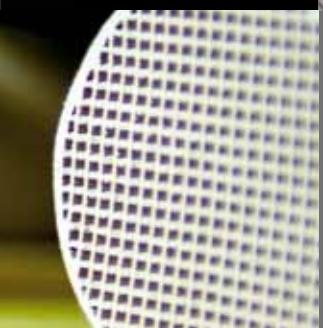
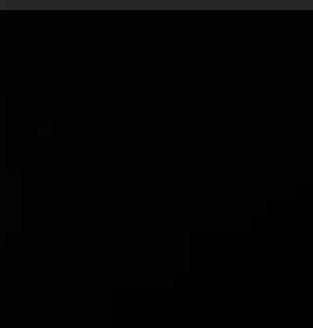
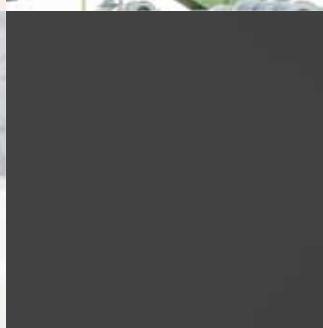
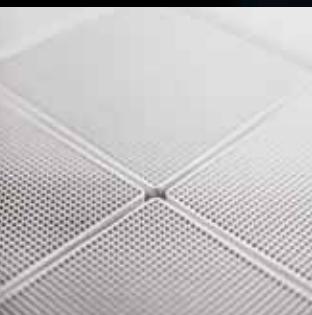
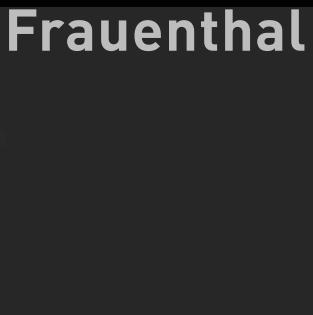
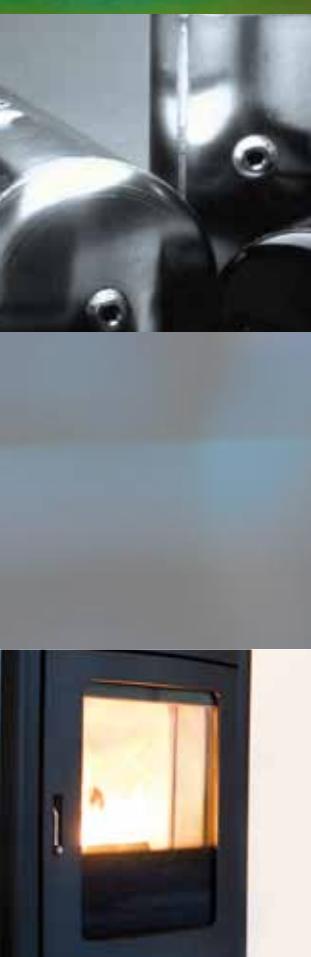




JAHRESFINANZBERICHT 2009
Frauenthal Holding AG



Inhalt

TEIL 1 - KONZERN

Konzernlagebericht	4
Konzernabschluss	30

ERKLÄRUNG ALLER GESETZLICHEN VERTRETER

	95
--	----

TEIL 2 - MUTTERUNTERNEHMEN

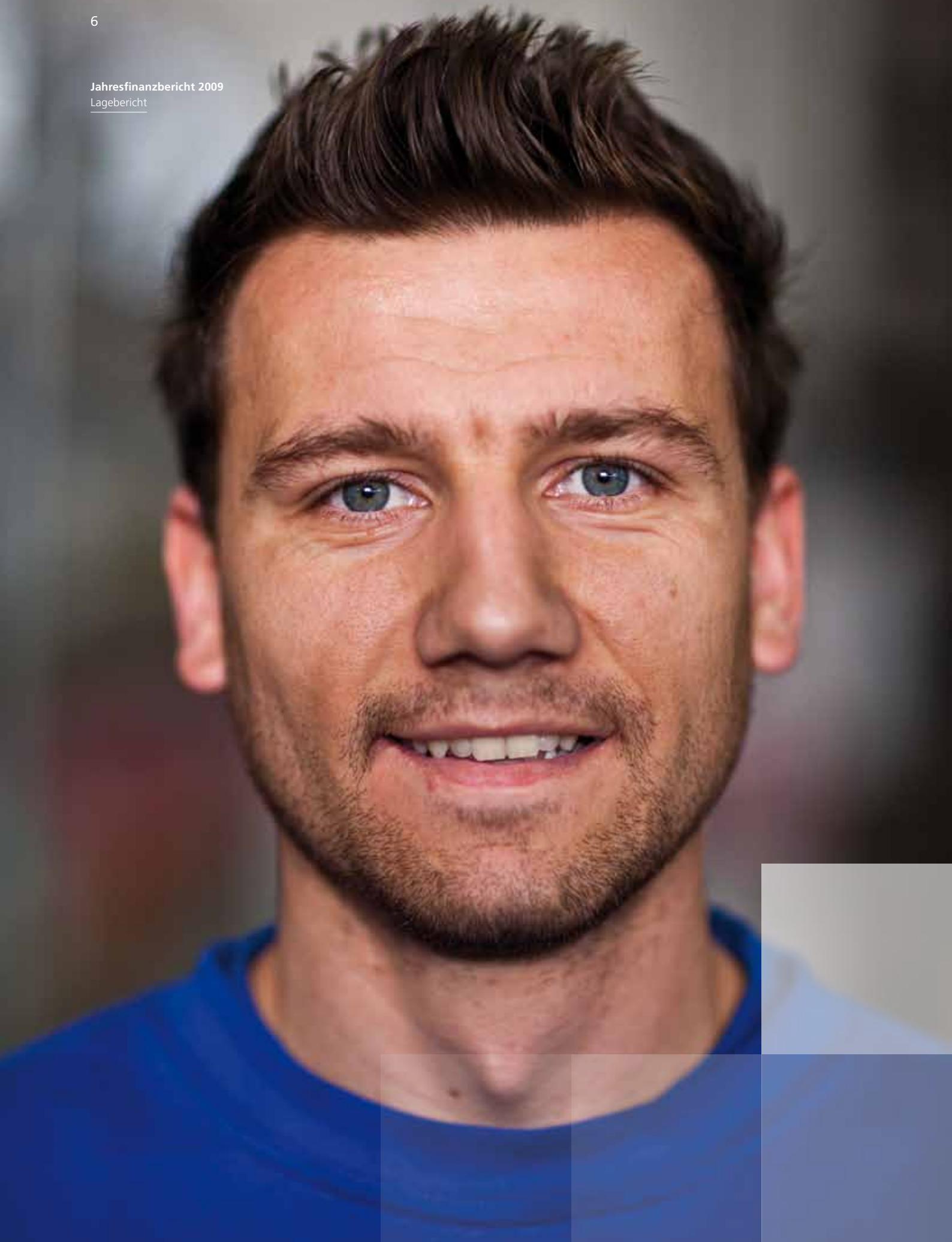
Jahresabschluss Frauenthal Holding AG	98
Lagebericht Frauenthal Holding AG	104

L
A
C

B
E
N

LAGEBERICHT





LAGEBERICHT FRAUENTHAL HOLDING AG

Situation der Gesellschaft

Zwei der drei Divisionen haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr gut bzw. sehr gut entwickelt. Die Division Automotive Components wurde aber von der Krise mit voller Wucht getroffen und hat der Gruppe insgesamt tiefrote Zahlen beschert. Die Frauenthal-Gruppe musste im Krisenjahr 2009 einen Verlust von MEUR -25,2 (EBIT) hinnehmen.

Die Eigenkapitalquote ging von 31,4 % auf 28,3 % zurück. Hinter diesem Ergebnis steht ein Umsatzzrückgang auf Konzernebene von -30 %, in der Division Automotive Components von -63 %, der Abbau von 1.200 Mitarbeitern sowie eine signifikante Reduktion von Standorten und Kapazitäten. Die Diversifikationsstrategie mit drei unabhängigen Geschäftsbereichen, die sich auch in der Krise völlig konträr entwickelt haben, hat die Gruppe nicht nur vor substanziellem Schaden bewahrt, sondern ermöglichte dem Unternehmen letztlich, die erforderlichen Restrukturierungen im Nutzfahrzeuggeschäft aus eigener Kraft zu bewältigen.

Ohne die Ergebnis- und Liquiditätsbeiträge der sich positiv entwickelnden Divisionen Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukten und Industrielle Wabenkörper wäre die Krise wesentlich schwerer beherrschbar gewesen. Dank der raschen Umsetzung der erforderlichen Restrukturierungen konnten im Geschäftsjahr 2009 bereits MEUR 19 an Fixkosten eingespart werden. Gleichzeitig wurden die Strukturen auf die zukünftigen Erfordernisse ausgerichtet und unsere Wettbewerbsfähigkeit gestärkt. Die Bilanzstruktur bleibt mit einer Eigenkapitalquote von 28,3 % und einem Anteil langfristigen Fremdkapitals am gesamten Fremdkapital von 82 % solide und stellt eine wesentliche Voraussetzung für die zukünftige erfolgreiche Konzernentwicklung dar.

Wirtschaftliches Umfeld

Die wirtschaftliche Entwicklung des Krisenjahres 2009 war in der EU und in den USA vom schärfsten Wachstumseinbruch seit dem Zweiten Weltkrieg gekennzeichnet. Zudem hat die Krise des Finanzsektors, ausgelöst von Bankenzusammenbrüchen und massiven Verlusten an allen Weltbörsen, einen gravierenden und wahrscheinlich

nachhaltigen Vertrauensverlust in die tragenden Institutionen der Finanzwelt bewirkt. Die ab dem 4. Quartal 2008 sichtbaren realwirtschaftlichen Auswirkungen der Finanzkrise stellen sich jedoch regional und branchenbezogen sehr unterschiedlich dar. Die Eurozone erlitt erstmals eine Rezession mit einem Rückgang des BIP-Wachstums um -4 %, während im Jahr 2008 noch ein Wachstum von 0,6 % erzielt wurde. Die mittel- und zentraleuropäischen Länder der EU erfuhren ebenfalls einen Rückgang des realen BIP in Höhe von -4,1 %, gegenüber einem BIP-Wachstum von 4,2 % im Jahr 2008. Die Wirtschaftsleistung der USA ging um -2,4 % zurück, 2008 wurde noch ein Wachstum von 0,4 % erzielt. In Deutschland ging das BIP um -5 % zurück; im 4. Quartal kam die Rezession mit einem 0-Wachstum zum Stillstand. Etwas weniger gravierend war der Einbruch in Österreich mit einem Rückgang des BIP von -3,7 % im Gesamtjahr und einem Wachstum von 0,4 % im 4. Quartal.

Von den bedeutenden Weltmärkten konnten nur Australien (+0,8 % im Jahr 2009), China und Brasilien ein Wachstum (+4,7 bzw. +2,3 % im 3. Quartal 2009 im Vergleich zum 3. Quartal 2008) erreichen. Der Tiefpunkt der wirtschaftlichen Entwicklung wurde generell im 2. Quartal erreicht. Im 4. Quartal 2009 konnte in der EU-Zone bereits ein Wachstum von 0,1 %, in den USA von 1,4 % gegenüber dem Vorquartal erreicht werden.

Die massive Verunsicherung, ausgelöst von einer Systemkrise des Finanzsektors, hat insbesondere die investiven Bereiche – zu denen auch der Nutzfahrzeugbereich gehört – besonders hart getroffen. So ist beispielsweise der Umsatz der Maschinenbauindustrie in Deutschland um -23,1 % eingebrochen. Der private Konsum erwies sich als relative Konjunkturstütze, da viele Unternehmen auf die Umsatzzrückgänge zunächst mit „sanften“ Maßnahmen (Kurzarbeit, Abbau befristet Beschäftigter etc.) reagiert haben. Die Arbeitslosigkeit begann erst mit Zeitverzögerung anzusteigen und wird 2010 voraussichtlich ihren Höhepunkt erreichen.

Als weitere Folge der Krise führten die gegensteuernden Maßnahmen der Wirtschaftspolitik einerseits zu einem rasanten Rückgang des Zinsniveaus - so erreichte der Euribor mit 0,415 % (1. März 2010) den tiefsten Stand seit

seiner Einführung am 1. Jänner 1999, andererseits sind die Staatsverschuldungen als Folge der „Bankenhilfspakete“ und anderer stützender Maßnahmen drastisch angestiegen. Das könnte die mittelfristigen Wachstumsperspektiven dämpfen, da Maßnahmen zur Haushaltskonsolidierung wohl unausweichlich sein werden.

Für 2010 hellt sich die Konjunkturlage auf. Die Wachstumsprognosen für den EU-Raum bewegen sich bei 0,7 %, für Deutschland bei 1,2 %. Im osteuropäischen Raum gehen die Prognosen von positiven Wachstumsraten um 0,8 % aus. Die Mehrheit der Experten erwartet in den ersten Quartalen ein Anhalten des extrem tiefen Zinsniveaus, vor allem im kurzfristigen Bereich; gegen Ende des Jahres wird mit einem Zinsanstieg gerechnet.

Der zuletzt wieder steigende Wechselkurs des US-Dollar sollte sich für die europäische Exportwirtschaft positiv auswirken.

Trotz der Stabilisierung der gesamtwirtschaftlichen Lage sind die Unsicherheiten für die Geschäftsplanung nach wie vor sehr hoch. Im Finanzsektor bestehen weiterhin Unsicherheiten, die Bonität vieler Unternehmen hat unter dem schwierigen Jahr 2009 gelitten, die öffentlichen Haushalte sind schwer angeschlagen und die negativen Auswirkungen der Krise auf den Arbeitsmarkt kommen erst zum Tragen. Vor diesem Hintergrund können wir für unsere Geschäftsbereiche zwar deutlich verlässlichere Annahmen treffen, als dies zu Beginn des Jahres 2009 der Fall war, dennoch bestehen gegenüber den Vorjahren größere Unsicherheiten, vor allem für die Entwicklung der NFZ-Märkte.

Die Nachfrage nach schweren LKW hat 2009 – nach Marktsegmenten und Regionen sehr unterschiedlich – insgesamt einen Einbruch von -47 % im EU-Raum erlitten, die Produktion ging sogar um etwa -60 % zurück. Die Hauptursachen dieser dramatischen Entwicklung waren der von der Wirtschaftskrise ausgelöste Rückgang des Transportvolumens von bis zu -30 % im Langstreckenverkehr, die hohen Investitionen der Transportbranche in den Vorjahren, die zu einer Verjüngung der Flotten geführt haben, die schwache finanzielle Situation vieler Transportunternehmer in Verbindung mit deutlich restriktiveren

Kreditvergaben für diese Branche sowie der signifikante Aufbau von Lagerbeständen bei Neufahrzeugen im Jahr 2008, da die Hersteller sehr spät auf den Absatzeinbruch reagiert haben. Diese überhöhten Lagerbestände mussten 2009 durch eine überproportionale Drosselung der Produktion abgebaut werden. Erst ab dem 4. Quartal war eine Trendwende der Zulassungen, vor allem in Deutschland, erkennbar. Die Auftragseingänge sind ab September 2009 kontinuierlich angestiegen – ein Indikator für die Bodenbildung und den Beginn einer langsamen Erholung auf tiefem Niveau, vorerst getrieben von der Nachfrageentwicklung in Märkten wie Deutschland oder Frankreich, aber noch kaum vom Export, der nach wie vor sehr schwach ist.

Es besteht jedoch kein Grund zur Annahme, dass der Absatz von Neufahrzeugen kurzfristig rasant ansteigen wird. Der sehr hohe Bestand stillgelegter Fahrzeuge sowie die schwierige wirtschaftliche Situation der Transportbranche werden auch 2010 zu einem schwierigen Jahr für die gesamte Branche machen. Insbesondere muss eine Erholung der osteuropäischen Märkte, vor allem Russlands, abgewartet werden, da diese Region für den Absatz gebrauchter Nutzfahrzeuge eine große Bedeutung hat. Schließlich wird die Einführung der verschärften Euro-VI-Abgasnorm in der EU mit Wirksamkeit ab 2013 die Transporteure veranlassen, mit Investitionen auf die ab dem 2. Halbjahr 2011 verfügbaren Euro-VI-Fahrzeuge zu warten. Positive Impulse im Jahr 2010 sind lediglich vom wieder steigenden Transportvolumen zu erwarten. Unsere vorsichtige Annahme eines moderaten Produktionsanstiegs beruht im Wesentlichen auf dem im 4. Quartal 2009 fortgeschrittenen Abbau der überhöhten Lagerbestände bei Neufahrzeugen.

Für den Bereich Kraftwerkskatalysatoren sind wir weiterhin sehr optimistisch. Dieses von der Umweltgesetzgebung getriebene Geschäft hat sich 2009 von der Wirtschaftskrise unbeeindruckt in allen Märkten sehr positiv entwickelt. Von herausragender Bedeutung ist die Einführung erster relevanter Umweltgesetze in China. Zwar ist noch kein zwingender Einsatz von SCR-Katalysatoren für die NOx-Reduktion kalorischer Anlagen vorgeschrieben, die Ausrüstung erster Referenzanlagen hat diesen Markt jedoch bereits 2009 zu unserem singulär wichtigsten

Absatzmarkt gemacht. Es bleibt abzuwarten, wie schnell die Gesetzgebung in China die weitere Erschließung dieses enormen Marktpotenzials erlaubt. Aber auch andere asiatische Märkte wie z.B. Südkorea, Taiwan und Thailand weisen Wachstumspotenzial auf. In Europa und den USA spielt der Ersatzbedarf bereits eine wichtige Rolle; es werden in diesen Märkten aber auch neue Projekte realisiert. In den USA ergeben sich aus der Umsetzung des Clean Air Acts weitere Marktchancen. Der weltweit steigende Energieverbrauch, dessen Wachstum auch in der Wirtschaftskrise nur etwas gebremst wird, die Bewährtheit der SCR-Technologie und die global voranschreitende Umweltgesetzgebung lassen für die Division Industrielle Wabekörper nachhaltige Wachstumsperspektiven erkennen.

Für die Geschäftsentwicklung des Großhandels für Sanitär- und Heizungsprodukte der SHT ist einerseits die Baukonjunktur in Österreich und andererseits die Bereitschaft privater Haushalte, in Sanierung und Erneuerung von Sanitär- und Heizungseinrichtungen zu investieren maßgebend. 2009 entwickelte sich das Bauvolumen insgesamt mit einem Rückgang von nur -1 % relativ stabil, wobei der gewerbliche Neubau mit -15 % im zweiten Jahr in Folge rückläufig war. Der Bereich private Sanierungen hat sich mit 4 % Wachstum als Stütze herausgestellt. Die Prognosen gehen für 2010 von einem um -2 % rückläufigen Gesamtmarkt aus, im Bereich private Sanierungen erwarten wir jedoch ein Wachstum in der Größenordnung von 2 %. Das anhaltend tiefe Zinsniveau stützt diese Entwicklung. Relativ geringe Impulse sind von den angekündigten öffentlichen Konjunkturprogrammen im Bausektor zu erwarten. Inwiefern sich die negative Entwicklung des Arbeitsmarktes auf das allgemeine Konsumverhalten auswirken wird, kann schwer abgeschätzt werden. In jedem Fall erwarten wir ein Anhalten des scharfen Preiswettbewerbs in der Branche.

Liquiditätsentwicklung

Die wichtigste Zielsetzung des Managements im Jahr 2009 war es, die Reduktion der Kapazitäten und Fixkosten in der Division Automotive Components unter maximaler Schonung der Liquidität sowie unter Berücksichtigung der zukünftigen Wettbewerbsfähigkeit der Produktionsstandorte vorzunehmen. Dieses Ziel wurde erreicht. Insgesamt verschlechterte sich die Liquidität zum Stichtag 31. Dezember 2009 im Vergleich zum Vorjahr um nur MEUR 3,8. Der negative Cashflow aus dem Ergebnis im Bereich Automotive Components von MEUR -19,6 enthält liquiditätswirksame Restrukturierungskosten von MEUR 5,6 und wurde durch Abbau des Working Capital zu einem wesentlichen Teil kompensiert. Aus dem Ergebnis der Divisionen Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte und Industrielle Wabekörper wurden MEUR 15,7 Cash generiert. Die Investitionen betrugen insgesamt MEUR 12,1, sodass sich auf Konzernebene eine Liquiditätsreduktion um MEUR 3,8 ergibt.

Trotz der Krise im Nutzfahrzeuggeschäft gelang es, bestehende Banklinien zu verlängern sowie bedeutende zusätzliche Banklinien teilweise mit bestehenden, aber auch mit mehreren weiteren Bankpartnern zu vereinbaren. Weiters wurden insbesondere für die Finanzierung der Investitionen der Porzellanfabrik Frauenthal MEUR 6,4 an langfristigen Bankkrediten bzw. ERP-Krediten beansprucht. 82 % der verzinslichen Fremdfinanzierung ist durch die im Juni 2012 fällige Unternehmensanleihe von MEUR 70 gedeckt. Der Anteil der sonstigen langfristigen Fremdfinanzierung stieg von MEUR 8,3 auf MEUR 11,1, der Anteil der kurzfristigen Bankfinanzierung stieg (saldiert mit dem Cash-Bestand) von MEUR 14,5 auf MEUR 15,5.

Ergebnisanalyse

Das Frauenthal-Gruppenergebnis ist vom dramatischen Umsatzeinbruch im Bereich Automotive Components von -63 % sowie den Aufwendungen für Kapazitätsreduktionen und Restrukturierungen gekennzeichnet. Gegen den Markttrend konnte der Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte ein Umsatzwachstum von 4 % erzielen. Getragen wurde dieses vom stark wachsenden privaten Sanierungsgeschäft, während das Objektgeschäft rückläufig war. Die anhaltend gute Nachfrage nach Kraftwerkskatalysatoren in allen Märkten sowie der erfolgreiche Einstieg in den chinesischen Markt bescherten der Porzellanfabrik Frauenthal bei Vollauslastung der Kapazitäten einen Rekordumsatz von MEUR 70 (inklusive Umsatz mit Dieselkatalysatoren), was einem Wachstum von 47 % entspricht.

UMSATZ

Der Konzernumsatz nach IFRS liegt im Geschäftsjahr 2009 mit MEUR 454,5 insgesamt um MEUR 190,9 unter dem Vorjahrswert. Trotz des Umsatzeinbruchs im Bereich Automotive Components konnte der Umsatzrückgang auf Gruppenebene dank des Wachstums in den beiden anderen Divisionen auf -30 % begrenzt werden.

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Umsatz nach Segmenten				
Industrielle Wabenkörper (exklusive Dieselkatalysatoren)		64.988	47.845	17.143
Automotive Components		128.022	346.138	-218.116
Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte		261.397	251.367	10.030
Sonstige		80	46	34
Frauenthal-Gruppe		454.487	645.396	-190.909

Die Kapazitätsauslastung im Bereich Automotive Components der einzelnen Produktionswerke war sehr unterschiedlich: In unserem portugiesischen Werk Styria Impormol, das vor allem Federn für leichte Transporter herstellt, betrug der Umsatzrückgang -51 %; dieses Marktsegment profitierte von den in mehreren Märkten wirksamen Verschrottungsprämien. Unser österreichisches Werk in Judenburg, das auf die Herstellung von Lenkern für Achsen von Trailern (Anhänger, Auflieger) spezialisiert ist, erlitt einen Umsatzeinbruch von -79 %. Dieses Marktsegment wurde aufgrund eines Zulassungsrückgangs in der EU von -75 % (Markt der Trailerhersteller) von der Krise am härtesten getroffen. Die übrigen Produktionswerke wiesen Rückgänge von -53 % bis -76 % auf. Trotz der Unterauslastung der Branche mussten keine außerordentlichen Preisreduktionen im Rahmen laufender Lieferverträge gewährt werden. Allerdings sind aufgrund des gesunkenen Marktvolumens erhebliche Überkapazitäten auch unter den Wettbewerbern der Zulieferindustrie entstanden, die punktuell aggressiven Preiswettbewerb für Neuaufträge auslösten. Die gesunkenen Rohstoffpreise wurden im Wesentlichen an die Kunden weitergegeben.

In der Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte konnten dank der Aufbauarbeit der vergangenen Jahre Marktanteile in einem preislich hart umkämpften Markt dazugewonnen werden. Der Umsatzzuwachs von 4 % ist auf Volumengewinn zurückzuführen, während die Bruttospanne aufgrund des Preiswettbewerbs um 1,5 Prozentpunkte zurückging.

In der Division Industrielle Wabenkörper haben die 2008 abgeschlossenen Investitionen in die Kapazitätserweiterung von etwa 30 % die Voraussetzung für einen Umsatzzuwachs von 47 % im Geschäftsjahr 2009 geschaffen. Das per 1. Jänner 2009 in die Porzellanfabrik Frauenthal integrierte Dieselkatalysatorengeschäft (vormals: Ceram Catalysts GmbH) war aufgrund der Krise der Nutzfahrzeugmärkte um etwa -50 % rückläufig.

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Umsatz nach Regionen				
Österreich		272.316	275.113	-2.797
Deutschland		57.302	165.224	-107.922
Frankreich		18.671	34.810	-16.139
Schweden		15.532	42.352	-26.820
Belgien		10.407	25.077	-14.670
Sonstige EU		26.389	62.336	-35.947
Sonstiges Europa		5.075	11.637	-6.562
Amerika		18.595	22.428	-3.833
Asien		29.670	5.992	23.678
Sonstiges		530	427	103
Frauenthal-Gruppe	454.487	645.396	-190.909	

Der Markt für den Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte liegt zur Gänze im Inland und konnte um 4 % gesteigert werden. Im Bereich Industrielle Wabenkörper waren die Exporte von Kraftwerkskatalysatoren nach China mit einem Anteil von 40 % am Gesamtumsatz der entscheidende Wachstumstreiber. Der Umsatz mit nicht-katalytischen Wabenkörpern (Wärmetauscher und Gießereifilter), der eine starke Abhängigkeit von der Automobilindustrie bzw. der Bauindustrie (USA) aufweist, ging um rund 40 % zurück. Die negativen Veränderungen im Gruppenergebnis sind somit ausschließlich auf die Umsatrückgänge im Bereich Automotive Components zurückzuführen.

ERGEBNIS

Das EBITDA der Frauenthal-Gruppe liegt mit MEUR -6 um MEUR -48,7 unter dem Vorjahreswert und ist auf den Markteinbruch im Bereich Automotive Components zurückzuführen. Im Bereich Automotive Components sind Restrukturierungskosten in Höhe von MEUR 12,4 verarbeitet. Davon sind allerdings MEUR 6,8 nicht liquiditätswirksam, darunter vor allem MEUR 5,9 Entkonsolidierungsaufwand für die verkauften Werke Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien.

	in TEUR	2008	organische Veränderung	Ergebnis der entkonsolidierten Gesellschaften	a.o. Abschreibung	2009
Ergebnisentwicklung						
Umsatz		645.396	-200.762	9.853	0	454.487
EBITDA	42.757	-46.853	-1.879	0	-5.975	
EBIT	22.681	-40.368	-2.214	-5.319	-25.220	
Finanzergebnis	-5.628	1.673	-399	0	-4.354	
Ergebnis vor Steuern	17.053	-38.695	-2.613	-5.319	-29.574	
Ergebnis nach Steuern	11.499	-32.976	-2.613	-5.319	-29.409	

Der per Saldo verzeichnete Jahresverlust (EBIT) von MEUR -25,2 setzt sich aus dem operativen Abgang von MEUR -37,3 in der Division Automotive Components sowie den positiven Ergebnisbeiträgen der Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte von MEUR 6,1 bzw. der Division Industrielle Wabenkörper von MEUR 6,4 zusammen. Auf EBIT-Ebene belaufen sich die Restrukturierungsmaßnahmen auf MEUR 17,3. Die darin enthaltenen außerordentlichen Abschreibungen beziehen sich auf Abwertungen von Anlagen, Lagerbeständen, Frimenwerte und Entwicklungskosten in Höhe von MEUR 5,3.



Jahresfinanzbericht 2009Lagebericht

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
EBITDA nach Segmenten				
Industrielle Wabenkörper	9.007	6.169	2.838	
Automotive Components	-24.521	27.807	-52.328	
Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte	9.822	10.804	-982	
Sonstige	-283	-2.023	1.740	
Frauenthal-Gruppe	-5.975	42.757	-48.732	
in % vom Umsatz	-1,31 %	6,62%	-7,94 %	

Das EBITDA im Bereich Automotive Components reduzierte sich um MEUR 52,3 auf MEUR -24,5 im Vergleich zum Vorjahr. Dank des umfassenden Kostenreduktionsprogramms konnten die Fixkosten um etwa MEUR 25 jährlich reduziert werden, davon waren bereits MEUR 19 im Geschäftsjahr 2009 wirksam. Durch diesen beachtlichen Kostenabbau konnte der Umsatz, welcher für ein ausgeglichenes EBITDA benötigt wird, von MEUR 18,1 auf MEUR 12,1 monatlich reduziert werden – der Break-even wird also spürbar früher erreicht.

Im Bereich Industrielle Wabenkörper konnten dank des hohen Integrationsgrads der Produktionsprozesse für alle Produktbereiche die Kapazitäten insgesamt voll ausgelastet werden und somit ein EBITDA-Zuwachs von 46 % auf MEUR 9 erzielt werden. Die Schwankungen des Kurses des US-Dollars wurden mit Kurssicherungsgeschäften ausgeglichen, sodass gegenüber den Planannahmen Kursgewinne erzielt wurden.

Die Margenerosion im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte konnte durch Umsatzgewinn und Kostenmanagement nicht gänzlich kompensiert werden, da das gesteigerte Volumen auch höhere Kosten für Personal und Logistik mit sich brachte. Sehr positiv entwickelten sich die Forderungsausfälle, die mit 0,4 % vom Umsatz deutlich unter den bereits guten Werten der Vorjahre blieben. Das erzielte EBITDA von MEUR 9,8 lag um MEUR 1 unter dem Vorjahr.

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

	in TEUR	2008	organische Veränderung	Ergebnis der entkonsolidierten Gesellschaften	2009
Langfristiges Vermögen	150.825	-9.281	-5.275	136.269	
Vorräte	83.645	-14.275	-7.507	61.863	
Sonstiges Umlaufvermögen	90.690	-30.938	-3.135	56.617	
Summe Aktiva	325.160	-54.494	-15.917	254.749	
Eigenkapital	102.121	-23.373	-6.685	72.063	
Langfristiges Fremdkapital	112.689	-4.786	-3.298	104.605	
Kurzfristiges Fremdkapital	110.350	-26.335	-5.934	78.081	
Summe Passiva	325.160	-54.494	-15.917	254.749	

Die Bilanzsumme der Frauenthal-Gruppe verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr von MEUR 325,2 auf MEUR 254,7, also um MEUR -70,5. Von diesem Rückgang sind insgesamt MEUR 15,9 auf den Abgang der beiden Beteiligungen Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien, zurückzuführen.

Das gesunkene Anlagevermögen der Gruppe spiegelt die geringere Investitionstätigkeit wider und reduziert sich weiter durch die erforderlichen Impairments in Höhe von MEUR 5,3 sowie durch den Verkauf der beiden Tochtergesellschaften in Höhe von MEUR 5,3.

Der Rückgang der Vorräte ist hauptsächlich auf den Abbau von Lagerbeständen im Bereich Automotive Components zurückzuführen. Während in diesem Bereich Vorräte in Höhe von MEUR 21,3 (davon aus der Veräußerung der beiden Tochtergesellschaften MEUR 7,5) abgebaut wurden, kam es aufgrund der guten geschäftlichen Entwicklung im Geschäftsbereich Industrielle Wabenkörper zu einem Lageraufbau von MEUR 1,8 und zu einem leichten Vorratsabbau im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte in Höhe von MEUR 2,3.

Das sonstige Umlaufvermögen hat sich auf Gruppenebene um MEUR 34,1 reduziert, was zum Großteil auf die Entwicklungen im Bereich Automotive Components zurückzuführen ist, während auf die Veräußerung der beiden Tochtergesellschaften MEUR 3,1 entfallen. Die darin enthaltene Position Kassenbestand, Schecks, Guthaben bei Kreditinstituten reduzierte sich von MEUR 16,3 um MEUR 14 auf MEUR 2,3 zum Abschlussstichtag.

AKTIVA	2009 in TEUR	2008 in TEUR	PASSIVA	2009 in TEUR	2008 in TEUR
Langfristiges Vermögen	136.269	150.825	Eigenkapital	72.063	102.121
Vorräte	61.863	83.645	Langfristiges Fremdkapital	104.605	112.689
Sonstiges Umlaufvermögen	56.617	90.690	Kurzfristiges Fremdkapital	78.081	110.350
	254.749	325.160		254.749	325.160

Auf der Passivseite verringerte sich das gesamte Fremdkapital gegenüber dem 31. Dezember 2008 um MEUR 40,4. Dieser Rückgang ist auf die Reduktion der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von MEUR 12,7 sowie der sonstigen lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten begründet. In Summe sind die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um MEUR 10,6 gesunken. Die Gesamtliquidität der Frauenthal-Gruppe blieb jedoch mit einer Erhöhung der Nettobankverbindlichkeiten um nur MEUR 3,8 im Jahresvergleich nahezu unverändert.

Das negative Ergebnis des Geschäftsjahres 2009 verminderte das Konzerneigenkapital inklusive Minderheiten und Währungsumrechnungen gegenüber dem 31. Dezember 2008 um insgesamt MEUR 30,1 und ging damit auf MEUR 72,1 zurück.

AKTIVA	2009 in %	2008 in %	PASSIVA	2009 in %	2008 in %
Langfristiges Vermögen	53 %	46 %	Eigenkapital	28 %	31 %
Vorräte	24 %	26 %	Langfristiges Fremdkapital	41 %	35 %
Sonstiges Umlaufvermögen	22 %	28 %	Kurzfristiges Fremdkapital	31 %	34 %
	100 %	100 %		100 %	100 %

An Aktionäre und Minderheitengesellschafter wurde aus dem Ergebnis 2008 keine Dividende ausgeschüttet. Das negative Ergebnis verursachte trotz reduzierter Bilanzsumme ein Absinken der Eigenkapitalquote im Vergleich zum Vorjahr von 31,4 % auf 28,3 % zum 31. Dezember 2009.

Jahresfinanzbericht 2009Lagebericht**INVESTITIONEN UND AKQUISITIONEN**

Das Immaterielle Anlagevermögen verminderte sich von MEUR 42 auf MEUR 40,6, was im Wesentlichen auf die laufenden Abschreibungen zurückzuführen ist; davon entfielen MEUR 0,8 auf außerordentliche Abschreibungen (MEUR 0,4 auf Entwicklungskosten, MEUR 0,3 auf Firmenwerte und MEUR 0,1 auf Markenrechte) im Zuge der Impairment-Tests. Die Investitionen in Immaterielles Anlagevermögen beziehen sich im Großen und Ganzen mit MEUR 0,5 auf Investitionen in Software und Lizenzen in der Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte, der Rest wurde am Standort in Frauenthal (Division Industrielle Wabenkörper) investiert.

Das Sachanlagevermögen reduzierte sich von MEUR 86,8 um MEUR 12,2 auf MEUR 74,6. Dieses Ergebnis resultiert hauptsächlich aus den Abschreibungen in Höhe von MEUR 16,8, wobei MEUR 5,3 auf außerordentliche Abschreibungen zurückzuführen sind. Im Zuge der Impairment-Tests wurden Anlagen abgewertet. Im Bereich Industrielle Wabenkörper wurden MEUR 5,2 in die Steigerung der Produktionskapazitäten für eine zusätzliche Produktreihe und in die Eigenfertigung bisher fremdbezogener Teile investiert, im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte wurden MEUR 4,9 für die Errichtung von Vertriebsstandorten und Bäderparadiesen aufgewendet. Die Investitionen im Bereich Automotive Components wurden auf ein Minimum beschränkt und somit der rückläufigen Auftragsentwicklung angepasst.

Die Investitionen in das Finanzanlagevermögen beziehen sich einerseits auf den Kauf von Wertpapieren und andererseits auf eine Aufwertung der Wertpapiere im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte.

	in TEUR	Immaterielles Anlagevermögen	Sachanlagen	Finanzanlagen	Anlagen gesamt
Entwicklung Anlagevermögen					
31.12.2008		42.038	86.801	2.009	130.848
Investitionen	886	11.175	59	12.120	
Änderung Konsolidierungskreis ¹⁾	-68	-5.466	0	-5.534	
Abschreibungen	-2.495	-16.750	0	-19.245	
davon a.o. Abschreibung	-844	-4.475	0	-5.319	
Abgänge	-18	-636	0	-654	
Währungsumrechnung und Sonstige	265	-487	0	-222	
Zuschreibungen	0	0	65	65	
31.12.2009		40.608	74.637	2.133	117.378

¹⁾ Veränderung des Anlagevermögens durch Veränderung der beiden Tochtergesellschaften Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien

GELDFLUSSENTWICKLUNG

Der Geldfluss aus dem Ergebnis hat sich mit MEUR -7,3 gegenüber dem Vorjahr um MEUR 39,9 verringert. Der Rückgang des Geldflusses aus dem Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem negativen Gruppenergebnis von MEUR -29,4 sowie aus der Veränderung der langfristigen Rückstellungen. Der Geldfluss aus dem Ergebnis wurde um den nicht zahlungswirksamen Entkonsolidierungsaufwand resultierend aus dem Verkauf der beiden Produktionsstandorte Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien, in Höhe von MEUR 5,9 bereinigt.

Das niedrigere Umsatzvolumen im Bereich Automotive Components führte zu einer negativen Veränderung des Geldflusses aus der operativen Geschäftstätigkeit in Höhe von MEUR -13,2.

Geldflussrechnung	2009	2008
	in TEUR	in TEUR
Geldfluss aus dem Ergebnis	-7.288	32.657
Geldfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit	9.861	23.412
Geldfluss aus der Investitionstätigkeit	-13.274	-24.369
Freie Geldflüsse	-3.413	-957
Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-10.624	7.031
Veränderung der liquiden Mittel	14.037	6.074
Liquide Mittel am Ende der Periode	1.888	15.925

Der Geldfluss aus der Investitionstätigkeit belief sich auf MEUR -13,3 und spiegelt die geringere Investitionstätigkeit im Geschäftsjahr wider. Die Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen, Sachanlagevermögen und Finanzanlagevermögen beliefen sich auf insgesamt MEUR 12,1. Die Veränderung der Position Einzahlungen aus Investitionszuschüssen in Höhe von MEUR 1,2 sind auf die Investitionszuschüsse am Standort Styria Federn GmbH, Judenburg, in Höhe von TEUR 174 und am Standort Styria Impormol S.A., Portugal, von TEUR 1.659 zurückzuführen.

Es wurden im Geschäftsjahr gewährte Darlehen in Höhe von TEUR 31 getilgt. Die Entkonsolidierung der beiden veräußerten Tochtergesellschaften wirkt sich mit MEUR 0,5 auf den Cash-Bestand aus.

FRAUENTHAL UNTERNEHMENSWERT

Die Steigerung des Unternehmenswerts der Frauenthal-Gruppe ist ein vordringliches Ziel des Managements. Auf Konzernebene werden die Kennzahlen EVA (Economic Value added) und ROCE (Return on Capital employed) zur Steuerung der Unternehmensziele herangezogen.

	in TEUR	2009	2008
Value-Kennzahlen			
Umsatzerlöse	454.487	645.396	
EBITA	-24.919	24.389	
Pauschalsteuern	0	-6.097	
NOPAT	-24.919	18.292	
Capital employed	173.867	209.688	
WACC in %	6,08 %	6,69 %	
Kapital kosten	10.571	14.028	
ROCE in %	-14,33 %	8,72 %	
EVA	-35.490	4.264	
EVA / Aktie in EUR	-3,9	0,5	

Der NOPAT (Net Operating Profit after Tax) hat sich im Vergleich zum Vorjahr um MEUR 43,2 verringert. Diese Kennzahl wird zum gesamten im Konzern eingesetzten Kapital (Capital employed) in Beziehung gesetzt. Der sich daraus errechnete ROCE zeigt, in welchem Umfang Frauenthal insgesamt den Verzinsungsanspruch seiner Kapitalgeber erfüllt. Der WACC (Weighed Average Cost of Capital) wurde im Zuge der veränderten Finanzierungsstruktur und der Veränderungen am Kapitalmarkt neu berechnet. Als zweite wesentliche Kennzahl dient die absolute Wertsteigerung des EVA (Economic Value added), der sich von MEUR 4,3 auf MEUR -35,5 verringert hat. Er wird aus der Differenz von NOPAT und erwarteter Rendite auf das Capital employed berechnet und dient dazu, die Rentabilität der Geschäftsentwicklung zu messen.



Angaben gem. § 243a UGB

Das Grundkapital ist in 7.534.990 (2008: 7.534.990) auf Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien und in 1.900.000 (2008: 1.900.000) auf Namen lautende nennwertlose Stückaktien aufgeteilt. Mit Ausnahme dieser 1.900.000 Stück Namensaktien sind alle Aktien zum Amtlichen Handel an der Wiener Börse zugelassen. Neben den Stückaktien bestehen keine weiteren Aktiengattungen.

Dem Vorstand der Frauenthal Holding AG sind keine Beschränkungen bekannt, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen.

Die Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien, ist über ihre 100%ige indirekte Tochtergesellschaft FT-Holding GmbH mit einem Anteil von 72,9 % am Grundkapital der Frauenthal Holding AG beteiligt.

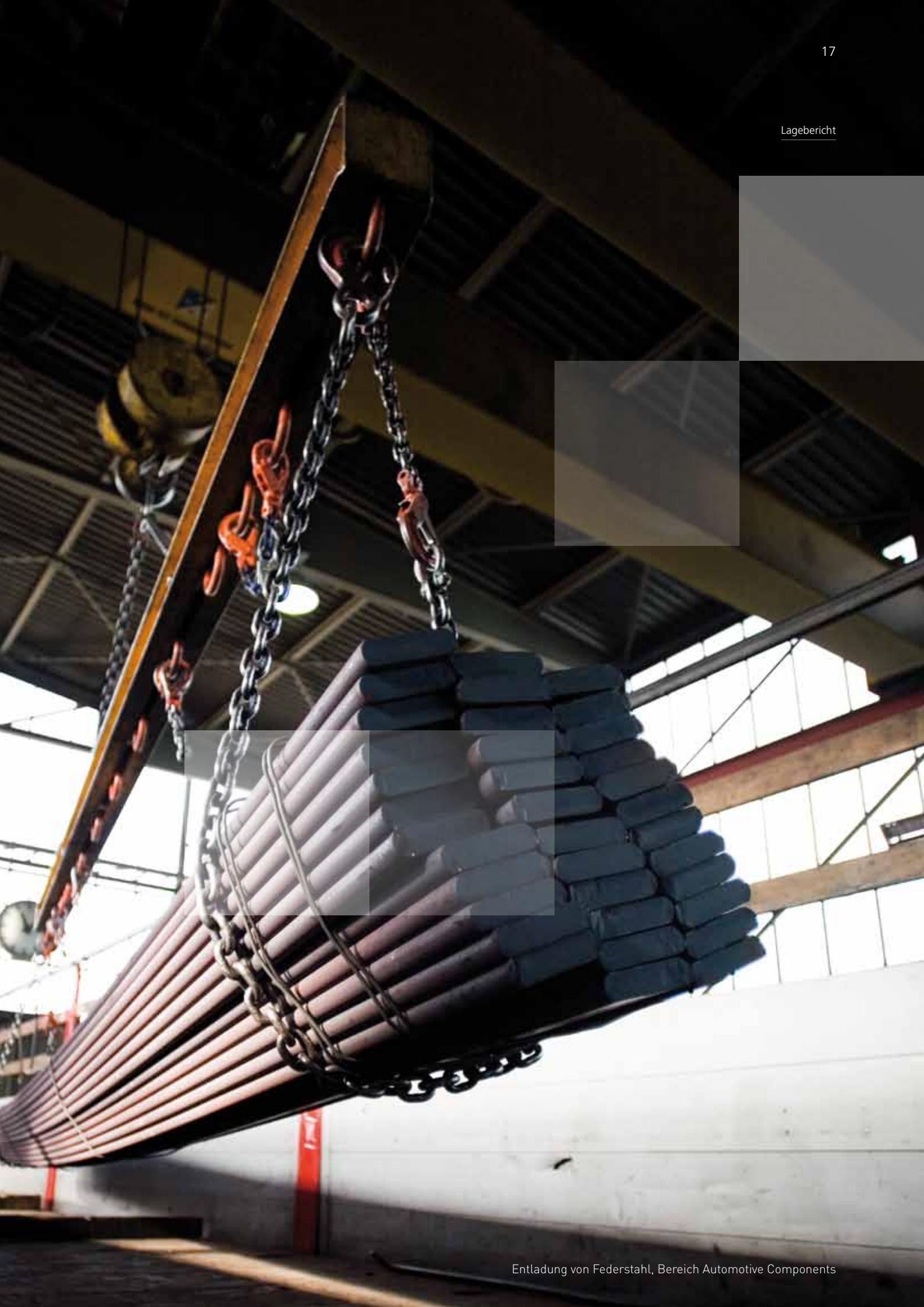
Es bestehen keine besonderen Kontrollrechte für einzelne Aktionäre sowie keine Arbeitnehmerbeteiligungen.

