

# FINANZBERICHT

PHOENIX MECANO-GRUPPE  
KONSOLIDIERTE BILANZ PER 31. DEZEMBER 2025

AKTIVEN

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>			
Flüssige Mittel	3	89 917	107 315
Wertschriften		665	896
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4	124 796	136 716
Ertragssteuerforderungen		5 375	1 831
Derivative Finanzinstrumente	13	427	28
Sonstige kurzfristige Forderungen	5	12 188	14 863
Kurzfristige Finanzforderungen	6	6 762	2 596
Vorräte	7	151 553	158 688
Aktive Rechnungsabgrenzungen		4 816	4 472
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>396 499</b>	<b>427 405</b>
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>			
Sachanlagen	8	181 183	175 015
Immaterielle Anlagen	9	6 352	7 001
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	10	705	809
Sonstige Finanzanlagen	11	931	931
Latente Steueraktiven	17	10 446	12 641
<b>Summe Anlagevermögen</b>		<b>199 617</b>	<b>196 397</b>
<b>Summe Aktiven</b>		<b>596 116</b>	<b>623 802</b>

PASSIVEN

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
<b>FREMDKAPITAL</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		107 611	125 727
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	12	89 835	25 564
Derivative Finanzinstrumente	13	0	465
Kurzfristige Rückstellungen	14	28 926	26 381
Kurzfristige Vorsorgeverpflichtungen	15	356	308
Ertragssteuerverbindlichkeiten		5 622	16 347
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	16	24 462	26 721
Kurzfristige passive Rechnungsabgrenzungen		2 269	1 504
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>259 081</b>	<b>223 017</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	12	49 511	95 424
Langfristige Rückstellungen	14	3 244	3 673
Langfristige Vorsorgeverpflichtungen	15	4 337	4 604
Langfristige passive Rechnungsabgrenzungen		5 411	6 537
Latente Steuerpassiven	17	691	817
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>63 194</b>	<b>111 055</b>
<b>Summe Fremdkapital</b>		<b>322 275</b>	<b>334 072</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>			
Aktienkapital	18	852	852
Eigene Aktien	19	-19 953	-11 543
Gewinnreserven		394 235	381 997
Verrechneter Goodwill		-97 331	-97 331
Umrechnungsdifferenzen		-17 440	1 794
<b>Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbares Eigenkapital</b>		<b>260 363</b>	<b>275 769</b>
Minderheitsanteile	20	13 478	13 961
<b>Summe Eigenkapital</b>		<b>273 841</b>	<b>289 730</b>
<b>Summe Passiven</b>		<b>596 116</b>	<b>623 802</b>

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG 2025

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
<b>Nettoerlöse</b>	28	<b>747 340</b>	<b>770 773</b>
Bestandesänderungen		661	2 960
Aktiviere Eigenleistungen		1 545	1 369
Andere betriebliche Erträge	29	13 263	20 325
Materialaufwand	30	-365 524	-392 768
Personalaufwand	31	-229 573	-224 395
Abschreibungen Sachanlagen		-20 243	-19 944
Abschreibungen immaterielle Anlagen		-3 154	-3 313
Abwertungsverlust und Wertaufholungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen		0	-534
Andere betriebliche Aufwendungen	32	-96 731	-103 002
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>47 584</b>	<b>51 471</b>
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	10	-47	-87
Finanzerträge	33	5 014	8 058
Finanzaufwendungen	34	-7 466	-8 974
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-2 499</b>	<b>-1 003</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>45 085</b>	<b>50 468</b>
Ertragssteuern	35	-13 295	-13 897
<b>Periodenergebnis</b>		<b>31 790</b>	<b>36 571</b>
Davon entfallen auf			
Aktionäre der Muttergesellschaft		30 260	34 554
Minderheitsgesellschafter		1 530	2 017
<b>ERGEBNIS PRO AKTIE</b>			
Ergebnis pro Aktie – unverwässert (in EUR)	36	32.71	36.56
Ergebnis pro Aktie – verwässert (in EUR)	36	32.61	36.48

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG 2025

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
Periodenergebnis		31 790	36 571
Ertragssteuern	35	13 295	13 897
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>45 085</b>	<b>50 468</b>
Abschreibungen Sachanlagen	8	20 243	19 944
Abschreibungen immaterielle Anlagen	9	3 154	3 313
Verluste/(Gewinne) Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen	29, 32	-120	-71
Abwertungsverlust/(Wertaufholungen) Sachanlagen und immaterielle Anlagen	8, 9	0	534
Verluste und Bildung/(Auflösung) von Wertberichtigungen auf Vorräten	7	2 379	4 779
Verlust/(Gewinn) aus assoziierten Unternehmen	10	47	87
Verlust/(Gewinn) Abgang von Gruppengesellschaften	29, 32, 40	0	489
Aufwendungen aus Mitarbeiterbeteiligungsplan	31	810	390
Sonstige nicht liquiditätswirksame Aufwendungen/(Erträge)	6	-7 539	847
(Ab-)/Zunahme langfristige Rückstellungen und Vorsorgeverpflichtungen		-647	880
Nettozinsaufwand/(-ertrag)	33, 34	1 938	597
Bezahlte Zinsen		-4 073	-3 052
Bezahlte Ertragssteuern		-26 182	-16 602
<b>Geldfluss vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>		<b>35 095</b>	<b>62 603</b>
(Zu-)/Abnahme Vorräte		-816	-10 392
(Zu-)/Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		1 730	-11 952
(Zu-)/Abnahme sonstige Forderungen und aktive Rechnungsabgrenzung		1 375	-6 117
(Ab-)/Zunahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-8 369	20 624
(Ab-)/Zunahme kurzfristige Rückstellungen und Vorsorgeverpflichtungen		4 089	5 011
(Ab-)/Zunahme sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzung		35	-3 748
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>		<b>33 139</b>	<b>56 029</b>

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
<b>INVESTITIONEN</b>			
Sachanlagen	8	-36 896	-35 284
Immaterielle Anlagen	9	-2 739	-1 445
Zugang aus Asset Deal	39	0	-1 410
<b>DESINVESTITIONEN</b>			
Sachanlagen	8, 29, 32	876	648
Immaterielle Anlagen	9, 29, 32	8	6
Sonstige Finanzanlagen / Wertschriften / Beteiligungen an assoziierten Unternehmen / Kurzfristige Finanzforderungen		970	404
Erhaltene Zinsen		2 052	2 331
Erhaltene Dividenden	10	21	683
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-35 708</b>	<b>-34 067</b>
Gewinnausschüttungen (inkl. Minderheitsanteile)		-19 315	-29 318
Kauf Eigene Aktien	19	-8 410	-9 330
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten	12	26 952	42 404
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten	12	-7 141	-52 035
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-7 914</b>	<b>-48 279</b>
Umrechnungsdifferenzen Flüssige Mittel		-6 915	2 958
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>		<b>-17 398</b>	<b>-23 359</b>
Stand Flüssige Mittel per 1. Januar	3	107 315	130 674
Stand Flüssige Mittel per 31. Dezember	3	89 917	107 315
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>		<b>-17 398</b>	<b>-23 359</b>

KONSOLIDIRTER EIGENKAPITALNACHWEIS 2024 UND 2025

	Erläuterungen	Aktienkapital	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Verrechneter Goodwill	Umrechnungs- differenzen	Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbares Eigenkapital	Minderheits- anteile	Summe Eigenkapital
in TEUR									
<b>Stand 31.12.2023</b>		<b>852</b>	<b>-2213</b>	<b>374 371</b>	<b>-97 565</b>	<b>-4 349</b>	<b>271 096</b>	<b>13 618</b>	<b>284 714</b>
<b>Periodenergebnis</b>				<b>34 554</b>			<b>34 554</b>	<b>2 017</b>	<b>36 571</b>
Gewinnausschüttung				-28 976			-28 976	-342	-29 318
Umrechnungsdifferenzen						6 143	6 143	560	6 703
Veränderung eigene Aktien	19		-9 330				-9 330		-9 330
Veränderung von Minderheitsanteilen	20			1 658	234		1 892	-1 892	0
Mitarbeiterbeteiligungsplan				390			390		390
<b>Stand 31.12.2024</b>		<b>852</b>	<b>-11 543</b>	<b>381 997</b>	<b>-97 331</b>	<b>1 794</b>	<b>275 769</b>	<b>13 961</b>	<b>289 730</b>

<b>Periodenergebnis</b>				<b>30 260</b>			<b>30 260</b>	<b>1 530</b>	<b>31 790</b>
Gewinnausschüttung				-18 835			-18 835	-480	-19 315
Umrechnungsdifferenzen						-19 234	-19 234	-1 533	-20 767
Veränderung Eigene Aktien	19		-8 410				-8 410		-8 410
Mitarbeiterbeteiligungsplan				813			813		813
<b>Stand 31.12.2025</b>		<b>852</b>	<b>-19 953</b>	<b>394 235</b>	<b>-97 331</b>	<b>-17 440</b>	<b>260 363</b>	<b>13 478</b>	<b>273 841</b>