Es bestehen keine über die gesetzlichen Vorschriften hinausgehenden Rechte zur Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie zur Änderung der Satzung.

Der Vorstand ist laut 18. Hauptversammlung am 3. Mai 2007 ermächtigt, bis einschließlich 30. Juni 2012 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats um insgesamt höchstens EUR 2.681.634,00 durch Ausgabe von bis zu 2.681.634 auf Inhaber oder auf Namen lautenden Stückaktien mit Stimmrecht gegen Barzahlungen oder gegen Sacheinlagen einmal oder mehrmals zu erhöhen.

In wesentlichen Liefer- und Bezugsverträgen des Konzerns sind Change-of-Control-Klauseln enthalten. Eine detaillierte Bekanntmachung dieser Vereinbarungen würde dem Konzern erheblichen Schaden zufügen und kann daher unterbleiben.

Es bestehen keine Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebots.



Risikobericht

Um den Anforderungen gemäß Regel 69 des Österreichischen Corporate Governance Kodex gerecht zu werden und um uns in diesem Bereich weiter zu verbessern, haben wir im Geschäftsjahr 2007 mit dem Aufbau eines formalisierten, einheitlichen und konzernweiten Risikomanagementsystems begonnen. Das Ziel dieses Projekts ist es, Risiken frühzeitig zu erkennen und durch geeignete Maßnahmen gegenzusteuern, um Zielabweichungen so gering wie möglich zu halten.

2009 wurde das Risikomanagementsystem (insbesondere das Interne Kontrollsyste) weiterentwickelt und für die wesentlichen Hauptrisiken geeignete Messgrößen und Frühwarn-Indikatoren festgelegt, deren Überschreiten zu vorher definierten Berichtspflichten oder zur Einleitung klar vorgeschriebener Risikobewältigungsmaßnahmen führt.

Risiken wurden unter Berücksichtigung von Eintrittswahrscheinlichkeit und Auswirkung untersucht, um eine Grundlage für ihre Steuerung zu erhalten. Dementsprechend wurden folgende Hauptrisiken identifiziert.

- Marktrisiko
- Wettbewerbsrisiko
- Kundenrisiko
- Liquiditätsrisiko

Diese Hauptrisiken und die damit verbundenen Kontrollaktivitäten wurden dem Prüfungsausschuss präsentiert und unterliegen einer laufenden Anpassung durch den Vorstand. Alle erforderlichen Änderungen werden dem Prüfungsausschuss quartalsweise berichtet.

Neben den erwähnten Hauptrisiken sieht sich der Konzern noch mit Umwelt- und Betriebsrisiken sowie mit finanzwirtschaftlichen Risiken konfrontiert.

Im Zuge der Ausweitung des Internen Kontrollsyste wurde Ende 2009 in allen Gesellschaften der Frauenthal-Gruppe zwei Geschäftsführer bestellt. Eine neue Geschäftsordnung, die die Genehmigung aller bedeutenden Geschäftsfälle durch beide Geschäftsführer vorsieht, ist seit 1. Oktober 2009 in Kraft.

Division Automotive Components

KUNDENRISIKO

Im Bereich der Produktion von LKW-Komponenten (Federn, Briden und Druckbehälter sowie Dieselkatalysatoren) werden üblicherweise Ein- oder Mehrjahresverträge abgeschlossen, die die Produkte und Konditionen definieren, die Liefermengen für den Gesamtzeitraum aber nicht verbindlich festlegen. Der Abschluss bzw. die Verlängerung von solchen Verträgen hängt von der Wettbewerbsfähigkeit des Zulieferers ab, die primär durch die Preise der angebotenen Produkte, aber auch durch die Lieferfähigkeit, logistische und qualitative Verlässlichkeit und durch die Fähigkeit zur Zusammenarbeit mit dem Kunden bei Neuentwicklungen bestimmt wird.

Deshalb werden Produktqualität, Liefertreue und Kundenzufriedenheit laufend beobachtet, um bei auffallenden Zielabweichungen schnell reagieren zu können.

Auch 2009 nahm die Division Automotive Components an der Zertifizierung nach TS 16949 teil. Ziel dieses Standards ist es, die System- und Prozessqualität wirksam zu verbessern und die Kundenzufriedenheit zu erhöhen.

Kundenrisiken bestehen aus Bonitätsrisiken und Zahlungsausfallsrisiken. Bei den Nutzfahrzeugherstellern handelt es sich zum größten Teil um sehr große, international tätige Unternehmen, deren Bonität sich als Folge der Krise insbesondere im Automobilgeschäft verschlechtert hat.

Das Debitorenmanagement wurde deshalb 2009 verstärkt und zentralisiert. Die Basis hierfür bildet eine detaillierte Überwachung aller Zahlungsverzögerungen. Der Vorstand wird über wesentliche Unregelmäßigkeiten monatlich informiert, gleichzeitig werden entsprechende Maßnahmen auf allen beteiligten Ebenen gesetzt, sodass jede Rechnung vom kaufmännischen Außendienst verfolgt werden kann.

Weiters wird seit 2009 die Entwicklung der Credit Default Swap(CDS)-Spreads unserer wichtigsten Kunden monatlich beobachtet. Ein Credit Default Swap ist ein Finanzprodukt, mit dem Ausfallsrisiken gehandelt werden. Der Hauptsikotreiber ist die am Markt gehandelte Prämie

(CDS-Spread), die von der Einschätzung der Bonität abhängt. Diese Kennzahl hat sich durch die Finanzkrise zu Beginn des Geschäftsjahres deutlich verschlechtert. Beginnend mit August 2009 konnte wieder eine starke Verbesserung erkannt werden.

Trotz des signifikanten Markteinbruchs 2009 traten im vergangenen Jahr nur unwesentliche Zahlungsausfälle ein. Auch in Zukunft schätzen wir dieses Risiko als eher gering ein.

Ein „Chapter-11“-Verfahren, wie es bei General Motors (GM) in den USA abgewickelt wurde, droht bei unseren Kunden zum Zeitpunkt der Berichtserstellung nicht, da diese Konzerne vor der Krise eine wesentlich bessere Ausgangslage hatten als etwa GM. Unsere größten Kunden sind – mit Ausnahme von Volvo und BPW – auch nur teilweise vom Nutzfahrzeuggeschäft abhängig.

Sollte sich das Nutzfahrzeuggeschäft nicht wesentlich erholen, gehen wir davon aus, dass es zu strukturellen Anpassungen der Produktionskapazitäten unserer Kunden in Europa kommen wird. Ob dies zu Forderungsausfällen führen wird, kann nicht abgeschätzt werden, ist aber nicht auszuschließen.

Technologisch bedingte Substitutionsrisiken für Stahlfedern und Druckbehälter aus Stahl und Aluminium sind durch die langen Laufzeiten bei der Entwicklung von LKW-Serien kurzfristig nicht gegeben, langfristig aber durch die Entwicklung neuer Dämpfungs-, Achs- und Bremssysteme bzw. durch den Einsatz von Kunststoffen oder anderen alternativen Materialien möglich.

Um auch in Zukunft als verlässlicher Entwicklungspartner zu gelten, wurde die Kommunikation zwischen kaufmännischem Außendienst und Entwicklungsmitarbeitern intensiviert. Sämtliche Informationen über die Erwartungshaltung der Kunden können so in die Entwicklung neuer Produkte einfließen.

Durch die verstärkte Entwicklungsarbeit und den starken Fokus auf die Produktqualität sichern wir unsere Marktposition ab. Trotzdem kann in Zukunft nicht ausgeschlossen werden, dass bei einzelnen Kunden Marktanteile an Konkurrenten abgegeben werden müssen.

MARKTRISIKO

Für die Geschäftsentwicklung der LKW-Komponenten, die von der Styria-Gruppe und der Linnemann-Schnetzer-Gruppe produziert werden, ist primär die Konjunkturdevelopment in Europa von Bedeutung. Die wichtigsten Exportländer für unsere Produkte sind der Nahe und Mittlere Osten sowie Russland. Bei den Exporten in diese Regionen können auch Risiken der politischen Entwicklung schlagend werden (Krieg, Embargomaßnahmen, Umstürze etc.). Aufgrund des großen Marktanteils beider Gruppen und der bestehenden Rahmenverträge mit den LKW-Herstellern wirken sich Nachfrageveränderungen nach LKW in diesen Märkten unmittelbar auf den Absatz unserer Produkte aus und sind daher kurzfristig kaum beeinflussbar. Der LKW-Markt hat die Charakteristika eines Investitionsgütermarktes und ist dementsprechend ein zyklischer Markt, der neben den allgemeinen Konjunktureinflüssen die Nachfrage nach Transportdienstleistungen, die Entwicklung der Zinsen für Investitionskredite sowie die wirtschaftliche Lage der Transportbranche widerspiegelt. Für den Absatz der Dieselkatalysatoren ist die Nachfrage nach Euro-IV- und Euro-V-LKW maßgeblich. Diese ist wiederum von der entsprechenden Umweltgesetzgebung abhängig.

Aufgrund des massiven Nachfrageeinbruchs für LKW-Komponenten waren die Styria-Gruppe und die Linnemann-Schnetzer-Gruppe zu Beginn des Jahres mit erheblichen Überkapazitäten konfrontiert.

Die aktuelle Kapazitätsauslastung sämtlicher Werke wird dem Management-Team der Division Automotive Components und dem Vorstand monatlich berichtet. Dadurch war es 2009 möglich, sofort zu reagieren und die erforderlichen Restrukturierungen einzuleiten.

Die Maßnahmen zur Kapazitätsreduktion sollten ab dem 1. Quartal 2010 insgesamt zu einer deutlich verbesserten Auslastung führen. Nach aktueller Einschätzung der Marktentwicklung können Marktschwankungen durch Kurzarbeit ausgeglichen werden.

Neben den im Berichtsjahr abgeschlossenen Restrukturierungen und Produktionsverlagerungen werden folgende Maßnahmen ab dem 1. bzw. 2. Quartal 2010 wirksam:

- Verlagerung der Produktion von Trapezfedern der Styria Vzmeti (Slowenien) nach Styria Arcuri (Rumänien)
- Styria Elesfrance: Verlagerung der Produktion von Rohr stabilisatoren von St. Avold (Frankreich) nach Douai (Frankreich) bzw. von Aluminiumbehältern nach Elterlein (Deutschland)

Ausgehend von den Planannahmen zur Marktentwicklung werden keine weiteren signifikanten Restrukturierungsmaßnahmen erforderlich sein, sofern wir unseren Marktanteil im Wesentlichen beibehalten können. Sollten einzelne Kunden bedeutende Aufträge zu Wettbewerbern verlagern, kann dies unmittelbar die Fortführung einzelner Standorte gefährden.

Da in den Jahren 2010/2011 große Auftragsvolumina aufgrund der bevorstehenden Modellwechsel (Euro-VI-NFZ-Reihen) zur Disposition stehen, kann trotz der Wettbewerbsfähigkeit unserer Standorte nicht ausgeschlossen werden, dass aus diesem Grund einzelne Standorte gefährdet sind und gegebenenfalls geschlossen bzw. restrukturiert werden müssen.

Diesbezügliche Szenarien werden vom Management permanent evaluiert und entsprechende Restrukturierungsmöglichkeiten werden planerisch vorbereitet.

UMWELTRISIKEN

Die Unternehmen des Frauenthal-Konzerns erfüllen alle umweltrelevanten Auflagen, gesetzlichen Bestimmungen, Verordnungen und Bescheide. Die Mitarbeiter werden über alle Umwelt-, Gesundheits- und Sicherheitsbelange umfassend informiert und geschult.

In einigen unserer Werke sind Grund und Boden teilweise durch ölhältige Abfälle aus den dreißiger, vierziger und fünfziger Jahren des letzten Jahrhunderts kontaminiert. Sämtliche Standorte erfüllen jedoch alle Auflagen der zuständigen Behörden, die an sie ergangen sind.

An einem Standort (Styria Ressorts Véhicules Industriels, Châtenois, Frankreich) besteht aufgrund behördlicher Auflagen die Verpflichtung einer Bodensanierung. Die Er-

stellung entsprechender technischer Gutachten und Sanierungspläne ist in Bearbeitung. Im Jahresabschluss wurde entsprechende Vorsorge durch Dotierung einer Rückstellung getroffen.

BETRIEBLICHE RISIKEN

Bremsdruckbehälter werden durch Umform-, Schweiß- und Oberflächenbehandlungsprozesse erzeugt. Die Produktion von Federn und Briden ist im Wesentlichen ein Walz- bzw. Biege- und Vergüteprozess von glühendem Stahl, der mit erhöhten Brandgefahren verbunden ist. Bei all diesen Prozessen gibt es Produktionsausfallsrisiken und Sicherheitsrisiken.

Durch Arbeits- und Verfahrensanweisungen, Schulungsmaßnahmen, laufende Instandhaltung und Überprüfung sowie durch den Abschluss von Versicherungsverträgen werden Risiken möglichst minimiert. Außerdem ist es bei Federn und Druckbehältern möglich, die Produktion an andere Standorte zu verlagern. Die Verfügbarkeit von Stahl und Vormaterialien wird bei den Federn und Briden durch langfristige Lieferantenbeziehungen und bei den Druckbehältern durch längerfristige Lieferverträge sichergestellt. Es bestehen im Falle möglicher Rohstoffverknappung und starker Preissteigerungen bei Stahl und Vormaterialien Versorgungsrisiken. Preiserhöhungen beim Stahl sind durch entsprechende Vereinbarungen mit den Kunden zum überwiegenden Teil abgesichert, allerdings nur für einen Teil des Jahres.

Das Einkaufsmanagement von Vormaterialien ist durch die Frauenthal Einkaufs GmbH zentral organisiert, wodurch eine permanente Marktbeobachtung und regelmäßige Verhandlungen mit Lieferanten möglich sind.

Weiters haben Energiekosten einen erheblichen Einfluss auf die Produktionskosten und damit auf die Ertragslage des Konzerns. Versorgungsengpässe insbesondere bei Erdgas, das einen wesentlichen Energieträger in unseren Produktionswerken darstellt, können auftreten, da ein großer Teil unserer Standorte in Ländern mit starker Abhängigkeit von Erdgaslieferungen aus Russland liegt.

Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte (SHT)

KUNDENRISIKO

Das Sanitärgroßhandelsgeschäft der SHT ist geprägt von einer Vielzahl an Kunden aus der Installationsbranche. Endkonsumenten werden nicht direkt beliefert. Maßgeblich für den Geschäftserfolg sind Einkaufspreise und Einkaufsbedingungen für die Produkte, die logistische Leistungsfähigkeit bei Lagerhaltung und Belieferung sowie Qualität und Finanzierung der Kundenforderungen. Der Wettbewerb zwischen den Großhändlern kann bei einem aggressiven Kampf um Marktanteile zu einem erheblichen Preisverfall führen; allerdings ist aufgrund anderer, stabilisierender Elemente der Kundenbeziehung (Liefertreue, Finanzierung, technische Betreuung etc.) der Preis der gehandelten Produkte nicht allein ausschlaggebend, sodass den Risiken des Preiswettbewerbs durch solche Kundenbindungsinstrumente entgegengewirkt werden kann.

Bei unseren Kunden handelt es sich in erster Linie um Gewerbetreibende mit den für die Installationsbranche und für die kleinen Unternehmensgrößen charakteristischen Zahlungsausfallsrisiken.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, wird in der SHT ein effizientes Debitorenmanagement betrieben. Kundenbonitäten und Kundenlimits werden laufend beobachtet, um Insolvenzrisiken frühzeitig zu erkennen. Die Kommunikation zwischen zentralem Debitorenmanagement und Vertrieb wurde durch regelmäßige Besprechungen intensiviert, somit können Unregelmäßigkeiten im Zahlungsverhalten der Kunden konsequent verfolgt werden. Zudem wird das Risiko von Zahlungsausfällen durch den Abschluss von Kreditversicherungsverträgen reduziert. Im vergangenen Jahr lagen die Forderungsausfälle bei einem geringen Wert von 0,4 % des Umsatzes.

Da die SHT primär kleingewerbliche Kunden hat, sind die Kundenforderungen breit gestreut. Großprojekte und die mit ihnen verbundenen Projektrisiken spielen eine verhältnismäßig geringe Rolle im Gesamtgeschäft der SHT, sind aber im Einzelfall durchaus gegeben.

Der Anteil überfälliger Forderungen betrug zum Bilanzstichtag 3,3 %, dies liegt deutlich unter dem Vorjahreswert von 6,1 %.

MARKTRISIKO

Für das Sanitärgroßhandelsgeschäft der SHT ist die Konjunkturdevelopment in Österreich und hier speziell das Konsumwachstum und die Bau- und Renovierungskonjunktur von Bedeutung.

Deshalb unterliegt die kurz- und mittelfristige Entwicklung der Baukonjunktur der ständigen Beobachtung des Vertriebs. Der Vorstand wird wöchentlich über die Entwicklung informiert. Weiters wird dem Aufsichtsrat monatlich ein Marktentwicklungsbericht präsentiert. Die Abstimmung mit Kunden und Herstellern erfolgt laufend, sodass auch diese Informationen in das Berichtswesen einfließen.

BETRIEBLICHE RISIKEN

Für die Ertragskraft der Sanitärgroßhandelssparte sind die Einkaufsbedingungen und Einkaufspreise der Lieferanten von großer Bedeutung. Einzelne dieser Lieferanten haben einen großen Marktanteil in Österreich und sind daher nur schwer zu ersetzen, falls sie nicht bereit sein sollten, die Lieferverträge zu für die SHT akzeptablen Konditionen zu verlängern.

Die Verhandlung der Einkaufspreise ist Kernaufgabe des Top-Managements. Aufgrund unserer starken Marktposition sind wir hier gut aufgestellt.

Division Industrielle Wabenkörper

KUNDENRISIKO

Das Geschäft mit Kraftwerkskatalysatoren ist ein Projektgeschäft, dessen Erfolg von der Projektakquisitionsstärke, dem gebotenen Preis und der angebotenen Produktqualität in Verbindung mit technischen Referenzen bestimmt wird. Die Kunden für Kraftwerkskatalysatoren sind Anlagenbauer und Kraftwerksbetreiber. Die im Exportgeschäft üblichen Zahlungssicherungsvorkehrungen werden aufgrund von Bonitätsbeurteilungen getroffen. Aufgrund der Größe einzelner Projekte könnte eine Fehleinschätzung bezüglich der Bonität der Geschäftspartner einen maßgeblich negativen Einfluss auf den Konzern haben. Die bei Großprojekten üblichen Anzahlungen und Teillieferungen helfen dieses Risiko zu vermindern. Die Kundenforderungen sind überwiegend durch handelsübliche Zahlungsvereinbarungen (Vorauszahlungen, Akkreditive) abgesichert.

Um das Risiko etwaiger Zahlungsausfälle zu reduzieren, werden Zahlungsverzögerungen in wöchentlichen Besprechungen zwischen Top-Management, Finanzabteilung und Produktmanagement verfolgt.

Der Konzern ist insbesondere im Kraftwerksgeschäft und im Geschäftsfeld Wärmespeicher auch in mehreren außereuropäischen Ländern tätig. Diese Geschäfte unterliegen den für diese Länder spezifischen politischen, rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Risiken.

Länderrisiken werden durch das Top-Management laufend beobachtet. Bei entsprechendem Bedarf werden Informationen in der Organisation sofort verteilt.

Aufgrund der steigenden Exporte nach China gewinnt dieses Länderrisiko ein höheres Gewicht, ist aber insgesamt als gering einzustufen.

MARKTRISIKO

Die Geschäftsentwicklung bei den Kraftwerkskatalysatoren folgt in erster Linie der Entwicklung der Umweltschutzauflagen für die Erzeugung von Energie in kalorischen Kraftwerken und anderen Großfeuerungsanlagen. Nachfrage

entsteht durch die Einführung von strengerer Grenzwerten für Stickoxide, die nur mehr durch den Einsatz von SCR-Katalysatoren (Selective Catalytic Reduction) erreicht werden können. Sobald die Nachrüstung der bestehenden kalorischen Kraftwerke abgeschlossen ist, reduziert sich die Nachfrage auf die Ausstattung neuer Kraftwerke und den Ersatzbedarf von SCR-Anlagen.

Es bestehen keine technischen Substitutionsrisiken. Die Division weist aufgrund der anerkannten Qualitätsführerschaft eine gute Wettbewerbsfähigkeit auf. Global existieren nur wenige direkte Wettbewerber. Ein nachhaltiges Sinken des Kurses des US-Dollars würde aber die preisliche Wettbewerbsfähigkeit gegenüber dem US-amerikanischen Hauptwettbewerber verschlechtern.

BETRIEBLICHE RISIKEN

Keramische Wabenkörper werden durch einen Extrusionsprozess mit anschließendem Trocknen und Kalzinieren bzw. Brennen hergestellt. Bei all diesen Prozessen gibt es Produktionsausfallsrisiken und Sicherheitsrisiken.

Auch in diesem Bereich werden Risiken durch Arbeits- und Verfahrensanweisungen, Schulungsmaßnahmen, laufende Instandhaltung und Überprüfung sowie durch den Abschluss von Versicherungsverträgen minimiert.

Die Produktion von Kraftwerkskatalysatoren erfolgt speziell für das jeweilige Kraftwerk (bzw. die Feuerungsanlage). Technische Fehler beim Engineering oder der Herstellung könnten zu Ansprüchen der Kunden führen, soweit sie vom Produzenten des Katalysators zu vertreten sind.

Angenommene Aufträge können projektbedingt vorzeitig abgebrochen werden bzw. nicht erfolgreich verlaufen.

Rohstoffe und Vormaterialien für die Produktion von Katalysatoren und keramischen Wabenkörpern werden von langjährigen Lieferanten bezogen und soweit wie möglich durch Jahresverträge abgesichert. Bei manchen dieser Rohstoffe und Vormaterialien kommt es gelegentlich zu Verknappungs- und Spekulationstendenzen (etwa bei den Legierungsmetallen Wolfram und Vanadium), sodass auch diesbezüglich Versorgungs- und Kostenrisiken entstehen könnten. Um das Versorgungs- und Preisrisiko zu

minimieren, werden in regelmäßigen Abständen potentielle Alternativlieferanten geprüft.

Vergleichbar mit der Division Automotive Components werden auch die Produktionskosten in der Division Industrielle Wabenkörper wesentlich von der Höhe der Energiekosten beeinflusst. Versorgungsgaps oder Preissteigerungen hätten auch hier negativen Einfluss auf die Ertragslage des Konzerns.

IMPAIRMENT-TESTS

Entsprechend den Vorschriften des Standards IAS 36 wurden die Vermögenswerte des Frauenthal-Konzerns auch 2009 routinemäßig Werthaltigkeitstests (Impairment-Tests) unterzogen.

Der Berechnung der einzelnen Unternehmenswerte ist die Ergebnisentwicklung der kommenden fünf Jahre zugrunde gelegt. Die Berechnung erfolgte unter Anwendung des genehmigten Budgets 2010 sowie vorsichtiger Schätzungen der Folgejahre, die teilweise durch renommierte Marktstudien fundiert sind. Die aktuellen Buchwerte wurden den errechneten Unternehmenswerten gegenübergestellt und gegebenenfalls abgewertet. Es wurde ein Diskontierungszinssatz (WACC) von 8 % ermittelt.

Dem Impairment Review wurden Sachanlagevermögen, Firmenwerte, aktivierte Forschungsaufwendungen, Marken- und Belieferungsrechte sowie aktivierte latente Steuern unterzogen.

Die Wertminderungen resultieren aus den beschriebenen Restrukturierungsmaßnahmen, die zur Stilllegung einzelner Cash Generating Units im Jahr 2009 führten bzw. 2010 führen werden, sowie vorsichtigen Annahmen zur Marktentwicklung, die die Nutzung einzelner Anlagegegenstände zur nachhaltigen Generierung positiver Cash-flows in Frage stellt.

Der Jahresabschluss 2009 beinhaltet Wertminderungsaufwendungen aus dem Impairment Review in Höhe von MEUR 5,3.

Bei der Gegenüberstellung von Restbuchwerten und Zerschlagungswerten wurden die Marktverhältnisse

zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresabschlusses berücksichtigt. Sollte sich die Marktlage für die Division Automotive Components deutlich bessern oder sich neue Optionen für die Verwendung von wertberichtigtem Anlagevermögen ergeben, ist es möglich, dass für einige der wertberichtigten Bilanzpositionen in den folgenden Jahresabschlüssen Zuschreibungen möglich sind.

FINANZWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Aus dem operativen Geschäft ergeben sich finanzielle Risiken (dazu zählen Währungs-, Liquiditäts- und Zinsrisiken), die einen maßgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage haben können.

Zur Sicherung des Liquiditätsbedarfs bestehen ausreichende Kreditrahmen überwiegend bei österreichischen Bankinstituten. 2009 wurden weitere Kreditlinien aufgebaut. Insgesamt stellen neun Banken der Frauenthal Holding AG und ihren Tochtergesellschaften Kreditlinien mit einem Gesamtvolumen von MEUR 185 zur Verfügung. Zum 31. Dezember 2009 bestehen freie Finanzierungslinien von rund MEUR 89.

Der aufgrund des erwarteten Geschäftsverlaufs benötigte Liquiditätsbedarf kann aus dem Cashflow und den verfügbaren Finanzierungsrahmen und -möglichkeiten gedeckt werden. Der Liquiditätsbedarf wird im Rahmen der Treasury-Funktion der Holding gesteuert und detailliert überwacht.

Währungsrisiken bestehen insbesondere im Bereich Kraftwerkskatalysatoren, in welchem in erheblichem Umfang Geschäfte im US-Dollar-Raum abgewickelt werden. Nur zu einem relativ geringen Teil werden diese durch den Bezug von Rohstoffen und Vormaterialien in US-Dollar intern ausgeglichen. Die Risiken aus Fremdwährungen werden für mittel- und langfristige Aufträge grundsätzlich durch Währungssicherungsgeschäfte gesichert. Somit sind wir im US-Dollar Bereich keinen besonderen Währungsrisiken ausgesetzt. Die eingesetzten Finanzderivate dienen ausschließlich zu Sicherungszwecken von bestehenden Aufträgen und unterliegen entsprechenden internen Anweisungen und Kontrollen.

Der Einfluss volatiler Währungen (RON, PLN) ist aufgrund der Fakturierung wesentlicher Einflussfaktoren in EUR von geringer Bedeutung. Diese Währungsrisiken sind daher ungesichert und unterliegen einer ständigen Beobachtung. Zusätzlich könnten diese bei Bedarf abgesichert werden.

Zinsänderungsrisiken für den Konzern sind in der derzeitigen Bilanz- und Finanzierungssituation insoweit minimiert, da die Gesamtfinanzierung zum größten Teil durch die im Juni 2005 begebene Unternehmensanleihe abgedeckt ist. Diese Anleihe über MEUR 70 mit 3% Fixverzinsung sichert einen Zeitraum von insgesamt sieben Jahren ab. Bedeutender Refinanzierungsbedarf entsteht nach Ablauf im Juni 2012.

Die restliche Finanzierung ist zum Großteil variabel verzinst. Davon sind MEUR 10,5 durch langfristige und MEUR 16,3 durch kurzfristige Finanzierungsvereinbarungen gesichert. Die Zinsentwicklung und das damit verbundene Risiko werden von unserem Treasury laufend überwacht. Bei Bedarf können entsprechende Zinsabsicherungen eingesetzt werden. Quartalsweise legt der Vorstand dem Aufsichtsrat Möglichkeiten der Zinsabsicherung vor.

Für den Zeitraum nach Fälligkeit der Anleihe können sich aber Veränderungen des Zinsniveaus auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragssituation auswirken. Auch ein rasches und starkes Ansteigen der Geldmarktzinsen würde die Ertragslage spürbar belasten.

Weitere Angaben zur Sensitivitätsanalyse von Währungs- und Zinsänderungen finden sich im Anhang unter dem Punkt „Finanzinstrumente“.

RECHNUNGSLEGUNG

Die Dokumentation der betrieblichen Vorgänge folgt im Frauenthal-Konzern klaren Richtlinien.

Der Rechnungslegungsprozess in den Konzerngesellschaften obliegt der Verantwortung der lokalen Finanzleitung. Von dieser werden die laufenden Monatsergebnisse unter Verwendung der Konsolidierungssoftware Cognos an die zentrale Finanz- und Controllingabteilung des Konzerns, die aus fünf Mitarbeitern besteht, übermittelt. Die konsolidierten Ergebnisse werden nach detaillierter

Analyse und Rücksprache mit den Finanzverantwortlichen der Konzerngesellschaften im Monatsbericht an den Vorstand, den Aufsichtsrat und das gesamte Management-Team monatlich berichtet. Ausführliche Erläuterungen des Managements der operativen Einheiten erklären den Geschäftsverlauf.

Ein konzernweites Accounting Manual und regelmäßige Schulungen der Finanzverantwortlichen dienen der Vereinheitlichung aller relevanten Buchungsmethoden und der Einhaltung der jeweils aktuellen internationalen Rechnungslegungsvorschriften.

In den Konzerngesellschaften der Divisionen Automotive Components und Industrielle Wabenkörper werden Rechnungen in den jeweiligen Abteilungen auf formelle Richtigkeit geprüft. Die Freigabe zur Zahlung erfolgt durch die Geschäftsführung oder die Finanzleitung. In einzelnen Gesellschaften sind die Befugnisse gleichzeitig durch betragsmäßige Staffelungen geregelt.

Innerhalb der SHT und ihren Zweigniederlassungen (Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte) gibt es eine durchgängige Unterschriftenregelung, die die Kompetenzen klar regelt. Die Autoritäten zur Freigabe von Einzelrechnungen sind nach der Höhe der Rechnungsbezüge gestaffelt. So ist zum Beispiel für die Freigabe von wesentlichen Beträgen die Unterschrift von zwei Vorstandsmitgliedern zwingend vorgeschrieben.

Die buchmäßige Erfassung der Geschäftsfälle erfolgt grundsätzlich elektronisch. Entsprechend den individuellen Notwendigkeiten sind Zugriffsrechte einzelner Benutzer zentral durch die jeweilige IT-Abteilung verwaltet. Das Ausmaß der Berechtigungen unterliegt einer ständigen Anpassung. Die digitale Datensicherung erfolgt ebenfalls durch die lokalen IT-Abteilungen. Nach einem detaillierten Sicherungsplan werden verschiedene Backups täglich, wöchentlich oder monatlich durchgeführt. Andere Dokumente werden in geeigneten Archiven entsprechend den gesetzlichen Fristen aufbewahrt.

In all unseren operativen Einheiten erfolgt die Buchung von Geschäftsfällen laufend. Zahlungen werden wöchentlich durchgeführt.

In unseren Gesellschaften sind durchgehend organisatorische Regelungen festgelegt, die gewährleisten, dass sämtliche buchungspflichtigen Geschäftsvorfälle in den Jahresabschluss einfließen. In Konzerngesellschaften mit voll integrierten ERP-Systemen werden bereits bei der Bestellung von Waren automatisch interne Belege erstellt, die folglich einen routinemäßigen Freigabeprozess durchlaufen. Am Ende des Monats überprüfen alle Finanzabteilungen die Vollständigkeit der Rechnungen. Um ein periodengenaues Bild der Finanzlage zu erstellen, werden fehlende Rechnungen bei Bedarf abgegrenzt. Vor dem Bilanzstichtag werden von den wichtigsten Lieferanten Bestätigungen zu den ausstehenden Beträgen eingeholt.

Um sicherzustellen, dass alle erforderlichen Rückstellungen gebildet werden, wird der aktuelle Geschäftsverlauf in den monatlichen Managementmeetings mit dem Vorstand ausführlich diskutiert. Das monatliche Berichtswesen bildet die Basis für diese Besprechungen. Weiters hilft das eingeführte Vier-Augen-Prinzip in der Geschäftsführung alle künftig drohenden Verbindlichkeiten zu erfassen.

Das weiterentwickelte IKS ermöglicht über die Erfassung von Frühwarnindikatoren das gezielte Hinterfragen potenziell problematischer Entwicklungen, die zur Bildung von Rückstellungen oder Wertberichtigungen führen können.

Im vergangenen Jahr wurde die Kommunikation zwischen der zentralen Finanzabteilung und den Finanzverantwortlichen in den lokalen Gesellschaften weiter intensiviert. Planabweichungen werden monatlich detailliert verfolgt und dokumentiert.

Das monatliche Reporting beinhaltet detaillierte Abweichungsanalysen zu Ergebnissen, Bilanzpositionen und Cashflow-Statements der einzelnen Segmente bzw. Gesellschaften. Des Weiteren dient ein umfangreiches Kennzahlensystem der Erstellung interner Vergleiche über längere Zeiträume. Gegebenenfalls werden Auffälligkeiten einer detaillierten Analyse unterzogen. Den Themen Kundenbeziehung, Produktivität und Personalstruktur wird dabei besondere Aufmerksamkeit geschenkt, wodurch mögliche Probleme vorzeitig erkannt werden können. Der Vorstand initiiert im Bedarfsfall Projekte der Internen Revision.

Um drohenden Liquiditätsengpässen wirksam zu entgegnen, werden Cash-Bestände aller Cash Pooling-Gesellschaften ständig beobachtet. Die Liquiditätsentwicklung wird dem Vorstand wöchentlich, dem Aufsichtsrat und damit auch dem Prüfungsausschuss monatlich berichtet. Sichergestellt wird die Korrektheit der Liquiditätsrechnung durch den monatlichen Abgleich von Cashflow-Statements und Bankständen.

Im Frauenthal-Konzern sind alle Risikoverantwortlichen organisatorisch klar definiert und berichten in oberster Instanz an den Vorstand.

BERICHT ÜBER DIE FINANZLAGE

Die Planannahmen 2010 für die Division Automotive Components gehen von einem ausgeglichenen Geldfluss aus dem Ergebnis aus. Der volumensbedingte Anstieg des Working Capital wird voraussichtlich durch Optimierungsmaßnahmen im Lagermanagement ausgeglichen. In den Divisionen Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte und Industrielle Wabenkörper wird aus der operativen Geschäftstätigkeit ein positiver Geldfluss erwartet. Es sind keine bedeutenden Investitionen geplant, sodass die Liquiditäts situation auf Gruppenebene zwar saisonal schwanken, im Gesamtjahr aber im Wesentlichen unverändert bleiben wird. Es sind keine Ereignisse absehbar, die zu einer bedeutenden Liquiditätsbelastung führen werden. Zusätzlicher Liquiditätsbedarf könnte durch ein stärker als erwartetes Umsatzwachstum, vor allem im Bereich Automotive Components, entstehen. Da die Gruppe zum Stichtag 31. Dezember 2009 über MEUR 89 unausgenutzte Banklinien verfügte, bestehen selbst in diesem Fall mehr als ausreichende Finanzierungslinien, sofern die Bankpartner die Zusagen aufrechterhalten. Von den am Bilanzstichtag verfügbaren Banklinien von insgesamt MEUR 185 sind MEUR 10,5 durch langfristige Kreditverträge, der Rest durch Rahmenvereinbarung mit Laufzeiten bis zu einem Jahr abgesichert. Trotz einer erwarteten Verschlechterung der Bonitätsbewertung der Frauenthal-Gruppe aufgrund des Jahresverlustes 2009 gibt es keinen Grund zur Annahme, dass Finanzierungszusagen reduziert werden, da die vorliegenden realistischen Planannahmen für 2010 und Folgejahre eine solide wirtschaftliche Entwicklung der Gruppe erwarten lassen.

Human Resources (HR)

Die Human-Resources-Entwicklung hat für den Vorstand der Frauenthal Holding besondere Priorität, um weiteres Wachstum des Konzerns zu ermöglichen. Unsere Erfahrungen in der Bewältigung der Krise haben die Notwendigkeit einer konzernübergreifenden Personal- und Führungskräfteentwicklung unterstrichen. Ein Kernziel der Personalpolitik ist die Identifikation und Entwicklung des Führungskräftenachwuchses, da wir der internen Besetzung von Managementpositionen grundsätzlich Vorrang vor externer Rekrutierung geben.

Das „Frauenthal Leadership and Learning Program“, das 2010 bereits zum dritten Mal durchgeführt wird, leistet dazu einen wesentlichen Beitrag und stellt auch ein wichtiges Integrationsinstrument im Konzern dar.

Ein bewährtes Instrument zur Potenzialerkennung wird auf Ebene der Führungskräfte und Nachwuchsmanager eingesetzt. Bei der internen Rekrutierung von Führungskräften ist es uns ein besonderes Anliegen, die Entwicklungsziele und -möglichkeiten der Mitarbeiter in maximale Übereinstimmung mit unseren unternehmerischen Anforderungen zu bringen.

Weiters werden in den Divisionen bzw. an den Standorten bedarfsbezogene Schulungs- und Entwicklungsprogramme durchgeführt. Ein Beispiel ist die „SHT-Akademie“, die seit Herbst 2007 die Weiterbildung auf allen Ebenen des Unternehmens systematisch organisiert und einen wesentlichen Beitrag zur positiven Entwicklung des Unternehmens leistet. Ein weiteres Beispiel ist das vereinheitlichte Lehrlingsausbildungskonzept der SHT.

Die strategischen Human-Resources-Initiativen werden durch die Holding gesteuert, die auch die Realisierung konzernübergreifender Standards und Maßnahmen überwacht.

Frauenthal und der Umweltschutz

Dem Frauenthal-Konzern ist Umweltschutz ein besonderes Anliegen. Unsere Unternehmen erfüllen umweltrelevante Auflagen, gesetzliche Bestimmungen, Verordnungen und Bescheide. Die Mitarbeiter werden über Umwelt-, Gesundheits- und Sicherheitsbelange umfassend informiert und ge-

schult. Der Frauenthal-Konzern profitiert in allen Divisionen und Geschäftsfeldern von den umweltpolitischen Entwicklungen. Die sich weltweit verschärfenden Abgasvorschriften für die Emission von Stickoxiden sowohl für stationäre Anlagen (kalorische Kraftwerke, Müllverbrennungsanlagen u.a.) als auch für Dieselmotoren (Nutzfahrzeuge, Schiffe, Land- und Baumaschinen) schaffen nachhaltige Wachstumsperspektiven für das Geschäft mit SCR-Katalysatoren. Durch die Verwendung der SCR-Katalysatoren ist es auch möglich, das Motorenmanagement zu optimieren und somit den Treibstoffverbrauch um einige Prozentpunkte zu reduzieren.

Die Erfüllung der strengeren Abgaswerte der ab 2013 in der EU gültigen Euro-VI-Norm für Nutzfahrzeuge erfordert neben einer weiteren signifikanten Absenkung der NOx-Emission auch eine Absenkung des Spritverbrauchs. Die kontinuierliche Reduktion des Gewichts der Federn und Stabilisatoren bzw. die Entwicklung von Fahrwerkkonzepten mit reduziertem Gewicht ist eine der zentralen strategischen Zielsetzungen in der Division Automotive Components. So ist es uns beispielsweise in den letzten zehn Jahren gelungen, die Vorderfeder eines LKW um fast die Hälfte ihres Gewichts zu reduzieren: von vormals rund 100 kg auf nunmehr rund 60 kg.

Das wachsende Bewusstsein in der breiten Bevölkerung über die Bedeutung des Umweltschutzes und die Einsparung knapper Ressourcen wie Energie und Wasser verändert auch das Sortiment und die Produktschwerpunkte im Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte. So bieten wir ein umfangreiches Sortiment im Bereich Photovoltaik an. Der Einsatz dieser zukunftsweisenden Technologie ist in Österreich im Vergleich zu anderen Ländern wie etwa Deutschland noch unterentwickelt. Mit unserer Service- und Qualitätsorientierung und unserem gut ausgebauten Vertriebsnetz können wir die Verbreitung dieser Technologie wesentlich unterstützen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach Abschluss des Geschäftsjahres liegen nicht vor.

Ausblick

Angesichts der sich verbessernden allgemeinen konjunkturellen Entwicklung sowie des ab dem 4. Quartal 2009 ansteigenden Produktionsvolumens im Nutzfahrzeugbereich, der im Wesentlichen auf den fortgeschrittenen Abbau unverkaufter Lagerbestände zurückzuführen ist, gehen wir in der Division Automotive Components für 2010 von einem moderaten Umsatzanstieg aus. In Verbindung mit den 2009 weitgehend abgeschlossenen Restrukturierungsmaßnahmen, die eine signifikante und nachhaltige Fixkostenreduktion sowie eine deutlich verbesserte Auslastung unserer Produktionswerke bewirken, erwarten wir in diesem Geschäftsfeld ein signifikant verbessertes Ergebnis. Im Bereich Industrielle Wabenkörper wird uns ein günstiger Dollarkurs ergebnisseitig unterstützen, die Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte wird bei zusätzlichen Marktanteilen weiterhin preislich einem extremen Druck ausgesetzt sein.

Im Bereich Automotive Components erwarten wir im Geschäftsjahr 2010 einen Nachfrageanstieg zwischen 10 und 15 %. Die Nachfrage bei Transportleistungen steigt an, die Nutzfahrzeugproduktion wird jedoch vor allem von der Entwicklung der Lagerbestände unverkaufter Fahrzeuge sowie des Bestands stillgelegter Altfahrzeuge bestimmt. Da sich die Fahrzeugflotten in den vergangenen Boom-Jahren verjüngt haben, ist zumindest kurzfristig kein bedeutender Ersatzbedarf zu erwarten. Dämpfend wirkt sich im Segment der leichten Nutzfahrzeuge auch das Auslaufen der Verschrottungsprämie in mehreren Ländern aus. Da wir unsere Kapazitäten durch Schließung bzw. Verkauf von vier der 13 Produktionsstandorte entsprechend angepasst haben (im Bereich Stahlfedern um etwa -30 %, bei den Druckluftbehältern um -25 %), erwarten wir eine um etwa 15 Prozentpunkte verbesserte Kapazitätsauslastung unserer verbleibenden Standorte. Kurzarbeit wird dennoch teilweise erforderlich sein.

Die Voraussetzungen für eine strukturelle Stärkung dieser Division durch Schaffung größerer Produktionseinheiten, flacher Hierarchien und effizienterer Kostenstrukturen sind geschaffen. Der Fokus wird 2010 auf der kontinuierlichen Verbesserung der Produktivität sowie der weiteren Forcierung unserer Produktentwicklung liegen. Ob sich die Notwendigkeit für weitere Restrukturierungsmaßnahmen ergibt, wird ausschließlich von der weiteren Marktentwick-

lung sowie insbesondere den Kundenentscheidungen über die Vergabe von Aufträgen für neue Modellreihen bzw. die Verlängerung bestehender Lieferverträge abhängen. Als Marktführer sind wir naturgemäß dem Risiko ausgesetzt, dass Kunden gegebenenfalls auch größere Auftragsvolumina an Wettbewerber vergeben, um die erwünschte Wettbewerbsintensität unter den Lieferanten aufrecht zu erhalten. Wir sind aber aufgrund unseres breiten Produktportfolios und unserer Standortstruktur für unsere Kunden ein attraktiver Partner. Bei einigen wichtigen Kunden gelang uns bereits der Abschluss neuer langfristiger Liefervereinbarungen, zahlreiche Entscheidungen über zukünftige Produktgenerationen stehen jedoch noch aus. Solange aufgrund der Marktsituation unter den zuliefernden Unternehmen Überkapazitäten bestehen, ist mit zunehmendem Preiswettbewerb vor allem bei der Vergabe von neuem Auftragsvolumen zu rechnen.

Im Kraftwerkskatalysatorgeschäft (Division Industrielle Wabenkörper) verfügen wir über einen historischen Höchststand an Aufträgen und erwarten darüber hinaus für 2010, dass neben neuen Kraftwerksprojekten in den USA und in Europa auch die Nachfrage aufgrund des Ersatzbedarfs steigen wird. Die Nachfrage aus China wird ebenfalls anhalten, wenn auch gegebenenfalls auf reduziertem Niveau, da nach dem ersten Boom die weitere Entwicklung der Gesetzgebung abgewartet werden muss. Der Launch unserer neuen Produktreihe, des Plattenkatalysators, wird unsere Kapazitäten erweitern. Eine Umatzprognose für dieses Produkt ist aber kaum möglich, da zunächst erste Referenzanlagen erfolgreich implementiert werden müssen. Mit dieser Erweiterung unserer Produktpalette sind wir der einzige Hersteller weltweit, der über bedeutende Kapazitäten sowohl für Waben- als auch Plattenkatalysatoren verfügt. Aus der Entwicklung des Kurses des US-Dollars sind aufgrund unserer Kurssicherungen keine negativen Auswirkungen auf die Profitabilität zu erwarten.

Bei der SHT (Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte) erwarten wir in einem insgesamt stagnierenden Markt ein Anhalten des verschärften Preiswettbewerbs. Aufgrund unserer Positionierung und des weiteren Ausbaus unseres Vertriebsnetzes mit einem Standort in Innsbruck gehen wir von weiterem Volumens- und Umsatzwachstum durch Gewinn von Marktanteilen aus. Ob dieser erwartete

Jahresfinanzbericht 2009Lagebericht

Zuwachs auch in eine entsprechende Ergebnissesteigerung umgesetzt werden kann, hängt von der Entwicklung des preislichen Wettbewerbs ab. Wir werden uns im heurigen Jahr auf die Fortcierung unserer Eigenmarken, das Heizungs- und Photovoltaiksortiment sowie den weiteren Ausbau unseres Services zur Stärkung der Kundenbindung konzentrieren.

Wurde 2009 die Priorität auf die liquiditätsschonende Kapazitätsanpassung in der Division Automotive Components gelegt, so steht 2010 im Zeichen der Konsolidierung und Optimierung in diesem Bereich sowie der Fortcierung unserer Produktentwicklung. Beides ist entscheidend, um bei den zahlreichen in diesem Geschäftsjahr anstehenden Kundenentscheidungen über zukünftiges Geschäft reüssieren zu können. Die Division Industrielle Wabenkörper wird sich auf die Vermarktung der neuen Produkte sowohl im stationären als auch im mobilen Bereich konzentrieren. Die Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte wird sich neben der Finalisierung laufender Expansionsprojekte mit der Einführung innovativer Geschäftsmodelle beschäftigen.

Auch 2010 werden wir Optionen für Akquisitionen prüfen, welche die strategische Weiterentwicklung unserer Gruppe in den bestehenden Geschäftsbereichen unterstützen können.

Die Frauenthal-Gruppe hat das schwierigste Geschäftsjahr ihrer Geschichte zwar mit einem erheblichen Verlust, aber strukturell gestärkt mit einer nach wie vor soliden Kapital- und Finanzierungsstruktur sowie ohne nennenswerten Verbrauch liquider Mittel abgeschlossen. Wir haben damit die Voraussetzungen für eine erfolgreiche Zukunft geschaffen.

Wien, am 15. März 2010

Frauenthal Holding AG

Mag. Hans-Peter Moser
Vorstand

Dr. Martin Sailer
Vorstand

KONZE ABSCH

A medium shot of a man with dark hair, wearing a blue polo shirt. He is looking down at a task he is performing. On his shirt, there is a logo featuring a stylized 'F' and 'C' above the word 'CERAM'. Below it, the text reads 'ARBEITERBETRIEBSRAT' and 'PORZELLANFABRIK FRAUENTHAL'. The background shows industrial equipment and shelves.

Gerhard Leski, 45, Bestückung von Öfen



KONZERNABSCHLUSS

RINGUSS

FRAUENTHAL HOLDING GRUPPE 2009



Jahresfinanzbericht 2009
 Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

Im Folgenden handelt es sich um einen Auszug des Konzernanhangs.

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Anmerkung		in TEUR	2009	2008
9,27	Umsatzerlöse		454.487	645.396
	Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		-5.892	4.715
16	Aktivierte Eigenleistungen		33	170
28	Sonstige betriebliche Erträge		8.426	11.974
29	Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		-302.290	-421.654
30	Personalaufwand		-101.797	-131.596
16,31	Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen		-19.245	-20.076
32	Sonstige betriebliche Aufwendungen		-58.942	-66.248
	Betriebserfolg		-25.220	22.681
	Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Beteiligungen		8	-7
	Zinserträge		277	296
33	Zinsaufwendungen		-4.689	-5.946
	Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen		0	34
	Sonstige Finanzerträge		50	1
	Sonstige Finanzaufwendungen		0	-6
	Finanzerfolg		-4.354	-5.628
	Ergebnis vor Steuern		-29.574	17.053
34	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-321	-3.401
34	Veränderung der latenten Steuern		486	-2.153
	Ergebnis nach Ertragssteuern		-29.409	11.499
	davon Ergebnisanteil nicht beherrschende Anteile		-2.925	-349
	davon dem Mutterunternehmen zuzurechnender Ergebnisanteil (Konzernergebnis)		-26.484	11.848
35	Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert)		-2,89	1,29

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

	in TEUR	2009	2008
Ergebnis nach Ertragsteuern		-29.409	11.499
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung		-363	-1.614
Gewinn und Verluste aus der Änderung von nicht beherrschenden Anteilen		8	-7
Gewinne und Verluste Cashflow Hedges		-479	479
Gewinne aus der Neubewertung von Wertpapieren		65	0
Latente Steuern auf direkt mit dem Eigenkapital verrechnete Wertänderungen		120	-120
Ertragsteuern		0	0
Sonstiges Gesamtergebnis		-649	-1.262
 Gesamtergebnis		 -30.058	 10.237
davon Ergebnisanteil nicht beherrschende Anteile		-3.056	-165
 davon dem Mutterunternehmen zuzurechnender Gesamtergebnisanteil		 -27.002	 10.402



Jahresfinanzbericht 2009
 Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

Konzernbilanz

Anmerkung		in TEUR	31.12.2009	31.12.2008		
Aktiva						
Langfristiges Vermögen						
3,10,16	Immaterielle Vermögenswerte		40.608	42.038		
10,16	Sachanlagen		74.637	86.801		
10,16	Beteiligungen an nach der Equity-Methode bilanzierten assoziierten Unternehmen		698	690		
10,16	Sonstiges Finanzanlagevermögen		1.435	1.319		
12,17	Aktive Latente Steuern		18.891	19.977		
			136.269	150.825		
Kurzfristiges Vermögen						
11,18	Vorräte		61.863	83.645		
11,18	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		45.364	60.016		
11,18	Sonstige Aktiva		8.986	13.893		
18	Kurzfristige Wertpapiere		0	479		
11,18,41	Kassenbestand, Schecks, Guthaben bei Kreditinstituten		2.267	16.302		
			118.480	174.335		
Summe Aktiva		254.749	325.160			

Anmerkung		in TEUR	31.12.2009	31.12.2008
	Passiva			
19	Eigenkapital			
19	Grundkapital	9.435	9.435	
19	Kapitalrücklagen	21.093	21.093	
7,19	Gewinnrücklagen	67.408	55.560	
	Währungsausgleichsposten	-2.161	-1.937	
	Sonstige Rücklagen	65	359	
19	Eigene Anteile	-396	-396	
19	Minderheitenanteil	3.103	6.159	
	Jahresverlust/- gewinn	-26.484	11.848	
		72.063	102.121	
13,20,22	LANGFRISTIGE SCHULDEN			
22	Anleihe	70.000	70.000	
13,22,37	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.069	8.262	
13,22	Sonstige Verbindlichkeiten	2.858	3.373	
13,20	Rückstellungen für Abfertigungen	8.500	9.685	
13,20	Rückstellungen für Pensionen	6.379	9.746	
13,20,34	Verpflichtungen aus latenten Steuern	816	2.453	
13,20	Sonstige Rückstellungen langfristig	4.983	9.170	
		104.605	112.689	
13,21,22	KURZFRISTIGE SCHULDEN			
22	Anleihe	1.375	1.375	
13,22,37	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16.386	29.775	
13,22	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	37.053	49.757	
13,22	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	10	0	
13,22	Sonstige Verbindlichkeiten	22.170	27.538	
13,21	Steuerrückstellungen	171	672	
13,21	Sonstige Rückstellungen kurzfristig	916	1.233	
		78.081	110.350	
	Summe Passiva	254.749	325.160	



Geldflussrechnung

Anmerkung	in TEUR	2009	2008
Jahresüberschuss vor Minderheiten	-29.409	11.499	
Ergebnis aus Cashflow Hedges	-479	0	
Entkonsolidierungsaufwand	5.865	0	
Zinserträge und -aufwendungen	4.360	5.639	
Ergebnisübernahme aus assoziierten Unternehmen	-8	7	
Abschreibungen auf das Anlagevermögen	19.245	20.076	
Gewinne aus dem Abgang von Anlagevermögen	-104	-46	
Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	346	50	
Aufwendungen aus Finanzanlagen und Wertpapieren	0	6	
Erträge aus Forderungsverzicht	0	-912	
Veränderung aktive latente Steuern	1.323	1.849	
Veränderung langfristiger Rückstellungen	-4.285	-171	
Gezahlte Zinsen	-4.469	-5.624	
Erhaltene Zinsen	327	284	
36, 37 Geldfluss aus dem Ergebnis	-7.288	32.657	
Veränderung Vorräte	14.275	-8.153	
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	13.263	14.562	
Veränderung sonstiger Forderungen	3.581	-2.661	
Veränderung kurzfristiger Rückstellungen	-951	-2.693	
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-11.098	-11.083	
Veränderung Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	-164	-64	
Veränderung sonstige Verbindlichkeiten	-1.806	1.433	
Währungsumrechnungsbedingte Veränderungen	49	-586	
38 Geldfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit	9.861	23.412	
Investitionen ins Anlagevermögen	-12.112	-28.435	
Einzahlungen aus Anlagenabgängen	412	920	
Einzahlungen aus Investitionszuschüssen	-1.155	2.988	
Einzahlungen aus der Tilgung von Finanzdarlehen	31	81	
Mittelveränderungen aus Konsolidierungskreisänderungen	-450	77	
39 Geldfluss aus der Investitionstätigkeit	-13.274	-24.369	
Gewinnausschüttungen	0	-2.115	
Rückführung Genussrechte	0	-10.500	
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-10.624	19.646	
40 Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-10.624	7.031	
Veränderung der liquiden Mittel	-14.037	6.074	
Anfangsbestand der liquiden Mittel	15.925	9.851	
Endbestand der liquiden Mittel	1.888	15.925	

Entwicklung des Eigenkapitals

	in TEUR	Grundkapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklagen	Währungs- ausgleichs- posten	Rücklage Cashflow Hedges	Neubewer- tungsrück- lage	eigene Anteile	Bilanzgewinn/ Bilanzverlust	Summe Konzern- kapital	nicht be- herrschende Anteile	Summe Kapital
Stand 01.01.2008		9.435	21.093	39.890	-132	0	-396	17.505	87.395	6.604	93.999	
Konzern-Ergebnis 2007				17.505				-17.505		0		0
Konzern-Ergebnis 2008								11.848	11.848	-349	11.499	
Gewinnausschüttung				-1.835					-1.835	-280	-2.115	
Sonstiges Gesamtergebnis				-1.805	359				-1.446	184	-1.262	
Stand 31.12.2008 = 01.01.2009	9.435	21.093	55.560	-1.937	359	0	-396	11.848	95.962	6.159	102.121	
Konzern-Ergebnis 2008				11.848				-11.848				
Konzern-Ergebnis 2009								-26.484	-26.484	-2.925	-29.409	
Sonstiges Gesamtergebnis				-224	-359	65			-518	-131	-649	
Stand 31.12.2009	9.435	21.093	67.408	-2.161	0	65	-396	-26.484	68.960	3.103	72.063	



Geschäftsbericht 2009

Konzernabschluss Fraunthal Holding Gruppe 2009

Anlagenspiegel 2009**ENTWICKLUNG DER ANSCHAFFUNGSKOSTEN**

Immaterielle Vermögenswerte	in TEUR	Anschaffungs- kosten Herstellungs- kosten 01.01.2009	Änderung des Konsolidie- rungskreises	Kurs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Anschaffungs- kosten Herstellungs- kosten 31.12.2009	Kumulierte Abschreibungen 01.01.2009	Kumulierte Abschreibungen 31.12.2009	Buchwert 01.01.2009
								Buchwert 31.12.2009			
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizizenzen											
Firmenwert	29.780	-334	-5	886	134	269	30.462	11.113	12.488	17.974	18.667
Entwicklungsaufwendungen	25.669	0	0	0	359		25.310	3.515	3.457	21.853	22.154
	1.706	-42	0	0	2		1.662	489	882	780	1.217
	57.155	-376	-5	886	495	269	57.434	15.117	16.827	40.607	42.038
Sachanlagen											
Grundstücke und Bauten	60.960	-9.539	-65	3.354	5	451	55.156	26.326	21.936	33.220	34.634
Technische Anlagen und Maschinen	129.466	-16.799	-337	3.187	753	3.264	118.028	95.670	90.452	27.576	33.796
Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	38.575	-1.370	-137	4.084	2.779	390	38.763	27.243	27.450	11.313	11.332
Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	7.199	-801	-17	550	28	-4.374	2.529	160	1	2.528	7.039
	236.200	-28.509	-556	11.175	3.565	-269	214.476	149.399	139.839	74.637	86.801
	293.355	-28.885	-561	12.061	4.060	0	271.910	164.516	156.666	115.244	128.839

ENTWICKLUNG DER BUCHWERTE

	in TEUR	Buchwert 01.01.2009	Änderung des Konsoli- dierungskreises	Kurs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Abschrei- bung des Geschäfts- jahres	davon phar- mäßige Abschreibungen	davon außer- phar- mäßige Abschreibungen	Buchwert 31.12.2009
Immaterielle Vermögenswerte											
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizizenzen		18.667	-26	-5	886	15	269	1.802	1.651	151	17.974
Firmenwert		22.154	0	0	0	0	0	301	0	301	21.853
Entwicklungsaufwendungen		1.217	-42	0	0	3	0	392	0	392	780
		42.038	-68	-5	886	18	269	2.495	1.651	844	40.607
Sachanlagen											
Grundstücke und Bauten		34.634	-1.995	-45	3.354	3	451	3.176	1.604	1.572	33.220
Technische Anlagen und Maschinen		33.796	-2.320	-125	3.187	215	3.368	10.115	7.212	2.903	27.576
Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung		11.332	-511	-29	4.084	390	286	3.459	3.459	0	11.313
geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau		7.039	-640	-19	550	28	-4.374	0	0	0	2.528
		86.801	-5.466	-218	11.175	636	-269	16.750	12.275	4.475	74.637
		128.839	-5.534	-223	12.061	654	0	19.245	13.926	5.319	115.244



Geschäftsbericht 2009

Konzernabschluss Fraunthal Holding Gruppe 2009

Anlagenspiegel 2008**ENTWICKLUNG DER ANSCHAFFUNGSKOSTEN**

	in TEUR	Anschaffungs- kosten Herstellungs- kosten 01.01.2008	Änderung des Konsolidie- rungskreises	Kurs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Anschaffungs- kosten Herstellungs- kosten 31.12.2008	Kumulierte Abschreibungen 01.01.2008	Kumulierte Abschreibungen 31.12.2008	Buchwert 01.01.2008
								Buchwert 31.12.2008			
Immaterielle Vermögenswerte											
Konzessionen, gewerbliche Schutzzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizizenzen											
Firmenwert	27.491	0	-32	1.521	10	810	29.780	8.782	11.113	18.667	18.709
Entwicklungsaufwendungen	26.702	94	0	0	1.127	0	25.669	2.934	3.515	22.154	23.768
Geleistete Anzahlungen	1.705	0	-1	2	0	0	1.706	251	489	1.217	1.454
	775	0	0	0	0	-775	0	0	0	0	775
	56.673	94	-33	1.523	1.137	35	57.155	11.967	15.117	42.038	44.706
Sachanlagen											
Grundstücke und Bauten	48.406	10.585	-1.960	3.806	231	354	60.960	17.681	26.326	34.634	30.725
Technische Anlagen und Maschinen	119.517	2.530	-1.711	7.341	1.951	3.740	129.466	86.790	95.670	33.796	32.727
Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	33.938	577	-353	6.116	2.173	470	38.575	25.316	27.243	11.332	8.622
geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	3.368	95	-89	8.340	16	-4.599	7.199	0	160	7.039	3.368
	205.229	13.887	-4.113	25.603	4.371	-35	236.200	129.787	149.399	86.801	75.442
	261.902	13.981	-4.146	27.126	5.508	0	293.355	141.754	164.516	128.839	120.148

ENTWICKLUNG DER BUCHWERTE

	in TEUR	Buchwert 01.01.2008	Änderung des Konsoli- dierungskreises	Kurs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Abschrei- bung des Geschäfts- jahres	davon planmäßige Abschreibungen	davon außer- planmäßige Abschreibungen	Buchwert 31.12.2008
Immaterielle Vermögenswerte											
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizizenzen		18.709		-7	1.521	0	810	2.366	2.186	180	18.667
Firmenwert		23.768	94		0	0	0	1.708	0	1.708	22.154
Entwicklungsaufwendungen		1.454			2	0	0	239	239		1.217
Geleistete Anzahlungen		775			0	0	-775	0	0		0
		44.706	94	-7	1.523	0	35	4.313	2.425	1.888	42.038
Sachanlagen											
Grundstücke und Bauten		30.725	2.334	-942	3.806	0	354	1.643	1.643		34.634
Technische Anlagen und Maschinen		32.727	869	-515	7.341	21	3.740	10.345	7.447	2.898	33.796
Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung		8.622	20	-48	6.116	72	470	3.776	3.776		11.332
geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau		3.368		-70	8.340	0	-4.599		0		7.039
		75.442	3.223	-1.575	25.603	93	-35	15.764	12.866	2.898	86.801
		120.148	3.317	-1.582	27.126	93	0	20.077	15.291	4.786	128.839



Segmentberichterstattung

		Strategische Geschäftsfelder		Holdings und Sonstige		Konzern-Eliminierungen		Frauenthal-Gruppe	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Außenumsatz	64.988	47.845	128.022	346.138	261.397	251.367	80	46	0
Innenumsatz	5.257	0	714	887	0	0	2.539	3.663	-8.510
Umsatz gesamt	70.245	47.845	128.736	347.025	261.397	251.367	2.619	3.709	-4.550
EBITDA	9.007	6.169	-24.521	27.807	9.822	10.804	537	-2.843	-8.510
Entkonsolidierungsaufwand	0	0	5.865	0	0	0	0	0	-4.550
EBITDA bereinigt	9.007	6.169	-18.656	27.807	9.822	10.804	537	-2.843	-8.510
Abschreibungen	2.599	796	12.789	15.315	3.719	3.804	138	161	0
davon außerplanmäßige	230	0	4.986	4.606	103	180	0	0	0
Abschreibung	6.408	5.373	-31.445	12.492	6.103	7.000	399	-3.004	-8.20
Betriebsergebnis bereinigt (EBIT)	6.408	5.373	-31.445	12.492	6.103	7.000	399	-3.004	-8.20
At Equity-Beteiligungsergebnis	0	0	0	0	0	0	8	-7	0
Beteiligungen an At equity bilanzierten Unternehmen	0	0	0	0	0	0	698	690	0
Fremdkapital	18.848	15.594	59.963	84.669	42.848	45.624	137.066	168.970	-76.039
Capital Employed	16.786	6.167	67.020	114.988	74.471	73.078	161.006	160.058	-145.416
Vermögen	31.142	26.284	160.936	221.791	97.418	98.566	193.293	224.191	-228.040
Investitionen	5.484	4.417	1.048	15.656	5.487	8.317	93	45	0
Akquisitionen	0	0	0	967	0	0	0	0	0
Mitarbeiter	265	186	1.470	2.438	698	693	9	10	0

	Industrielle Wabenkörper in TEUR 2009	Automotive Components 2009	Sanitärgroßhandel 2009	Holdings und Sonstige 2009	Frauenthal-Gruppe 2009
Umsatz in Regionen nach Endkunden					
Österreich	1.724	1.123	13.698	22.601	256.872
Deutschland	7.630	14.102	45.794	151.098	3.820
Frankreich	499	200	18.172	34.610	0
Schweden	7	0	15.525	42.352	0
Belgien	15	0	10.392	25.077	0
Sonstige EU	6.215	3.591	19.469	58.745	705
sonstiges Europa	242	850	4.833	10.787	0
Amerika	18.539	22.391	56	37	0
Asien	29.662	5.588	8	404	
Sonstige	455	0	75	427	0
Summe	64.988	47.845	128.022	346.138	261.397
				251.367	80
					46
					454.487
					645.396
	Umsatz in TEUR 2009	Vermögen 2009	Investitionen und Akquisitionen 2009	Durchschnittliche Beschäftigte 2009	2008
Regionen nach Standorten/Gesellschaftssitz					
Österreich	355.879	351.627	285.610	330.153	11.116
Deutschland	76.250	247.026	80.134	176.357	952
Frankreich	38.237	86.495	21.480	40.977	-385
sonstige Länder	63.584	140.577	48.898	74.733	997
Konsolidierung	-79.463	-180.329	-181.373	-297.060	-572
Frauenthal-Gruppe	454.487	645.396	254.749	325.160	12.108
				29.402	2.442
					3.327

Konzernanhang

KONZERNANHANG ZUR KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2009 UND ZUR KONZERN-GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG FÜR 2009 DER FRAUENTHAL HOLDING AG

A. ALLGEMEINES

Die Frauenthal Holding AG ist im Firmenbuchgericht Wien unter FN 83990 s registriert. Die Geschäftsanschrift lautet:
 Frauenthal Holding AG, Prinz-Eugen-Straße 30/4A, 1040 Wien, Österreich.

Als Holdinggesellschaft der Frauenthal-Gruppe, ein österreichischer börsennotierter Mischkonzern, umfasst die Frauenthal Holding AG drei Unternehmensbereiche. Die Geschäftstätigkeit ihrer Konzerngesellschaften beinhaltet zum einen die LKW Komponenten Gruppe (Automotive Components Gruppe, die sich aus der Styria Gruppe, Europas führendem Hersteller von Blattfedern und Stabilisatoren für schwere Lastkraftfahrzeuge und Anhänger, der Linnemann-Schnetzer Gruppe, dem Marktführer in der Erzeugung von Stahl- und Aluminiumdruckbehältern in Europa und der Pol-Necks, einem Bridenhersteller, zusammensetzt). Zum anderen besteht eine Beteiligung an der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH, die sich mit der Produktion und dem Vertrieb von keramischen Katalysatoren zur Reduktion von Stickoxiden in Rauchgasen von Kraftwerken, Industrieanlagen, Wärmetauschern und Gießereifiltern und der Produktion und dem Vertrieb von Dieselkatalysatoren für LKW beschäftigt. Das dritte Standbein der Frauenthal Holding AG bildet die SHT Haustechnik Gruppe, die führende Sanitär großhandelsgesellschaft in Österreich.

Die Aufstellung dieses Konzernabschlusses erfolgt in Anwendung von § 245a UGB nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen. Der Konzernabschluss der Frauenthal Holding AG („Frauenthal Holding Gruppe“ oder „der Konzernabschluss“) zum 31.12.2009 wurde daher nach den Vorschriften der am Abschlussstichtag gültigen Richtlinien des vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses wurden alle zum 31.12.2009 verpflichtend anzuwendenden Änderungen bestehender IAS, neuer IFRS sowie von IFRIC- und SIC-Interpretationen, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, beachtet. Im Geschäftsjahr 2009 sind bislang die folgenden neuen bzw. geänderten IFRSs und Interpretationen des IFRICs erstmalig anzuwenden:

	zum Bilanzstichtag zwingend anzuwendende Neuregelungen	an zuwenden ab
IAS 1	Darstellung des Abschlusses	01.01.2009
IAS 23	Fremdkapitalkosten	01.01.2009
IAS 32	Finanzinstrumente	01.01.2009
IFRS 1 / IAS 27	Änderung zu IFRS 1/IAS 27: Bewertung von Beteiligungen	01.01.2009
IFRS 2	Aktienbasierte Vergütung - Ausübungsbedingungen und Kündigung	01.01.2009
IFRS 8	Segmentberichterstattung	01.01.2009
IFRIC 13	Kundenbindungsprogramme	01.01.2009
IFRIC 14 / IAS 19	Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung	01.01.2009
IFRS 7	Finanzinstrumente	01.01.2009
IAS 39 / IFRIC 9	Eingebettete Derivate	01.01.2009
zum Bilanzstichtag zwingend anzuwendende Neuregelungen		kein kollektiver Anwendungszeitpunkt
Improvements	Verbesserungen der IFRS (2008) durch das Annual Improvements Projekt	

	zum Bilanzstichtag freiwillig anzuwendenden Neuregelungen	anzuwenden ab
IAS 39	Eligible Hedged Items (Qualifizierende Grundgeschäfte)	01.07.2009
IFRS 3	Unternehmenszusammenschlüsse	01.07.2009
IAS 27	Konzern- und separate Einzelabschlüsse	01.07.2009
IFRIC 12	Vereinbarung von Dienstleistungskonzessionen	29.03.2009
IFRIC 15	Vereinbarung über die Errichtung von Immobilien	01.01.2009
IFRIC 16	Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	01.10.2008
IFRS 1	Umstrukturierung des Standards	01.01.2010
IFRIC 17	Unbare Ausschüttungen an Anteilseigner	01.11.2009
IFRIC 18	Übertragung von Vermögenswerten von Kunden	01.11.2009

Die Änderungen des IAS 1 »Darstellung des Abschlusses« wurden im Dezember 2008 von der Europäischen Union in europäisches Recht übernommen und sind für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Der Frauenthal-Konzern hat entsprechend der Änderungen des IAS 1 die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wie folgt angepasst: Sämtliche Änderungen des Eigenkapitals, die auf Transaktionen mit Anteilseignern beruhen, sind gesondert von solchen Änderungen des Eigenkapitals dargestellt, die nicht auf Transaktionen mit Anteilseignern beruhen. Die Erträge und Aufwendungen sind gesondert von Transaktionen mit Eigentümern in zwei Abschlussbestandteilen (Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung und Konzern-Gesamtergebnisrechnung) dargestellt. Weiters sind die Bestandteile des Postens „Sonstiges Ergebnis“ in der Konzern-Gesamtergebnisrechnung dargestellt. Das „Kumulierte sonstige Ergebnis“ ist in der Konzern Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt. Die Änderung des IAS 1 fordert zudem die Angabe des jeweiligen Betrags an Ertragsteuern pro Bestandteil des „Sonstiges Ergebnis“ und die Darstellung der Umklassifizierungsbezüge in das „Sonstige Ergebnis“. Die Änderungen des IAS 1 sind für den Frauenthal-Konzern relevant.

Durch die Änderungen zu IAS 23 »Fremdkapitalkosten« wurde das Wahlrecht der aufwandsmäßigen Erfassung von Fremdkapitalkosten, die dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines sogenannten qualifizierten Vermögenswerts direkt zugerechnet werden können, abgeschafft. Da es im Frauenthal-Konzern keine qualifizierten Vermögensgegenstände gibt, hat diese Änderung keine Auswirkung auf den Konzern.

Durch die Änderungen zu IAS 32 »Finanzinstrumente« und IAS 1 »Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen« werden einige Finanzinstrumente, die bisher die Definition einer finanziellen Verbindlichkeit erfüllen, künftig als Eigenkapital klassifiziert, weil sie den nachrangigsten Anspruch auf das Nettovermögen des Unternehmens darstellen. Hierfür ist jedoch detaillierten Anforderungen zu genügen. Diese Änderungen wurden soweit berücksichtigt, wie sie auf den Frauenthal-Konzern zutreffen.

Anlass der Überarbeitung und der Änderungen zu IAS 27 »Bewertung von Beteiligungen« war es, dass die rückwirkende Bestimmung der Anschaffungskosten und die Anwendung der Anschaffungskostenmethode nach IAS 27 bei erstmaliger Anwendung der IFRS in manchen Fällen nur mit unverhältnismäßigen Kosten erreicht werden kann. Daher dürfen IFRS-Erstanwender in Zukunft zur Bemessung der Anschaffungskosten einer Investition in Tochterunternehmen, Jointly controlled entities i.S.v. Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen angenommene Anschaffungskosten verwenden. Des Weiteren wurde die Definition der Anschaffungskostenmethode aus IAS 27 entfernt und durch die Anforderung ersetzt, Dividenden als Erträge im separaten Abschluss des Investors darzustellen, womit eine Unterscheidung zwischen Dividenden vor bzw. nach Erwerb entfällt. Ebenso wird eine Ausnahmeregelung für Konzernumstrukturierungen eingefügt, nach der ein neues Mutterunternehmen zur Bestimmung des Wertansatzes die Buchwerte des bestehenden Unternehmens als Anschaffungskosten verwenden muss, sofern sich keine Veränderungen in den Eigentumsverhältnissen und dem Eigenkapital sowie Vermögenswerten und Schulden ergeben. Die Änderungen zu IFRS 1 und IAS 27 sind für den Frauenthal-Konzern nicht relevant.

Die Änderungen zu IFRS 2 »Aktienbasierte Vergütung - Ausübungsbedingungen und Kündigung« wurden überarbeitet, um die Begriffe Ausübungsbedingungen und Annullierungen genauer zu definieren. Demnach umfassen Ausübungsbedingungen lediglich erfolgs- und leistungsabhängige Bedingungen. Andere Aspekte einer anteilsbasierten Vergütung stellen keine Ausübungsbedingung dar und sind in den Fair Value der anteilsbasierten Vergütung zum Bewilligungszeitpunkt einzubeziehen. Sämtliche Annullierungen, ob sie durch das Unternehmen oder andere Parteien erfolgen, sollten die gleiche Bilanzierungsweise erfahren. Es ergeben sich keine Auswirkungen für den Konzern.

IFRS 8 ersetzt IAS 14 „Segment Reporting“ und ist nahezu identisch mit SFAS 131. Infolge von IFRS 8 »Segmentberichterstattung« sind die Berichtsinhalte der Segmentberichterstattung anzupassen. Die Segmentabgrenzung und die offen zu legenden Informationen sind an der internen Steuerung und Berichterstattung auszurichten (management approach). Die Regelungen des IFRS 8 sind für den Frauenthal-Konzern relevant und werden entsprechend dem Standard angewandt. Daneben sind Angaben zu geografischen Bereichen, zu Produkten und zu wesentlichen Kunden zu machen. Darüber hinaus ist eine Überleitungsrechnung jedes berichtspflichtigen Segmentes in Bezug auf den segmentspezifischen Gesamtgewinn/-verlust, sowie aller dazugehörigen Vermögenswerte und Schulden entsprechend der korrespondierenden Beträge des Jahresabschlusses des Unternehmens erforderlich. Die Segmentabgrenzung im Frauenthal-Konzern in »Automotive Components«, »Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte« sowie »Industrielle Wabenkörper« entspricht der internen monatlichen Berichtsstruktur an den Vorstand und Aufsichtsrat und bedarf somit keiner Änderung im Konzernabschluss.

IFRIC 13 wurde am 28. Juni 2007 veröffentlicht, am 16. Dezember 2008 in EU-Recht übernommen und ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2009 beginnen. IAS 18.13 regelt grundsätzlich die separate Anwendung der Ansatzkriterien für die Erfassung von Umsatzerlösen für jeden einzelnen Geschäftsvorfall. Um den wirtschaftlichen Gehalt einzelner Geschäftsvorfälle zutreffend abzubilden, ist es in bestimmten Fällen erforderlich, die Ansatzkriterien auf einzeln abgrenzbare Bestandteile eines Geschäftsvorfalls anzuwenden. Solche Transaktionen werden dann auch als Mehrkomponentenverträge bezeichnet und die entsprechenden Umsätze zu unterschiedlichen Zeitpunkten erfasst.

IFRIC 13 stellt nun klar, dass Kundenbindungsprogramme, bei denen später einlösbarer Prämien gutschriften wie z. B. Treuepunkte oder Prämienmeilen vergeben werden, als Mehrkomponentenverträge zu bilanzieren sind. Die Regelungen des IFRIC 13 sind für den Frauenthal-Konzern nicht relevant.

Die am 6. März 2009 veröffentlichte Änderung des IFRS 7 „Finanzinstrumente“ wurde am 27. November in EU-Recht übernommen. Sie behandelt Angaben zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts sowie zum Liquiditätsrisiko. Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte wurden die Angabepflichten dahingehend erweitert, dass eine tabellarische Aufgliederung für jede Klasse von Finanzinstrumenten durchzuführen ist. Diese richtet sich an der dreistufigen Fair Value-Hierarchie gem. US-GAAP SFAS 157 aus. Angaben hinsichtlich des Liquiditätsrisikos wurden dahingehend ergänzt, dass eine Klassifizierung der Angaben zu Fälligkeit von finanziellen Verbindlichkeiten nach derivativen und nicht-derivativen Verbindlichkeiten gefordert wird. Außerdem wurden die qualitativen Angaben zum Liquiditätsrisiko-Management überarbeitet. Die Regelungen treten rückwirkend für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Eine frühere Anwendung ist möglich. Im ersten Jahr der Anwendung sind jedoch noch keine Vergleichsangaben notwendig. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Frauenthal-Konzerns.

IFRIC 14 wurde im Juli 2007 veröffentlicht, im Dezember 2008 in EU-Recht übernommen und ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Jänner 2009 beginnen. Die Interpretation IFRIC 14 regelt die Auswirkungen von Mindestfinanzierungsvorschriften für Pensionspläne auf die in IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ festgelegte Bewertungsobergrenze für leistungsorientierte Vermögenswerte oder Schulden. Zudem werden in diesem Zusammenhang ver-

schiedene Sachverhalte klargestellt. Insbesondere werden die Bestimmung der Obergrenze des Überschussbetrags eines Pensionsfonds, der nach IAS 19 als Vermögenswert angesetzt werden kann, die Auswirkung gesetzlicher oder vertraglicher Mindestfinanzierungsvorschriften auf Vermögenswerte oder Schulden eines Plans und Bedingungen für den Ansatz einer Schuld aus Mindestfinanzierungsverpflichtungen erklärt. Durch die Änderungen ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Frauenthal-Konzerns.

Im Juni 2009 wurden die Änderungen zu IFRS 3 »Unternehmenszusammenschlüsse« und zu IAS 27 »Konzern- und separate Einzelabschlüsse« in den Rechtsbestand der EU übernommen. Im September 2009 wurden weiters die Änderungen zu IAS 39 »Eligible Hedged Items (Qualifizierende Grundgeschäfte)« von der EU gebilligt. Der Frauenthal-Konzern hat sich entschieden, diese Standards nicht frühzeitig anzuwenden.

Aufgrund von IFRIC 12 »Vereinbarung von Dienstleistungskonzessionen«, IFRIC 15 »Vereinbarungen über die Errichtung von Immobilien« und IFRIC 16 »Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb«, IFRS 1 »Umstrukturierung des Standards«, IFRIC 17 »Unkündbare Ausschüttungen an Anteilseigner«, IFRIC 18 »Übertragung von Vermögenswerten von Kunden«, ergeben sich keine Änderungen für den Abschluss des Frauenthal-Konzerns.

Am 22. Mai 2008 veröffentlichte der IASB im Rahmen seines ersten Annual Improvements Projekts Änderungen zu einer Reihe bestehender IFRS. Eine Übernahme in EU-Recht erfolgte am 23. Januar 2009.

Die Änderungen umfassen sowohl Anpassungen von Formulierungen in einzelnen IFRS zur Klarstellung der bestehenden Regelungen (terminologische oder redaktionelle Korrekturen), als auch Änderungen verschiedener IFRS mit Auswirkung auf den Ansatz, die Bewertung und den Ausweis von Geschäftsvorfällen. Die meisten der Änderungen treten für die Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, sofern im jeweiligen Standard nichts gesondert geregelt ist. Eine prospektive Anwendung ist zulässig. Die Änderungen durch das Improvement sind für den Frauenthal-Konzern relevant.

Die übrigen im Konzernabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Berechnungs- und Darstellungsweisen blieben gegenüber dem letzten Abschluss unverändert. Sofern nicht anders angegeben, sind sämtliche Zahlenangaben kaufmännisch gerundet in TEUR.

In diesem Konzernabschluss im Kapitel „Glossar“ ist ein Abkürzungsverzeichnis beigefügt, in dem die Kurzbezeichnungen der Gesellschaften, die im Anhang verwendet werden, erläutert werden.



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

B. KONSOLIDIERUNGS-, BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN**■ Konsolidierungsgrundsätze****[1] Konsolidierungskreis**

Der Konsolidierungskreis wurde gemäß IAS 27.12 festgelegt. Gegenüber dem Vorjahr hat sich die Anzahl der einbezogenen Gesellschaften durch den Verkauf von zwei Gesellschaften, durch Neugründung von zwei Gesellschaften und einer Verschmelzung von 27 auf 26 verringert. Der Konzernabschluss umfasst demnach den Jahresabschluss der Frauenthal Holding AG als Mutterunternehmen sowie die Jahresabschlüsse von 26 Tochterunternehmen, die unter der einheitlichen Leitung der Frauenthal Holding AG stehen und bei denen dieser oder einem ihrer Tochterunternehmen die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

Die Anzahl der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften hat sich im Geschäftsjahr 2009 wie folgt verändert:

	Inland	Ausland	Gesamt
Einbezogen zum 31.12.2008	9	18	27
Verkäufe	0	-2	-2
Neugründungen	0	2	2
Verschmelzungen	-1	0	-1
Einbezogen zum 31.12.2009	8	18	26

Am 8. Mai 2009 wurden als Reaktion auf den Markteinbruch im Bereich Automotive Components die Mehrheitsbeteiligung an der Styria Federn GmbH, Düsseldorf und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien, veräußert. Der Verkaufspreis der Beteiligung betrug EUR 1.

Im Geschäftsjahr wurden als Tochterunternehmen der Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH die Gesellschaften Linnemann-Schnetzer Ahlen GmbH (am 30.09.2009 eingetragen) mit Sitz in Ahlen und Linnemann-Schnetzer Sachsen GmbH (am 15.09.2009 eingetragen) mit Sitz in Elterlein neu gegründet.

Beide Gesellschaften stehen zu 100% im Eigentum der Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH. Beide Unternehmen sind in Be- und Verarbeitung von Metallen und metallischen Rohstoffen und der Herstellung von metallischen Gegenständen (Automotive Zulieferteile) tätig.

Um Synergieeffekte zu nutzen und um erhebliche Kosteneinsparungen zu generieren, wurden die Anteile der Ceram Catalysts GmbH vom Bereich Automotive Components abgespalten und in die Porzellanfabrik Frauenthal GmbH (Bereich Industrielle Wabenkörper) rückwirkend per 1. Jänner 2009 verschmolzen.

In der Vergleichsperiode 2008 änderte sich die Anzahl der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften wie folgt:

	2008		
	Inland	Ausland	Gesamt
Einbezogen zum 31.12.2007	10	20	30
Akquisitionen	0	1	1
Liquidationen	0	-2	-2
Verschmelzungen	-1	-1	-2
Einbezogen zum 31.12.2008	9	18	27

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

Die Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH in Ahlen, Deutschland, wurde 2008 in die Linnemann-Schnetzer Verwaltung GmbH in Ahlen, Deutschland, umbenannt. Die Linnemann-Schnetzer GmbH & Co KG, Deutschland, wurde 2008 mit der Linnemann-Schnetzer Sachsen GmbH, Deutschland verschmolzen. Diese Nachfolgegesellschaft firmiert unter dem Namen Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH in Elterlein, Deutschland.

Die im Geschäftsjahr 2007 erworbene Gesellschaft Röhrich Heizung und Industriebedarf GmbH, Österreich, wurde im Februar 2008 in die SHT Haustechnik AG verschmolzen.

Folgende Unternehmen werden im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen:

	Abschlussstichtag 31.12	Sitz	Anteil am Kapital	
			mittelbar	unmittelbar
Porzellanfabrik Frauenthal GmbH		Wien, Österreich		100,00%
Ceram Enviromental, Inc.		Kansas, USA	100,00%	
Ceram Frauenthal Korea Co. Ltd.		Seoul, Korea	100,00%	
Frauenthal Ost Beteiligungs-GmbH		Wien, Österreich		100,00%
Frauenthal Handels- und Dienstleistungs-GmbH		Wien, Österreich		100,00%
SHT Haustechnik AG		Perchtoldsdorf, Österreich	100,00%	
1a Installateur-Marketingberatung für Gas-, Sanitär- und Heizungsinstallateure GmbH		Wien, Österreich	100,00%	
SHT Finance GmbH		Luxemburg, Luxemburg	100,00%	
Frauenthal Liegenschaftsverwaltungsgesellschaft mbH		Ahlen, Deutschland		100,00%
Frauenthal Automotive Holding GmbH		Wien, Österreich		100,00%
Frauenthal Deutschland GmbH		Ahlen, Deutschland	100,00%	
Pol-Necks Sp.zo.o.		Torun, Polen	100,00%	
Frauenthal Automotive Components GmbH		Wien, Österreich	86,00%	
Styria Vzmeti d.o.o.		Ravne na Koroskem, Slowenien	86,00%	
Styria Ressorts Véhicules Industriels S.A.S.		Châtenois, Frankreich	86,00%	
Styria Federn GesmbH		Judenburg, Österreich	86,00%	
Styria Impormol S.A.		Azambuja, Portugal	86,00%	
Styria Arcuri S.A.		Sibiu, Rumänien	64,67%	
Linnemann-Schnetzer Verwaltung GmbH		Elterlein, Deutschland	100,00%	
Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH		Elterlein, Deutschland	90,00%	
Linnemann-Schnetzer Produktionsgesellschaft mbH		Ahlen, Deutschland	90,00%	
Ceram Catalysts GmbH		Ahlen, Deutschland	90,00%	
Frauenthal Einkaufs GmbH		Ahlen, Deutschland	90,00%	
Linnemann-Schnetzer Ahlen GmbH		Ahlen, Deutschland	90,00%	
Linnemann-Schnetzer Sachsen GmbH		Elterlein, Deutschland	90,00%	
Styria Elesfrance S.A.S		St.Avold, Frankreich	100,00%	

Am 8. Mai des Geschäftsjahres 2009 wurden folgende Beteiligungen verkauft:

	Abschlussstichtag 31.12	Sitz	Anteil am Kapital	
			mittelbar	unmittelbar
Styria Federn GmbH		Düsseldorf, Deutschland	25,57%	60,43%
Gibnjara Kraljevo		Kraljevo, Serbien	68,14%	



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

Die folgenden Gesellschaften wurden im Geschäftsjahr 2009 als Tochterunternehmen der Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH neu gegründet:

Abschlussstichtag 31.12	Sitz	Anteil am Kapital	
		mittelbar	unmittelbar
Linnemann-Schnetzer Ahlen GmbH	Ahlen, Deutschland	90,00%	
Linnemann-Schnetzer Sachsen GmbH	Elsterlein, Deutschland	90,00%	

Die Ceram Catalysts GmbH wurde im August 2009 in die Porzellanfabrik Frauenthal GmbH rückwirkend per 01.01.2009 verschmolzen:

Abschlussstichtag 31.12	Sitz	Anteil am Kapital	
		mittelbar	unmittelbar
Ceram Catalysts GmbH	Wien, Österreich	100,00%	

Wie im Vorjahr wird ein assoziiertes Unternehmen nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen:

Abschlussstichtag 31.12	Sitz	Anteil am Kapital	
		mittelbar	unmittelbar
Ceram Liegenschaftsverwaltung GmbH	Wien, Österreich		50,00%

Die Draeger Consult GmbH, Siegburg, Deutschland (Anteil am Kapital 50 %), wurde nicht in den Konzernabschluss einbezogen, weil diese Gesellschaft keine Geschäftstätigkeit ausübte. Ihr Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns ist nicht von Bedeutung.

[2] Auswirkungen der Konsolidierungskreisänderung

Umsatz und Ergebnis der beiden veräußerten Tochtergesellschaften Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien, sind in der Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung mit folgenden Ziffern enthalten:

	in TEUR	Styria Federn GmbH Düsseldorf 01-04 / 2009	Gibnjara Kraljevo S.A. Kraljevo 01-04 / 2009	Ent-konsolidierung 2009
Umsatzerlöse intern und extern		9.439	413	9.853
EBIT		-1.623	-592	-2.214
Jahresergebnis vor Steuern		-1.710	-903	-2.613

Bei den Umsatzerlösen handelt es sich großteils um externe Geschäftsbeziehungen in der Automotive Components Gruppe.