KONSOLIDIERTE SEGMENTINFORMATIONEN 2025

NACH SPARTEN

	Enclosure Systems		Industrial Components		DewertOkin Technology Group		Summe Segmente		Überleitungsstellen <sup>1</sup>		Summe Gruppe	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
in TEUR												
Bruttoumsatz mit Dritten	214 732	215 034	191 129	184 622	343 016	370 519	748 877	770 175	8 463	9 320	757 340	779 495
Bruttoumsatz zwischen Sparten	1 287	1 700	320	299	4 465	6 206	6 072	8 205	-6 072	-8 205	0	0
Erlösminderungen											-10 000	-8 722
<b>Nettoerlöse</b>											<b>747 340</b>	<b>770 773</b>
Wertaufholungen/(Abwertungsverluste)												
Sachanlagen und immaterielle Anlagen				-534			0	-534			0	-534
Abschreibungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen	-7 356	-7 105	-5 920	-5 817	-8 113	-7 954	-21 389	-20 876	-2 008	-2 381	-23 397	-23 257
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>28 172</b>	<b>28 361</b>	<b>8 359</b>	<b>6 881</b>	<b>18 852</b>	<b>23 640</b>	<b>55 383</b>	<b>58 882</b>	<b>-7 799</b>	<b>-7 411</b>	<b>47 584</b>	<b>51 471</b>
Finanzergebnis											-2 499	-1 003
<b>Ergebnis vor Steuern</b>											<b>45 085</b>	<b>50 468</b>
Ertragssteuern											-13 295	-13 897
<b>Periodenergebnis</b>											<b>31 790</b>	<b>36 571</b>
<b>Investitionen Sachanlagen und immaterielle Anlagen</b>	<b>10 661</b>	<b>9 490</b>	<b>22 093</b>	<b>9 378</b>	<b>6 397</b>	<b>17 456</b>	<b>39 151</b>	<b>36 324</b>	<b>484</b>	<b>405</b>	<b>39 635</b>	<b>36 729</b>
Segmentaktiven	125 687	126 479	127 816	113 531	215 673	243 242	469 176	483 252	11 611	13 297	480 787	496 549
Flüssige Mittel									89 917	107 315	89 917	107 315
Sonstiges Vermögen									25 412	19 938	25 412	19 938
<b>Summe Aktiven</b>	<b>125 687</b>	<b>126 479</b>	<b>127 816</b>	<b>113 531</b>	<b>215 673</b>	<b>243 242</b>	<b>469 176</b>	<b>483 252</b>	<b>126 940</b>	<b>140 550</b>	<b>596 116</b>	<b>623 802</b>
Segmentverbindlichkeiten	24 499	23 819	24 511	23 116	120 569	141 380	169 579	188 315	7 038	6 553	176 617	194 868
Verzinsliches Fremdkapital									139 346	120 988	139 346	120 988
Sonstige Schulden									6 312	18 216	6 312	18 216
<b>Summe Fremdkapital</b>	<b>24 499</b>	<b>23 819</b>	<b>24 511</b>	<b>23 116</b>	<b>120 569</b>	<b>141 380</b>	<b>169 579</b>	<b>188 315</b>	<b>152 696</b>	<b>145 757</b>	<b>322 275</b>	<b>334 072</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>101 188</b>	<b>102 660</b>	<b>103 305</b>	<b>90 415</b>	<b>95 104</b>	<b>101 862</b>	<b>299 597</b>	<b>294 937</b>	<b>-25 756</b>	<b>-5 207</b>	<b>273 841</b>	<b>289 730</b>
<b>BRUTTOUMSATZ MIT DRITTEN NACH REGIONEN</b>												
Europa	165 297	168 774	150 777	145 044	37 476	38 518	353 550	352 336	8 453	9 285	362 003	361 621
Nord- und Südamerika	17 955	15 412	11 284	9 357	37 170	39 225	66 409	63 994	0	1	66 409	63 995
Nah- und Fernost	31 480	30 848	29 068	30 221	268 370	292 776	328 918	353 845	10	34	328 928	353 879
<b>Bruttoumsatz mit Dritten</b>	<b>214 732</b>	<b>215 034</b>	<b>191 129</b>	<b>184 622</b>	<b>343 016</b>	<b>370 519</b>	<b>748 877</b>	<b>770 175</b>	<