Die Vergleichswerte der Gesellschaften für 2008 zeigen sich wie folgt:

	in TEUR	Styria Federn GmbH Düsseldorf 01-12 / 2008	Gibnjara Kraljevo S.A. Kraljevo 01-12 / 2008	Konsolidierung 2008
Umsatzerlöse intern und extern		72.307	6.498	78.805
EBIT		-2.323	-1.420	-3.743
Jahresergebnis vor Steuern		-1.710	-903	-2.613

Durch die Entkonsolidierung der beiden Gesellschaften haben sich die Vermögenswerte und Schulden der Frauenthal-Gruppe wie folgt verändert:

	in TEUR	Styria Federn GmbH Düsseldorf 30.04.2009	Gibnjara Kraljevo S.A. Kraljevo 30.04.2009	Ent- konsolidierung 2009
Immaterielle Vermögenswerte	68	0	68	
Sachanlagen	1.710	3.494	5.204	
Aktive latente Steuern	0	3	3	
Vorräte	6.048	1.459	7.507	
Forderungen	2.405	280	2.685	
Liquide Mittel	417	33	450	
Summe Aktiva	10.648	5.269	15.917	
Eigenkapital	3.098	3.587	6.685	
Rückstellungen	5.387	571	5.958	
Sonstige Verbindlichkeiten	2.163	1.111	3.274	
Summe Passiva	10.648	5.269	15.917	

	in TEUR	Styria Federn GmbH Düsseldorf 31.12.2008	Gibnjara Kraljevo S.A. Kraljevo 31.12.2008	Konsolidierung 2008
Immaterielle Vermögenswerte	75	0	75	
Sachanlagen	3.325	3.744	7.069	
Aktive latente Steuern	0	23	23	
Vorräte	7.551	1.656	9.207	
Forderungen	8.649	1.284	9.933	
Liquide Mittel	637	124	761	
Summe Aktiva	20.237	6.831	27.068	
Eigenkapital	1.710	892	2.602	
Rückstellungen	5.944	613	6.557	
Bankverbindlichkeiten	3.100	130	3.230	
Sonstige Verbindlichkeiten	9.483	5.196	14.679	
Summe Passiva	20.237	6.831	27.068	

Der Entkonsolidierungsaufwand aufgrund der Veräußerung beträgt auf Frauenthal-Gruppenebene TEUR 5.865. Die Gesellschaft Styria Gibnjara Kraljevo erhielt Konzerndarlehen der Linnenmann-Schnetzer Deutschland GmbH, Elterlein, in Höhe von TEUR 3.600. Diese Darlehensforderung musste inklusive Zinsen aufgrund der wirtschaftlichen Situation der Gläubiger wertberichtigt werden.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden 2 Gesellschaften mittels Bargründung neu gegründet.



[3] Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften erfolgt nach der Neubewertungsmethode.

Die erstmalige Einbeziehung einer Tochtergesellschaft erfolgt nach der Erwerbsmethode durch Zuordnung der Anschaffungskosten auf die zur erworbenen Gesellschaft gehörigen, identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden (einschließlich Eventualschulden).

Der den beizulegenden Zeitwert dieses Nettovermögens übersteigende Betrag der Anschaffungskosten wird als Firmenwert ausgewiesen.

Firmenwerte aus dem Erwerb von Gesellschaften werden gem. IFRS 3 nicht planmäßig abgeschrieben, sondern zumindest zu jedem Bilanzstichtag auf ihren künftigen wirtschaftlichen Nutzen geprüft. In Höhe des Betrages, der nicht mehr durch den erwarteten künftigen Nutzen gedeckt ist, ist eine erfolgswirksame außerplanmäßige Abschreibung vorzunehmen.

Bestehende Firmenwerte, die sich auf Unternehmenserwerbe vor dem 31.12.2005 beziehen, werden in Hinblick auf IFRS 3 analog zu neuen Akquisitionen zu jedem Bilanzstichtag auf ihren künftigen wirtschaftlichen Nutzen geprüft.

[4] Schuldenkonsolidierung

Im Rahmen der Schuldenkonsolidierung werden Ausleihungen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Forderungen, geleistete Anzahlungen und Rechnungsabgrenzungsposten aus Leistungsbeziehungen zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen mit den korrespondierenden Verbindlichkeiten oder Rückstellungen aufgerechnet.

[5] Zwischenergebniseliminierung

Zwischenergebnisse aus Lieferungen und Leistungen zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Wesentlichkeit eliminiert. Im Geschäftsjahr 2009 wurden Anlagen in Höhe von TEUR 572 zwischen den Konzerngesellschaften verkauft. Der dadurch entstandene Buchgewinn von TEUR 8 wurde auf Konzernebene eliminiert.

Im Vorjahr wurden keine Anlagen im wesentlichen Umfang zwischen Konzerngesellschaften verkauft.

[6] Aufwands- und Ertragskonsolidierung

Im Rahmen der Aufwands- und Ertragskonsolidierung werden die Erlöse aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Erträge aus Leistungsbeziehungen zwischen den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen (Innenumsätze) mit den auf sie entfallenden Aufwendungen verrechnet. Auch dabei wird entsprechend dem Grundsatz der Wesentlichkeit vorgegangen.

[7] Währungsumrechnung

Die Umrechnung der in fremder Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen in Euro erfolgt auf Basis des Konzepts der funktionalen Währung (IAS 21 „The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates“) nach der modifizierten Stichtagskursmethode.

Da die Tochtergesellschaften ihre Geschäfte in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig betreiben, ist die funktionale Währung grundsätzlich identisch mit der jeweiligen Landeswährung der Gesellschaft. Im Konzernabschluss werden daher die Aufwendungen und Erträge aus Abschlüssen von Tochterunternehmen, die in fremder Währung

aufgestellt sind, zum Jahresdurchschnittskurs, Vermögenswerte und Schulden zum Devisenmittelkurs am Abschlussstichtag umgerechnet.

Der sich aus der Umrechnung des Eigenkapitals ergebende Währungsunterschied wird mit den sonstigen Konzernrücklagen verrechnet. Die Umrechnungsdifferenzen, die aus abweichenden Umrechnungskursen in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung resultieren, werden ebenfalls erfolgsneutral in den sonstigen Konzernrücklagen ausgewiesen.

In den Einzelabschlüssen der Frauenthal Holding AG und der Tochterunternehmen werden Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten zum aktuellen Tageskurs bewertet. Zum Bilanzstichtag eingetretene Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam berücksichtigt.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse der wichtigsten Währungen haben sich im Verhältnis zu 1 Euro wie folgt verändert:

	1 Euro entspricht	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		31.12.2009	31.12.2008	2009	2008
Polen (PLN)		4,1045	4,1535	4,3469	3,5278
Republik Korea (KRW)		1.666,9700	1.839,1300	1.770,0442	1.623,3610
Rumänien (RON)		4,2363	4,0225	4,2391	3,7005
Serbien (RSD)		95,2396*)	88,6010	94,4802 [†]	81,9092
USA (USD)		1,4406	1,3917	1,3943	1,4726

* Kurse zum 30.04.2009 bzw vom 1-4/2009 aufgrund Entkonsolidierung der Gesellschaft Gibnjara Kraljevo per 30.04.2009

■ Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Jahresabschlüsse sämtlicher in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden entsprechend IAS 27 nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt. Unwesentliche Abweichungen bei den Einzelabschlüssen ausländischer Konzernunternehmen und assoziierter Unternehmen werden bei Geringfügigkeit beibehalten.

Per 31.12.2009 haben alle einbezogenen Konzerngesellschaften einen geprüften Abschluss vorgelegt.

[8] Allgemeines

Grundsätzlich wurden Vermögenswerte mit ihren Anschaffungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen sowie die Forderungen und Verbindlichkeiten mit ihren fortgeschriebenen Anschaffungskosten angesetzt. Bei Vorliegen eines Anhaltpunkts für eine Wertminderung wurde eine entsprechende Abwertung durchgeführt.

Bei immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen wird der Buchwert mit dem erzielbaren Betrag verglichen und, falls erforderlich, eine entsprechende Abwertung durchgeführt.

[9] Ertragsrealisierung

Umsatzerlöse aus Verkäufen von Produkten werden mit dem Eigentums- bzw. Gefahrenübergang an den Kunden erfasst, wenn ein Preis vereinbart oder bestimmt ist und von dessen Bezahlung ausgegangen werden kann. Die Umsatzerlöse sind abzüglich Skonti, Preisnachlässen, Kundenboni und Rabatten ausgewiesen. Im Rahmen der langfristigen Auftragsfertigung werden die Umsatzerlöse der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH, Wien, gemäß IAS 11 entsprechend dem Leistungsfortschritt

realisiert („Percentage of Completion“-Methode). Zinsen sind unter Anwendung der Effektivzinsmethode gem. IAS 39 erfasst worden.

[10] Langfristiges Vermögen

Erworbane und selbst erstellte **immaterielle Vermögenswerte** werden gem. IAS 38 aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass mit der Nutzung des Vermögenswertes ein zukünftiger wirtschaftlicher Vorteil verbunden ist und die Kosten des Vermögenswertes zuverlässig bestimmt werden können.

Sie werden zu Anschaffungskosten bzw. Herstellungskosten angesetzt und – bei bestimmbarer Nutzungsdauer – entsprechend ihrer Nutzungsdauer planmäßig über drei bis zehn Jahre linear abgeschrieben.

Immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer	in Jahren
	3 bis 10

Immaterielle Vermögenswerte, bei denen die Nutzungsdauer unbegrenzt ist, sowie Firmenwerte aus der Kapitalkonsolidierung werden nicht planmäßig abgeschrieben. Ihr Bilanzansatz wird gemäß IAS 38.108 zumindest jährlich durch einen Impairment-Test geprüft und im Falle eines gesunkenen wirtschaftlichen Nutzens außerplanmäßig abgeschrieben. Bei den immateriellen Vermögenswerten, die nicht planmäßig abgeschrieben werden, handelt es sich im überwiegenden Teil um Firmenwerte sowie um erworbene Markenrechte, deren Nutzungsdauer zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht bestimmbar ist.

Entwicklungsaufwendungen werden gemäß IAS 38 in der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH (Dieselkatalysatoren für LKW) als selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte aktiviert. Die Aktivierung erfolgt zu Herstellungskosten, soweit eine eindeutige Aufwandszuordnung möglich und sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die Vermarktung sicher gestellt ist. Die Entwicklungstätigkeit muss ferner mit hinreichender Wahrscheinlichkeit zu entsprechenden zukünftigen Finanzmittelzuflüssen führen. Bei sämtlichen begonnenen Entwicklungsprojekten besteht die Absicht zur Fertigstellung der Entwicklung. Die aktivierte Entwicklungsaufwendungen werden ab dem Produktionsstart planmäßig über den erwarteten Produktlebenszyklus linear abgeschrieben. Die technischen und finanziellen Ressourcen stehen ausreichend zur Verfügung, um die Entwicklung abschließen zu können.

Das gesamte **Sachanlagevermögen** unterliegt einer betrieblichen Nutzung und wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige, nutzungsbedingte Abschreibungen, bewertet. Die planmäßigen Abschreibungen werden nach der linearen Methode vorgenommen. Geringwertige Vermögenswerte des Anlagevermögens mit Einzelanschaffungskosten von bis zu EUR 400,00, die aus steuerlichen Gründen in den lokalen Abschlüssen sofort abgeschrieben werden, werden auch im Konzernabschluss aus Wesentlichkeitsgründen im Zugangsjahr voll abgeschrieben und als Abgänge ausgewiesen.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen für das Sachanlagevermögen konzerneinheitlich folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Betriebs- und Geschäftsgebäude	in Jahren
Technische Anlagen und Maschinen	10 bis 50
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5 bis 20
	3 bis 10

Bei Wertminderung werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Wenn der Grund für eine früher durchgeführte außerplanmäßige Abschreibung entfallen ist, erfolgt eine Zuschreibung auf die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

Die Herstellungskosten der selbst erstellten Anlagen enthalten alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten. Finanzierungskosten werden ab dem Jahr 2009 als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt.

Im Anlagevermögen werden auch Vermögenswerte aus Leasing ausgewiesen. Im Wege des Finanzierungsleasing gemietete Sachanlagen werden nach IAS 17 im Zugangszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, soweit die Barwerte der Mindestleasingzahlungen nicht niedriger sind.

Die Abschreibungen erfolgen planmäßig linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer bzw. über die kürzere Vertragslaufzeit in jenen Fällen, in welchen der Eigentumsübergang nicht hinreichend sicher ist. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden unter den Sonstigen Finanzverbindlichkeiten passiviert. Als Finanzierungsleasing sind solche Leasingvereinbarungen anzusehen, bei denen dem Konzern im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen übertragen wurden.

Investitionszuschüsse werden gemäß Konzernrichtlinien nicht passiviert (Nettomethode). Die Zuwendung wird bei der Feststellung des Buchwertes des Vermögenswertes abgezogen und mittels eines reduzierten Abschreibungsbetrages über die Lebensdauer des abschreibungsfähigen Vermögenswertes erfasst. Auf die weiteren Ausführungen unter Punkt [16] wird verwiesen.

Assoziierte Unternehmen werden grundsätzlich nach der Equity-Methode mit ihrem anteiligen Eigenkapital bilanziert.

Die als Wertpapiere des Anlagevermögens ausgewiesenen Vermögenswerte sind als „zur Veräußerung verfügbar“ gemäß IAS 39 einzustufen und werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Wertermittlung erfolgt auf Basis der tagesaktuellen Rechnungskurse der entsprechenden Investmentfondsanteile.

[11] Kurzfristiges Vermögen

Die Bewertung der **Vorräte** an Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen erfolgt zu Anschaffungskosten oder zu einem allfälligen niedrigeren Nettoveräußerungswert zum Abschlussstichtag. Die Bewertung des Einsatzes und des Bestandes der Vorräte erfolgt nach dem gleitenden Durchschnittspreisverfahren oder in einzelnen Fällen nach dem FIFO-Verfahren.

Unfertige und fertige Erzeugnisse werden zu Herstellungskosten oder mit dem niedrigeren Nettoveräußerungswert am Abschlussstichtag bewertet. Die Herstellungskosten umfassen die direkt zurechenbaren Kosten (Fertigungsmaterial und Fertigungslöhne) sowie anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten. Aufwendungen der allgemeinen Verwaltung, für freiwillige Sozialleistungen und für betriebliche Altersversorgung sowie Fremdkapitalzinsen werden bei der Ermittlung der Herstellungskosten nicht einbezogen.

Die Finanzierungskosten werden als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt. Im Vorjahr wurden sämtliche Finanzierungskosten als Aufwand erfasst.

Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer oder geminderter Verwertbarkeit ergeben, werden durch Abwertungen berücksichtigt.

Langfristige Fertigungsaufträge werden im Geschäftssegment Industrielle Wabenkörper gemäß IAS 11 nach der „Percentage of Completion“-Methode (PoC) bewertet. Die Auftragserlöse und der Projektfortschritt werden auf Basis von Festpreisverträgen ermittelt. Der Leistungsfortschritt wird im Verhältnis der bis zum Stichtag angefallenen Auftragskosten zu den am Stichtag geschätzten gesamten Auftragskosten gemessen.

Sonstige Aktiva sind mit dem Nominalbetrag oder den Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um erforderliche Wertberichtigungen, ausgewiesen. Im Falle von Wertminderungen wird der niedrigere Vergleichswert ermittelt und ange- setzt.

[12] Steuerabgrenzung

Gemäß IAS 12 werden für alle temporären Differenzen zwischen dem Buchwert eines Vermögenswertes oder eines Schuldpostens und seinem steuerlichen Wert latente Steuern bilanziert. Für alle zu versteuernden temporären Differenzen ist eine latente Steuerschuld anzusetzen, es sei denn, die latente Steuerschuld erwächst aus dem erstmaligen Ansatz des Geschäfts oder Firmenwertes oder dem erstmaligen Ansatz eines Vermögenswertes oder einer Schuld bei einem Geschäftsvorfall, welcher kein Unternehmenszusammenschluss ist und zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfallen weder das handelsrechtliche Periodenergebnis (vor Ertragssteuern) noch das zu versteuernde Ergebnis (den steuerlichen Verlust) beeinflusst.

Darüber hinaus werden gemäß IAS 12.34 zukünftige Steuerentlastungen aufgrund von steuerlichen Verlustvorträgen durch einen Abgrenzungsposten berücksichtigt, wenn mit Wahrscheinlichkeit davon ausgegangen werden kann, dass in Zukunft steuerpflichtige Erträge in ausreichender Höhe zur Verrechnung mit den Verlustvorträgen zu erwarten sind. Soweit eine Verrechnung nicht mehr wahrscheinlich ist, werden Wertberichtigungen vorgenommen. Aktive und passive Steuerlatenzen werden saldiert ausgewiesen, soweit die Voraussetzungen nach IAS 12.74 vorliegen.

[13] Rückstellungen, Verbindlichkeiten und Absicherungen

Die entsprechend IAS 19 zu bilanzierenden Vorsorgen für Leistungen an Arbeitnehmer betreffen Rückstellungen für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder.

Die Berechnung der **Pensionsrückstellungen** wurde nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren durchgeführt. Nach dieser Methode ist als Wert der Pensionsverpflichtung der versicherungsmathematische Barwert des am Stichtag erreichten Leistungsanspruchs unter Berücksichtigung zukünftiger Gehaltssteigerungen und Rentenanpassungen anzusetzen. Für die versicherungsmathematische Berechnung wurden die länderspezifischen Sterbe- und Invaliditätswahrscheinlichkeiten herangezogen. Das rechnungsmäßige Pensionsalter richtet sich ebenfalls nach den entsprechenden gesetzlichen Bestimmungen im jeweiligen Land. Der Berechnung wurde ein Zinssatz von 5,1 % p.a. (2008: 4,5 % p.a.) sowie durchschnittliche Bezugs- bzw. Pensionserhöhungen von 2,0 % p.a. (2008: 2,0% p.a.) zugrunde gelegt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden im Geschäftsjahr zur Gänze ergebniswirksam berücksichtigt.

Die Berechnung der **Abfertigungsrückstellungen** und der **Rückstellungen für Jubiläumsgelder** wurde nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren durchgeführt. Dabei erfolgt die Verteilung der voraussichtlich zu erbringenden Leistungen entsprechend der Aktivzeit der Mitarbeiter bis zum Erreichen des maximalen Anspruches. Künftig zu erwartende Gehaltssteigerungen werden im Ausmaß von 3,0 % p.a. (2008: 3,0% p.a.) berücksichtigt. Der Kalkulationszinssatz beträgt wie bei der Berechnung der Pensionsrückstellung 5,1 % p.a. (2008: 4,5 % p.a.) Zum Bilanzstichtag betragen die Rückstellungen jeweils 100 % der leistungsorientierten Verpflichtungen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden im Geschäftsjahr zur Gänze ergebniswirksam berücksichtigt. Die sonstigen Rückstellungen werden für erkennbare Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten gebildet, bei denen ein Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zur Erfüllung dieser Verpflichtungen wahrscheinlich ist und eine zuverlässige Schätzung der Höhe der Verpflichtungen möglich ist.

Rückstellungen werden nur dann gebildet, wenn eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis besteht, der Ressourcenabfluss wahrscheinlich ist und eine verlässliche Schätzung möglich ist. Die Rückstellungen werden zu jedem Bilanzstichtag überprüft und der jeweiligen Neueinschätzung angepasst. Bei wesentlichen Zinseffekten wird der Rückstellungsbetrag mit dem Barwert der erwarteten Ausgaben zur Erfüllung angesetzt. Verbindlichkeiten werden mit den fortgeschriebenen Anschaffungskosten angesetzt.

Werden geplante Transaktionen gesichert und führen diese Transaktionen in späteren Perioden zum Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit, sind gemäß IAS 39 die bis zu diesem Zeitpunkt im Eigenkapital erfassten Beträge in der Periode erfolgswirksam aufzulösen, in der auch der Vermögenswert oder die Verbindlichkeit das Periodenergebnis beeinflusst. Führt die Transaktion zum Ansatz von nicht finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, werden die erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Beträge mit dem erstmaligen Wertansatz des Vermögenswertes bzw. der Verbindlichkeit verrechnet, was im Wesentlichen zu keiner Ergebnisauswirkung führt.

[14] Währungsumrechnung

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit dem Tageskurs bewertet.

[15] Änderung von Schätzungen

Im Zuge der Erstellung des Konzernabschlusses muss der Vorstand Schätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die die Höhe der ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der angeführten Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und die Aufwendungen und Erträge während des Berichtszeitraumes beeinflussen können. Die tatsächlichen Werte können von diesen Schätzungen abweichen.

Bei der Anwendung der Bilanzierungsmethoden der Gesellschaft hat der Vorstand Schätzungen vorgenommen. Weiters hat der Vorstand zum Bilanzstichtag wichtige zukunftsbezogene Annahmen getroffen und wesentliche Quellen von Schätzungsunsicherheiten zum Bilanzstichtag identifiziert, die mit dem Risiko einer wesentlichen Änderung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im nächsten Geschäftsjahr behaftet sind:

- Versorgungspläne für Arbeitnehmer: Die Bewertung der Pensionspläne, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldansprüche beruht auf einer Methode, bei der Parameter wie der erwartete Abzinsungsfaktor, Gehalts- und Pensionssteigerungen sowie Fluktuationsraten angewendet werden. Wenn sich die relevanten Parameter wesentlich anders entwickeln als erwartet, kann dies wesentliche Auswirkungen auf die Rückstellung und in der Folge auf die Netto-Pensionsaufwendungen der Gesellschaft haben. Für die Berechnung der Pensionsrückstellungen wurde ein Zinssatz von 5,1 % angewandt. Die Bandbreite des Gehalts- und Pensionsrends liegt zwischen 0 % bis 2 %, wobei in allen Gesellschaften, außer in den beiden Standorten in Frankreich, keine Fluktuation angenommen worden ist. Für die Berechnung der Abfertigungsrückstellungen wurde ein Zinssatz von 5,1 % verwendet.

Der Gehalts- und Pensionstrend wurde mit 3 % angenommen, wobei auch hier keine Fluktuation, außer in Frankreich, eingerechnet worden ist. Weitere Angaben zu Versorgungsplänen für Arbeitnehmer können dem Punkt [20] Langfristige Rückstellungen entnommen werden.

- Latente Steuern: Bei der Beurteilung der Realisierbarkeit der latenten Steuern überprüft der Vorstand, ob es wahrscheinlich ist, dass alle aktiven latenten Steuern realisiert werden.
- Die endgültige Realisierbarkeit von aktiven latenten Steuern ist davon abhängig, ob in jenen Perioden steuerpflichtiges Einkommen erzielt wird, in denen die temporären Differenzen abzugsfähig werden. Wenn die Gesellschaft kein ausreichendes steuerpflichtiges Einkommen erzielt, können aktive latente Steuern aus Verlustvorträgen nicht verwertet werden.



- Werthaltigkeitsprüfungen von Firmenwerten, sonstigen immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen basieren grundsätzlich auf geschätzten künftigen abgezinsten Netto-Zahlungsströmen, die aus der fortgesetzten Nutzung eines Vermögenswertes und seinem Abgang am Ende der Nutzungsdauer zu erwarten sind. Faktoren wie geringere Umsatzerlöse und daraus resultierende niedrigere Netto-Zahlungsströme sowie Änderungen der verwendeten Abzinsungsfaktoren können zu einer Wertminderung führen. Die Bewertungen der Zahlungsmittel generierenden Einheiten basieren auf den erwarteten Zahlungsströmen, die mit Kapitalkosten (WACC) von 8 % nach Steuern (2008: 7,16 %) abgezinst werden. Die Werthaltigkeit von Firmenwerten ergibt sich aufgrund erstellter genehmigter Budgetzahlen 2010, vorsichtiger Schätzungen der Folgejahre, die teilweise durch renommierte Marktstudien fundiert sind und der daraus abgeleiteten Geldflüsse für einen Zeitraum von fünf Jahren. Die aktuellen Buchwerte wurden den errechneten Unternehmenswerten (höherer erzielbarer Betrag aus Nutzungs- und Nettoveräußerungswert) gegenübergestellt und gegebenenfalls abgewertet. Die Wertminderungen resultieren aus den beschriebenen Restrukturierungsmaßnahmen, die zur Stilllegung einzelner Cash Generating Units in 2009 führten bzw. 2010 führen werden, sowie vorsichtigen Annahmen zur Marktentwicklung, die die Nutzung einzelner Anlagegegenstände zur nachhaltigen Generierung positiver Cashflows in Frage stellt.
- Die Budgetzahlen zur Berechnung des Net Present Value beruhen auf einer moderaten wirtschaftlichen Erholung der Nutzfahrzeugmärkte in den ersten zwei bis drei Jahren der Berechnungen. Details zu den abgeschriebenen Firmenwerten im Geschäftsjahr findet man unter dem Punkt [16] Langfristiges Vermögen.
- Darüber hinaus ergibt sich als Folge der Restrukturierungsplanung im Rahmen der Impairment-Tests ein weiterer Abwertungsbedarf beim Anlagevermögen. Aufgrund der Entscheidung über Restrukturierung der Produktionsstandorte werden Maschinen, die voraussichtlich nicht mehr zur Erzielung positiver Ertragswerte genutzt werden können, abgewertet. Die außerplanmäßigen Abschreibungen der Maschinen sind im Anlagenspiegel ersichtlich.

Weiters beziehen sich Annahmen und Schätzungen im Wesentlichen auf:

- Auftragsfertigung: Forderungen aus Projekten und die damit in Zusammenhang stehenden Umsätze werden nach Maßgabe des jeweiligen Anarbeitungsgrads („percentage of completion method“) erfasst. Projekte sind dadurch gekennzeichnet, dass sie auf Basis von individuellen Vertragsbedingungen mit fixen Preisen vereinbart werden.

Der Anarbeitungsgrad wird durch die „cost-to-cost method“ festgelegt. Zuverlässige Schätzungen der Gesamtkosten der Aufträge, der Verkaufspreise und der tatsächlich angefallenen Kosten sind auf monatlicher Basis verfügbar. Die geschätzten Auftragsgewinne werden im Verhältnis zu den ermittelten Umsätzen realisiert. Bei der „cost-to-cost method“ werden Umsätze und Auftragsergebnisse im Verhältnis der tatsächlich angefallenen Herstellungskosten zu den erwarteten Gesamtkosten erfasst. Veränderungen der gesamten geschätzten Auftragskosten und daraus möglicherweise resultierende Verluste werden in der Periode ihres Entstehens erfolgswirksam erfasst. Drohende Verluste aus der Bewertung von nicht abgerechneten Projekten werden sofort als Aufwand erfasst.

- Drohende Verluste werden realisiert, wenn wahrscheinlich ist, dass die gesamten Auftragskosten die Auftragserlöse übersteigen werden. Für mögliche Gewährleistungsansprüche von Kunden werden Rückstellungen entsprechend der jeweiligen Gewinnrealisierung gebildet. Die PoC-Forderungen im Konzern können dem Punkt [18] Kurzfristiges Vermögen und die Umsatzerlöse dem Punkt [27] Umsatzerlöse entnommen werden.
- Die Festlegung der wirtschaftlichen Nutzungsdauer von Sachanlagen: Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen und Wertminderungen, bewertet. Die Abschreibungsdauer richtet sich nach der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer. Im Zugangsjahr werden Vermögenswerte

des Sachanlagevermögens zeitanteilig abgeschrieben. Die Restbuchwerte, die Nutzungsdauern und die Abschreibungs-methode der Vermögenswerte werden mindestens an jedem Jahresabschlussstichtag überprüft; wenn die Erwartungen von den bisherigen Schätzungen abweichen, werden die entsprechenden Änderungen gemäß IAS 8 als Änderungen von Schätzungen bilanziert. Die Herstellungskosten der selbst erstellten Anlagen umfassen neben den direkt zurechenbaren Kosten auch anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie produktions- bzw. leistungserstellungsbezogene Verwaltungskosten. Zu den Anschaffungs- oder Herstellungskosten zählen neben dem Kaufpreis und den direkt zurechenbaren Kosten, um den Vermögenswert zu dem Standort und in den erforderlichen, vom Management beabsichtigten, betriebsbereiten Zustand zu bringen, auch die geschätzten Kosten für den Abbruch und das Abräumen des Gegenstands und die Wiederherstellung des Standorts, an dem er sich befindet. Besteht ein Vermögenswert des Sachanlagevermögens aus mehreren Bestandteilen mit unterschiedlichen Nutzungsdauern, werden die einzelnen wesentlichen Bestandteile über ihre individuellen Nutzungsdauern abgeschrieben.

Wartungs- und Reparaturkosten werden im Entstehungszeitpunkt als Aufwand erfasst. Fremdkapitalkosten werden nicht aktiviert. Hinsichtlich der Angabe von Nutzungsdauern wird auf Punkt [10] Langfristiges Vermögen verwiesen.

- Die Bilanzierung und Bewertung von Rückstellungen: Sonstige Rückstellungen werden angesetzt, soweit rechtliche oder faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten bestehen, die auf zurückliegenden Geschäftsvorfällen oder Ereignissen beruhen und wahrscheinlich zu Vermögensabflüssen führen, die zuverlässig ermittelbar sind. Diese Rückstellungen werden unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken zum voraussichtlichen Erfüllungsbetrag bewertet und dürfen nicht mit Erstattungen verrechnet werden. Der Erfüllungsbetrag wird auf der Basis einer bestmöglichen Schätzung berechnet. Rückstellungen werden abgezinst, wenn der Effekt hieraus wesentlich ist. Änderungen der Schätzungen der Höhe oder des zeitlichen Anfalls von Auszahlungen oder Änderungen des Zinssatzes zur Bewertung von Rückstellungen für Entsorgungs-, Wiederherstellungs- und ähnlichen Verpflichtungen werden entsprechend der Veränderung des Buchwerts des korrespondierenden Vermögenswerts erfasst.

Für den Fall, dass eine Minderung der Rückstellung den Buchwert des korrespondierenden Vermögenswerts überschreitet, ist der überschießende Betrag unmittelbar erfolgswirksam als Ertrag zu erfassen. Für externe Rechtsberatungsgebühren im Zusammenhang mit drohenden Verlusten aus schwedenden Geschäften werden Rückstellungen gebildet.



C. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

[16] Langfristiges Vermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Konzernanlagevermögens und die Aufgliederung der Jahresabschreibungen nach einzelnen Posten sind im Anlagenspiegel ersichtlich. Auswirkungen der Veränderung des Konsolidierungskreises und der Währungsumrechnung auf den Stand des Anlagevermögens, die sich bei ausländischen Tochterunternehmen aus der unterschiedlichen Umrechnung der Vermögenswerte mit Kursen zu Jahresbeginn und Jahresende ergeben, sind jeweils gesondert dargestellt.

Immaterielles Anlagevermögen

Die im Vorjahr aktivierten Entwicklungsaufwendungen betreffen die Dieselkatalysatorenfertigung. Der Abgang resultiert aus den aktivierte Entwicklungsaufwendungen in der im Mai verkauften Gesellschaft Styria Federn GmbH, Düsseldorf. Aufgrund gescheiterter Belastungstests wurde der X-Link, ein Vierpunktlenker zur Achsführung in LKWs, in den Produktionsgesellschaften der Frauenthal Automotive Components Gruppe zur Gänze abgeschrieben.

	Entwicklungs-aufwendungen in TEUR	31.12.2008	Zugang	Abgang	Abschreibung	31.12.2009
Frauenthal-Gruppe		1.217	0	-45	-392	780

Im Jahr 2009 gibt es keine Erträge aus der Aktivierung der Entwicklungsaufwendungen (2008: TEUR 2). Diese Position wird in der Regel in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung in der Position „aktivierte Eigenleistungen“ erfasst. Die Abschreibungen der Entwicklungsaufwendungen in Höhe von TEUR 392 (2008: TEUR 239) werden unter „Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen“ ausgewiesen. Die Abschreibungen betreffen zu TEUR 230 das Segment „Industrielle Wabenkörper“, TEUR 158 betreffen das Segment „LKW-Komponenten“.

Die Vergleichswerte des Vorjahrs zeigen sich wie folgt:

	Entwicklungs-aufwendungen in TEUR	31.12.2007	Zugang	Abgang	Abschreibung	31.12.2008
Frauenthal-Gruppe		1.454	2	0	-239	1.217

Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen wurden in folgender Höhe als Aufwand erfasst:

	in TEUR	2009	2008
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen		1.278	2.092

Aufgrund der rückläufigen Auftragslage im Bereich Automotive Components wurden im Geschäftsjahr Firmenwerte in der Styria Gruppe in Höhe von TEUR 59 und Firmenwerte in der Linnemann-Schnetzer Gruppe in Höhe von TEUR 242 außerplanmäßig abgeschrieben.

Die Werthaltigkeit von Firmenwerten ergibt sich aufgrund erstellter genehmigter Budgetzahlen 2010, vorsichtiger Schätzungen der Folgejahre, die teilweise durch renommierte Marktstudien fundiert sind und der daraus abgeleiteten Geldflüsse für einen Zeitraum von fünf Jahren. Die aktuellen Buchwerte wurden den errechneten Unternehmenswerten (erzielbarer Betrag als höherer Betrag von Nutzungswert und Nettoveräußerungswert) gegenübergestellt und gegebenenfalls abgewertet.

Die Wertminderungen resultieren aus den beschriebenen Restrukturierungsmaßnahmen, die zur Stilllegung einzelner Cash Generating Units in 2009 bzw. 2010 führen werden, sowie vorsichtigen Annahmen zur Marktentwicklung, die die Nutzung einzelner Anlagegegenstände zur nachhaltigen Generierung positiver Cashflows in Frage stellt. Es handelt sich bei

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

der zahlungsmittelgenerierenden Einheit jeweils um die Produktlinie. Die Firmenwerte werden zumindest einmal pro Jahr auf ihre Werthaltigkeit geprüft. Die Firmenwerte per 31.12.2009 setzen sich wie folgt zusammen:

	Firmenwerte in TEUR	31.12.2008	Zugang durch Unternehmens- käufe	Abgang	Abschreibung	31.12.2009
Styria Gruppe	11.606	0	0	-59	11.547	
Linnemann-Schnetzer Gruppe	242	0	0	-242	0	
Pol-Necks Sp.zo.o.	2.000	0	0	0	0	2.000
SHT Haustechnik Gruppe	8.307	0	0	0	0	8.307
Frauenthal-Gruppe	22.154	0	0	-301	21.854	

Die Entwicklung 2008 zeigt sich wie folgt:

	Firmenwerte in TEUR	31.12.2007	Zugang durch Unternehmens- käufe	Abgang	Abschreibung	31.12.2008
Styria Gruppe	12.025	94	0	-513	11.606	
Linnemann-Schnetzer Gruppe	242	0	0	0	0	242
Pol-Necks Sp.zo.o.	3.195	0	0	-1.195	2.000	
SHT Haustechnik Gruppe	8.307	0	0	0	0	8.307
Frauenthal-Gruppe	23.768	94	0	-1.708	22.154	

Die außerplanmäßigen Abschreibungen der Firmenwerte sind in der GuV-Position Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen enthalten. Aufgrund der geänderten Marktlage in der Frauenthal Automotive Components Gruppe wurde eine neue Einschätzung der Ertragsannahmen vorgenommen. Die außerplanmäßigen Abschreibungen sind zur Gänze dem Segment „LKW-Komponenten“ zugeordnet.

Als weitere wesentliche Bestandteile des immateriellen Anlagevermögens sind Marken- und Kundenbelieferungsrechte, Lizenzen und Software in den verschiedenen Teilkonzernen aktiviert, die sich wie folgt zusammensetzen:

Marken- und Kundenbelieferungsrechte, Lizenzen und Software	31.12.2008	Zugang	Abgang	Um- buchungen	Abschreibung	31.12.2009
Frauenthal-Gruppe	18.667	886	-46	269	-1.802	17.974

Für die Marken- und Kundenbelieferungsrechte mit unbestimmter Nutzungsdauer, die einen Teil der in der Tabelle dargestellten Bilanzposition ausmachen, wurden außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 103 (2008: TEUR 180) vorgenommen. Bei diesen Markenrechten handelt es sich um im Produktsortiment eingeführte Eigenmarken, bei denen derzeit keine Änderungs- oder Auslistungsabsichten bestehen. Die Kundenbelieferungsrechte sind zeitlich unbefristet und können nur durch Kündigung beendet werden. Sobald die Kündigung einer dieser Belieferungsrechte vorgenommen wird, erfolgt die außerplanmäßige Abschreibung. Die Abschreibung wurde in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung unter der Position „Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen“ ausgewiesen. Sie betrifft zur Gänze das Segment „Sanitärgroßhandel“.

Der Buchwert dieser Rechte beträgt zum Abschlussstichtag TEUR 14.278 (31.12.2008: TEUR 14.381).

Im Vorjahr setzen sich die Marken- und Kundenbelieferungsrechte, Lizenzen und Software wie folgt zusammen:

Marken- und Kundenbelieferungsrechte, Lizenzen und Software	31.12.2007	Zugang	Abgang	Um- buchungen	Abschreibung	31.12.2008
Frauenthal-Gruppe	18.709	1.521	-7	810	-2.366	18.667



Die Bewertung der Marken- und Kundenbelieferungsrechte erfolgte auf Basis des Nutzungswerts. Der ursprüngliche Ansatz wurde mittels Discounted-Cashflow-Methode (DCF) errechnet. Der wesentliche Einflussfaktor auf die Geldflussprognose bei der Bewertung der Marken- und Kundenbelieferungsrechte ist der geplante Umsatz des Produkt- bzw. Kundensegments auf Basis der Jahresbudgets. Der Berechnungszinssatz beträgt 8,67 % (2008: 8,67%). Der Zeitraum der Prognoserechnung erstreckt sich in der Regel auf 5 Jahre (2008: 5 Jahre). Bei der Berechnung der Kundenbelieferungsrechte wird aufgrund des langen Bindungszeitraums ausnahmsweise ein Zeitraum von 20 Jahren (2008: 20 Jahre) herangezogen. Die verwendeten Parameter basieren auf historischen Erfahrungswerten und werden jährlich überprüft.

Sachanlagen

Der Grundwert beim Posten „Grundstücke und Bauten“ beträgt TEUR 5.246 (31.12.2008: TEUR 5.396). Zugänge im Sachanlagevermögen beliefen sich im Geschäftsjahr 2009 auf TEUR 15.191 (2008: TEUR 25.603) und sind mit TEUR 4.907 auf den Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte, mit TEUR 4.996 auf den Bereich Automotive Components sowie mit TEUR 5.196 auf den Bereich Industrielle Wabenkörper zurückzuführen.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden Grundstücke & Gebäude in Höhe von TEUR 1.572 außerplanmäßig abgeschrieben. Die außerplanmäßige Abschreibung fiel vollständig im Segment LKW-Komponenten an. Grund und Gebäude wurden laut Gutachten aufgrund der Stilllegung bzw. Verlagerung von Produktionsstandorten abgeschrieben.

Des weiteren wurden im Segment LKW-Komponenten außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von TEUR 2.903 auf technische Anlagen und Maschinen auf Basis des Impairment-Test vorgenommen.

Sofern der Frauenthal-Konzern die wesentlichen Chancen und Risiken aus einem Leasingverhältnis trägt, setzt er die Leasinggegenstände in der Bilanz im Zugangszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert oder dem niedrigeren Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen an. Die im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen in der Bilanz angesetzten Leasinggegenstände betreffen überwiegend einen langfristigen Mietvertrag für Grundstücke und Gebäude in der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH sowie zu einem kleineren Teil eine technische Anlage am Standort Styria Federn Judenburg. Ansonsten existieren keine wesentlichen Finanzierungsleasingkontrakte im Konzern.

Der Produktionsbetrieb der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH befindet sich auf einer Liegenschaft, die sich im Eigentum des Leasinggebers, der Ceram Liegenschaftsverwaltung GmbH (CLV), befindet. Aufgrund der vertraglichen Vereinbarungen ist die Porzellanfabrik Frauenthal GmbH als wirtschaftlicher Eigentümer der von ihr genutzten Gebäudeteile anzusehen. Aus diesem Grund wurden die abgezinsten Mietzahlungen für das Gebäude aktiviert. Der Buchwert des Gebäudes beträgt zum 31.12.2009 TEUR 594 (2008: TEUR 659).

Die Grundstücke und Gebäude der Ceram Liegenschaftsverwaltung GmbH werden von der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH noch auf eine Dauer von fünf Jahren geleast. Die Grundstücke und Gebäude können auf eine unbestimmte Dauer genutzt werden, doch kommt es nach fünf Jahren zu keinen Leasingzahlungen mehr.

Es handelt sich bei der technischen Anlage am Standort Styria Federn Judenburg um eine computergesteuerte Parabelwalzmaschine, welche mit einem Buchwert von TEUR 83 (31.12.2008: TEUR 127) im Anlagevermögen enthalten ist. Die Anlage wurde Ende 2009 von Styria Federn Judenburg zu einem Restwert von TEUR 11 erworben.

Geringwertige Vermögenswerte bis zu Einzelanschaffungskosten von EUR 400,00 werden aus Wesentlichkeitsgründen im Jahr des Zuganges voll abgeschrieben und als Abgang behandelt. Sie werden unter den entsprechenden Anlagepositionen unter immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagevermögen ausgewiesen.

Für Investitionen für Maschinen am Standort Ravne, Slowenien, wurde von der Republik Slowenien im Geschäftsjahr 2003 ein Zuschuss in Höhe von TEUR 392 gewährt. Die erfolgswirksame Realisierung dieser Förderung erfolgte über die Laufzeit bis Ende 2009. Per 31.12.2009 gibt es keinen Buchwert der Förderung mehr.

Im Zusammenhang mit der Erweiterung der Produktion von Kraftwerkskatalysatoren am Standort Frauental erfolgte im Geschäftsjahr 2009 eine Förderzusage für Investitionskosten, die per 31.12.2009 mit einem Buchwert von TEUR 303 bilanziert wurde. Der Zuschuss wird in Höhe von TEUR 116 von der steirischen Wirtschaftsförderung SFG und in Höhe von TEUR 187 von der Europäischen Union geleistet. Das Programm nennt sich „Groß!Tat – Die Förderung für innovative Investitionen“. Der Ausweis erfolgt im Anlagevermögen in der Position Sachanlagen. Im Gegenzug verpflichtet sich die Gesellschaft, bis zum Ende der Laufzeit zusätzliche Arbeitnehmer zu beschäftigen. Falls diese Zusage nicht eingehalten werden kann, droht die teilweise Rückzahlung dieser Förderungen.

Von einem großen LKW-Kunden wurden Investitionszuschüsse in Höhe von TEUR 570 (2008: TEUR 2.988) für den Aufbau einer speziellen Produktionslinie am Standort Châtenois in Frankreich geleistet. Die Investitionszuschüsse werden nach der Nettomethode dargestellt.

Am Standort Styria Federn GesmbH, Judenburg, wurden Investitionszuschüsse in Höhe von TEUR 174 (2008: 0) und am Standort Styria Impormol S.A., Portugal, TEUR 1.659 (2008: 0) erhalten. Da noch kein Sachanlagevermögen erworben wurde, sind die Zuschüsse in der Bilanz in den Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Veränderung der Investitionszuschüsse sind in der Geldflussrechnung der Position Einzahlungen aus Investitionszuschüssen zu entnehmen.

Zum 31.12.2009 bestehen Verpfändungen von Sachanlagevermögen zugunsten von Bankverbindlichkeiten in der Gesellschaft Pol-Necks Sp.zo.o. in Höhe von TEUR 5.078 (2008: TEUR 6.347).

Finanzanlagen

Die 50%ige Beteiligung an der Ceram Liegenschaftsverwaltung GmbH, Wien, die nach der Equity-Methode im Konzern bilanziert wird, wurde entsprechend der Eigenkapitalentwicklung mit TEUR 8 (2008: TEUR -7) fortgeschrieben. Der Buchwert der Beteiligung beträgt per 31.12.2009 TEUR 698 (31. 12. 2008: TEUR 690). Die Ceram Liegenschaftsverwaltung GmbH, Wien, weist keine Eventualverbindlichkeiten aus. Die aggregierten Eckdaten stellen sich wie folgt dar:

	in TEUR	2009	2008
Bilanzsumme		3.086	3.054
Fremdkapital		1.669	1.653
Umsatzerlöse		4.879	5.009
Ergebnis nach Steuern		13	-16

Die in der Konzernbilanz ausgewiesenen Wertpapiere des Anlagevermögens betreffen Investmentfondsanteile im Eigentum der SHT Haustechnik AG. Im Geschäftsjahr 2009 wurden in dieser Gesellschaft Wertpapiere in Höhe von TEUR 51 ange schafft, die zur Deckung der Pensionsrückstellungen gehalten werden.

Es handelt sich um einen Rentenfond, der überwiegend in EURO-Staatsanleihen investiert ist. Diese Wertpapierbestände sind zur Veräußerung verfügbar und wurden mit dem beizulegenden Zeitwert, welcher zum Bewertungszeitpunkt den Anschaffungskosten entspricht, bewertet. Da die Wertpapiere kurz vor dem Bilanzstichtag erworben wurden, entspricht der beizulegende Zeitwert den Anschaffungskosten. Aufgrund einer Aufwertung der vorhandenen Wertpapiere in Höhe von TEUR 65 wurde diese in die Neubewertungsrücklage der SHT Haustechnik AG eingestellt. Die in den nächsten Jahren



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

eingestellte Neubewertungsrücklage wird bei Veräußerung der Wertpapiere aufgelöst und das realisierte Ergebnis in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst. Zum 31.12.2009 besteht wie im Vorjahr keine Besicherung von Verbindlichkeiten durch Finanzanlagevermögen.

Die Kategorie "zur Veräußerung verfügbar" stellt in unserem Unternehmen die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte dar, die in keiner der anderen Bewertungskategorien erfasst wurden. Im Frauenthal-Konzern fallen in diese Kategorie nur die angeführten Wertpapiere der SHT Haustechnik AG.

[17] Steuerlatenzen

In der Konzernbilanz werden aktive latente Steuern im Betrag von TEUR 18.891 (31.12.2008: TEUR 19.977) und passive latente Steuern im Betrag von TEUR 816 (31.12.2008: TEUR 2.453) ausgewiesen.

Der Ermittlung der latenten Steuerabgrenzung liegt für die österreichischen Gesellschaften ein Steuersatz von 25 % zugrunde. Die Zusammensetzung der Steuerabgrenzung ist aus der folgenden Tabelle ersichtlich:

	in TEUR	2009	2008
Aufgliederung latente Steuern			
Wertunterschiede in Bilanzpositionen		-2.134	-2.236
Entwicklungskosten		-240	-302
sonstiges Anlagevermögen		-2.733	-4.649
sonstiges kurzfristiges Vermögen		-974	-580
Abfertigungsrückstellungen		1.959	2.141
Pensionsrückstellungen		351	536
Jubiläumsrückstellungen		282	301
sonstige Rückstellungen		-770	285
sonstige Verbindlichkeiten		-9	32
Aktivierte Steuerliche Verlustvorträge		19.486	17.781
Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH, Standort Elterlein		8.500	8.500
Frauenthal Holding AG		3.449	4.360
SHT Haustechnik AG		2.139	2.272
Frauenthal Handels- und Dienstleistungs GmbH		3.304	2.498
Styria Arcuri S.A., Sibiu		406	151
Styria Impormol, S.A., Azambuja		254	0
Styria Ressorts Véhicules Industriels S.A.S., Châtenois		1.434	0
Aktivierte latente Verlustvorträge aus Beteiligungsabschreibungen		723	1.979
SHT Haustechnik AG		0	760
Styria Federn GesmbH, Judenburg		480	600
Frauenthal Holding AG		244	619
Stand der latenten Steuern per 31.12.		18.075	17.524
davon aktive latente Steuern		18.891	19.977
davon passive latente Steuern		-816	-2.453

Per 31.12.2009 stehen in der Frauenthal Holding AG Verlustvorträge in Höhe von TEUR 24.329 (31.12.2008: TEUR 17.515) zur Verfügung. Es wurden jedoch nur für jene Verlustvorträge, die in einem Zeitraum von 5 Jahren verwertet werden können, aktive latente Steuern gebildet. Im Geschäftsjahr 2009 wurden für Verlustvorträge in Höhe von TEUR 13.794 (2008: 17.440) aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 3.449 (2008: TEUR 4.360) gebildet. Für die Gesellschaften Styria Arcuri S.A., Sibiu, Styria Impormol S.A., Azambuja, Styria Ressorts Véhicules Industriels S.A.S., Châtenois les Forges, und Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH, Elterlein, wurde der lokale Steuersatz angewandt.

Für die steuerlichen Verlustvorträge in der Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH wurden wie im Vorjahr aktive latente Steuern in jener Höhe gebildet, in dem sich in einem Zeitraum von 5 Jahren die temporären Differenzen umkehren werden und das zu versteuernde Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die temporäre Differenz verwendet werden kann. Von den gesamten Verlustvorträgen der Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH zum 31.12.2009 in Höhe von TEUR 72.067 (31.12.2008: TEUR 69.713) wurden für TEUR 28.833 (31.12.2008: TEUR 28.833) aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 8.500 (31.12.2008: TEUR 8.500) aktiviert. Im Geschäftsjahr 2009 wurde eine Betriebsprüfung für die deutschen Tochtergesellschaften begonnen, die bis zur Erstellung des Konzernabschlusses noch nicht abgeschlossen war.

Per 31.12.2009 verfügt die SHT-Gruppe noch über TEUR 8.556 (31.12.2008: TEUR 9.089) an steuerlichen Verlustvorträgen, für die aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 2.139 (31.12.2008: TEUR 2.272) angesetzt wurden. In der Frauenthal Handels- und Dienstleistungs GmbH erhöhten sich die durch steuerliche Verlustvorträge verursachten aktiven latenten Steuern von TEUR 2.498 per 31.12.2008 auf TEUR 3.304.

In der Styria Arcuri S.A. hat sich der angesetzte Wert für latente Steuern auf Verlustvorträge von TEUR 151 auf TEUR 406 erhöht.

Per 31.12.2009 stehen Verlustvorträge in Styria Impormol S.A. in Höhe von TEUR 960 (31.12.2008: TEUR 0) und in Styria Ressorts Véhicules Industriels S.A.S. in Höhe von TEUR 4.302 (31.12.2008: TEUR 0) zur Verfügung. Für Styria Impormol S.A. wurden aktive latente Steuern von TEUR 254 (31.12.2008: TEUR 0) und für Styria Ressorts Véhicules Industriels S.A.S. von TEUR 1.434 (31.12.2008: TEUR 0) gebildet. Die Verlustvorträge in den österreichischen, deutschen und französischen Gesellschaften können auf unbegrenzte Dauer verwendet werden. In Portugal können Verlustvorträge bis zu 6 Jahre nach Entstehung verwendet werden.

Im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen bestehen latente Verlustvorträge aus Beteiligungsabschreibungen, die nach österreichischen Steuergesetzen über 7 Jahre verteilt steuerlich nutzbar sind. Per 31.12.2009 stehen noch folgende Buchwerte zur Verfügung:

Frauenthal Holding AG:	TEUR	974	(31.12.2008: TEUR 2.476)
Styria Federn GesmbH, Judenburg:	TEUR	1.919	(31.12.2008: TEUR 2.399)
SHT Haustechnik AG:	TEUR	0	(31.12.2008: TEUR 3.039)

Für die latenten Verlustvorträge aus Beteiligungsabschreibungen wurde per 31.12.2009 ein Betrag von TEUR 723 (31.12.2008: TEUR 1.979) aktiviert.

Die Saldierung von aktiven und passiven latenten Steuern erfolgt entsprechend den Voraussetzungen von IAS 12.74. Eine detaillierte Darstellung der Entwicklung der Steuerabgrenzung sowie des Steuerertrages ist unter [34] abgebildet.



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

In folgenden Gesellschaften wurden aus mangelnder zukünftiger Verwertbarkeit keine steuerlichen Verlustvorträge als Latente Steuern aktiviert:

	Latente Steuern	
Frauenthal Deutschland GmbH:	TEUR 948	(31.12.2008: TEUR 296)
Styria Elesfrance S.A.S:	TEUR 1.215	(31.12.2008: TEUR 148)
Frauenthal Holding AG:	TEUR 2.242	(31.12.2008: TEUR 0)
Linnemann-Schnetzer Ahlen GmbH:	TEUR 211	(31.12.2008: TEUR 0)
Linnemann-Schnetzer Deutschland GmbH:	TEUR 12.970	(31.12.2008: TEUR 0)
Styria Vzmeti d.o.o.:	TEUR 1.221	(31.12.2008: TEUR 0)

[18] Kurzfristiges Vermögen**Vorräte**

Unter den Vorräten werden Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, unfertige Erzeugnisse, fertige Erzeugnisse und Waren sowie geleistete Anzahlungen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten bzw. Herstellkosten unter Berücksichtigung von Wertberichtigungen für nicht verwertbare Vorratsbestandteile bzw. nicht durch Erlöse gedeckte Wertansätze.

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

	in TEUR	2009	2008
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		12.733	22.333
Unfertige Erzeugnisse		5.092	10.112
Fertige Erzeugnisse und Waren		43.671	51.090
Geleistete Anzahlungen		367	110
Vorräte		61.863	83.645

Der Rückgang des Vorratsbestandes ist mit TEUR 21.262 fast zur Gänze auf die Automotive Components Gruppe zurückzuführen. In diesem Vorratsrückgang sind TEUR 9.207 aus der Veräußerung von zwei Tochtergesellschaften enthalten. Im Bereich Industrielle Wabenhörner kam es aufgrund des Anstieges des Produktionsvolumens zu einer Zunahme im Vorratsbestand in Höhe von TEUR 1.846, wobei im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte Vorräte in Höhe von TEUR 2.367 abgebaut wurden.

Die wertberichtigten Vorräte sind folgender Tabelle zu entnehmen:

	in TEUR	2009	2008
Stand Wertberichtigungen Vorräte am 1.Jänner		5.392	3.703
Veränderung Konsolidierungskreis		-1.071	0
Kursdifferenzen		15	-42
Zuführungen (Aufwendungen für Wertberichtigungen)		1.914	2.861
Verbrauch		-824	-445
Auflösungen		-768	-685
Stand Wertberichtigungen Vorräte am 31.Dezember		4.658	5.392
Buchwert der wertberichtigten Vorräte zum 31. Dezember 2009		35.449	

Von den insgesamt wertberichtigten Vorräten zum Bilanzstichtag betreffen TEUR 1.801 (2008: TEUR 1.824) Wertberichtigungen zu Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen, TEUR 38 (2008: 273) betreffen Wertberichtigungen zu unfertigen Erzeugnissen und TEUR 2.819 (2008: TEUR 3.295) sind den Wertberichtigungen zu fertigen Erzeugnissen und Waren zuzuordnen.

Die Position Veränderung Konsolidierungskreis in Höhe von TEUR 1.071 beinhaltet die wertberichtigten Vorräte der veräußerten Tochtergesellschaft Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien. Davon entfallen TEUR 637 auf Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, der Rest beinhaltet Wertberichtigungen von fertigen und unfertigen Erzeugnissen.

In den Zuführungen sind die wertberichtigten Vorräte in Höhe von TEUR 1.914 sowie der Verbrauch von Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 824 dem Bereich Automotive Components zuzuordnen. Die Position Auflösung beinhaltet je zur Hälfte Auflösungen von Wertberichtigungen im Bereich Automotive Components sowie im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte.

Der Buchwert der wertberichtigten Vorräte beträgt zum 31.12.2009 TEUR 35.449, wobei dieser mit TEUR 29.196 auf fertige Erzeugnisse im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte fällt. TEUR 4.380 entfallen auf Vorräte im Bereich Automotive Components und ein kleiner Teil findet sich im Bereich Industrielle Wabenkörper.

Forderungen und sonstige Aktiva

Sämtliche Forderungen sind kurzfristig und haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Die Forderungen setzen sich wie folgt zusammen:

	in TEUR	2009	2008
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (netto)	45.364	60.015	
Sonstige Aktiva	8.985	13.893	
Forderungen	54.349	73.908	

Der Rückgang in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ist zum Großteil auf den Umsatzrückgang im Bereich Automotive Components zurückzuführen. In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Forderungen aus der langfristigen Auftragsfertigung im Bereich Industrielle Wabenkörper in Höhe von TEUR 3.118 (2008: TEUR 3.620) enthalten.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im Ausmaß von TEUR 8.003 (2008: TEUR 17.071) wurden im Rahmen eines Asset-backed-Securities-Modell (ABS-Modell) zur Liquiditätssicherung an die Nordea Bank verkauft.

In den übrigen sonstigen Aktiva sind im Wesentlichen Forderungen gegenüber inländischen Finanzbehörden sowie aktive Rechungsabgrenzungen enthalten:

	in TEUR	2009	2008
Steuerforderungen	3.495	6.287	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	932	1.551	
Übrige sonstige Aktiva	4.558	6.055	
Übrige sonstige Aktiva	8.985	13.893	

Von den übrigen sonstigen Aktiva in Höhe von TEUR 4.558 sind TEUR 2.518 auf die SHT Haustechnik AG zurückzuführen, welche zu TEUR 1.498 Sollsalden von Kreditoren sowie zu TEUR 1.020 Kautionen/Haftrücklässe, Anzahlungen, Versicherungen, Stützungen von Lieferanten und Personalforderungen betreffen.

Weiters entfallen TEUR 1.719 auf den Bereich Industrielle Wabenkörper, wobei es sich hierbei hauptsächlich um Steuerforderungen sowie Subventionsforderungen handelt.



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

Die PoC-Forderungen im Bereich Industrielle Wabenkörper setzen sich wie folgt zusammen:

	in TEUR	2009	2008
Herstellungskosten		10.412	9.331
Teilgewinn		1.709	2.383
Erhaltene Anzahlungen		-9.003	-8.094
Forderungen PoC		3.118	3.620

Die Fälligkeitsstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zeigt sich wie folgt:

in TEUR	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen [brutto]	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen [netto]	davon: Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig			
			weniger als 60 Tage	zwischen 61 und 180 Tagen	zwischen 181 und 360 Tagen	mehr als 360 Tage
zum 31.12.2009	47.209	45.364	40.840	2.659	1.030	910
zum 31.12.2008	60.015	56.606	33.742	8.520	290	587

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Bei langfristigen Forderungen werden die entsprechenden Abzinsungen vorgenommen. Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

	in TEUR	2009	2008
Stand Wertberichtigungen Vorräte am 1. Jänner		3.409	3.149
Veränderung Konsolidierungskreis		-128	119
Kursdifferenzen		-6	-35
Zuführungen (Aufwendungen für Wertberichtigungen)		463	282
Verbrauch		-1.431	-1
Auflösungen		-462	-105
Stand Wertberichtigungen Vorräte am 31. Dezember		1.845	3.409
Buchwert der wertberichtigten Vorräte zum 31. Dezember 2009		2.737	

In der Position Zuführung in Höhe von TEUR 463 ist die Nettoveränderung der wertberichtigten Forderungen dargestellt; diese kommt zu ca. 50 % aus dem Bereich Automotive Components und zu ca. 50 % aus dem Bereich Industrielle Wabenkörper. Da es sich um eine relativ geringe Wertberichtigung in diesem Bereich handelt, wird auf eine Aufgliederung nach Kunden verzichtet. Die wertberichtigten aber bereits überfälligen Forderungen können oben stehender Tabelle entnommen werden. Auf den Gesamtbetrag des Verbrauchs in Höhe von TEUR 1.431 fällt der Großteil auf den Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte. In den Auflösungen in Höhe von TEUR 462 sind jene Forderungen enthalten, welche bereits zu 100 % wertberichtig wurden, bei denen dann aber doch ein Zahlungseingang erfolgte und daher die Wertberichtigung wieder aufgelöst wurde.

Wertberichtigungen werden auf einem eigenen Konto erfasst, es erfolgt keine Direktabsetzung der Wertberichtigungen von Forderungen.

Bei der Einzelwertberichtigung handelt es sich um die Wertberichtigung für Forderungen, bei denen es nicht wahrscheinlich ist, dass alle vertraglich vereinbarten Zins- und Tilgungszahlungen bei Fälligkeit zu erhalten sind. Die Einzelwertberichtigung wird aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem Kreditbetrag einschließlich anteiliger aufgelaufener Zinsen, Kosten sowie sonstiger Nebenforderungen und dem Barwert der erwarteten zukünftigen Geldflüsse unter Berücksichtigung der gestellten Sicherheiten ermittelt. Für Forderungen, welche nicht einzeln wertberichtet wurden, zusammengenommen aber einen eingetretenen, jedoch noch nicht identifizierten Verlust aufweisen, wird eine Portfoliowertberichtigung gebildet. Dabei werden Erfahrungswerte aus der Vergangenheit zu Grunde gelegt.

Zu jedem Abschlussstichtag werden die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, daraufhin untersucht, ob objektive substanzielle Hinweise (wie etwa erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners, die hohe Wahrscheinlichkeit eines Insolvenzverfahrens gegen den Schuldner, der Wegfall eines aktiven Markts für den finanziellen Vermögenswert, eine bedeutende Veränderung des technologischen, ökonomischen, rechtlichen Umfelds sowie des Marktumfelds des Emittenten, ein andauernder Rückgang des beizulegenden Zeitwerts des finanziellen Vermögenswerts unter die fortgeführten Anschaffungskosten) auf eine Wertminderung hindeuten.

Der Buchwert der wertberichtigten Forderungen zum 31.12.2009 in Höhe von TEUR 2.737 ist zum Großteil mit TEUR 1.858 auf den Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte zurückzuführen. Der Rest stammt fast ausschließlich aus dem Bereich Automotive Components.

Zum Bilanzstichtag bestehen im Bereich Automotive Components überfällige aber noch nicht wertberichtigte Forderungen in Höhe von TEUR 1.770.

Kurzfristige Wertpapiere

Im Geschäftsjahr 2009 gab es im Bereich Industrielle Wabenkörper keine Cashflow-Hedges. Im Vorjahr wurden zur Absicherung von Devisentermingeschäften Cashflow-Hedges in Höhe von TEUR 479 inklusive latenter Steuern von TEUR 120 im Eigenkapital [19] dargestellt.

[19] Eigenkapital

Die Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr 2009 wird auf Seite 75 Entwicklung des Eigenkapitals dargestellt.

Das zum Bilanzstichtag per 31.12.2009 im Firmenbuch eingetragene Grundkapital beträgt EUR 9.434.990,00 (2008: EUR 9.434.990,00) und ist zur Gänze eingezahlt. Das Grundkapital verteilt sich auf insgesamt 7.534.990 auf Inhaber lautende Stückaktien und 1.900.000 auf Namen lautende Stückaktien, die nicht zum Börs gehandelt zugelassen sind. Jede Aktie ist am Grundkapital im gleichen Umfang beteiligt. Es gibt im Jahr 2009 keine wesentlichen Stimmrechtsänderungen. Der auf eine Stückaktie entfallende anteilige Betrag am Grundkapital beträgt EUR 1,00.

Der Vorstand wurde in der 18. Hauptversammlung vom 3. Mai 2007 ermächtigt, bis einschließlich 30. Juni 2012 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats um insgesamt höchstens EUR 2.681.634,00 durch Ausgabe von bis zu 2.681.634 auf Inhaber oder auf Namen lautenden Stückaktien mit Stimmrecht gegen Bareinlagen oder gegen Sacheinlagen einmal oder mehrmals zu erhöhen.

Kapitalrücklagen

Die Kapitalrücklagen enthalten gebundene Kapitalrücklagen nach österreichischem Unternehmensrecht in Höhe von TEUR 21.093 (2008: TEUR 21.093).



Einbehaltene Ergebnisse

In den einbehaltenen Ergebnissen sind die Reserven aus nicht ausgeschütteten Gewinnen und die gesetzlichen Rücklagen enthalten.

Rücklagen für Cashflow-Hedges

Im Jahr 2008 wurde der Cashflow-Hedge zur Absicherung von Grundgeschäften durch Devisentermingeschäfte der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH abzüglich der latenten Steuern in den Rücklagen für Cashflow-Hedges in Höhe von TEUR 359 erfasst. Im Geschäftsjahr 2009 wurde das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung verbucht. Werden geplante Transaktionen gesichert und führen diese Transaktionen in späteren Perioden zum Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit, sind gemäß IAS 39 die bis zu diesem Zeitpunkt im Eigenkapital erfassten Beträge in der Periode erfolgswirksam aufzulösen, in der auch der Vermögenswert oder die Verbindlichkeit das Periodenergebnis beeinflusst. Führt die Transaktion zum Ansatz von nicht finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, werden die erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Beträge mit dem erstmaligen Wertansatz des Vermögenswertes bzw. der Verbindlichkeit verrechnet, was im Wesentlichen zu keiner Ergebnisauswirkung führt. Zum Bilanzstichtag 31.12.2009 gab es keine Absicherungen von Devisentermingeschäften mittels Cashflow-Hedges.

Zum Bilanzstichtag bestehen Optionen im Dollarbereich in Höhe von TUSD 2.000 und Devisentermingeschäfte im Dollarbereich in Höhe von TUSD 1.000 mit einem negativen Zeitwert von insgesamt TEUR -40.

Die Devisentermingeschäfte sind bis 30. April 2010 abgeschlossen und können auf zweimal konvertiert werden. Die Optionen können bis zum 28. April 2010 in zwei Tranchen konvertiert werden, falls der Tageskurs günstig ist.

Neubewertungsrücklage

In die Neubewertungsrücklage wurde die Aufwertung der Wertpapiere der SHT Haustechnik AG in Höhe von TEUR 65 gebucht. Bei Veräußerung der Wertpapiere wird die Rücklage aufgelöst und das realisierte Ergebnis in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.

Währungsausgleichsposten

In diesen Rücklagen sind die Differenzen aus Währungsumrechnungen im Zuge der Konsolidierung enthalten.

Eigene Anteile

Die Frauenthal Holding AG besitzt 261.390 eigene Aktien. Das entspricht einem Grundkapital von EUR 261.390 oder 2,77 %. Im Geschäftsjahr 2009 wurden keine eigenen Aktien erworben oder veräußert.

Eigene Aktien	Anzahl Stück	Grundkapital EUR	Anteil am Grundkapital in %
Stand am 31.12.2008	261.390	261.390,00	2,77
Stand am 31.12.2009	261.390	261.390,00	2,77

Nicht beherrschende Anteile

Diese Position umfasst die Fremdanteile am Eigenkapital der Styria Gruppe in Höhe von TEUR 3.103 (31.12.2008: TEUR 6.159).

[20] Langfristige Rückstellungen

Die Berechnung der Pensionsrückstellungen wurde nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren durchgeführt. Der Berechnung wurde ein Zinssatz von 5,1 % p.a. (2008: 4,5 % p.a.) sowie durchschnittliche Bezugs- bzw. Pensionserhöhungen von 2,0 % p.a. zugrunde gelegt.

Die Berechnung der Abfertigungsrückstellungen und der Rückstellungen für Jubiläumsgelder wurde ebenfalls nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren durchgeführt. Künftig zu erwartende Gehaltssteigerungen werden im Ausmaß von 3,0 % p.a. berücksichtigt. Der Kalkulationszinssatz beträgt wie bei der Berechnung der Pensionsrückstellung 5,1 % p.a. (2008: 4,5 % p.a.)

Die langfristigen Rückstellungen haben sich im Geschäftsjahr 2009 wie folgt entwickelt:

	in TEUR	1.1.2009	Änderung KK	Zuweisung	Verwendung	Auflösung	Zinseffekte	Kursdifferenz	31.12.2009
Rückstellungen									
für Abfertigungen	9.685		-71	548	-678	-1.394	416	-6	8.500
Rückstellungen									
für Pensionen	9.746		-2.603	94	-493	-675	310	0	6.379
Verpflichtungen									
für latente Steuern	2.453		0	110	-1.123	-622	0	-2	816
Sonstige langfristige									
Rückstellungen	9.170		-3.644	656	-658	-632	136	-45	4.983
Langfristige									
Rückstellungen	31.054	-6.318		1.408	-2.952	-3.323	862	-53	20.678

Die Rückstellungen für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder (Ausweis unter sonstigen langfristigen Rückstellungen) betreffen die gemäß IAS 19 zu bilanzierenden Vorsorgen für Leistungen an Arbeitnehmer. Der Fälligkeitszeitpunkt der langfristigen Rückstellungen kann nicht zuverlässig angegeben werden.

Der Bilanzansatz der Abfertigungs- und Pensionsrückstellung entspricht den jeweiligen leistungsorientierten Verpflichtungen (DBO) zum 31.12.2009. Die Abfertigungs- und Pensionsrückstellung haben sich bei einem Zinssatz von 5,1% im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	in TEUR	Pension	Abfertigung
DBO 31.12. 2008		9.746	9.685
Änderungen des Konsolidierungskreises		-2.603	-71
Kursdifferenzen		0	-6
Laufender Dienstzeitaufwand		94	548
Zinsaufwand		310	416
Zahlungen		-493	-678
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+)		-675	-1.394
DBO 31.12.2009		6.379	8.500

Die Erfassung der Aufwendungen und Erträge aus der Rückstellungsanpassung erfolgt in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung in der Position Personalaufwand.



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

Es ergibt sich aufgrund von Schätzungen folgende Entwicklung der Abfertigungs- und Pensionsrückstellung für 2010:

	in TEUR	Pension	Abfertigung
DBO 31.12.2009		6.379	8.500
Laufender Dienstzeitaufwand		74	476
Zinsaufwand		313	428
Zahlungen		-494	-229
erwartete DBO 31.12.2010	6.272	9.175	

Die Entwicklung der DBO stellt sich wie folgt dar:

	DBO in TEUR	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Pensionsrückstellung		11.284	11.022	10.524	9.746	6.379
Abfertigungsrückstellung		8.585	9.130	9.627	9.685	8.500

Die sonstigen langfristigen Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

	in TEUR	1.1.2009	Änderung KK	Zuweisung	Verwendung	Auflösung	Zinseffekte	Kursdifferenz	Um-gliederung	31.12.2009
Sonstige										
Personalrückstellungen	5.525		-865	124	-588	-304	136	-41	0	3.987
Abbruch- und Entsorgungskosten	2.862		-2.680	0	0	0	0	0	-182	0
Sonstige										
Rückstellungen	783		-99	532	-70	-328	0	-4	182	996
Sonstige langfristige Rückstellungen	9.170		-3.644	656	-658	-632	136	-45	0	4.983

Die sonstigen langfristigen Personalrückstellungen betreffen Vorsorgen für Jubiläumsgelder, Abfindungen und Altersteilzeitmodelle. Auf die Jubiläumsgelder entfallen per 31.12.2009 TEUR 3.030. Die Zuweisung für die Jubiläumsgelder beträgt TEUR 57. Die Rückstellung für Abfindungen beträgt am Bilanzstichtag TEUR 731.

Es kamen TEUR 401 im Jahre 2009 zur Auszahlung. Auf die Zuführung für Abfindungen entfallen TEUR 129.

Abbruch- und Entsorgungskosten wurden im Standort Styria Federn in Düsseldorf gebildet. Es handelt sich um abgezinste Abbruchkosten gemäß vertraglicher Vereinbarung in Höhe von TEUR 2.680, welche jedoch durch den Verkauf der Gesellschaft zum 31.12.2009 nicht mehr anfallen.

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten Vorsorgen für Risiken, die aus Ansprüchen aus der gesetzlichen Gewährleistung, vertraglichen Garantien oder Produkthaftung von bereits gelieferten Waren entstehen können. Am Standort in Châtenois, Frankreich, wurde eine Rückstellung für Dekontaminierungen in Höhe von TEUR 114 gebildet.

Sensitivitätsanalyse zu den Personalrückstellungen: Würde man die Berechnungen der Pensions-, Abfertigungsrückstellungen sowie die Rückstellungen für Jubiläum und Altersteilzeit statt mit dem für das Jahr 2009 berechneten Zinssatz von 5,1 % mit 4,5 % berechnen, würde sich das Ergebnis der Frauenthal-Gruppe um TEUR 1.332 verringern:

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

	in TEUR	Szenario	2009	Abweichung
		4,5 %	5,1 %	
Pensionsrückstellungen	6.857	6.379	478	
Abfertigungsrückstellungen	9.166	8.500	666	
Jubiläumsgeldrückstellungen	3.030	2.848	182	
Altersteilzeitrückstellungen	543	537	6	
Rückstellungen gesamt	19.596	18.264	1.332	

Würde man einen Zinssatz für die Berechnungen von 5,5 % statt wie im Jahr 2009 mit 5,1 % heranziehen, würde sich das Ergebnis der Frauenthal-Gruppe um TEUR 805 verbessern:

	in TEUR	Szenario	2009	Abweichung
	5,5 %	5,1 %		
Pensionsrückstellungen	6.070	6.379	-309	
Abfertigungsrückstellungen	8.119	8.500	-381	
Jubiläumsgeldrückstellungen	2.736	2.848	-112	
Altersteilzeitrückstellungen	534	537	-3	
Rückstellungen gesamt	17.459	18.264	-805	

[21] Kurzfristige Rückstellungen

Die kurzfristigen Rückstellungen haben sich im Geschäftsjahr 2009 wie folgt entwickelt:

	in TEUR	1.1.2009	Änderung KK	Zuweisung	Verwendung	Auflösung	Kursdifferenz	31.12.2009
Steuerrückstellungen	672	0	104	-602	0	-3	171	
Sonstige Rückstellungen	1.233	-115	280	-373	-111	2	916	
Kurzfristige Rückstellungen	1.905	-115	384	-975	-111	-1	1.087	

Die Entwicklung der sonstigen Rückstellungen gliedert sich wie folgt:

	in TEUR	1.1.2009	Änderung KK	Zuweisung	Verwendung	Auflösung	Kursdifferenz	31.12.2009
Drohverluste	641	0	0	-127	0	0	514	
Entsorgungskosten	100	0	66	0	0	0	166	
Schadensrückstellung	166	0	71	-144	0	0	93	
Sonstige Personalrückstellungen	63	0	56	-65	0	2	56	
Schließung und Restrukturierung	18	0	45	0	-18	0	45	
Rechts- und Beratungskosten	12	0	42	0	-12	0	42	
Sonstige Rückstellungen	233	-115	0	-37	-81	0	0	
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	1.233	-115	280	-373	-111	2	916	

Die Drohverlustrückstellungen wurden im Geschäftsjahr aufgrund erwarteter Verluste der verkauften Produkte gebildet, da den Kunden vereinbarte Preise zugesichert wurden, jedoch die Herstellkosten die Verkaufspreise überstiegen. Die Rückstellungen für Entsorgungskosten wurden am Standort in Châtenois, Frankreich, für eine Lackieranlage gebildet. Der Schätzwert für die Rückstellung wurde anhand einer Discounted-Cashflow-Berechnung ermittelt, bei der die künftigen Geldzu- und -abflüsse mit einem Zinssatz von 5 % abgezinst wurden.



Die sonstigen kurzfristigen Rückstellungen werden für alle erkennbaren sonstigen Risiken aus einem Ereignis der Vergangenheit mit einer gegenwärtigen Verpflichtung (rechtlich oder faktisch) gebildet, bei denen ein Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zur Erfüllung dieser Verpflichtungen wahrscheinlich ist und eine zuverlässige Schätzung der Höhe der Verpflichtungen möglich ist.

[22] Verbindlichkeiten

Die Aufgliederung der Verbindlichkeiten zum 31.12.2009 nach ihrer Restlaufzeit und dinglicher Besicherung stellt sich wie folgt dar:

Verbindlichkeitspiegel zum 31.12.2009 in TEUR	Gesamtbetrag	Restlaufzeit			dinglich besichert
		bis 1 Jahr	1-5 Jahre	über 5 Jahre	
Anleihe	71.375	1.375	70.000	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (inklusive Leasing)	27.455	16.386	10.820	249	5.457
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2.569	1.871	698	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	35.182	35.182	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	10	10	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	24.329	22.169	2.160	0	0
Verbindlichkeiten gesamt	160.920	76.993	83.678	249	5.457

Von den langfristigen Krediten waren zum Bilanzstichtag TEUR 5.457 (31.12.2008: TEUR 6.724) durch Vermögen dinglich besichert. In den dinglich besicherten Verbindlichkeiten sind Verpfändungen von Bankguthaben zur Besicherung von Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 379 in der Porzellanfabrik Frauenthal enthalten. Es handelt sich um ein Sparbuch, welches aufgrund des Shareholder Agreements im Zuge der Spaltung und des Verkaufs der Isolatorensparte aus dem Jahre 2001 an die Ceram Liegenschaftsverwaltung GmbH verpfändet wurde. Die restlichen besicherten Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 5.078 beziehen sich auf verpfändete Vorräte, gehaltene Grundstücke und sonstige Anlagen in der Gesellschaft Pol-Necks in Polen.

Davon entfallen MEUR 0,5 auf Vorräte, MEUR 1,1 auf gehaltene Grundstücke, MEUR 1 auf Investitionskredite und MEUR 2,5 auf die Produktion, für welche es Versicherungen gibt. Zum 31.12.2009 existieren aber nur mehr MEUR 0,5 an offenen Kreditverbindlichkeiten an diesem Standort.

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing in Höhe von TEUR 611 (Vorjahr: TEUR 823) enthalten, die mit TEUR 269 (Vorjahr: TEUR 159) eine Restlaufzeit von über 5 Jahren und mit TEUR 263 (Vorjahr: TEUR 517) eine Restlaufzeit zwischen einem und fünf Jahren aufweisen, TEUR 79 (Vorjahr: TEUR 146) sind kurzfristig.

Die sonstigen Verbindlichkeiten zum 31.12.2009 sind im Vergleich zum Vorjahr um MEUR 6,6 gesunken und sind aus folgender Tabelle ersichtlich:

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Personalverbindlichkeiten		14.301	16.210	-1.909
Steuerverbindlichkeiten		4.340	5.502	-1.162
Verbindlichkeiten Investitionszuschüsse		1.832	2.988	-1.156
Kreditorische Debitoren		1.100	771	329
Noch nicht erhaltene Rechnungen / passive Rechnungsabgrenzungen		592	2.673	-2.081
Erhaltene Anzahlungen		412	0	412
Gewährleistung und Schadensfälle		360	750	-390
Genussrechtsverbindlichkeiten		0	479	-479
Übrige sonstige Verbindlichkeiten		1.392	1.538	-146
Sonstige Verbindlichkeiten	24.329	30.911	-6.582	

Unter den Personalverbindlichkeiten sind neben den Personalverrechnungen und Sozialabgaben für Dezember 2009 vor allem die Abgrenzungen für nicht konsumierte Urlaubstage enthalten. Die Gesellschaften Styria Impormol in Portugal und die Gesellschaft Styria Federn GesmbH in Judenburg weisen zum Bilanzstichtag Verbindlichkeiten aus Investitionszuschüssen aus. Die Verbindlichkeiten kreditorische Debitoren stammen fast zur Gänze aus dem Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte. Die Genussrechte wurden Ende 2008 an die Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H. zurückbezahlt, die Zinsen wurden im Jahre 2009 beglichen.

Die Vergleichswerte des Verbindlichkeitenspiegels zum 31.12.2008 stellen sich wie folgt dar:

Verbindlichkeitenspiegel zum 31.12.2008 in TEUR	Gesamtbetrag	Restlaufzeit			dinglich besichert
		bis 1 Jahr	1-5 Jahre	über 5 Jahre	
Anleihe	71.375	1.375	70.000	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (inklusive Leasing)	38.038	29.333	8.010	695	6.724
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	4.601	4.110	491	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	45.646	45.646	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	652	652	0	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	29.768	26.886	2.882	0	0
Verbindlichkeiten gesamt	190.080	108.002	81.383	695	6.724

Die Frauenthal Holding AG hat am 29. Juni 2005 eine Unternehmensanleihe im Nominale von MEUR 70 emittiert. Die Verzinsung dieser Anleihe beträgt 3,875 %. Die Anleihenlaufzeit endet am 29. Juni 2012 und die Anleihentilgung erfolgt endfällig zum Nominale. Der jährliche Kupontermin ist der 29. Juni eines jeden Jahres. Die Anleihe notiert an der Wiener Börse.

[23] Eventualverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Haftungsverhältnissen

Der Frauenthal-Konzern weist zum 31.12.2009 keine Eventualverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Haftungsverhältnissen aus.

Alle anderen drohenden Risiken wurden im Bereich der Rückstellungen und sonstigen Verbindlichkeiten berücksichtigt.



[24] Eventualforderungen

Zum Bilanzstichtag bestehen wie im Vorjahr keine Eventualforderungen.

[25] Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverhältnissen

Aus der Nutzung von in der Konzernbilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen bestehen aufgrund von Leasing-, Miet- und Pachtverträgen Verpflichtungen in folgendem Umfang:

	in TEUR	2009	2008
im folgenden Jahr befristet		1.260	3.060
im folgenden Jahr unbefristet		5.776	6.017
in den folgenden fünf Jahren befristet		4.339	8.771
in den folgenden fünf Jahren unbefristet		30.560	31.579
über fünf Jahre befristet (p.a.)		135	0
über fünf Jahre unbefristet (p.a.)		6.551	6.749

Der größte Teil der zukünftigen Verpflichtungen bezieht sich auf die Mietverpflichtungen des Bereichs Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte. Hinsichtlich der im Anlagevermögen aktivierten Leasinggegenstände wird auf die Punkte [10, 16] verwiesen.

[26] Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen

Die Frauenthal Holding AG und ihre Tochtergesellschaften sind zum Abschlussstichtag in keine nennenswerten Rechtsstreitigkeiten involviert, für die nicht durch Rückstellungen vorgesorgt wurde. Außer den angeführten Miet- und Leasingverpflichtungen bestehen keine über den normalen Geschäftsbetrieb hinausgehenden langfristigen Vertragsbeziehungen oder Auflagen aus Umweltschutzgründen, die für den Konzern zu in der Konzernbilanz nicht ausgewiesenen erheblichen finanziellen Verpflichtungen führen könnten.

D. ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG

Die Darstellung der Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren.

[27] Umsatzerlöse

Der größte Teil der Umsatzerlöse entfällt auch im Geschäftsjahr 2009 auf die Mitgliedsländer der EU.

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Umsatz nach Regionen				
Österreich		272.316	275.113	-2.797
Sonstige EU		128.301	329.799	-201.498
USA		18.595	22.428	-3.833
Sonstige Länder		35.275	18.056	17.219
Umsatzerlöse		454.487	645.396	-190.909

Die Umsatzerlöse resultieren aus dem Verkauf von Gütern. Von den Umsatzerlösen entfallen TEUR 56.921 (2008: TEUR 35.504) auf langfristige Aufträge, die gemäß IAS 11 nach der PoC-Methode zu bewerten sind.

[28] Sonstige betriebliche Erträge

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen werden die folgenden Beträge ausgewiesen:

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Sonstige betriebliche Erträge				
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen		439	1.056	-617
Kursgewinne realisiert		677	759	-82
Kursgewinne unrealisiert		64	539	-475
Versicherungsentschädigungen		556	289	267
Auflösung Investitionszuschüsse		147	0	147
Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen		104	12	92
Erträge aus Forderungsverzicht		0	912	-912
Erträge aus der Entkonsolidierung		0	293	-293
Auflösung von passivischen Unterschiedsbeträgen		0	0	0
Übrige sonstige Erträge		6.439	8.114	-1.675
Sonstige betriebliche Erträge		8.426	11.974	-3.548

Die Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen stammen aus dem Verkauf von Sachanlagevermögen.

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Übrige sonstige Erträge				
Erhaltene Boni und Zuschüsse		3.108	2.694	414
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen		709	0	709
Erträge aus Weiterverrechnung		751	421	330
Miet- und Betriebskostenerträge		247	508	-261
Erträge aus Versicherungsvergütungen		113	1.151	-1.038
Periodenfremde Erlöse		101	285	-184
Auflösung von Wertberichtigungen		52	1.068	-1.016
Auflösung von Abgrenzungen		0	601	-601
Übrige sonstige Erträge		1.358	1.386	-28
Übrige sonstige Erträge		6.439	8.114	-1.675

In den übrigen sonstigen betrieblichen Erträgen sind unter anderem Serviceleistungen, Erstattungen, Erträge aus Reklamationen, Kostenzuschüsse und Lieferantenbeiträge ausgewiesen.

[29] Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen

Der Materialaufwand setzt sich aus den folgenden Beträgen zusammen:

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Materialaufwendungen		284.869	378.330	-93.461
Aufwendungen für bezogene Leistungen		17.422	43.324	-25.902
Summe		302.291	421.654	-119.363

[30] Personal

Im Geschäftsjahr 2009 waren im Durchschnitt 2.442 (2008: 3.327) Mitarbeiter im Unternehmen beschäftigt. Die Zahl der Arbeiter beinhaltet neben Fixangestellten auch 8 (2008: 154) im Jahresdurchschnitt beschäftigte Leiharbeiter:



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Arbeiter		1.398	2.206	-808
Angestellte		1.044	1.121	-77
Summe		2.442	3.327	-885

Aufgrund der Anpassungen der Kapazitäten im Bereich Automotive Components hat sich die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter im Vergleich zum Vorjahr um 885 Mitarbeiter verringert. Der Personalabbau in diesem Bereich enthält den Abgang von 325 Mitarbeitern der beiden veräußerten Tochtergesellschaften Styria Federn GmbH, Düsseldorf, und deren Tochtergesellschaft A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien. Der Personalaufbau im Bereich Industrielle Wabenkörper ist durch die Verschmelzung der Ceram Catalysts GmbH (zuvor Teil der Automotive Components Gruppe) mit der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH begründet. Die Anzahl der Beschäftigten im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte hat sich nur geringfügig verändert.

Zum Stichtag per 31.12.2009 sind in der Frauenthal-Gruppe 2.365 (2008: 3.160) Arbeitnehmer beschäftigt.

Die Zusammensetzung des Personalaufwands stellt sich in folgender Tabelle dar:

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Löhne		57.610	75.970	-18.360
Gehälter		17.242	22.702	-5.460
Aufwendungen für Abfertigungen		4.756	4.031	725
Aufwendungen für Altersversorgung		-467	761	-1.228
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge		21.697	26.825	-5.128
Sonstige Sozialaufwendungen		959	1.307	-348
Personalaufwand		101.797	131.596	-29.799

Für den Vorstand sowie für leitende Angestellte in Schlüsselpositionen wurden folgende Zahlungen getätigt:

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Pensionszuzahlungen für Ausgeschiedene		251	127	124
Anzahl der leitenden Angestellten		69	54	15
laufende Gehälter		6.331	7.975	-1.644
Pensionszahlungen		47	66	-19
Abfertigungen und Altersversorgung		172	515	-343
Mitarbeitervorsorgekasse		296	287	9
Abfertigungen und Altersversorgung sonstige Arbeitnehmer		4.070	4.211	-141

Die Anzahl der leitenden Angestellten hat sich im Jahr 2009 um 15 auf 69 Mitarbeiter erhöht, wobei sich aufgrund der ausgeschiedenen angestellten Vorstände in der Frauenthal Holding AG die laufenden Gehälter reduziert haben.

Von den Aufwendungen für Pensionszahlungen, Abfertigungen und Altersversorgung für leitende und sonstige Arbeitnehmer im Konzern in Höhe von TEUR 4.289 (Vorjahr: TEUR 4.792) betreffen TEUR 4.070 (Vorjahr: TEUR 4.211) sonstige Arbeitnehmer und den Rest von TEUR 219 (Vorjahr: TEUR 581) Aufwendungen für leitende Angestellte. Die Abweichung in der Position

Abfertigungen und Altersversorgung resultiert fast zur Gänze aus dem Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte.

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Altersversorgung entfallen mit TEUR 172 (2008: TEUR 515) auf Vorstandsmitglieder, ehemalige Geschäftsführer und sonstige leitende Angestellte sowie mit TEUR 4.070 (2008: TEUR 4.211) auf sonstige Arbeitnehmer. Die aktiven Vorstände sind mit ihren Bezügen in den sonstigen Aufwendungen und nicht im Personalaufwand enthalten.

Für aktive Vorstandsmitglieder, Geschäftsführer und sonstige leitende Angestellte gibt es wie im Vorjahr keine Pensionszusagen seitens der Frauenthal Holding AG oder ihrer Tochtergesellschaften. Die Vorstände erhalten laufende Einzahlungen in eine Pensionskasse. Im Geschäftsjahr 2008 betrug diese Einzahlung TEUR 47 (Vorjahr: TEUR 66).

In den österreichischen Gesellschaften wurden aufgrund des Betrieblichen Mitarbeitervorsorgegesetzes (BMVG) sowie vertraglicher Zusagen beitragsorientierte Zahlungen in Höhe von TEUR 223 (2008: TEUR 189) geleistet.

[31] Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

Die Aufgliederung der Jahresabschreibungen nach einzelnen Posten ist im Anlagenspiegel ersichtlich.

[32] Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen zum Stichtag setzen sich wie folgt zusammen:

	in TEUR	2009	2008	Veränderung
Steuern, soweit sie nicht unter Steuern vom Einkommen und Ertrag fallen	653	1.286	-633	
Betriebskosten	1.714	2.200	-486	
Sonstige Vertriebskosten	7.928	7.091	837	
Mitaufwendungen	7.713	6.974	739	
Frachtkosten	6.363	8.417	-2.054	
Verwaltungskosten	4.936	6.922	-1.986	
Rechts- und Beratungsaufwendungen	4.462	4.879	-417	
Fremdreparaturen	4.194	6.774	-2.580	
Geleastes Personal	2.480	1.796	684	
Reisekosten	2.447	3.475	-1.028	
Versicherungsaufwendungen	1.962	2.716	-754	
Personalbeschaffung	1.175	986	189	
Forderungswertberichtigungen und -abschreibungen	1.151	3.133	-1.982	
Fremdleistungen	1.147	1.233	-86	
Kursverluste	800	1.472	-672	
Entsorgungskosten	564	831	-267	
Bankgebühren	484	557	-73	
Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	346	0	346	
Schadensfälle	311	1.347	-1.036	
Leasingaufwendungen	237	313	-76	
Entkonsolidierungsaufwand	5.865	0	5.865	
Übrige Aufwendungen	2.010	3.846	-1.836	
Sonstige betriebliche Aufwendungen	58.942	66.248	-7.306	



Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen im Bereich Automotive Components verringerten sich aufgrund massiver Kosteneinsparungen in diesem Bereich in allen Positionen erheblich. Gleichzeitig kam es aufgrund des Umsatzanstieges im Bereich Industrielle Wabenkörper zu Erhöhungen in den Aufwendungen insbesondere bei den Vertriebs- und Betriebskosten, Frachtkosten und Fremdreparaturen. Die Positionen Geleastestes Personal und Personalbeschaffung sind im Vergleich zu 2008 gestiegen, wobei hier 2008 die Positionen zum Teil in den übrigen Aufwendungen enthalten sind.

Die übrigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten unter anderem Fremdleistungen und Weiterbelastungen.

Im Geschäftsjahr 2009 wurden folgende Aufwendungen für Abschlussprüfungen ergebniswirksam erfasst.

	in EUR	2009
Prüfung des Jahresabschlusses	60.000	
andere Bestätigungsleistungen	158.500	
Steuerberatungsleistungen	233.656	
sonstige Leistungen	21.477	
Summe	473.634	

[33] Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Sämtliche Fremdkapitalzinsen in Bezug auf qualifizierte Vermögenswerte wurden im Jahr 2009 aktiviert. Im Vorjahr wurden sämtliche Fremdkapitalzinsen ohne Rücksicht auf die Verwendung des Fremdkapitals als Aufwand erfasst.

[34] Ertragssteuern

Steuern vom Einkommen und Ertrag

Der auf die Konzernmuttergesellschaft Frauenthal Holding AG anwendbare Steuersatz beträgt 25 %. In der Position „Steuern vom Einkommen und Ertrag“ in Höhe von TEUR –165 (2008: TEUR 5.554) entfallen TEUR –321 (2008: TEUR 3.401) auf den laufenden Steueraufwand.

Veränderung latenter Steuern

Die Veränderung der aktiven und passiven Steuerabgrenzung in Höhe von TEUR 486 ist als Steuerertrag ausgewiesen (2008: Steueraufwand von TEUR 2.153).

	in TEUR	2009	2008
Veränderung latente Steuern			
Stand der latenten Steuern per 1.1.	17.524	19.795	
davon aktive latente Steuern	19.977	21.921	
davon passive latente Steuern	-2.453	-2.126	
Konsolidierungskreisänderungen	-23	23	
davon aktive latente Steuern	-23	23	
davon passive latente Steuern	0	0	
Wertänderungen in Bilanzpositionen	92	-1.486	
Entwicklungskosten	63	71	
sonstiges Anlagevermögen	1.916	-491	
sonstiges kurzfristiges Vermögen	-391	-65	
Abfertigungsrückstellungen	-205	-400	
Pensionsrückstellungen	-185	-382	
Jubiläumsrückstellungen	-20	-5	
sonstige Rückstellungen	-1.055	251	
sonstige Verbindlichkeiten	-31	-465	
Steuerliche und latente Verlustvorträge	450	-808	
Änderungen durch das steuerliche Jahresergebnis	3.821	-2.629	
Änderungen des Aktivierungsausmaßes der Verlustvorträge	-3.371	1.821	
Ergebnisveränderung der latenten Steuern	486	-2.153	
davon Minderung der aktiven latenten Steuern	-1.063	-1.967	
davon Auflösung der passiven latenten Steuern	1.517	-207	
davon Kursdifferenzen	32	21	
Veränderungen im Eigenkapital	120	-120	
Kursdifferenzen	-32	-21	
Stand der latenten Steuern per 31.12.	18.075	17.524	
davon aktive latente Steuern	18.891	19.977	
davon passive latente Steuern	-816	-2.453	



Hinsichtlich der Zusammensetzung der Steuerabgrenzung wird auf Punkt [17] verwiesen:

	in TEUR	1-12/2009	1-12/2008
Überleitung vom gesetzlichen Steuersatz entsprechenden Steueraufwand zum effektiven Steueraufwand			
Ergebnis vor Steuern	-29.509	17.053	
Steueraufwand zum entsprechenden Steuersatz von 25 %	-7.377	4.263	
Steuerliche Auswirkungen			
Steueraufwand aus Vorperioden	-197	-74	
Verbrauch von nicht aktivierten Verlustvorträgen	0	15	
Erhöhung von nicht aktivierten Verlustvorträgen	-6.260	-2.503	
erstmalige Aktivierung von Verlustvorträgen	160	1.939	
permanente steuerliche Differenzen und sonstiges	-1.139	-164	
unterschiedliche Steuersätze der Tochterunternehmen	224	-504	
Gesamte steuerliche Auswirkungen	-7.212	-1.291	
Steuern vom Einkommen und Ertrag			
Steueraufwand vom Einkommen und Ertrag lt. GuV	-321	-3.401	
Veränderung der latenten Steuern	486	-2.153	
Gesamter Steueraufwand lt. GuV	165	-5.554	
Effektiver Steuersatz	1 %	33 %	

[35] Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte sowie das verwässerte Ergebnis je Aktie sind im Geschäftsjahr 2009 ident. Auf Basis des Konzernjahresgewinns nach nicht beherrschenden Anteilen von TEUR 26.484 (2008: TEUR 11.848) und bei durchschnittlich 9.173.600 Stück (2008: 9.173.600 Stück) im Umlauf befindlichen Aktien beträgt das Ergebnis je Aktie EUR -2,89 (2008: EUR 1,29).

	2009	2008
Stückaktien		
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.434.990	9.434.990
Eigene Aktien	-261.390	-261.390
Im Umlauf befindliche Aktien	9.173.600	9.173.600

E. ERLÄUTERUNGEN ZUR GELDFLUSSRECHNUNG (CASHFLOW-STATEMENT)

Die Kapitalflussrechnung wurde nach der indirekten Methode erstellt. Die Net togeldflüsse (Cashflows) werden nach den Bereichen der operativen Geschäftstätigkeit, der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit gegliedert. Der Saldo der Net togeldflüsse zeigt die Veränderung des Fonds der liquiden Mittel zum Ende des Geschäftsjahrs.

[36] Geldfluss aus dem Ergebnis

Im Geldfluss aus dem Ergebnis wird ausgehend vom Jahresüberschuss/-fehlbetrag, um nicht zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge, um die Veränderung langfristiger Rückstellungen sowie um das Ergebnis aus den Anlageverkäufen bereinigt.

Die Zinserträge enthalten keine aus wertgeminderten finanziellen Vermögenswerten zugeflossenen Erträge.

[37] Nicht zahlungswirksame Transaktionen

Gemäß IAS 7.43 sind nicht zahlungswirksame Transaktionen nicht Bestandteil der Kapitalflussrechnung. Aus diesem Grund wurden aus der Kapitalflussrechnung wesentliche nicht zahlungswirksame Transaktionen eliminiert.

[38] Geldfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit

Ausgehend vom Geldfluss aus dem Ergebnis wird der Geldfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit um die Veränderung der Mittelbindung im Working Capital bereinigt. Die Währungsdifferenzen werden im Mittelfluss aus der operativen Geschäftstätigkeit gezeigt.

[39] Geldfluss aus der Investitionstätigkeit

Im Geldfluss aus der Investitionstätigkeit sind Investitionen in das immaterielle Vermögen sowie in das Sachanlagevermögen ausgewiesen. In den Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen ist der Verkauf von immateriellem Vermögen und Sachanlagevermögen enthalten.

[40] Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit

In diesem Bereich werden sämtliche Zu- und Abflüsse im Rahmen der Eigenkapital- und Fremdkapitalfinanzierung erfasst. Die Veränderung der eigenen Aktien wird gemäß IAS 7.17 in der Geldflussrechnung aus der Finanzierungstätigkeit ausgewiesen. Die bezahlten und erhaltenen Zinsen und Steuern sind in der Geldflussrechnung aus dem Ergebnis ausgewiesen. Die Gewinnausschüttungen sind in der Geldflussrechnung aus der Finanzierungstätigkeit ersichtlich.

[41] Fonds der liquiden Mittel

Der Fonds der liquiden Mittel umfasst Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten.

Der Fonds der liquiden Mittel am Ende des Geschäftsjahres, wie er in der Geldflussrechnung dargestellt wird, kann auf die damit im Zusammenhang stehenden Posten in der Bilanz wie folgt übergeleitet werden:

	in TEUR	31.12.2009	31.12.2008
Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten	2.267	16.302	
Verpfändetes Guthaben bei Kreditinstituten	-379	-377	
	1.888	15.925	

Der der Geldflussrechnung zu Grunde gelegte Finanzmittelfonds zum 31.12.2009 beträgt TEUR 1.888 (2008: TEUR 15.295).

F. SONSTIGE ANGABEN

[42] Segmentberichterstattung

In der Frauenthal-Gruppe werden die Segmente Automotive Components, Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte und Industrielle Wabenkörper als primäre Segmente geführt. Die Klassifizierung in die einzelnen Segmente erfolgt aufgrund der Unterschiede zwischen den produzierten und vertriebenen Produkten und Dienstleistungen.

Im Geschäftsfeldsegment Automotive Components ist man als Zulieferer für Hersteller von Nutzfahrzeugen und Achsen für Trailer tätig. Das Produktionsprogramm umfasst die Herstellung von Blattfedern, Lenkern, Stabilisatoren, Druckbehältern für Bremssysteme sowie Federbridenschrauben. Die Produktionsstandorte befinden sich in Österreich, Deutschland, Frankreich, Slowenien, Portugal, Rumänien und Polen.

Das Segment Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte vertreibt die führenden Sanitär-, Heizungs- und Installations-technikmarken sowie die Eigenmarken Prisma und SaniMeister in Österreich.

Im Geschäftsfeldsegment Industrielle Wabenkörper bilden Produktion und Vertrieb von SCR-Katalysatoren zur Rauchgas-reinigung sowie von nicht-katalytischen Wabenkörperprodukten das Kerngeschäft. Im Geschäftsjahr 2009 wurden die Produktion und Vertrieb von SCR-Dieselkatalysatoren vom Bereich Automotive Components in den Bereich Industrielle Wabenkörper eingegliedert. Der Produktionsstandort befindet sich in Frauenthal, Österreich. Eine Vertriebsgesellschaft in Kansas, USA, eine in Seoul, Korea, und ein Repräsentationsbüro in Peking, China, decken den Vertrieb am amerikanischen und asiatischen Markt ab.

Die Intrasegmentumsätze umfassen im Wesentlichen Managementleistungen und Kostenumlagen der Holdinggesellschaf-ten, die nach festen Stundensätzen bzw. nach der Kostenaufschlagsmethode bewertet werden.

Die detaillierten Angaben zur Segmentberichterstattung sind in einer gesonderten Übersichtstabelle ersichtlich. Die in dieser Tabelle angegebenen Umsätze entsprechen den Angaben des IFRS 8.32.

[43] Finanzinstrumente

Der Frauenthal-Konzern hält originäre Finanzinstrumente, wozu insbesondere Finanzanlagen wie Wertpapiere, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Grundgeschäfte), Guthaben bei Kreditinstituten, kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zählen. Der Bestand der originären Finanzinstrumente ist in der Konzernbilanz ausgewiesen.

Ziele des Eigenkapitalmanagements

Ziele des Eigenkapitalmanagements des Konzerns sind die Sicherstellung der Unternehmensfortführung sowie die Erhaltung einer im Branchenvergleich adäquaten Eigenkapitalquote von etwa 30 % im IFRS-Konzernabschluss. Frauenthal ist ein auf Wachstum ausgerichtetes Unternehmen, was durch die Unternehmensstrategie widergespiegelt wird. Bei der Gestaltung unserer Dividendenpolitik steht die finanzielle Vorsorge für die Finanzierung unserer Wachstumsstrategie im Vordergrund.

Das Net Gearing – bei dem das Kapital ins Verhältnis zum Risiko (den Nettoschulden) gesetzt wird – ist 2009 von 91,18 % auf 134,74 % gestiegen, da das Eigenkapital aufgrund der Verluste im Bereich Automotive Components gesunken ist. Die verzinslichen Nettoschulden sind die um verzinsliche Aktiva saldierten verzinslichen Schulden. Wirtschaftliches Eigenkapital ist das bilanzielle Eigenkapital sowie der bilanzielle Anteil anderer Gesellschafter.

	in TEUR	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS	2008 IFRS	2009 IFRS
Finanzverbindlichkeiten		86.083	88.623	99.828	109.413	98.830
Liquide Mittel		-24.757	-10.615	-10.218	-16.302	-2.267
Verschuldung		61.326	78.007	89.610	93.111	96.563
Gearing Ratio in %		79,59 %	99,17 %	95,33 %	91,18 %	134,74 %

Finanzbereich

Im Geschäftsjahr 2009 wurden im Bereich der Industriellen Wabenkörper derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Währungsrisiken gegenüber dem USD eingesetzt. Negative Preisänderungsrisiken bestehen vor allem aufgrund der volatilen Wechselkursentwicklung EUR/USD. Da die Porzellanfabrik Frauenthal einen Großteil ihrer Exportlieferungen in USD faktu-

riert, hat die Entwicklung dieser Währung einen wesentlichen Einfluss auf das Ergebnis. Es wird mit Hilfe von verschiedenen Kurssicherungs-Instrumenten versucht, das Fremdwährungsrisiko zu minimieren beziehungsweise auf einen längeren Zeitraum plan- und abschätzbar zu machen.

Zum Bilanzstichtag bestehen Optionen im Dollarbereich in Höhe von TUSD 2.000 (Vorjahr: TUSD 0) und Devisentermingeschäfte im Dollarbereich in Höhe von TUSD 1.000 (Vorjahr: TUSD 6.000) mit einem negativen Zeitwert von insgesamt TEUR -40. Der beizulegende Zeitwert wird unter Anwendung anerkannter Optionspreismodelle ermittelt. In der Porzellanfabrik Frauenthal werden teilweise Rohstoffe in Japanischen Yen eingekauft. Im Geschäftsjahr 2009 wurden keine Absicherungen von Währungsrisiken in Japanischen Yen getätigt.

	TUSD		TEUR	
	2009	2008	Zeitwert 31.12.2009	Zeitwert 31.12.2008
Optionen	2.000	0	-37	0
Devisentermingeschäft	1.000	6.000	-3	305

	JPY		TEUR	
	2009	2008	Zeitwert 31.12.2009	Zeitwert 31.12.2008
Devisentermingeschäft	0	150.000	0	262

Die angeführten Derivativgeschäfte in USD und JPY dienen ausschließlich der wirtschaftlichen Absicherung von bestehenden Währungsrisiken. Die Geschäfte werden zu Fair Value bewertet. Wertschwankungen dieser Sicherungsgeschäfte werden durch die Wertschwankungen der gesicherten Geschäfte ausgeglichen.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist durch die Geldflussstruktur der operativen Bereiche sowie der ausreichend bestehenden Kreditrahmen relativ gering. Der Liquiditätsbedarf für das laufende operative Geschäft im Konzern kann aus dem laufenden Geldfluss gedeckt werden und wird im Rahmen der Treasury-Funktion der Holding gesteuert.

Weiters bestehen zur Sicherung des Liquiditätsbedarfes ausreichende Kreditrahmen überwiegend bei österreichischen Bankinstituten. 2009 wurden weitere Kreditlinien aufgebaut.

Insgesamt stellen 9 Banken der Frauenthal Holding AG und ihren Tochtergesellschaften Kreditlinien mit einem Gesamtvolumen von MEUR 185 zur Verfügung. Zum 31.12.2009 bestehen freie Finanzierungslinien von rund MEUR 89, sofern die Bankpartner die Zusagen aufrechterhalten. Von den ausgenützten Banklinien sind MEUR 10,5 durch langfristige und MEUR 16,3 durch kurzfristige Finanzierungsvereinbarungen gesichert. Trotz einer erwarteten Verschlechterung der Bonitätsbewertung der Frauenthal-Gruppe aufgrund des Jahresverlustes 2009 gibt es keinen Grund zur Annahme, dass Finanzierungszusagen reduziert werden, da die vorliegenden realistischen Planannahmen für 2010 und Folgejahre eine solide wirtschaftliche Entwicklung der Gruppe erwarten lassen. In der Berichtsperiode wurde allen Zahlungsverpflichtungen (Zinsen und Tilgungen) aus Darlehensverbindlichkeiten pünktlich und ordnungsgemäß nachgekommen.

Zusätzlich besteht eine ausreichende Liquiditätsreserve, da ein optionales Asset-Backed-Securities-Modell (ABS-Modell) zur Liquiditätssicherung in Anspruch genommen werden kann. Zum 31.12.2009 wurden TEUR 8.003 (2008: TEUR 17.071) an Forderungen an die Nordea Bank verkauft. Der Zinssatz unterliegt wie im Vorjahr unverändert dem 3-Monats-EURIBOR plus



115 Basispunkten. Es besteht kein nennenswertes Risiko, da es sich um garantierte Zahlungen der Nordea Bank auf die an gekauften Rechnungen nach Forderungsfälligkeit handelt. Durch tägliche Überwachung bestehen laufende Informationen über die Forderungsstände.

Die Planannahmen für den automotiven Bereich gehen von einem ausgeglichenen Geldfluss aus dem Ergebnis aus. Der volumenbedingte Anstieg des Working Capital wird voraussichtlich durch Optimierungsmaßnahmen im Lagermanagement ausgeglichen. In den Geschäftsbereichen Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte sowie Industrielle Wabekörper wird aus der operativen Geschäftstätigkeit ein positiver Geldfluss erwartet. Es werden keine bedeutenden Investitionen geplant, sodass die Liquiditätssituation auf Gruppenebene zwar saisonal schwanken, im Gesamtjahr aber im Wesentlichen unverändert bleiben wird. Es sind keine Ereignisse absehbar, die zu einer bedeutenden Liquiditätsbelastung führen. Zusätzlicher Liquiditätsbedarf könnte durch ein stärker als erwartetes Wachstum im Produktionsvolumen, vor allem im automotiven Bereich, entstehen.

Ausfalls- und Kreditrisiko

Dem Ausfalls- und Kreditrisiko von Forderungen und dem Risiko des Zahlungsverzuges der Vertragspartner wird in allen Segmenten durch regelmäßige Kreditprüfungen, durch aktives Kreditmanagement sowie durch Kreditversicherungen entsprochen. Im Ausmaß des maximalen Ausfallsrisikos der Forderungen werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Eine Übersicht über die wertberichtigten Forderungen kann Punkt [18] Kurzfristiges Vermögen entnommen werden. Das maximale Ausfallsrisiko beträgt zum 31.12.2009 TEUR 4.582.

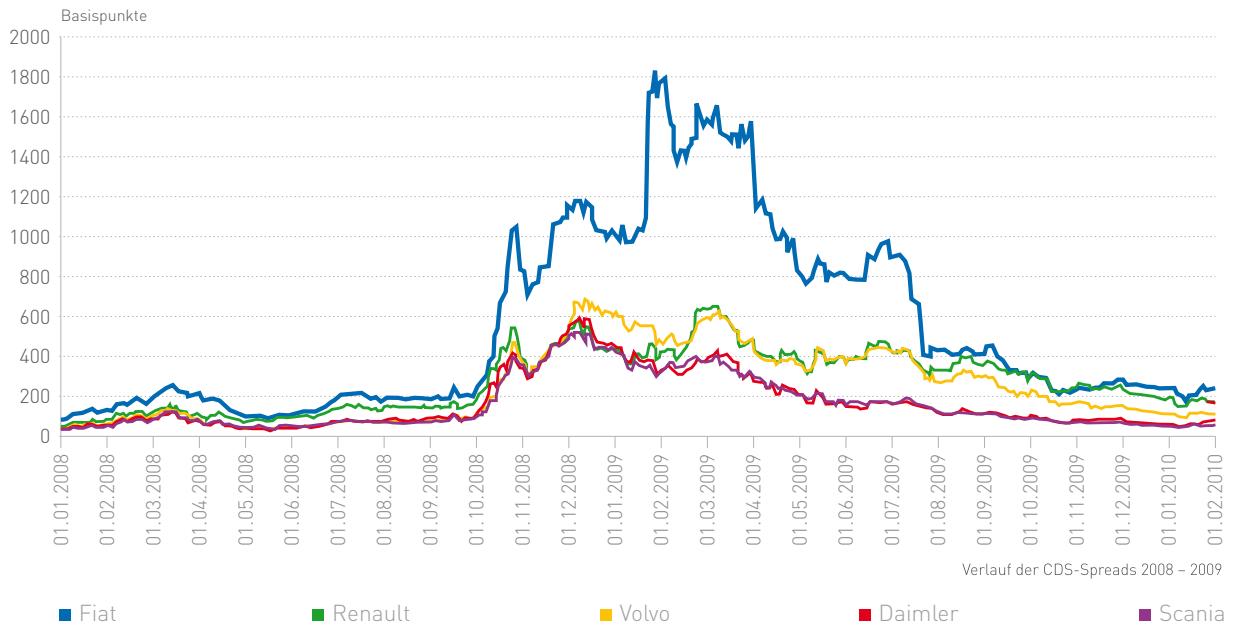
Im Bereich **Automotive Components** werden üblicherweise Ein- oder Mehrjahresverträge abgeschlossen, die die Produkte und Konditionen definieren, die Liefermengen für den Gesamtzeitraum aber nicht verbindlich festlegen. Der Abschluss bzw. die Verlängerung von solchen Verträgen hängt von der Wettbewerbsfähigkeit des Zulieferers ab, die primär durch die Preise der angebotenen Produkte, aber auch durch die Lieferfähigkeit, logistische und qualitative Verlässlichkeit und durch die Fähigkeit zur Zusammenarbeit mit dem Kunden bei Neuentwicklungen bestimmt wird. Deshalb werden Produktqualität, Lieferfertreue und Kundenzufriedenheit laufend beobachtet, um bei auffallenden Zielabweichungen schnell reagieren zu können.

Kundenrisiken bestehen auch als Bonitätsrisiken und Zahlungsausfallsrisiken. Bei den Nutzfahrzeugherstellern handelt es sich zum größten Teil um sehr große, international tätige Unternehmen, deren Bonität sich als Folge der Krise insbesondere im Automobilgeschäft verschlechtert hat.

Das Debitorenmanagement wurde deshalb 2009 verstärkt und zentralisiert. Die Basis hierfür bildet eine detaillierte Überwachung aller Zahlungsverzögerungen. Der Vorstand wird über wesentliche Unregelmäßigkeiten monatlich informiert, gleichzeitig werden entsprechende Maßnahmen auf allen beteiligten Ebenen gesetzt, sodass jede Rechnung vom kaufmännischen Außendienst verfolgt werden kann.

Seit 2009 wird die Entwicklung der CDS-Spreads unserer wichtigsten Kunden monatlich beobachtet. Ein Credit Default Swap ist ein Finanzprodukt, mit dem Ausfallsrisiken gehandelt werden. Die am Markt gehandelte Prämie (CDS-Spread) spiegelt die Einschätzung der Bonität wider.

Diese Kennzahl hat sich durch die Finanzkrise zu Beginn des Jahres deutlich verschlechtert. Beginnend mit August 2009 konnte wieder eine starke Verbesserung erkannt werden. Die folgende Grafik zeigt die historische Entwicklung und die aktuellen Werte der CDS-Spreads einiger wichtiger Kunden vom 1. Jänner 2008 bis zum 12. Februar 2010:



Trotz des signifikanten Markteinbruches 2009 traten im vergangenen Jahr nur unwesentliche Zahlungsausfälle ein. Auch in Zukunft schätzen wir dieses Risiko als eher gering ein.

Im Bereich **Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte** geht es um ein Geschäft mit einer Vielzahl von Kunden aus der Installationsbranche. Man steht mit über 3.500 Installateurkunden in Österreich in regelmäßiger Geschäftsverbindung, wobei es zu für die Installationsbranche und für die kleinen Unternehmensgrößen charakteristischen Zahlungsausfallsrisiken kommen kann.

Maßgeblich für den Geschäftserfolg sind die Einkaufspreise und Einkaufsbedingungen für die Produkte, die logistische Leistungsfähigkeit bei Lagerhaltung und Belieferung und die Qualität und Finanzierung der Kundenforderungen. Der Wettbewerb zwischen den Großhändlern kann bei einem aggressiven Kampf um Marktanteile zu einem erheblichen Preisverfall führen; allerdings ist aufgrund anderer, stabilisierender Elemente der Kundenbeziehung (Liefertreue, Finanzierung, technische Betreuung etc.) der Preis der gehandelten Produkte nicht allein ausschlaggebend, sodass den Risiken des Preiswettbewerbs durch solche Kundenbindungsinstrumente entgegengewirkt werden kann.

Im Bereich **Industrielle Wabenkörper** geht es um das Geschäft mit Kraftwerkskatalysatoren, welches ein Projektgeschäft ist, dessen Erfolg von der Projektakquisitionsstärke, dem gebotenen Preis und der angebotenen Produktqualität in Verbindung mit technischen Referenzen bestimmt wird. Die Kunden für Kraftwerkskatalysatoren sind Anlagenbauer und Kraftwerksbetreiber. Die im Exportgeschäft üblichen Zahlungssicherungsvorkehrungen werden aufgrund von Bonitätsbeurteilungen getroffen. Aufgrund der Größe einzelner Projekte könnte eine Fehleinschätzung bezüglich der Bonität der Geschäftspartner einen maßgeblich negativen Einfluss auf den Konzern haben. Die bei Großprojekten üblichen Anzahlungen und Teillieferungen helfen, dieses Risiko zu vermindern. Die Kundenforderungen sind überwiegend durch handelsübliche Zahlungsvereinbarungen (Vorauszahlungen, Akkreditive) abgesichert und helfen somit, das Ausfalls- und Kreditrisiko zu reduzieren.

Im Übrigen wird an dieser Stelle für weitere Angaben zum Ausfalls- und Kreditrisiko im Lagebericht Punkt „Kundenrisiko“ der jeweiligen Segmente verwiesen.

Absicherungen

Fehleinschätzungen bezüglich der Bonität der Geschäftspartner können einen maßgeblichen negativen Einfluss auf den Konzern ausüben. Darum erfolgt auf Basis von Ausfallswahrscheinlichkeiten – berechnet von internationalen Ratingagenturen – eine Beobachtung des gesamten Kontrahentenrisikos und des Kundenstrukturportefeuilles. Entspricht die Bonitätsbeurteilung oder das Rating nicht den gestellten Anforderungen, wird also kein Investment Grade Rating erreicht, werden Geschäfte nur auf Basis einer ausreichenden Besicherung (z.B. Vorauszahlungen, Bankgarantien, Patronatserklärungen) abgeschlossen. Durch diese Kontrahentenanforderung werden Ausfallsrisiken zusätzlich minimiert. Durch abgeschlossene Aufrechnungsvereinbarungen erfolgt eine weitere Risikoreduzierung. Weiters reagieren wir mit einer noch strengeren Überwachung des Liefervolumens. Das Ausfallsrisiko wird für unseren größten Einzelkunden mittels Factoring abgesichert.

Insbesondere sind die Absicherungen im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte zu nennen: Zur frühzeitigen Erkennung, zur Bewertung und zum richtigen Umgang mit bestehenden Risiken wurde 2003 eine spezialisierte Steuerungs- und Kontrollsoftware eingeführt. Dem Ausfalls- und Kreditrisiko und dem Risiko des Zahlungsverzugs der Kunden wird durch regelmäßige Bonitäts- und Kreditlimitüberprüfung, durch aktives Kreditmanagement sowie durch Kreditversicherungen entsprochen. Nennenswerte Risiken bei Großprojekten bestehen kaum, da die SHT Haustechnik AG primär kleingewerbliche Kunden hat. Dieses Risikomanagementsystem ist integrierter Bestandteil des gesamten Planungs-, Steuerungs- und Berichterstattungsprozesses. Aufgrund der großen Anzahl der Kundenbeziehungen besteht kein nennenswertes Klumpenrisiko. Weiters ist Sicherheit der Informationstechnologie im Bereich Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte ein wichtiges Thema. Dem wird durch State-of-the-Art-Technologien vor allem für Datensicherung und Firewall, einem hochverfügbaren Rechenzentrum in Verbindung mit redundanten Leitungen und Katastrophenplanung Rechnung getragen.

Währungsänderungsrisiko

Durch die Einführung des Euro als europäische Einheitswährung wurde das Fremdwährungsrisiko der Frauenthal-Gruppe deutlich reduziert. Die wesentlichen Kunden der Frauenthal-Gruppe sowie die Hauptproduktionsstätten befinden sich im Euroraum. Folglich wird das Währungsrisiko der Frauenthal-Gruppe aus der laufenden operativen Tätigkeit als gering eingeschätzt. Währungsrisiken bestehen insbesondere im Bereich Industriellen Wabenkörper, in welchem in erheblichem Umfang Geschäfte im US-Dollar-Raum abgewickelt werden. Für mittel- und langfristige Aufträge werden daher fallweise Währungssicherungsgeschäfte abgeschlossen.

Per 31.12.2009 stellt sich das Fremdwährungsrisiko im USD-Bereich wie folgt dar:

	in TUSD	Zeitwert 31.12.2009	Zeitwert 31.12.2008
Aushaftung USD		1.079	317

Der Stichtagskurs des USD zum 31.12.2009 betrug 1,4406 und ist im Vergleich zum 31.12.2008 um 3,51 % gesunken.

Preisänderungsrisiken bestehen vor allem aufgrund der volatilen Wechselkursentwicklung. Da die Gesellschaft einen Großteil ihrer Exportlieferungen in USD fakturiert, hat die Entwicklung dieser Währung einen wesentlichen Einfluss auf das Ergebnis.

Die Höhe der Wechselkurse wirkt sich auf die aus den Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung resultierenden Zahlungsströme aus. Es wird jedoch versucht, mit Hilfe von verschiedenen Kurssicherungsinstrumenten das Fremdwährungsrisiko zu minimieren bzw. auf einen längeren Zeitraum plan- und abschätzbar zu machen. Die Frauenthal-Gruppe war aufgrund dieser Sicherungsaktivitäten zum Abschlussstichtag keinen wesentlichen Währungskursrisiken im operativen Bereich ausgesetzt.

Den Währungssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

Wesentliche originäre monetäre Finanzinstrumente (Flüssige Mittel, verzinsliche Wertpapiere, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen) sind unmittelbar in funktionaler Währung dominiert. Währungskursänderungen haben daher keine Auswirkungen auf Ergebnis oder Eigenkapital.

Da die Porzellanfabrik Frauenthal einen Großteil ihrer Exportlieferungen in USD fakturiert, wurden von den Zahlungseingängen in USD 90 % für 2009 abgesichert, das heißt, es bestand nur noch für lediglich 10 % ein Fremdwährungsrisiko. Die Sensitivitätsanalyse bezieht sich auf die 90 % Zahlungseingänge in Höhe von MUSD 34. Hätte die Porzellanfabrik Frauenthal GmbH die USD Zahlungseingänge nicht abgesichert, wäre das Finanzergebnis um MEUR 1,5 niedriger gewesen. Hätte die Porzellanfabrik ihre USD Zahlungseingänge nicht abgesichert und wäre der Euro gegenüber dem USD zum 31.12.2009 um 10 % abgewertet (aufgewertet) gewesen, wäre das Finanzergebnis um MEUR 3,8 höher (niedriger) gewesen. Das Eigenkapital hätte sich in Folge um MEUR 3,8 erhöht (verringert).

Der Einfluss volatiler Währungen (RON in Rumänien und PLN in Polen) auf unsere Kostenstruktur in den Produktionsstandorten Rumänien und Polen ist aufgrund der Fakturierung der wesentlichen Einflussfaktoren (Hauptmaterial Stahl) sehr beschränkt. Weiters findet der überwiegende Teil an Fakturierungen der Kunden in Euro statt und stellt folglich kein Währungsrisiko dar. Diese Währungsrisiken sind daher ungesichert und unterliegen einer ständigen Beobachtung. Zusätzlich könnten diese bei Bedarf abgesichert werden.

Für die volatilen Währungen ergeben sich folgende Sensitivitätsanalysen:

Der Stichtagskurs der rumänischen Währung RON betrug zum 31.12.2009 4,2363 RON und ist im Vergleich zum 31.12.2008 um 5,32 % gegenüber dem Euro gesunken. Wäre der Durchschnittskurs der rumänischen Währung zum 31.12.2009 um 10 % gegenüber dem Euro aufgewertet (abgewertet) gewesen, hätte sich das Ergebnis hypothetisch um TEUR 177 verschlechtert (um TEUR 144 verbessert). Das Eigenkapital hätte sich in Folge um TEUR 751 erhöht (um TEUR 615 verringert).

Der Stichtagskurs der polnischen Währung PLN betrug zum 31.12.2009 4,1045 PLN und ist im Vergleich zum 31.12.2008 um 1,18 % gegenüber dem Euro gestiegen. Wäre der Durchschnittskurs der polnischen Währung zum 31.12.2009 um 10 % gegenüber dem Euro aufgewertet (abgewertet) gewesen, hätte sich das Ergebnis hypothetisch um TEUR 62 verschlechtert (um TEUR 51 verbessert). Das Eigenkapital hätte sich in Folge um TEUR 582 erhöht (um TEUR 476 verringert).

Durch den Verkauf des Standortes A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien, besteht kein Währungsrisiko in RSD im Konzern.

Rohstoffpreisrisiko

Es besteht kein nennenswertes Rohstoffpreisrisiko, da die Verfügbarkeit von Stahl im Bereich Automotive Components durch langfristige Lieferantenbeziehungen und Lieferverträge sichergestellt wird. Es bestehen im Falle möglicher Rohstoffverknappungen und starker Preissteigerungen bei Stahl und Vormaterialien entsprechende Vereinbarungen mit dem Kunden, welche eine Weitergabe der Preiserhöhungen an den Kunden vorsieht. Im Bereich Industrielle Wabenkörper werden Rohstoffe und Vormaterialien für die Produktion von Katalysatoren und keramischen Wabenkörpern von langjährigen Lieferanten bezogen und soweit als möglich durch Jahresverträge abgesichert. Gegen Rohstoffpreiserhöhungen für Vanadium und Wolfram welche in die Produktion einfließen, können aufgrund der geringen Menge keine Absicherungen vorgenommen werden.

Zinsänderungsrisiko

Das Risiko aus Zinsänderungen bei Finanzanlagen und -verbindlichkeiten wird im Vergleich zum Währungsrisiko und zum Ausfalls- und Kreditrisiko zum heutigen Zeitpunkt als gering eingeschätzt, weil die wesentliche Finanzierungsbasis durch die Anleihe, die bis 2012 läuft, dargestellt wird. Die Anleihe über MEUR 70 ist mit einer Fixverzinsung von 3,875 % und einer Laufzeit von sieben Jahren emittiert worden. Bedeutender Refinanzierungsbedarf entsteht nach Ablauf im Juni 2012. Die restliche Finanzierung ist zum Großteil variabel verzinst. Davon sind MEUR 15,5 langfristig und MEUR 11 kurzfristig ausgerichtet. Die Zinsentwicklung und das damit verbundene Risiko wird vom Konzern Treasury laufend überwacht. Bei Bedarf können entsprechende Zinsabsicherungen eingesetzt werden. Die durchschnittliche Zinsbelastung des verzinslichen Fremdkapitals beträgt in diesem Jahr 3,07 % (2008: 4,31 %).

Für den Zeitraum nach Fälligkeit der Anleihe können sich aber Veränderungen des Zinsniveaus auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragssituation auswirken. Auch ein rasches und starkes Ansteigen der Geldmarktzinsen würde die Ertragslage spürbar belasten.

Zinsänderungsrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen die Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Zinszahlungen, Zinserträge und -aufwendungen, andere Ergebnisteile sowie ggf. auf das Eigenkapital dar. Den Zinssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

Marktzinssatzänderungen von originären Finanzinstrumenten mit fester Verzinsung wirken sich nur dann auf das Ergebnis aus, wenn diese zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind. Im Sinne von IFRS 7 unterliegen alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente mit fester Verzinsung keinen Zinsänderungsrisiken.

Markzinssatzänderungen wirken sich auf das Zinsergebnis von originären variabel verzinslichen Finanzinstrumenten aus und gehen demzufolge in die Berechnung der ergebnisbezogenen Sensitivitäten mit ein:

Wenn der Markzinssatz der variabel verzinsten Finanzverbindlichkeiten zum 31.12.2009 um 100 Basispunkte höher (niedriger) gewesen wäre, wäre das Ergebnis um etwa TEUR 420 (2008: TEUR 280) geringer (höher) gewesen. Wenn das Marktzinsniveau zum 31.12.2009 um 500 Basispunkte höher (niedriger) gewesen wäre, hätte dies zu einem niedrigeren (höheren) Ergebnis von etwa MEUR 2,1 geführt. In Folge hätte sich das Eigenkapital um MEUR 2,1 verringert (erhöht).

Die Personalrückstellungen in der Bilanz wurden mit einem Zinssatz von 5,1 % berechnet. Wäre das Marktzinsniveau zum 31.12.2009 um 60 Basispunkte niedriger gewesen (Berechnung mit 4,5 % wie im Vorjahr), hätte dies zu einem niedrigeren Eigenkapital von MEUR 1,3 geführt.

Zeitwerte

Die Zeitwerte der **derivativen Finanzinstrumente**, deren Bewertungskategorien, Buchwerte und Marktwerte können nachfolgender Tabelle entnommen werden. Der Zeitwert der übrigen **originären Finanzinstrumente** entspricht aufgrund der täglichen beziehungsweise kurzfristigen Fälligkeiten im Wesentlichen dem Buchwert.

AKTIVA	in TEUR	Bewertungs- kategorie	Buchwert 31.12.2009	Beizulegender Zeitwert 31.12.2009	Buchwert 31.12.2008	Beizulegender Zeitwert 31.12.2008
Wertpapiere		AFS	1.435	1.435	1.318	1.318
Wertpapiere in Hedge-Beziehung		n.a.	0	0	479	479
Devisentermingeschäft		HFT	0	0	567	567
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		LAR	45.364	45.364	60.015	60.015
Sonstige Forderungen		LAR	4.558	4.558	6.055	6.055
Liquide Mittel		n.a.	2.267	2.267	16.302	16.302
davon aggregiert nach Bewertungskategorie						
available for sale		AFS	1.435		1.318	
loans and receivables		LAR	49.922		66.070	
held for trading		HFT	0		567	
PASSIVA	in TEUR	Bewertungs- kategorie	Buchwert 31.12.2009	Beizulegender Zeitwert 31.12.2009	Buchwert 31.12.2008	Beizulegender Zeitwert 31.12.2008
Langfristige Verbindlichkeiten						
Anleihe		FLAC	70.000	66.500	70.000	64.400
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		n.a.	11.069	11.069	8.262	8.262
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Anleihe		FLAC	1.375	1.375	1.375	1.375
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		n.a.	16.386	16.386	29.775	29.775
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		FLAC	37.053	37.053	49.422	49.422
Sonstige Verbindlichkeiten		FLAC	22.180	22.180	27.873	27.873
Devisentermingeschäft		HFT	40	40	0	0
davon aggregiert nach Bewertungskategorie						
financial liabilities measured at amortized cost		FLAC	100.648		148.670	

	in TEUR	Nettoergebnis 2009	Nettoergebnis 2008
Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien			
available for sale	AFS	0	16
held for trading	HFT	567	0
loans and receivables	LAR	-1.845	-3.409
lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten	FLAC	-4.689	-5.946

Die originären Finanzinstrumente können folgenden Zeitwerthierarchien zugeordnet werden:

	in TEUR	Bewertungs- kategorie	Buchwert 31.12.2009
1. Stufe: marktpreisorientiert			
Wertpapiere		AFS	1.435
Devisentermingeschäft		HFT	-40
Anleihe		FLAC	70.000
2. Stufe: kapitalmarktorientiert			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		LAR	45.364
3. Stufe: kostenorientiertes Verfahren			
Sonstige Forderungen		LAR	4.558



Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

Die Entwicklung der originären Finanzinstrumente, die der 3. Stufe „kostenorientiertes Verfahren“ zugeordnet werden, zeigte sich im Geschäftsjahr 2009 wie folgt:

in TEUR	2009
Stand Sonstige Forderungen 1.1.2009	6.055
Veränderung Konsolidierungskreis	-235
Zugänge	4.949
Abgänge	-6.211
Stand Sonstige Forderungen 31.12.2009	4.558

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind grundsätzlich mit dem Fälligkeitsbetrag angesetzt, da die aktuellen Zinssätze für Verbindlichkeiten mit ähnlichen Laufzeiten der durchschnittlichen Verzinsung dieser Verbindlichkeiten entsprechen. Der Kurs der an der Wiener Börse notierenden Anleihe war seit Oktober unverändert und betrug zum Bilanzstichtag am 31.12.2009 EUR 95 (Jahreshoch bei EUR 95/Jahrestief bei EUR 90). Die Anleihe wurde mit dem Kurs zum Bilanzstichtag mit EUR 95 bewertet. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind mit den fortgeschriebenen Anschaffungskosten in der Konzernbilanz angesetzt. Aus der folgenden Tabelle sind die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten ersichtlich. Im Frauenthal-Konzern gibt es derivative finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 40.

in TEUR	Buchwert 31.12.2009	Geldfluss 2010		Geldfluss 2011	
		Zins	Tilgung	Zins	Tilgung
Originäre finanzielle Verbindlichkeiten	98.831	4.140	13.011	3.857	1.794
Anleihen	71.375	2.713	0	2.713	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	26.845	1.426	12.932	1.144	1.726
davon langfristige Kredite (langfristiger Anteil)	10.537	255	0	264	1.726
davon langfristige Kredite (kurzfristiger Anteil)	1.609	11	1.609	0	0
davon Kredite und Girokontoverbindlichkeiten	14.467	1.161	11.091	880	0
davon schwebende Geldbewegungen	232	0	232	0	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	611	1	79	0	68

in TEUR	Zins	Geldflüsse 2012-2014		Geldflüsse 2015 ff.	
		Tilgung	Zins	Tilgung	Zins
Originäre finanzielle Verbindlichkeiten	3.957	78.472	890	803	0
Anleihen	2.713	70.000	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.244	8.277	890	534	0
davon langfristige Kredite (langfristiger Anteil)	364	8.277	10	534	0
davon langfristige Kredite (kurzfristiger Anteil)	0	0	0	0	0
davon Kredite und Girokontoverbindlichkeiten	880	0	880	0	0
davon schwebende Geldbewegungen	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	0	195	0	269	0

In den Krediten und Girokontoverbindlichkeiten sind Kontokorrentkredite enthalten, welche rollierend ausgenutzt werden sollen, und daher ist für diese Position die Tilgung nicht angeführt. Weiters nicht enthalten ist der Exportkredit von Styria Federn GesmbH, Judenburg. Dieser wird jedes Jahr verlängert, sofern die Exportquote erfüllt wird, und daher ist es auch nicht geplant, diesen zurückzuführen.

In den Kredit und Girokontoverbindlichkeiten sind 2 Kredite in Höhe von MEUR 9,8 enthalten, die im Geschäftsjahr 2010 getilgt werden. Es handelt sich hierbei um niedrig verzinste Kredite, auf die nur ca. TEUR 200 Zinszahlungen entfallen.

Einbezogen wurden alle Instrumente, die am Stichtag zum 31. Dezember 2009 im Bestand waren und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart waren. Budgetzahlen für zukünftige neue Verbindlichkeiten sind nicht einbezogen worden. Fremdwährungsbeträge wurden jeweils mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Verbindlichkeiten sind immer dem frühesten Zeitraster zugeordnet.

[44] Angaben über die Mitglieder der Unternehmensorgane

Der Aufsichtsrat der Frauental Holding AG setzte sich im Berichtsjahr wie folgt zusammen:

Dr. Ernst Lemberger, Vorsitzender

Dr. Dietmar Kubis, Stellvertreter des Vorsitzenden

Dr. Hannes Winkler, Mitglied

Dr. Oskar Grünwald, Mitglied

Die Aufsichtsratsmitglieder **Mag. Johann Schallert** und **Victor J. Maundrell** sind in der Hauptversammlung am 14. Mai 2009 nicht mehr gewählt worden.

Vom Betriebsrat wurden entsandt:

Karl Pollak

Mag. Dr. Klement-Michael Marchl

Das Betriebsratsmitglied **Jürgen Tschabitzer** ist am 15. Mai 2009 aufgrund der Verkleinerung des Aufsichtsrates von der Betriebsrathsfunction abberufen worden.

An die Mitglieder des Aufsichtsrates wurden im Geschäftsjahr 2009 TEUR 40 (2008: TEUR 42) an Vergütungen ausbezahlt. Dr. Ernst Lemberger, Dr. Hannes Winkler und Victor J. Maundrell haben auf die Vergütung verzichtet.

Im Vorstand der Frauental Holding AG waren im Geschäftsjahr tätig:

Mag. Hans-Peter Moser

Dr. Martin Sailer

Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder der Frauental Holding AG betragen TEUR 656 (2008: TEUR 376) und sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen.

Die Vorstandsvergütung besteht aus einem fixen Basisgehalt sowie aus einem variablen erfolgsabhängigen Bestandteil bis zu 100 %, welcher sich nach der persönlichen Leistung jedes Vorstandsmitglieds richtet. Für die Altersversorgung werden laufend Einzahlungen in eine Pensionskasse getätigt. Bei Beendigung der Funktion haben die Vorstandsmitglieder keine vertraglichen Abfertigungsansprüche. Die Frauental Holding AG hat für Vorstände, Geschäftsführer und Aufsichtsräte im Konzern eine „Directors and Officers“ (D&O)-Versicherung abgeschlossen und trägt dafür die Kosten in Höhe von TEUR 31 (Vorjahr TEUR 31).

Jahresfinanzbericht 2009

Konzernabschluss Frauenthal Holding Gruppe 2009

[45] Angaben über Geschäftsfälle mit nahe stehenden Unternehmen oder Personen

Zwischen Unternehmen der Frauenthal-Gruppe und Unternehmen der Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien, bestehen Geschäftsbeziehungen im Dienstleistungs- und Mietbereich, deren Gesamtvolumen im Geschäftsjahr 2009 TEUR 3.355, davon sind TEUR 170 im Aufwand des Geschäftsjahrs 2008 erfasst, (Vorjahr: TEUR 928) betrug. Im Vergleich zum Vorjahr resultiert die Erhöhung von TEUR 2.020 aus dem Mietbereich der SHT Haustechnik AG und einer Erhöhung von TEUR 280 aus den Vorstandsvergütungen.

Die Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien, ist mit einer Beteiligung von 72,9 % mittelbarer Hauptaktionär der Frauenthal Holding AG. Aufwendungen für die Vergütungen der Vorstandsmitglieder der Frauenthal Holding AG sowie Mietaufwendungen für die Bürofläche der Frauenthal Holding AG werden von der Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien, an die Frauenthal Holding AG weiterverrechnet.

Die Aufwendungen für die Vergütung der Vorstandsmitglieder Mag. Hans-Peter Moser und Dr. Martin Sailer betrugen im Geschäftsjahr 2009 TEUR 656 (Vorjahr: TEUR 376). Hauptgrund für die höheren Aufwendungen war, dass für Dr. Martin Sailer im Jahr 2008 nur drei Monate – seit seiner Bestellung im September 2008 – verrechnet wurden. Die Vergütungen der beiden Vorstandsmitglieder werden zu 100 % der Frauenthal-Gruppe angelastet.

Für die gemietete Bürofläche der Frauenthal Holding AG wurden im Jahr 2009 TEUR 34 an die Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien, bezahlt (Vorjahr: TEUR 27).

Die Validus Immobilien Holding GmbH ist seit Oktober 2008 zu 99 % Tochter der Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien. Die Validus Immobilien Holding GmbH vermietet an die SHT Haustechnik AG Büro-, Gewerbe- und Lagerflächen für die Mietobjekte: Brunner Feldstraße (2380 Perchtoldsdorf), Gurkgasse (1140 Wien), Zaunermühlstraße (4050 Traun), Triplatstraße (9023 Klagenfurt), Brixentalerstraße (6300 Wörgl) und Galtbergstraße (3362 Mauer-Amstetten). Im Jahr 2008 wurden für die Monate Oktober bis Dezember TEUR 530 an Miete ohne Betriebskosten verrechnet.

Für das Geschäftsjahr 2009 betrug der Mietaufwand ohne Betriebskosten TEUR 2.550. Die Erhöhung resultiert daraus, dass im Jahr 2008 die Mietkosten nur die Aufwendungen für ein Quartal enthielten, im Jahr 2009 stellen die von Validus Immobilien Holding GmbH verrechneten Mietkosten für das volle Jahr eine related party transaction dar. Zusätzlich sind die beiden ISC-Märkte in Wörgl und Amstetten hinzugekommen. Weiters wurden Lagerflächen in der Gurkgasse und in der Zaunermühlstraße in Bürogebäude umgewandelt. Die Miethöhe orientiert sich an marktüblichen Preisen und wurde einem Fremdvergleich unterzogen, der durch ein externes Gutachten bestätigt wurde.

Seit Juli 2009 verrechnete die SHT Haustechnik AG EDV Dienstleistungen in Höhe von TEUR 9 an die Validus Immobilien Holding GmbH und an die Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H. Im Vorjahr wurden Dienstleistungen in Höhe von TEUR 5 an die Validus Immobilien Holding GmbH verrechnet.

Im Jahr 2009 wurden keine Beratungsleistungen von der Gesellschaft Montmeilleur s.a.r.l., in welcher Dr. Ernst Lemberger Geschäftsführer ist, verrechnet (Vorjahr: TEUR 75). Die von der Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H. zur Verfügung gestellten Genussrechte wurden im Jahr 2008 zur Gänze zurückbezahlt und Zinsen in Höhe von TEUR 479 verrechnet. Im Geschäftsjahr 2009 gab es keine Genussrechte.

Victor J. Maundrell, Mitglied des Aufsichtsrates der Frauenthal Holding AG, hat Beratungsleistungen im Bereich der Automotive Components Gruppe erbracht und dafür ein Beratungshonorar im Geschäftsjahr in Höhe von TEUR 8 (Vorjahr: TEUR: 35) erhalten.

[46] Angaben über Geschäftsfälle nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach Abschluss des Geschäftsjahres liegen nicht vor.

G. ERKLÄRUNG DES VORSTANDES GEMÄSZ § 82 (4) BÖRSEGESETZ

Der Vorstand erklärt, dass der nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellte Jahresabschluss des Mutterunternehmens nach bestem Wissen ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt. Ebenso vermittelt der Lagebericht ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Mutterunternehmens und gibt Auskunft über den Geschäftsverlauf und die Auswirkung bestehender bzw. künftiger Risiken auf die Geschäftstätigkeit des Mutterunternehmens.

Der Vorstand erklärt, dass der nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellte Jahresabschluss des Frauenthal-Konzerns nach bestem Wissen ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesamtheit der in die Konsolidierung einbezogenen Unternehmen vermittelt. Ebenso vermittelt der Lagebericht ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Frauenthal-Konzerns und gibt Auskunft über den Geschäftsverlauf und die Auswirkung bestehender bzw. künftiger Risiken auf die Geschäftstätigkeit des Frauenthal-Konzerns.

Wien, am 15. März 2010

Frauenthal Holding AG



Mag. Hans-Peter Moser
Vorstandsmitglied



Dr. Martin Sailer
Vorstandsmitglied



Bestätigungsvermerk Bericht zum Konzernabschluss

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der

Frauenthal Holding AG, Wien,

für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2009 bis zum 31. Dezember 2009 geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung, Konzernbilanz zum 31. Dezember 2009, die Konzern-gesamtergebnisrechnung, die Konzern geldflussrechnung und die Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr sowie den Konzernanhang.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und die Konzernbuchführung

Die gesetzlichen Vertreter des Konzerns sind für die Konzernbuchführung sowie für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie mit den in Österreich geltenden anzuwendenden Vorschriften vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsysteins, soweit dieses für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, ist; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungs-handlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hin-sichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzern-abschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßem Ermessen des Abschlussprüfers unter Be-rücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auf-tretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsysteim, soweit es für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Ver-mittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen ge-eignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der ange-wandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom gesetzlichen Vertreter vorgenommenen wesentli-chen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaus-sage des Konzernabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und ge-eignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage des Konzerns und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2009 bis zum 31. Dezember 2009 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie mit den in Österreich geltenden anzuwendenden Vorschriften.

Der abgedruckte Bestätigungsvermerk bezieht sich auf den vollständigen Konzernabschluss und Lagebericht und nicht auf die daraus im Geschäftsbericht abgedruckten Informationen.

Aussagen zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Wien, am 15. März 2010

BDO Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

gez.: ppa MMag Marcus Bartl Wirtschaftsprüfer	gez.: Mag Andreas Thürridl Wirtschaftsprüfer
---	--



A close-up photograph of a man with short brown hair, wearing a dark jacket over a light-colored shirt. He is looking upwards and slightly to his right with a thoughtful expression. The background is a blurred industrial or warehouse environment with shelves and lighting.

JAHRE
ABSCH

A photograph of a man in a dark suit and white shirt standing in a warehouse aisle. He is holding a white document with a barcode and some text on it. The background shows shelves filled with boxes and packages. The lighting is bright, coming from the side.

JAHRESABSCHLUSS

FRAUENTHAL HOLDING AG 2009

ES
H JSC

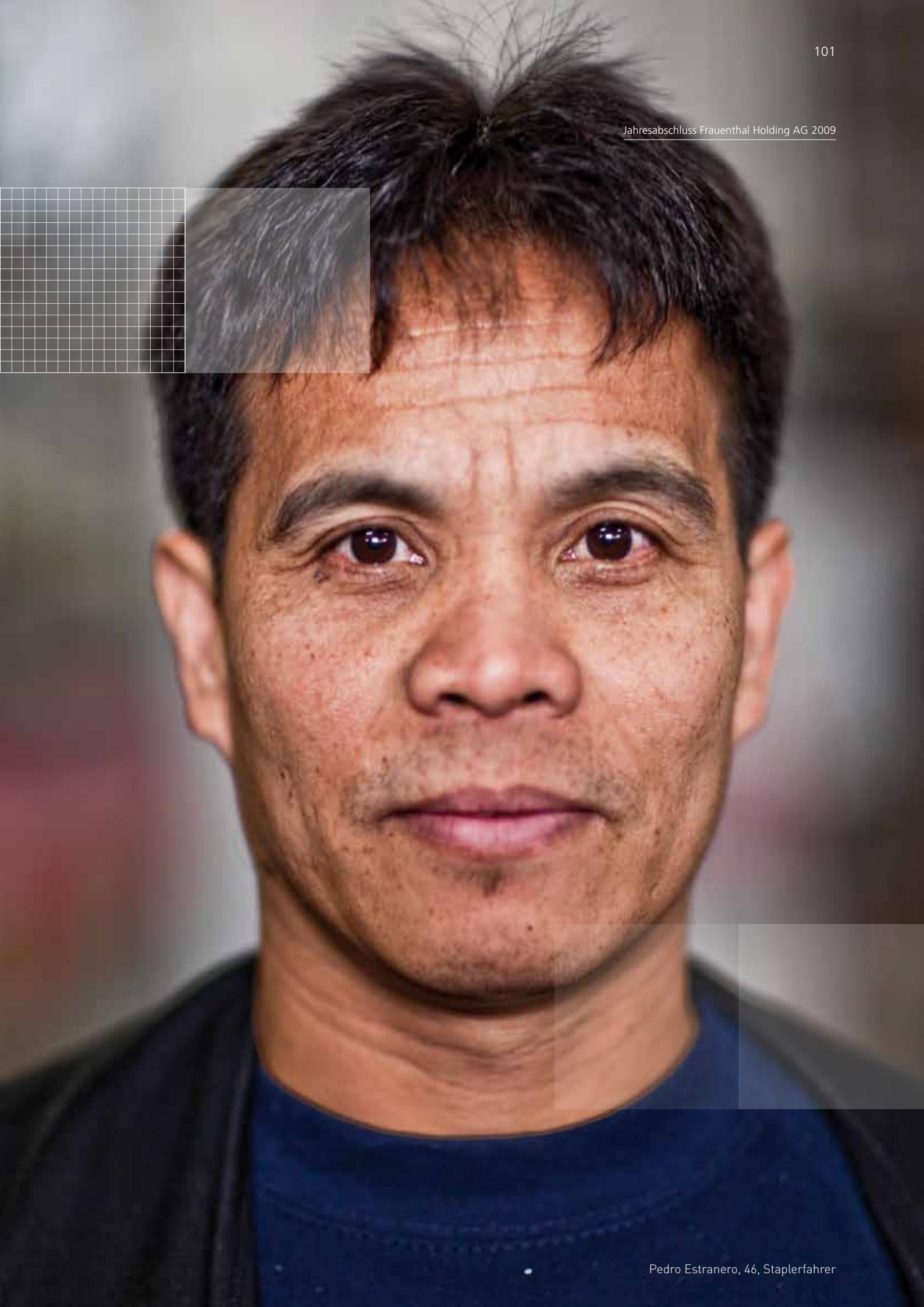


Jahresfinanzbericht 2009
 Jahresabschluss Frauenthal Holding AG 2009

Bilanz

	in EUR	31.12.2009	31.12.2008
Aktiva			
Anlagevermögen			
Immaterielle Vermögensgegenstände	17.656	42.328	
Sachanlagen	109.948	133.864	
Finanzanlagen	102.904.372	102.902.011	
	103.031.976	103.078.203	
Umlaufvermögen			
Forderungen			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	0	
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	10.744.606	19.714.269	
Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	8.521	25.054	
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	237.900	236.543	
Eigene Anteile	395.874	395.874	
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	28.077	5.088	
	11.414.978	20.376.828	
Rechnungsabgrenzungen	71.422	111.735	
Summe Aktiva	114.518.376	123.566.766	

	in EUR	31.12.2009	31.12.2008
Passiva			
Eigenkapital			
Grundkapital	9.434.990	9.434.990	
Kapitalrücklagen	21.259.241	21.259.241	
Gewinnrücklagen	10.595.875	7.895.875	
Bilanzgewinn	1.388.667	1.318.647	
	42.678.773	39.908.753	
Rückstellungen			
Rückstellungen für Abfertigungen	0	0	
Steuerrückstellungen	0	0	
Sonstige Rückstellungen	160.612	151.542	
	160.612	151.542	
Verbindlichkeiten			
Anleihen	71.374.829	71.374.828	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	5.015	10.000.048	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	64.765	128.686	
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	812.894	
Sonstige Verbindlichkeiten	234.382	1.190.015	
	71.678.991	83.506.471	
Summe Passiva	114.518.376	123.566.766	



Pedro Estranero, 46, Staplerfahrer

Jahresabschluss der Frauenthal Holding AG

Der nach den österreichischen Bilanzierungsvorschriften aufgestellte Jahresabschluss der Frauenthal Holding AG, der von der BDO Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien, mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden ist, wird samt den dazugehörigen Unterlagen beim Firmenbuch des Handelsgerichtes Wien unter der Firmenbuchnummer FN 83990s eingereicht. Dieser Abschluss kann bei der Frauenthal Holding AG, Rooseveltplatz 10, 1090 Wien, unentgeltlich angefordert werden und liegt bei der Hauptversammlung auf.

Vorschlag für die Gewinnverteilung

Der ausgewiesene Bilanzgewinn der Frauenthal Holding AG beträgt EUR 1.388.667,96. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung keine Dividendenausschüttung vor. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn der Frauenthal Holding AG zur Gänze auf neue Rechnung vorzutragen.

Wien, im März 2010

Der Vorstand der Frauenthal Holding AG

Gewinn-und-Verlust-Rechnung

	in EUR	2009	2008
Umsatzerlöse		2.087.000	2.172.098
Sonstige betriebliche Erträge		1.004.061	217.665
Personalaufwand		-640.514	-1.500.117
Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-63.944	-87.708
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-1.934.393	-3.786.280
Betriebserfolg		452.210	-2.984.342
Erträge aus Beteiligungen an verbundenen Unternehmen		3.672.486	6.286.814
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		385.568	261.346
Aufwendungen aus Finanzanlagen		0	-1.727.488
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-3.188.316	-3.137.408
Finanzerfolg		869.738	1.683.264
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		1.321.948	-1.301.078
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		1.448.072	2.272.811
Jahresüberschuss		2.770.020	971.733
Zuweisung zu Gewinnrücklagen		-2.700.000	0
Jahresgewinn		70.020	971.733
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		1.318.647	346.914
Bilanzgewinn		1.388.667	1.318.647



LAGEBERICHT FRAUENTHAL HOLDING AG

Situation der Gesellschaft

Zwei der drei Divisionen haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr gut bzw. sehr gut entwickelt. Die Division Automotive Components wurde aber von der Krise mit voller Wucht getroffen und hat der Gruppe insgesamt tiefrote Zahlen beschert. Die Frauenthal Gruppe musste im Krisenjahr 2009 einen Verlust von MEUR –25,2 (EBIT) hinnehmen. Die Eigenkapitalquote ging von 31,4 % auf 28,3 % zurück. Hinter diesem Ergebnis steht ein Umsatzrückgang auf Konzernebene von –30 %, in der Division Automotive Components von –63 %, der Abbau von 1.200 Mitarbeitern sowie eine signifikante Reduktion von Standorten und Kapazitäten. Die Diversifikationsstrategie mit drei unabhängigen Geschäftsbereichen, die sich auch in der Krise völlig konträr entwickelt haben, hat die Gruppe nicht nur vor substanziellem Schaden bewahrt, sondern ermöglichte dem Unternehmen letztlich, die erforderlichen Restrukturierungen im Nutzfahrzeuggeschäft aus eigener Kraft zu bewältigen. Ohne die Ergebnis- und Liquiditätsbeiträge der sich positiv entwickelnden Divisionen Großhandel mit Sanitär- und Heizungsprodukten und Industrielle Wabenkörper wäre die Krise wesentlich schwerer beherrschbar gewesen. Dank der raschen Umsetzung der erforderlichen Restrukturierungen konnten im Geschäftsjahr 2009 bereits MEUR 19 an Fixkosten eingespart werden. Gleichzeitig wurden die Strukturen auf die zukünftigen Erfordernisse ausgerichtet und unsere Wettbewerbsfähigkeit gestärkt. Die Bilanzstruktur bleibt mit einer Eigenkapitalquote von 28,3 % und einem Anteil langfristigen Fremdkapitals am gesamten Fremdkapital von 82 % solide und stellt eine wesentliche Voraussetzung für die zukünftige erfolgreiche Konzernentwicklung dar.

Wirtschaftliches Umfeld

Die wirtschaftliche Entwicklung des Krisenjahrs 2009 war in der EU und in den USA vom schärfsten Wachstumseinbruch seit dem Zweiten Weltkrieg gekennzeichnet. Zudem hat die Krise des Finanzsektors, ausgelöst von Bankenzusammenbrüchen und massiven Verlusten an allen Weltbörsen, einen gravierenden und wahrscheinlich nachhaltigen Vertrauensverlust in die tragenden Institutionen der Finanzwelt bewirkt. Die ab dem 4. Quartal 2008 si-

chtbaren realwirtschaftlichen Auswirkungen der Finanzkrise stellen sich jedoch regional und branchenbezogen sehr unterschiedlich dar. Die Eurozone erlitt erstmals eine Rezession mit einem Rückgang des BIP-Wachstums um –4 %, während im Jahr 2008 noch ein Wachstum von 0,6 % erzielt wurde. Die mittel- und zentraleuropäischen Länder der EU erfuhren ebenfalls einen Rückgang des realen BIP in Höhe von –4,1 %, gegenüber einem BIP-Wachstum von 4,2 % im Jahr 2008. Die Wirtschaftsleistung der USA ging um –2,4 % zurück, 2008 wurde noch ein Wachstum von 0,4 % erzielt. In Deutschland ging das BIP um –5 % zurück; im 4. Quartal kam die Rezession mit einem 0-Wachstum zum Stillstand. Etwas weniger gravierend war der Einbruch in Österreich mit einem Rückgang des BIP von –3,7 % im Gesamtjahr und einem Wachstum von 0,4 % im 4. Quartal.

Von den bedeutenden Weltmärkten konnten nur Australien (+0,8 % im Jahr 2009), China und Brasilien ein Wachstum (+4,7 bzw. +2,3 % im 3. Quartal 2009 im Vergleich zum 3. Quartal 2008) erreichen. Der Tiefpunkt der wirtschaftlichen Entwicklung wurde generell im 2. Quartal erreicht. Im 4. Quartal 2009 konnte in der EU-Zone bereits ein Wachstum von 0,1 %, in den USA von 1,4 % gegenüber dem Vorquartal erreicht werden.

Die massive Verunsicherung, ausgelöst von einer Systemkrise des Finanzsektors, hat insbesondere die investiven Bereiche – zu denen auch der Nutzfahrzeugbereich gehört – besonders hart getroffen. So ist beispielsweise der Umsatz der Maschinenbauindustrie in Deutschland um –23,1 % eingebrochen. Der private Konsum erwies sich als relative Konjunkturstütze, da viele Unternehmen auf die Umsatzrückgänge zunächst mit „sanften“ Maßnahmen (Kurzarbeit, Abbau befristet Beschäftigter etc.) reagiert haben. Die Arbeitslosigkeit begann erst mit Zeitverzögerung anzusteigen und wird 2010 voraussichtlich ihren Höhepunkt erreichen.

Als weitere Folge der Krise führten die gegensteuernden Maßnahmen der Wirtschaftspolitik einerseits zu einem rasanten Rückgang des Zinsniveaus – so erreichte der Euribor mit 0,415 % (1. März 2010) den tiefsten Stand seit seiner Einführung am 1. Jänner 1999, andererseits sind die Staatsverschuldungen als Folge der „Bankenhilfspakete“ und anderer stützender Maßnahmen drastisch angestiegen.

Das könnte die mittelfristigen Wachstumsperspektiven dämpfen, da Maßnahmen zur Haushaltskonsolidierung wohl unausweichlich sein werden.

Für 2010 hellt sich die Konjunkturlage auf. Die Wachstumsprognosen für den EU-Raum bewegen sich bei 0,7 %, für Deutschland bei 1,2 %. Im osteuropäischen Raum gehen die Prognosen von positiven Wachstumsraten um 0,8 % aus. Die Mehrheit der Experten erwartet in den ersten Quartalen ein Anhalten des extrem tiefen Zinsniveaus, vor allem im kurzfristigen Bereich; gegen Ende des Jahres wird mit einem Zinsanstieg gerechnet.

Der zuletzt wieder steigende Wechselkurs des US-Dollar sollte sich für die europäische Exportwirtschaft positiv auswirken.

Trotz der Stabilisierung der gesamtwirtschaftlichen Lage sind die Unsicherheiten für die Geschäftsplanung nach wie vor sehr hoch. Im Finanzsektor bestehen weiterhin Unsicherheiten, die Bonität vieler Unternehmen hat unter dem schwierigen Jahr 2009 gelitten, die öffentlichen Haushalte sind schwer angeschlagen und die negativen Auswirkungen der Krise auf den Arbeitsmarkt kommen erst zum Tragen. Vor diesem Hintergrund können wir für unsere Geschäftsbereiche zwar deutlich verlässlichere Annahmen treffen, als dies zu Beginn des Jahres 2009 der Fall war, dennoch bestehen gegenüber den Vorjahren größere Unsicherheiten, vor allem für die Entwicklung der NFZ-Märkte.

Die Nachfrage nach schweren LKW hat 2009 – nach Marktsegmenten und Regionen sehr unterschiedlich – insgesamt einen Einbruch von –47 % im EU-Raum erlitten, die Produktion ging sogar um etwa –60 % zurück. Die Hauptursachen dieser dramatischen Entwicklung waren der von der Wirtschaftskrise ausgelöste Rückgang des Transportvolumens von bis zu –30 % im Langstreckenverkehr, die hohen Investitionen der Transportbranche in den Vorjahren, die zu einer Verjüngung der Flotten geführt haben, die schwache finanzielle Situation vieler Transportunternehmer in Verbindung mit deutlich restriktiveren Kreditvergaben für diese Branche sowie der signifikante Aufbau von Lagerbeständen bei Neufahrzeugen im Jahr 2008, da die Hersteller sehr spät auf den Absatzeinbruch reagiert haben. Diese überhöhten Lagerbestände mussten

2009 durch eine überproportionale Drosselung der Produktion abgebaut werden. Erst ab dem 4. Quartal war eine Trendwende der Zulassungen, vor allem in Deutschland, erkennbar. Die Auftragseingänge sind ab September 2009 kontinuierlich angestiegen – ein Indikator für die Bodenbildung und den Beginn einer langsamen Erholung auf tiefem Niveau, vorerst getrieben von der Nachfrageentwicklung in Märkten wie Deutschland oder Frankreich, aber noch kaum vom Export, der nach wie vor sehr schwach ist.

Es besteht jedoch kein Grund zur Annahme, dass der Absatz von Neufahrzeugen kurzfristig rasant ansteigen wird. Der sehr hohe Bestand stillgelegter Fahrzeuge sowie die schwierige wirtschaftliche Situation der Transportbranche werden auch 2010 zu einem schwierigen Jahr für die gesamte Branche machen. Insbesondere muss eine Erholung der osteuropäischen Märkte, vor allem Russland, abgewartet werden, da diese Region für den Absatz gebrauchter Nutzfahrzeuge eine große Bedeutung hat. Schließlich wird die Einführung der verschärften Euro-VI-Abgasnorm in der EU mit Wirksamkeit ab 2013 die Transporteure veranlassen, mit Investitionen, auf die ab dem 2. Halbjahr 2011 verfügbaren Euro-VI-Fahrzeuge zu warten. Positive Impulse im Jahr 2010 sind lediglich vom wieder steigenden Transportvolumen zu erwarten. Unsere vorsichtige Annahme eines moderaten Produktionsanstiegs beruht im Wesentlichen auf dem im 4. Quartal 2009 fortgeschrittenen Abbau der überhöhten Lagerbestände bei Neufahrzeugen.

Für den Bereich Kraftwerkskatalysatoren sind wir weiterhin sehr optimistisch. Dieses von der Umweltgesetzgebung getriebene Geschäft hat sich 2009 von der Wirtschaftskrise unbeeindruckt in allen Märkten sehr positiv entwickelt. Von herausragender Bedeutung ist die Einführung erster relevanter Umweltgesetze in China. Zwar ist noch kein zwingender Einsatz von SCR-Katalysatoren für die NOx-Reduktion kalorischer Anlagen vorgeschrieben, die Ausrüstung erster Referenzanlagen hat diesen Markt jedoch bereits 2009 zu unserem singulär wichtigsten Absatzmarkt gemacht. Es bleibt abzuwarten, wie schnell die Gesetzgebung in China die weitere Erschließung dieses enormen Marktpotenzials erlaubt. Aber auch andere asiatische Märkte wie z.B. Südkorea, Taiwan und Thailand weisen Wachstumspotenzial auf. In Europa und den USA spielt der Ersatzbedarf bereits eine wichtige Rolle; es werden in

diesen Märkten aber auch neue Projekte realisiert. In den USA ergeben sich aus der Umsetzung des Clean Air Acts weitere Marktchancen. Der weltweit steigende Energieverbrauch, dessen Wachstum auch in der Wirtschaftskrise nur etwas gebremst wird, die Bewährtheit der SCR-Technologie und die global voranschreitende Umweltgesetzgebung lassen für die Division Industrielle Wabenkörper nachhaltige Wachstumsperspektiven erkennen.

Für die Geschäftsentwicklung des Großhandels für Sanitär- und Heizungsprodukte der SHT ist einerseits die Baukonjunktur in Österreich und andererseits die Bereitschaft privater Haushalte in Sanierung und Erneuerung von Sanitär- und Heizungseinrichtungen zu investieren maßgebend. 2009 entwickelte sich das Bauvolumen insgesamt mit einem Rückgang von nur –1 % relativ stabil, wobei der gewerbliche Neubau mit –15 % im zweiten Jahr in Folge rückläufig war. Der Bereich private Sanierungen hat sich mit 4 % Wachstum als Stütze herausgestellt. Die Prognosen gehen für 2010 von einem um –2 % rückläufigen Gesamtmarkt aus, im Bereich private Sanierungen erwarten wir jedoch ein Wachstum in der Größenordnung von 2 %. Das anhaltend tiefe Zinsniveau stützt diese Entwicklung. Relativ geringe Impulse sind von den angekündigten öffentlichen Konjunkturprogrammen im Bausektor zu erwarten. Inwiefern sich die negative Entwicklung des Arbeitsmarktes auf das allgemeine Konsumverhalten auswirken wird, kann schwer abgeschätzt werden. In jedem Fall erwarten wir ein Anhalten des scharfen Preiswettbewerbs in der Branche.

JAHRESABSCHLUSS DER FRAUENTHAL HOLDING AG

Umsatz

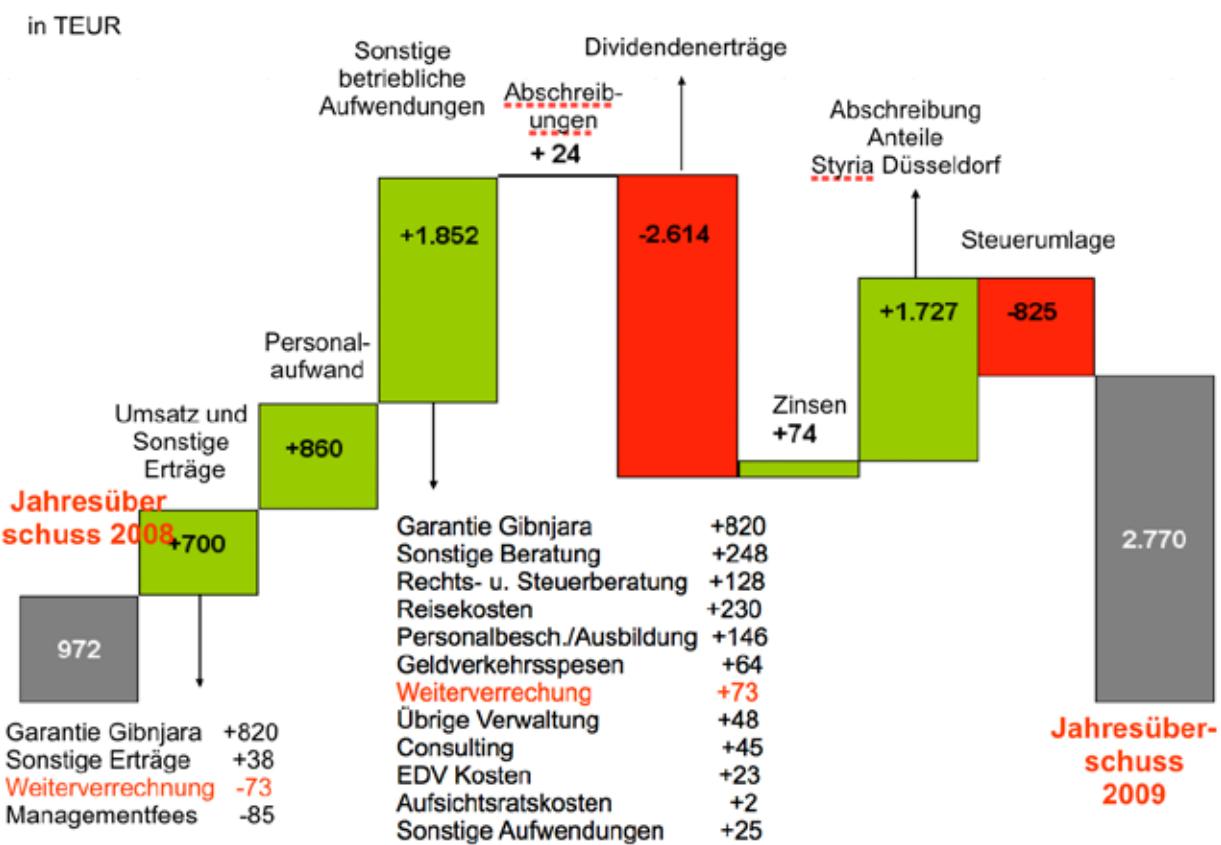
Der Umsatz der Frauenthal Holding AG nach UGB liegt im Geschäftsjahr 2009 mit TEUR 3.091 (Vorjahr: TEUR 2.390) um insgesamt TEUR 701 über dem Vorjahreswert. Der höhere Umsatz ist zum größten Teil auf die Sonstigen Erträge zurück zu führen. Es wurde eine Rückstellung in Höhe

von TEUR 820 für eine Garantie der veräußerte Gesellschaft Gibnjara A.D. Fabrika Opruga Styria Gibnjara Kraljevo, Serbien, aufgelöst. In den Sonstigen Erträgen sind TEUR 135 an Weiterverrechnungserträgen enthalten, welche im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 73 geringer waren.

	in TEUR	2009	2008	Abweichung
Umsatz und sonstige Erträge	3.091	2.390	701	
Personalaufwendungen	-641	-1.500	859	
Abschreibung	-64	-88	24	
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.934	-3.786	1.852	
Betriebsergebnis (EBIT)	452	-2.984	3.436	
Erträge aus Beteiligungen	3.672	6.287	-2.615	
Beteiligungsabschreibung Styria Düsseldorf	0	-1.728	1.728	
Zinsen und ähnliche Erträge	386	261	125	
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-3.188	-3.137	-51	
Finanzergebnis	870	1.683	-813	
EGT (EBT)	1.322	-1.301	2.623	
Ertragsteuern	1.448	2.273	-825	
Jahresüberschuss	2.770	972	1.798	
Dotierung Gewinnrücklage	-2.700	0	-2.700	
Gewinnvortrag	1.319	347	972	
Bilanzgewinn	1.389	1.319	70	

Ergebnis

Das EBIT der Frauenthal Holding AG liegt mit TEUR 452 (Vorjahr: TEUR -2.984) um TEUR 3.436 über dem Vorjahreswert und ist auf die geringeren Personalaufwendungen in Höhe von TEUR 859 sowie auf die geringeren Sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von TEUR 1.852 gegenüber dem Vorjahr zurück zu führen. Die Abweichungen in der Position Sonstige betriebliche Aufwendungen sowie die Überleitung des Jahresüberschusses 2008 auf 2009 kann nachfolgender Aufstellung entnommen werden:



Das Finanzergebnis ist mit TEUR 870 (Vorjahr: TEUR 1.683) um TEUR 813 geringer als im Vorjahr. Es wurden im Geschäftsjahr 2009 TEUR 2.615 weniger Dividenden ausgeschüttet. Aus der Tochtergesellschaft Porzellanfabrik Frauenthal GmbH wurden TEUR 3.672 (Vorjahr: 4.787) und aus der Tochtergesellschaft Frauenthal Automotive Holding GmbH wurde keine Dividende ausgeschüttet. Im Vorjahr wurde die 25,57 % Beteiligung an der 2009 veräußerten Gesellschaft Styria Federn GmbH, Düsseldorf abgeschrieben und stellt folglich eine positive Abweichung gegenüber dem Vorjahr dar.

Vom Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 2.770 (Vorjahr: 972) wurden TEUR 2.700 in die Gewinnrücklage dotiert. Der Bilanzgewinn der Frauenthal Holding AG beträgt zum 31. 12. 2009 TEUR 1.389 (Vorjahr: TEUR 1.319) und ist um TEUR 70 höher als im Vergleichzeitraum.

Vermögens- und Finanzlage

Die Bilanzsumme der Frauenthal Holding AG verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr von TEUR 123.567 auf TEUR 114.518, also um TEUR 9.049. Diese Veränderung ist im Wesentlichen auf die niedrigeren Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen zurück zu führen. Die Veränderung in dieser Position resultiert aus niedrigeren Dividendenforderungen in Höhe von TEUR 2.615 sowie aus geringeren Steuerforderungen gegenüber der Porzellanfabrik Frauenthal GmbH.

	in TEUR	2009	2008	Abweichung
Immaterielle Vermögensgegenstände		18	42	-24
Sachanlagen		110	134	-24
Finanzanlagen		102.904	102.902	2
Anlagevermögen		103.032	103.078	-46
Lieferforderung		0	0	0
Forderungen gegenüber verbundenen Unt.		10.745	19.714	-8.969
Sonstige Forderungen		246	262	-16
Eigene Aktien		396	396	0
Kassenbestände, Guthaben bei Kreditinstituten		28	5	23
Umlaufvermögen		11.415	20.377	-8.962
Aktive Rechnungsabgrenzungen		71	112	-41
AKTIVA		114.518	123.567	-9.049

Auf der Passivseite haben sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um TEUR 9.995 verändert, da im Vorjahr Liquidität durch Barvolagen abgesichert wurde. Es wurden vom Jahresergebnis 2009 TEUR 2.700 in die Gewinnrücklage dotiert, welches eine Abweichung gegenüber dem Vorjahr darstellt.

	in TEUR	2009	2008	Abweichung
Grundkapital		9.435	9.435	0
Kapitalrücklagen		21.259	21.259	0
Gewinnrücklagen		10.596	7.896	-2.700
Bilanzgewinn (davon Vortrag 1.319)		1.389	1.319	-70
Eigenkapital		42.679	39.909	-2.770
Eigenkapitalrate		37,3%	32,3%	5,10%
Anleihe		71.375	71.375	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		5	10.000	9.995
Sonstige Verbindlichkeiten		299	2.132	1.833
Verbindlichkeiten		71.679	83.507	11.828
Sonstige Rückstellungen		160	151	-9
PASSIVA		114.518	123.567	9.049

Die Anzahl der ausgegebenen Aktien sowie die Eigenen Aktien haben sich im Geschäftsjahr 2009 gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Die Angaben pro Aktie beziehen sich auf die Ergebnisgrößen und das Eigenkapital auf Gruppenebene.

Jahresfinanzbericht 2009

Lagebericht Frauenthal Holding AG

Mit einem Kurs von EUR 6,58 in das Börsejahr 2009 gestartet, gab die Frauenthal Aktie im Einklang mit der internationalen Entwicklung bis zum 27. Februar 2009 auf ihren Jahrestiefstand von EUR 4,25 nach. Erst im 2. Halbjahr kam es zu einem deutlichen Kursanstieg, bis die Aktie am 20. Oktober 2009 ihren Höchststand von EUR 8,50 erreichte. Bis zum Jahresende schwächte sich der Kurs auf EUR 7,49 wieder etwas ab. Insgesamt legte die Aktie damit im abgelaufenen Geschäftsjahr um 13,8 % zu. Die Marktkapitalisierung der Frauenthal Holding AG stieg im Einklang damit von MEUR 49,6 (30. Dezember 2008) auf MEUR 56,4 zum 30. Dezember 2009 an. Im Schnitt wurden pro Tag 4.369 Aktien gehandelt.

Kennzahlen je Aktie	2009	2008	Veränderung
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.434.960	9.434.960	0
Eigene Aktien	-261.390	-261.390	0
Im Umlauf befindliche Aktien	9.173.600	9.173.600	0
Angaben pro Aktie (in EUR)			
EBITDA	-0,7	4,7	-5,3
Betriebserfolg (EBIT)	-2,7	2,5	-5,2
Jahresüberschuss bzw. -fehlbetrag	-3,2	1,3	-4,5
Geldfluss aus dem Ergebnis	-0,7	3,5	-4,2
Eigenkapital	7,6	11,1	-3,5
Börsekurs			
Ultimo	7,49	6,58	0,91
Höchstkurs	8,50	22,88	-14,38
Tiefstkurs	4,25	5,00	-0,75
Dividende und Bonus	0,0 ⁽¹⁾	0,0	0,0

⁽¹⁾ Vorschlag für die Ergebnisverwendung an die Hauptversammlung

Angaben gem. § 243a UGB

Das Grundkapital ist in 7.534.990 (2008: 7.534.990) auf Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien und in 1.900.000 (2008: 1.900.000) auf Namen lautende nennwertlose Stückaktien aufgeteilt. Mit Ausnahme dieser 1.900.000 Stück Namensaktien sind alle Aktien zum Amtlichen Handel an der Wiener Börse zugelassen. Neben den Stückaktien bestehen keine weiteren Aktiengattungen.

Dem Vorstand der Frauenthal Holding AG sind keine Beschränkungen bekannt, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen.

Die Ventana Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Wien, ist über ihre 100%ige indirekte Tochtergesellschaft FT-Holding GmbH mit einem Anteil von 72,9 % am Grundkapital der Frauenthal Holding AG beteiligt.

Es bestehen keine besonderen Kontrollrechte für einzelne Aktionäre sowie keine Arbeitnehmerbeteiligungen.

Es bestehen keine über die gesetzlichen Vorschriften hinausgehenden Rechte zur Ernennung und Abberufung der Mitglieder

des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie zur Änderung der Satzung.

Der Vorstand ist laut 18. Hauptversammlung am 3. Mai 2007 ermächtigt, bis einschließlich 30. Juni 2012 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats um insgesamt höchstens EUR 2.681.634,00 durch Ausgabe von bis zu 2.681.634 auf Inhaber oder auf Namen lautenden Stückaktien mit Stimmrecht gegen Bareinlagen oder gegen Sacheinlagen einmal oder mehrmals zu erhöhen.

In wesentlichen Liefer- und Bezugsverträgen des Konzerns sind Change-of-Control-Klauseln enthalten. Eine detaillierte Bekanntmachung dieser Vereinbarungen würde dem Konzern erheblichen Schaden zufügen und kann daher unterbleiben.

Es bestehen keine Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebots.

RISIKOBERICHT

Um den Anforderungen gemäß Regel 69 des Österreichischen Corporate Governance Kodex gerecht zu werden und um uns in diesem Bereich weiter zu verbessern, haben wir im Geschäftsjahr 2007 mit dem Aufbau eines formalisierten, einheitlichen und konzernweiten Risikomanagementsystems begonnen. Das Ziel dieses Projekts ist es, Risiken frühzeitig zu erkennen und durch geeignete Maßnahmen gegenzusteuern, um Zielabweichungen so gering wie möglich zu halten.

2009 wurde das Risikomanagementsystem (insbesondere das Interne Kontrollsyste) weiterentwickelt und für die wesentlichen Hauptrisiken geeignete Messgrößen und Frühwarn-Indikatoren festgelegt, deren Überschreiten zu vorher definierten Berichtspflichten oder zur Einleitung klar vorgeschriebener Risikobewältigungsmaßnahmen führt.

Risiken wurden unter Berücksichtigung von Eintrittswahrscheinlichkeit und Auswirkung untersucht, um eine Grundlage für ihre Steuerung zu erhalten. Dementsprechend wurden folgende Hauptrisiken identifiziert.

- Marktrisiko
- Wettbewerbsrisiko
- Kundenrisiko
- Liquiditätsrisiko

Diese Hauptrisiken und die damit verbundenen Kontrollaktivitäten wurden dem Prüfungsausschuss präsentiert und unterliegen einer laufenden Anpassung durch den Vorstand. Alle erforderlichen Änderungen werden dem Prüfungsausschuss quartalsweise berichtet.

Neben den erwähnten Hauptrisiken sieht sich der Konzern noch mit Umwelt- und Betriebsrisiken sowie mit finanzwirtschaftlichen Risiken konfrontiert.

Im Zuge der Ausweitung des Internen Kontrollsyste wurden Ende 2009 in allen Gesellschaften der Frauenthal-Gruppe zwei Geschäftsführer bestellt. Eine neue Geschäftsordnung, die die Genehmigung aller bedeutenden Geschäftsfälle durch beide Geschäftsführer vorsieht, ist seit 1. Oktober 2009 in Kraft.

Division Automotive Components

KUNDENRISIKO

Im Bereich der Produktion von LKW-Komponenten (Federn, Briden und Druckbehälter sowie Dieselkatalysatoren) werden üblicherweise Ein- oder Mehrjahresverträge abgeschlossen, die die Produkte und Konditionen definieren, die Liefermengen für den Gesamtzeitraum aber nicht verbindlich festlegen. Der Abschluss bzw. die Verlängerung von solchen Verträgen hängt von der Wettbewerbsfähigkeit des Zulieferers ab, die primär durch die Preise der angebotenen Produkte, aber auch durch die Lieferfähigkeit, logistische und qualitative Verlässlichkeit und durch die Fähigkeit zur Zusammenarbeit mit dem Kunden bei Neuentwicklungen bestimmt wird.

Deshalb werden Produktqualität, Liefertreue und Kundenzufriedenheit laufend beobachtet, um bei auffallenden Zielabweichungen schnell reagieren zu können.

Auch 2009 nahm die Division Automotive Components an der Zertifizierung nach TS 16949 teil. Ziel dieses Standards ist es, die System- und Prozessqualität wirksam zu verbessern und die Kundenzufriedenheit zu erhöhen.

Kundenrisiken bestehen auch als Bonitätsrisiken und Zahlungsausfallsrisiken. Bei den Nutzfahrzeugherrstellern handelt es sich zum größten Teil um sehr große, international tätige Unternehmen, deren Bonität sich als Folge der Krise insbesondere im Automobilgeschäft verschlechtert hat.

Das Debitorenmanagement wurde deshalb 2009 verstärkt und zentralisiert. Die Basis hierfür bildet eine detaillierte Überwachung aller Zahlungsverzögerungen. Der Vorstand wird über wesentliche Unregelmäßigkeiten monatlich informiert, gleichzeitig werden entsprechende Maßnahmen auf allen beteiligten Ebenen gesetzt, sodass jede Rechnung vom kaufmännischen Außendienst verfolgt werden kann.

Weiters wird seit 2009 die Entwicklung der Credit Default Swap(CDS)-Spreads unserer wichtigsten Kunden monatlich beobachtet. Ein Credit Default Swap ist ein Finanzprodukt, mit dem Ausfallsrisiken gehandelt werden. Der Hauptrisikotreiber ist die am Markt gehandelte Prämie (CDS-Spread), die von der Einschätzung der Bonität abhängt. Diese Kennzahl hat sich durch die Finanzkrise zu Beginn des Geschäftsjahres deutlich verschlechtert. Beginnend mit August 2009 konnte wieder eine starke Verbesserung erkannt werden.

Trotz des signifikanten Markteinbruchs 2009 traten im vergangenen Jahr nur unwesentliche Zahlungsausfälle ein. Auch in Zukunft schätzen wir dieses Risiko als eher gering ein.

Ein „Chapter-11“-Verfahren, wie es bei General Motors (GM) in den USA abgewickelt wurde, droht bei unseren Kunden zum Zeitpunkt der Berichtserstellung nicht, da diese Konzerne vor der Krise eine wesentlich bessere Ausgangslage hatten als etwa GM. Unsere größten Kunden sind – mit Ausnahme von Volvo und BPW – auch nur teilweise vom Nutzfahrzeuggeschäft abhängig.

Sollte sich das Nutzfahrzeuggeschäft nicht wesentlich erholen, gehen wir davon aus, dass es zu strukturellen Anpassungen der Produktionskapazitäten unserer Kunden in Europa kommen wird. Ob dies zu Forderungsausfällen führen wird, kann nicht abgeschätzt werden, ist aber nicht auszuschließen.

Technologisch bedingte Substitutionsrisiken für Stahlfedern und Druckbehälter aus Stahl und Aluminium sind durch die langen

Laufzeiten bei der Entwicklung von LKW-Serien kurzfristig nicht gegeben, langfristig aber durch die Entwicklung neuer Dämpfungs-, Achs- und Bremsysteme bzw. durch den Einsatz von Kunststoffen oder anderen alternativen Materialien möglich.

Um auch in Zukunft als verlässlicher Entwicklungspartner zu gelten, wurde die Kommunikation zwischen kaufmännischem Außendienst und Entwicklungsmitarbeitern intensiviert. Sämtliche Informationen über die Erwartungshaltung der Kunden können so in die Entwicklung neuer Produkte einfließen.

Durch die verstärkte Entwicklungsarbeit und den starken Fokus auf die Produktqualität sichern wir unsere Marktposition ab. Trotzdem kann in Zukunft nicht ausgeschlossen werden, dass bei einzelnen Kunden Marktanteile an Konkurrenten abgegeben werden müssen.

MARKTRISIKO

Für die Geschäftsentwicklung der LKW-Komponenten, die von der Styria-Gruppe und der Linnemann-Schnetzer-Gruppe produziert werden, ist primär die Konjunkturdevelopment in Europa von Bedeutung. Die wichtigsten Exportländer für unsere Produkte sind der Nahe und Mittlere Osten sowie Russland. Bei den Exporten in diese Regionen können auch Risiken der politischen Entwicklung schlagend werden (Krieg, Embargomaßnahmen, Umstürze etc.). Aufgrund des großen Marktanteils beider Gruppen und der bestehenden Rahmenverträge mit den LKW-Herstellern wirken sich Nachfrageveränderungen nach LKW in diesen Märkten unmittelbar auf den Absatz unserer Produkte aus und sind daher kurzfristig kaum beeinflussbar. Der LKW-Markt hat die Charakteristika eines Investitionsgütermarktes und ist dementsprechend ein zyklischer Markt, der neben den allgemeinen Konjunktureinflüssen die Nachfrage nach Transportdienstleistungen, die Entwicklung der Zinsen für Investitionskredite sowie die wirtschaftliche Lage der Transportbranche widerspiegelt. Für den Absatz der Dieselkatalysatoren ist hingegen derzeit nicht die Gesamtnachfrage auf dem LKW-Markt maßgeblich, sondern die Nachfrage nach Euro-IV- und Euro-V-LKW. Diese ist wiederum von der entsprechenden Umweltgesetzgebung abhängig.

Aufgrund des massiven Nachfrageeinbruchs für LKW-Komponenten waren die Styria-Gruppe und die Linnemann-Schnetzer-Gruppe zu Beginn des Jahres mit erheblichen Überkapazitäten konfrontiert.

Die aktuelle Kapazitätsauslastung sämtlicher Werke wird dem Management-Team der Division Automotive Components und dem Vorstand monatlich berichtet. Dadurch war es 2009 möglich, sofort zu reagieren und die erforderlichen Restrukturierungen einzuleiten.

Die Maßnahmen zur Kapazitätsreduktion sollten ab dem 1. Quartal 2010 insgesamt zu einer deutlich verbesserten Auslastung führen. Nach aktueller Einschätzung der Marktentwicklung können Marktschwankungen durch Kurzarbeit ausgeglichen werden.

Neben den im Berichtsjahr abgeschlossenen Restrukturierungen und Produktionsverlagerungen werden folgende Maßnahmen ab dem 1. bzw. 2. Quartal 2010 wirksam:

- Verlagerung der Produktion von Trapezfedern der Styria Vzmeti (Slowenien) nach Styria Arcuri (Rumänien), Kapazität 5.000 Tonnen
- Styria Elesfrance: Verlagerung der Produktion von Rohrstabilisatoren (11.600 Stk.) von St. Avold (Frankreich) nach Douai (Frankreich) bzw. von Aluminiumbehältern (17.400 Stk.) nach Elterlein (Deutschland).

Ausgehend von den Planannahmen zur Marktentwicklung werden keine weiteren signifikanten Restrukturierungsmaß-

nahmen erforderlich sein, sofern wir unseren Marktanteil im Wesentlichen beibehalten können. Sollten einzelne Kunden bedeutende Aufträge zu Wettbewerbern verlagern, kann dies unmittelbar die Fortführung einzelner Standorte gefährden.

Da in den Jahren 2010/2011 große Auftragsvolumina aufgrund der bevorstehenden Modellwechsel (Euro-VI-NFZ-Reihen) zur Disposition stehen, kann trotz der Wettbewerbsfähigkeit unserer Standorte nicht ausgeschlossen werden, dass aus diesem Grund einzelne Standorte gefährdet sind und gegebenenfalls geschlossen bzw. restrukturiert werden müssen.

Diesbezügliche Szenarien werden vom Management permanent evaluiert und entsprechende Restrukturierungsmöglichkeiten werden planerisch vorbereitet.

UMWELTRISIKEN

Die Unternehmen des Frauenthal-Konzerns erfüllen alle umweltrelevanten Auflagen, gesetzlichen Bestimmungen, Verordnungen und Bescheide. Die Mitarbeiter werden über alle Umwelt-, Gesundheits- und Sicherheitsbelange umfassend informiert und geschult.

In einigen unserer Werke sind Grund und Boden teilweise durch ölhältige Abfälle aus den dreißiger, vierziger und fünfziger Jahren des letzten Jahrhunderts kontaminiert. Sämtliche Standorte erfüllen jedoch alle Auflagen der zuständigen Behörden, die an sie ergangen sind.

An einem Standort (Styria Ressorts Véhicules Industriels, Châtenois, Frankreich) besteht aufgrund behördlicher Auflagen die Verpflichtung einer Bodensanierung. Die Erstellung entsprechender technischer Gutachten und Sanierungspläne ist in Bearbeitung. Im Jahresabschluss wurde entsprechende Vorsorge durch Dotierung einer Rückstellung getroffen.

BETRIEBLICHE RISIKEN

Bremsdruckbehälter werden durch Umform-, Schweiß- und Oberflächenbehandlungsprozesse erzeugt. Die Produktion von Federn und Briden ist im Wesentlichen ein Walz- bzw. Biege- und Vergüteprozess von glühendem Stahl, der mit erhöhten Brandgefahren verbunden ist. Bei all diesen Prozessen gibt es Produktionsausfallsrisiken und Sicherheitsrisiken.

Durch Arbeits- und Verfahrensanweisungen, Schulungsmaßnahmen, laufende Instandhaltung und Überprüfung sowie durch den Abschluss von Versicherungsverträgen werden Risiken möglichst minimiert. Außerdem ist es bei Federn und Druckbehältern möglich, die Produktion an andere Standorte zu verlagern. Die Verfügbarkeit von Stahl und Vormaterialien wird bei den Federn und Briden durch langfristige Lieferantenbeziehungen und bei den Druckbehältern durch längerfristige Lieferverträge sichergestellt. Es bestehen im Falle möglicher Rohstoffverknappung und starker Preissteigerungen bei Stahl und Vormaterialien Versorgungsrisiken. Preiserhöhungen beim Stahl sind durch entsprechende Vereinbarungen mit den Kunden zum überwiegenden Teil abgesichert, allerdings nur für einen Teil des Jahres.

Das Einkaufsmanagement von Vormaterialien ist durch die Frauenthal Einkaufs GmbH zentral organisiert, wodurch eine permanente Marktbeobachtung und regelmäßige Verhandlungen mit Lieferanten möglich sind.

Weiters haben Energiekosten einen erheblichen Einfluss auf die Produktionskosten und damit auf die Ertragslage des Konzerns. Versorgungsgaps insbesondere bei Erdgas, das einen wesentlichen Energieträger in unseren Produktionswerken darstellt, können auftreten, da ein großer Teil unserer Standorte in Ländern mit starker Abhängigkeit von Erdgaslieferungen aus Russland liegt.

Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte (SHT)

KUNDENRISIKO

Das Sanitärgroßhandelsgeschäft der SHT ist geprägt von einer Vielzahl an Kunden aus der Installationsbranche. Endkonsumenten werden nicht direkt beliefert. Maßgeblich für den Geschäftserfolg sind Einkaufspreise und Einkaufsbedingungen für die Produkte, die logistische Leistungsfähigkeit bei Lagerhaltung und Belieferung sowie Qualität und Finanzierung der Kundenforderungen. Der Wettbewerb zwischen den Großhändlern kann bei einem aggressiven Kampf um Marktanteile zu einem erheblichen Preisverfall führen; allerdings ist aufgrund anderer, stabilisierender Elemente der Kundenbeziehung (Liefertreue, Finanzierung, technische Betreuung etc.) der Preis der gehandelten Produkte nicht allein ausschlaggebend, sodass den Risiken des Preiswettbewerbs durch solche Kundenbindungsinstrumente entgegengewirkt werden kann.

Bei unseren Kunden handelt es sich in erster Linie um Gewerbetreibende mit den für die Installationsbranche und für die kleinen Unternehmensgrößen charakteristischen Zahlungsausfallsrisiken.

Um diesen Risiken entgegenzuwirken, wird in der SHT ein effizientes Debitorenmanagement betrieben. Kundenbonitäten und Kundenlimits werden laufend beobachtet, um Insolvenzrisiken frühzeitig zu erkennen. Die Kommunikation zwischen zentralem Debitorenmanagement und Vertrieb wurde durch regelmäßige Besprechungen intensiviert, somit können Unregelmäßigkeiten im Zahlungsverhalten der Kunden konsequent verfolgt werden. Zusätzlich wird das Risiko von Zahlungsausfällen durch den Abschluss von Kreditversicherungsverträgen reduziert. Im vergangenen Jahr lagen die Forderungsausfälle bei einem geringen Wert von 0,4 % des Umsatzes.

Da die SHT primär kleingewerbliche Kunden hat, sind die Kundenforderungen breit gestreut. Großprojekte und die mit ihnen verbundenen Projektrisiken spielen eine verhältnismäßig geringe Rolle im Gesamtgeschäft der SHT, sind aber im Einzelfall durchaus gegeben.

Der Anteil überfälliger Forderungen betrug zum Bilanzstichtag 3,3 %, dies liegt deutlich unter dem Vorjahreswert von 6,1 %.

MARKTRISIKO

Für das Sanitärgroßhandelsgeschäft der SHT ist die Konjunkturentwicklung in Österreich und hier speziell das Konsumwachstum und die Bau- und Renovierungskonjunktur von Bedeutung.

Deshalb unterliegt die kurz- und mittelfristige Entwicklung der Baukonjunktur der ständigen Beobachtung des Vertriebs. Der Vorstand wird wöchentlich über die Entwicklung informiert. Weiters wird dem Aufsichtsrat monatlich ein Marktentwicklungsbericht präsentiert. Die Abstimmung mit Kunden und Herstellern erfolgt laufend, sodass auch diese Informationen in das Berichtswesen einfließen.

BETRIEBLICHE RISIKEN

Für die Ertragskraft der Sanitärgroßhandelssparte sind die Einkaufsbedingungen und Einkaufspreise der Lieferanten von großer Bedeutung. Einzelne dieser Lieferanten haben einen großen Marktanteil in Österreich und sind daher nur schwer zu ersetzen, falls sie nicht bereit sein sollten, die Lieferverträge zu für die SHT akzeptablen Konditionen zu verlängern.

Die Verhandlung der Einkaufspreise ist Kernaufgabe des Top-Managements. Aufgrund unserer starken Marktposition sind wir hier gut aufgestellt.

Division Industrielle Wabenkörper

KUNDENRISIKO

Das Geschäft mit Kraftwerkskatalysatoren ist ein Projektgeschäft, dessen Erfolg von der Projektakquisitionsstärke, dem gebotenen Preis und der angebotenen Produktqualität in Verbindung mit technischen Referenzen bestimmt wird. Die Kunden für Kraftwerkskatalysatoren sind Anlagenbauer und Kraftwerksbetreiber. Die im Exportgeschäft üblichen Zahlungssicherungs vorkehrungen werden aufgrund von Bonitätsbeurteilungen getroffen. Aufgrund der Größe einzelner Projekte könnte eine Fehleinschätzung bezüglich der Bonität der Geschäftspartner einen maßgeblich negativen Einfluss auf den Konzern haben. Die bei Großprojekten üblichen Anzahlungen und Teillieferungen helfen dieses Risiko zu vermindern. Die Kundenforderungen sind überwiegend durch handelsübliche Zahlungsvereinbarungen (Vorauszahlungen, Akkreditive) abgesichert.

Um das Risiko etwaiger Zahlungsausfälle zu reduzieren, werden Zahlungsverzögerungen in wöchentlichen Besprechungen zwischen Top-Management, Finanzabteilung und Produktmanagement verfolgt.

Der Konzern ist insbesondere im Kraftwerksgeschäft und im Geschäftsfeld Wärmespeicher auch in mehreren außereuropäischen Ländern tätig. Diese Geschäfte unterliegen den für diese Länder spezifischen politischen, rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Risiken.

Länderrisiken werden durch das Top-Management laufend beobachtet. Bei entsprechendem Bedarf werden Informationen in der Organisation sofort verteilt.

Aufgrund der steigenden Exporte nach China gewinnt dieses Länderrisiko ein höheres Gewicht, ist aber insgesamt als gering einzustufen.

MARKTRISIKO

Die Geschäftsentwicklung bei den Kraftwerkskatalysatoren folgt in erster Linie der Entwicklung der Umweltschutzauflagen für die Erzeugung von Energie in kalorischen Kraftwerken und anderen Großfeuerungsanlagen. Nachfrage entsteht durch die Einführung von strengerer Grenzwerten für Stickoxide, die nur mehr durch den Einsatz von SCR-Katalysatoren (Selective Catalytic Reduction) erreicht werden können. Sobald die Nachrüstung der bestehenden kalorischen Kraftwerke abgeschlossen ist, reduziert sich die Nachfrage für die Ausstattung neuer Kraftwerke und den Ersatzbedarf von SCR-Anlagen.

Es bestehen keine technischen Substitutionsrisiken. Die Division weist aufgrund der anerkannten Qualitätsführerschaft eine gute Wettbewerbsfähigkeit auf. Global existieren nur wenige direkte Wettbewerber. Ein nachhaltiges Sinken des Kurses des US-Dollars würde aber die preislische Wettbewerbsfähigkeit gegenüber dem US-amerikanischen Hauptwettbewerber verschlechtern.

BETRIEBLICHE RISIKEN

Keramische Wabenkörper werden durch einen Extrusionsprozess mit anschließendem Trocknen und Kalzinieren bzw. Brennen hergestellt. Bei all diesen Prozessen gibt es Produktionsausfallsrisiken und Sicherheitsrisiken.

Auch in diesem Bereich werden Risiken durch Arbeits- und Verfahrensanweisungen, Schulungsmaßnahmen, laufende Instandhaltung und Überprüfung sowie durch den Abschluss von Versicherungsverträgen minimiert.

Die Produktion von Kraftwerkskatalysatoren erfolgt speziell für das jeweilige Kraftwerk (bzw. die Feuerungsanlage). Technische Fehler beim Engineering oder der Herstellung könnten zu Ansprüchen der Kunden führen, soweit sie vom Produzenten des Katalysators zu vertreten sind.

Angenommene Aufträge können projektbedingt vorzeitig abgebrochen werden bzw. nicht erfolgreich verlaufen.

Rohstoffe und Vormaterialien für die Produktion von Katalysatoren und keramischen Wabenkörpern werden von langjährigen Lieferanten bezogen und soweit wie möglich durch Jahresverträge abgesichert. Bei manchen dieser Rohstoffe und Vormaterialien kommt es gelegentlich zu Verknappungs- und Spekulationstendenzen (etwa bei den Legierungsmetallen Wolfram und Vanadium), sodass auch diesbezüglich Versorgungs- und Kostenrisiken entstehen könnten. Um das Versorgungs- und Preisrisiko zu minimieren, werden in regelmäßigen Abständen potenzielle Alternativlieferanten geprüft.

Vergleichbar mit der Division Automotive Components werden auch die Produktionskosten in der Division Industrielle Wabekörper wesentlich von der Höhe der Energiekosten beeinflusst. Versorgungsgapse oder Preissteigerungen hätten auch hier negativen Einfluss auf die Ertragslage des Konzerns.

IMPAIRMENT-TESTS

Entsprechend den Vorschriften des Standards IAS 36 wurden die Vermögenswerte des Frauenthal-Konzerns auch 2009 routinemäßig Werthaltigkeitstests (Impairment-Tests) unterzogen.

Der Berechnung der einzelnen Unternehmenswerte ist die Ergebnisentwicklung der kommenden fünf Jahre zugrunde gelegt. Die Berechnung erfolgte unter Anwendung des genehmigten Budgets 2010 sowie vorsichtiger Schätzungen der Folgejahre, die teilweise durch renommierte Marktstudien fundiert sind. Die aktuellen Buchwerte wurden den errechneten Unternehmenswerten gegenübergestellt und gegebenenfalls abgewertet. Es wurde ein Diskontierungszinssatz (WACC) von 8 % ermittelt.

Der Impairment Review wurden Sachanlagevermögen, Firmenwerte, aktivierte Forschungsaufwendungen, Marken- und Belieferungsrechte sowie aktivierte latente Steuern unterzogen.

Die Wertminderungen resultieren aus den beschriebenen Restrukturierungsmaßnahmen, die zur Stilllegung einzelner Cash Generating Units im Jahr 2009 bzw. 2010 führen werden, sowie vorsichtigen Annahmen zur Marktentwicklung, die die Nutzung einzelner Anlagegegenstände zur nachhaltigen Generierung positiver Cashflows in Frage stellt.

Der Jahresabschluss 2009 beinhaltet Wertminderungsaufwendungen aus der Impairment Review in Höhe von MEUR 4,9.

Bei der Gegenüberstellung von Restbuchwerten und Zerschlagungswerten wurden die Marktverhältnisse zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresabschlusses berücksichtigt. Sollte sich die Marktlage für die Division Automotive Components deutlich bessern oder sich neue Optionen für die Verwendung von wertberichtigtem Anlagevermögen ergeben, ist es möglich, dass für einige der wertberichtigten Bilanzpositionen in den folgenden Jahresabschlüssen Zuschreibungen möglich sind.

FINANZWIRTSCHAFTLICHE RISIKEN

Aus dem operativen Geschäft ergeben sich finanzielle Risiken (dazu zählen Währungs-, Liquiditäts- und Zinsrisiken), die einen maßgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage haben können.

Zur Sicherung des Liquiditätsbedarfs bestehen ausreichende Kreditrahmen überwiegend bei österreichischen Bankinstituten. 2009 wurden weitere Kreditlinien aufgebaut. Insgesamt stellen neun Banken der Frauenthal Holding AG und ihren Tochtergesellschaften Kreditlinien mit einem Gesamtvolumen von MEUR 185 zur Verfügung. Zum 31. Dezember 2009 bestehen freie Finanzierungslinien von rund MEUR 89.

Der aufgrund des erwarteten Geschäftsverlaufs benötigte Liquiditätsbedarf kann aus dem Cashflow und den verfügbaren Finanzierungsrahmen und -möglichkeiten gedeckt werden. Der Liquiditätsbedarf wird im Rahmen der Treasury-Funktion der Holding gesteuert und detailliert überwacht.

Währungsrisiken bestehen insbesondere im Bereich Kraftwerkskatalysatoren, in welchem in erheblichem Umfang Geschäfte im US-Dollar-Raum abgewickelt werden. Nur zu einem relativ geringen Teil werden diese durch den Bezug von Rohstoffen und Vormaterialien in US-Dollar intern ausgeglichen. Die Risiken aus Fremdwährungen werden für mittel- und langfristige Aufträge fallweise durch Währungssicherungsgeschäfte gesichert. Somit sind wir im US-Dollar Bereich keinen besonderen Währungsrisiken ausgesetzt. Die eingesetzten Finanzderivate dienen ausschließlich zu Sicherungszwecken von bestehenden Aufträgen und unterliegen entsprechenden internen Anweisungen und Kontrollen.

Der Einfluss volatiler Währungen (RON, PLN) ist aufgrund der Fakturierung wesentlicher Einflussfaktoren in EUR von geringer Bedeutung. Diese Währungsrisiken sind daher ungesichert und unterliegen einer ständigen Beobachtung. Zusätzlich könnten diese bei Bedarf abgesichert werden.

Zinsänderungsrisiken für den Konzern sind in der derzeitigen Bilanz- und Finanzierungssituation insoweit minimiert, da die Gesamtfinanzierung zum größten Teil durch die im Juni 2005 begebene Unternehmensanleihe abgedeckt ist. Diese Anleihe über MEUR 70 mit 3 % Fixverzinsung sichert einen Zeitraum von insgesamt sieben Jahren ab. Bedeutender Refinanzierungsbedarf entsteht nach Ablauf im Juni 2012.

Die restliche Finanzierung ist zum Großteil variabel verzinst. Davon sind MEUR 10,5 durch langfristige und MEUR 16,3 durch kurzfristige Finanzierungsvereinbarungen gesichert. Die Zinsentwicklung und das damit verbundene Risiko werden von unserem Treasury laufend überwacht. Bei Bedarf können entsprechende Zinsabsicherungen eingesetzt werden. Quartalsweise legt der Vorstand dem Aufsichtsrat Möglichkeiten der Zinsabsicherung vor.

Für den Zeitraum nach Fälligkeit der Anleihe können sich aber Veränderungen des Zinsniveaus auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragssituation auswirken. Auch ein rasches und starkes Ansteigen der Geldmarktzinsen würde die Ertragslage spürbar belasten.

Weitere Angaben zur Sensitivitätsanalyse von Währungs- und Zinsänderungen finden sich im Anhang unter dem Punkt „Finanzinstrumente“.

RECHNUNGSLEGUNG

Die Dokumentation der betrieblichen Vorgänge folgt im Frauenthal-Konzern klaren Richtlinien.

Der Rechnungslegungsprozess in den Konzerngesellschaften obliegt der Verantwortung der lokalen Finanzleitung. Von dieser werden die laufenden Monatsergebnisse unter Verwendung der Konsolidierungssoftware Cognos an die zentrale Finanz- und Controllingabteilung des Konzerns, die aus fünf Mitarbeitern besteht, übermittelt. Die konsolidierten Ergebnisse werden nach detaillierter Analyse und Rücksprache mit den Finanzverantwortlichen der Konzerngesellschaften im Monatsbericht an

den Vorstand, den Aufsichtsrat und das gesamte Management-Team monatlich berichtet. Ausführliche Erläuterungen des Managements der operativen Einheiten erklären den Geschäftsverlauf.

Ein konzernweites Accounting Manual und regelmäßige Schulungen der Finanzverantwortlichen dienen der Vereinheitlichung aller relevanten Buchungsmethoden und der Einhaltung der jeweils aktuellen internationalen Rechnungslegungsvorschriften.

In den Konzerngesellschaften der Divisionen Automotive Components und Industrielle Wabenzörper werden Rechnungen in den jeweiligen Abteilungen auf formelle Richtigkeit geprüft. Die Freigabe zur Zahlung erfolgt durch die Geschäftsführung oder die Finanzleitung. In einzelnen Gesellschaften sind die Befugnisse gleichzeitig durch betragsmäßige Staffelungen geregelt.

Innerhalb der SHT und ihren Zweigniederlassungen (Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte) gibt es eine durchgängige Unterschriftenregelung, die die Kompetenzen klar regelt. Die Autoritäten zur Freigabe von Einzelrechnungen sind nach der Höhe der Rechnungsbeträge gestaffelt. So ist zum Beispiel für die Freigabe von wesentlichen Beträgen die Unterschrift von zwei Vorstandsmitgliedern zwingend vorgeschrieben.

Die buchmäßige Erfassung der Geschäftsfälle erfolgt grundsätzlich elektronisch. Entsprechend den individuellen Notwendigkeiten sind Zugriffsrechte einzelner Benutzer zentral durch die jeweilige IT-Abteilung verwaltet. Das Ausmaß der Berechtigungen unterliegt einer ständigen Anpassung. Die digitale Datensicherung erfolgt ebenfalls durch die lokalen IT-Abteilungen. Nach einem detaillierten Sicherungsplan werden verschiedene Backups täglich, wöchentlich oder monatlich durchgeführt. Andere Dokumente werden in geeigneten Archiven entsprechend den gesetzlichen Fristen aufbewahrt.

In all unseren operativen Einheiten erfolgt die Buchung von Geschäftsfällen laufend. Zahlungen werden wöchentlich durchgeführt.

In unseren Gesellschaften sind durchgehend organisatorische Regelungen festgelegt, die gewährleisten, dass sämtliche buchungspflichtigen Geschäftsvorfälle in den Jahresabschluss einfließen. In Konzerngesellschaften mit voll integrierten ERP-Systemen werden bereits bei der Bestellung von Waren automatisch interne Belege erstellt, die folglich einen routinemäßigen Freigabeprozess durchlaufen. Am Ende des Monats überprüfen alle Finanzabteilungen die Vollständigkeit der Rechnungen. Um ein periodengenaues Bild der Finanzlage zu erstellen, werden fehlende Rechnungen bei Bedarf abgegrenzt. Vor dem Bilanzstichtag werden von den wichtigsten Lieferanten Bestätigungen zu den ausstehenden Beträgen eingeholt.

Um sicherzustellen, dass alle erforderlichen Rückstellungen gebildet werden, wird der aktuelle Geschäftsverlauf in den monatlichen Managementmeetings mit dem Vorstand ausführlich diskutiert. Das monatliche Berichtswesen bildet die Basis für diese Besprechungen. Weiters hilft das eingeführte Vier-Augen-Prinzip in der Geschäftsführung alle künftig drohenden Verbindlichkeiten zu erfassen.

Das weiterentwickelte IKS ermöglicht über die Erfassung von Frühwarndirektoren das gezielte Hinterfragen potenziell problematischer Entwicklungen, die zur Bildung von Rückstellungen oder Weiterberichtigungen führen können.

Im vergangenen Jahr wurde die Kommunikation zwischen der zentralen Finanzabteilung und den Finanzverantwortlichen in den lokalen Gesellschaften weiter intensiviert. Planabweichungen werden monatlich detailliert verfolgt und dokumentiert.

Das monatliche Reporting beinhaltet detaillierte Abweichungsanalysen zu Ergebnissen, Bilanzpositionen und Cashflow-Statements der einzelnen Segmente bzw. Gesellschaften. Des Weiteren dient ein umfangreiches Kennzahlensystem der Erstellung interner Vergleiche über längere Zeiträume. Gegebenenfalls werden Auffälligkeiten einer detaillierten Analyse

unterzogen. Den Themen Kundenbeziehung, Produktivität und Personalstruktur wird dabei besondere Aufmerksamkeit geschenkt, wodurch mögliche Probleme vorzeitig erkannt werden können. Der Vorstand initiiert im Bedarfsfall Projekte der Internen Revision.

Um drohenden Liquiditätsengpässen wirksam zu entgegnen, werden Cash-Bestände aller Cash Pooling-Gesellschaften ständig beobachtet. Die Liquiditätsentwicklung wird dem Vorstand wöchentlich, dem Aufsichtsrat und damit auch dem Prüfungsausschuss monatlich berichtet. Sichergestellt wird die Korrektheit der Liquiditätsrechnung durch den monatlichen Abgleich von Cashflow-Statements und Bankständen.

Im Frauenthal-Konzern sind alle Risikoverantwortlichen organisatorisch klar definiert und berichten in oberster Instanz an den Vorstand.

Bericht über die Finanzlage

Die Planannahmen 2010 für die Division Automotive Components gehen von einem ausgeglichenen Geldfluss aus dem Ergebnis aus. Der volumensbedingte Anstieg des Working Capital wird voraussichtlich durch Optimierungsmaßnahmen im Lagermanagement derweile ausgeglichen. In den Divisionen Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte und Industrielle Wabenkörper wird aus der operativen Geschäftstätigkeit ein positiver Geldfluss erwartet. Es sind keine bedeutenden Investitionen geplant, sodass die Liquiditätssituation auf Gruppenebene zwar saisonal schwanken, im Gesamtjahr aber im Wesentlichen unverändert bleiben wird. Es sind keine Ereignisse absehbar, die zu einer bedeutenden Liquiditätsbelastung führen werden. Zusätzlicher Liquiditätsbedarf könnte durch ein stärker als erwartetes Umsatzwachstum, vor allem im Bereich Automotive Components, entstehen. Da die Gruppe zum Stichtag 31. Dezember 2009 über MEUR 89 unausgenutzte Banklinien verfügte, bestehen selbst in diesem Fall mehr als ausreichende Finanzierungslinien, sofern die Bankpartner die Zusagen aufrechterhalten. Von den am Bilanzstichtag verfügbaren Banklinien von insgesamt MEUR 185 sind MEUR 10,5 durch langfristige Kreditverträge, der Rest durch Rahmenvereinbarung mit Laufzeiten bis zu einem Jahr abgesichert. Trotz einer erwarteten Verschlechterung der Bonitätsbewertung der Frauenthal-Gruppe aufgrund des Jahresverlustes 2009 gibt es keinen Grund zur Annahme, dass Finanzierungszusagen reduziert werden, da die vorliegenden realistischen Planannahmen für 2010 und Folgejahre eine solide wirtschaftliche Entwicklung der Gruppe erwarten lassen.

Innovationsbericht

In der Frauenthal-Gruppe werden größtenteils Produkte hergestellt, die bereits lange Zeit am Markt eingeführt und in ihrer Grundkonzeption technisch ausgereift sind.

Ziel der Frauenthal-Gruppe ist es, den Kundennutzen ihrer Produkte (Stahlfedern, Stabilisatoren, Briden, Druckbehälter für das Bremssystem, SCR-Katalysatoren für die Stickoxidreduktion) durch Forschungs- und Entwicklungsarbeit kontinuierlich zu verbessern. Im Fokus stehen dabei Verbesserungen der Konstruktion, des Materials und des Produktionsprozesses, mit dem Ziel, das Gewicht der Produkte zu reduzieren und die Lebensdauer zu erhöhen. Mit weiterentwickelten Federn kann beispielsweise bei vorgegebener Achslast die Anzahl der erforderlichen Federlagen und somit das Gewicht reduziert werden. In enger Zusammenarbeit mit den Entwicklungsabteilungen der OEM-Kunden wird auch an der Weiterentwicklung von Fahrwerkskonzeptionen gearbeitet. Im Bereich der Dieselkatalysatoren wird die Entwicklung von Katalysatoren mit größerem Durchmesser und höherer Zelldichte vorangetrieben. Ziel dieser Entwicklung sind Katalysatoren für die ab 2013 gültige Euro-VI- Abgasnorm, die eine Reduktion der NOx-Emission um 80 % gegenüber der geltenden EURO-V-Norm vorsieht. Dafür ist die Erhöhung der katalytischen

Oberfläche bei Begrenzung des Volumens des Katalysators erforderlich.

Die Anschaffungskosten von schweren LKW machen nur etwa 10 % der Gesamtkosten des Betriebs eines LKW über die gesamte Lebensdauer aus. Ein weitaus größerer Prozentsatz entfällt auf die Kosten für Treibstoff und Wartung sowie auf Personalkosten. Für den Endkunden zählen Argumente wie Treibstoffeinsparung durch Gewichtsreduktion, Erhöhung der Zuladung, Verlängerung der Lebensdauer und Wartungsfreiheit. Mit gemeinsamen Entwicklungen können die Gesamtkosten des Systems LKW viel stärker beeinflusst werden als durch letztlich nur noch marginale Kostensenkungen bei den Zulieferprodukten selbst.

Um die Kundennähe unserer Entwicklungsabteilungen zu verbessern sowie die Abstimmung von Entwicklung und Produktion zu optimieren, wurde unsere zentrale Entwicklungsabteilung in Düsseldorf geschlossen. Produktentwicklung findet nun in fünf Centres of Competence in jeweils einem der Produktionsstandorte für Parabelfedern, Stabilisatoren, Druckluftbehältern, Briden und Dieselkatalysatoren statt. Projektbezogene Forschungskooperationen mit Universitäten ergänzen unsere F&E-Aktivitäten. Innovation bei ausgereifter Basistechnologie findet häufig durch die kontinuierliche und schrittweise Verbesserung der Produktionsprozesse statt. Die Umsetzung dieses Leitprinzips des „Continuous Improvements“ treiben wir durch Verstärkung der Managementressourcen, Schulungsprogramme, Zielvorgaben und Monitoring entsprechender Key Performance Indicators voran.

Human Resources (HR)

Die Human-Resources-Entwicklung hat für den Vorstand der Frauenthal Holding besondere Priorität, um weiteres Wachstum des Konzerns zu ermöglichen. Unsere Erfahrungen in der Bewältigung der Krise haben die Notwendigkeit einer konzernübergreifenden Personal- und Führungskräfteentwicklung unterstrichen. Ein Kernziel der Personalpolitik ist die Identifikation und Entwicklung des Führungskräftenachwuchses, da wir der internen Besetzung von Managementpositionen grundsätzlich Vorrang vor externer Rekrutierung geben.

Das „Frauenthal Leadership and Learning Program“, das 2010 bereits zum dritten Mal durchgeführt wird, leistet dazu einen wesentlichen Beitrag und stellt auch ein wichtiges Integrationsinstrument im Konzern dar.

Ein bewährtes Instrument zur Potenzialerkennung wird auf Ebene der Führungskräfte und Nachwuchsmanager eingesetzt. Bei der internen Rekrutierung von Führungskräften ist es uns ein besonderes Anliegen, die Entwicklungsziele und -möglichkeiten der Mitarbeiter in maximale Übereinstimmung mit unseren unternehmerischen Anforderungen zu bringen.

Weiters werden in den Divisionen bzw. an den Standorten bedarfsbezogene Schulungs- und Entwicklungsprogramme durchgeführt. Ein Beispiel ist die „SHT-Akademie“, die seit Herbst 2007 die Weiterbildung auf allen Ebenen des Unternehmens systematisch organisiert und einen wesentlichen Beitrag zur positiven Entwicklung des Unternehmens leistet. Ein weiteres Beispiel ist das vereinheitlichte Lehrlingsausbildungskonzept der SHT.

Die strategischen Human-Resources-Initiativen werden durch die Holding gesteuert, die auch die Realisierung konzernübergreifender Standards und Maßnahmen überwacht.

Frauenthal und Umweltschutz

Dem Frauenthal-Konzern ist Umweltschutz ein besonderes Anliegen. Unsere Unternehmen erfüllen umweltrelevante Auflagen, gesetzliche Bestimmungen, Verordnungen und Bescheide. Die Mitarbeiter werden über Umwelt-, Gesundheits- und

Sicherheitsbelange umfassend informiert und geschult. Der Frauenthal-Konzern profitiert in allen Divisionen und Geschäftsfeldern von den umweltpolitischen Entwicklungen. Die sich weltweit verschärfenden Abgasvorschriften für die Emission von Stickoxiden sowohl für stationäre Anlagen (kalorische Kraftwerke, Müllverbrennungsanlagen u.a.) als auch für Dieselmotoren (Nutzfahrzeuge, Schiffe, Land- und Baumaschinen) schaffen nachhaltige Wachstumsperspektiven für das Geschäft mit SCR-Katalysatoren. Durch die Verwendung der SCR-Katalysatoren ist es auch möglich, das Motorenmanagement zu optimieren und somit den Treibstoffverbrauch um einige Prozentpunkte zu reduzieren.

Die Erfüllung der strengerer Abgaswerte der ab 2013 in der EU gültigen Euro-VI-Norm für Nutzfahrzeuge erfordert neben einer weiteren signifikanten Absenkung der NOx-Emission auch eine Absenkung des Spritverbrauchs. Die kontinuierliche Reduktion des Gewichts der Federn und Stabilisatoren bzw. die Entwicklung von Fahrwerkkonzepten mit reduziertem Gewicht ist eine der zentralen strategischen Zielsetzungen in der Division Automotive Components. So ist es uns beispielsweise in den letzten zehn Jahren gelungen, die Vorderfeder eines LKW um fast die Hälfte ihres Gewichts zu reduzieren: von vormals rund 100 kg auf nunmehr rund 60 kg.

Das wachsende Bewusstsein in der breiten Bevölkerung über die Bedeutung des Umweltschutzes und die Einsparung knapper Ressourcen wie Energie und Wasser verändert auch das Sortiment und die Produktschwerpunkte im Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte. So bieten wir ein umfangreiches Sortiment im Bereich Photovoltaik an. Der Einsatz dieser zukunftsweisenden Technologie ist in Österreich im Vergleich zu anderen Ländern wie etwa Deutschland noch unterentwickelt. Mit unserer Service- und Qualitätsorientierung und unserem gut ausgebauten Vertriebsnetz können wir die Verbreitung dieser Technologie wesentlich unterstützen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach Abschluss des Geschäftsjahres liegen nicht vor.

Ausblick

Angesichts der sich verbessernden allgemeinen konjunkturellen Entwicklung sowie des ab dem 4. Quartal 2009 ansteigenden Produktionsvolumens im Nutzfahrzeugbereich, der im Wesentlichen auf den fortgeschrittenen Abbau unverkaufter Lagerbestände zurückzuführen ist, gehen wir in der Division Automotive Components für 2010 von einem moderaten Umsatzanstieg aus. In Verbindung mit den 2009 weitgehend abgeschlossenen Restrukturierungsmaßnahmen, die eine signifikante und nachhaltige Fixkostenreduktion sowie eine deutlich verbesserte Auslastung unserer Produktionswerke bewirken, erwarten wir in diesem Geschäftsfeld ein signifikant verbessertes Ergebnis. Im Bereich Industrielle Wabenkörper wird uns ein günstigen Dollarkurs ergebnisseitig unterstützen, die Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte wird bei zusätzlichen Marktanteilen weiterhin preislich einem extremen Druck ausgesetzt sein.

Im Bereich Automotive Components erwarten wir im Geschäftsjahr 2010 einen Nachfrageanstieg zwischen 10 und 15 %. Die Nachfrage bei Transportleistungen steigt an, die Nutzfahrzeugproduktion wird jedoch vor allem von der Entwicklung der Lagerbestände unverkaufter Fahrzeuge sowie des Bestands stillgelegter Altfahrzeuge bestimmt. Da sich die Fahrzeugflotten in den vergangenen Boom-Jahren verjüngt haben, ist zumindest kurzfristig kein bedeutender Ersatzbedarf zu erwarten. Dämpfend wirkt sich im Segment der leichten Nutzfahrzeuge auch das Auslaufen der Verschrottungsprämie in mehreren Ländern aus. Da wir unsere Kapazitäten durch Schließung bzw. Verkauf von vier der 13 Produktionsstandorte entsprechend angepasst haben (im Bereich Stahlfedern um etwa -30 %, bei den Druckluftbehältern um -25 %), erwarten wir eine um etwa 15 Prozentpunkte verbesserte Kapazitätsauslastung unserer verbleibenden Standorte. Kurzarbeit wird dennoch teilweise erforderlich sein.

Die Voraussetzungen für eine strukturelle Stärkung dieser Division durch Schaffung größerer Produktionseinheiten, flacher Hierarchien und effizienter Kostenstrukturen sind geschaffen. Der Fokus wird 2010 auf der kontinuierlichen Verbesserung der Produktivität sowie der weiteren Forcierung unserer Produktentwicklung liegen. Ob sich die Notwendigkeit für weitere Restrukturierungsmaßnahmen ergibt, wird ausschließlich von der weiteren Marktentwicklung sowie insbesondere den Kundenentscheidungen über die Vergabe von Aufträgen für neue Modellreihen bzw. die Verlängerung bestehender Lieferverträge abhängen. Als Marktführer sind wir naturgemäß dem Risiko ausgesetzt, dass Kunden gegebenenfalls auch größere Auftragsvolumina an Wettbewerber vergeben, um die erwünschte Wettbewerbsintensität unter den Lieferanten aufrecht zu erhalten. Wir sind aber aufgrund unseres breiten Produktpportfolios und unserer Standortstruktur für unsere Kunden ein attraktiver Partner. Bei einigen wichtigen Kunden gelang uns bereits der Abschluss neuer langfristiger Liefervereinbarungen, zahlreiche Entscheidungen über zukünftige Produktgenerationen stehen jedoch noch aus. Solange aufgrund der Marktsituation unter den zuliefernden Unternehmen Überkapazitäten bestehen, ist mit zunehmendem Preiswettbewerb vor allem bei der Vergabe von neuem Auftragsvolumen zu rechnen.

Im Kraftwerkskatalysatorgeschäft (Division Industrielle Wabenkörper) verfügen wir über einen historischen Höchststand an Aufträgen und erwarten darüber hinaus für 2010, dass neben neuen Kraftwerksprojekten in den USA und in Europa auch die Nachfrage aufgrund des Ersatzbedarfs steigen wird. Die Nachfrage aus China wird ebenfalls anhalten, wenn auch gegebenenfalls auf reduziertem Niveau, da nach dem ersten Boom die weitere Entwicklung der Gesetzgebung abgewartet werden muss. Der Launch unserer neuen Produktreihe, des Plattenkatalysators, wird unsere Kapazitäten erweitern. Eine Umatzprognose für dieses Produkt ist aber kaum möglich, da zunächst erste Referenzanlagen erfolgreich implementiert werden müssen. Mit dieser Erweiterung unserer Produktpalette sind wir der einzige Hersteller weltweit, der über bedeutende

Kapazitäten sowohl für Waben- als auch Plattenkatalysatoren verfügt. Aus der Entwicklung des Kurses des US-Dollars sind aufgrund unserer Kurssicherungen keine negativen Auswirkungen auf die Profitabilität zu erwarten.

Bei der SHT (Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte) erwarten wir in einem insgesamt stagnierenden Markt ein Anhalten des verschärften Preiswettbewerbs. Aufgrund unserer Positionierung und des weiteren Ausbaus unseres Vertriebsnetzes mit einem Standort in Innsbruck gehen wir von weiterem Volumens- und Umsatzwachstum durch Gewinn von Marktanteilen aus. Ob dieser erwartete Zuwachs auch in eine entsprechende Ergebnisseigerung umgesetzt werden kann, hängt von der Entwicklung des preislichen Wettbewerbs ab. Wir werden uns im heurigen Jahr auf die Forcierung unserer Eigenmarken, das Heizungs- und Photovoltaiksortiment sowie den weiteren Ausbau unseres Services zur Stärkung der Kundenbindung konzentrieren.

Wurde 2009 die Priorität auf die liquiditätsschonende Kapazitätsanpassung in der Division Automotive Components gelegt, so steht 2010 im Zeichen der Konsolidierung und Optimierung in diesem Bereich sowie der Forcierung unserer Produktentwicklung. Beides ist entscheidend, um bei den zahlreichen in diesem Geschäftsjahr anstehenden Kundenentscheidungen über zukünftiges Geschäft reüssieren zu können. Die Division Industrielle Wabenkörper wird sich auf die Vermarktung der neuen Produkte sowohl im stationären als auch im mobilen Bereich konzentrieren. Die Division Großhandel für Sanitär- und Heizungsprodukte wird sich neben der Finalisierung laufender Expansionsprojekte mit der Einführung innovativer Geschäftsmodelle beschäftigen.

Auch 2010 werden wir Optionen für Akquisitionen prüfen, welche die strategische Weiterentwicklung unserer Gruppe in den bestehenden Geschäftsbereichen unterstützen können.

Die Frauenthal-Gruppe hat das schwierigste Geschäftsjahr ihrer Geschichte zwar mit einem erheblichen Verlust, aber strukturell gestärkt mit einer nach wie vor soliden Kapital- und Finanzierungsstruktur sowie ohne nennenswerten Verbrauch liquider Mittel abgeschlossen. Wir haben damit die Voraussetzungen für eine erfolgreiche Zukunft geschaffen.

Wien, am 15. März 2010

Frauenthal Holding AG

Mag. Hans-Peter Moser
Vorstandsmitglied

Dr. Martin Sailer
Vorstandsmitglied

Bestätigungsvermerk Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der

Frauenthal Holding AG, Wien,

für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2009 bis zum 31. Dezember 2009 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 31. Dezember 2009, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2009 endende Geschäftsjahr sowie den Anhang.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Buchführung

für die Buchführung sowie für die Aufstellung und den Inhalt eines Jahresabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, ist; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungs-handlungen zur Erlangung von Prüfungs-nachweisen hin-sichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahres-abschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßem Ermessen des Abschlussprüfers unter Be-rücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auf-tretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsyste-m, soweit es für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, um un-ter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prü-fungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilan-zierungs- und Bewertungsmethoden und der vorgenom-menen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und ge-eignete Prüfungs-nachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prü-fungsurteil darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2009 bis zum 31. Dezember 2009 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

Aussagen zum Lagebericht

Der Lagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage der Gesellschaft erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

Der Lagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Jahresabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Wien, am 15. März 2010

BDO Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

gez.:	gez.:
ppa MMag Marcus Bartl	Mag Andreas Thürridl
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer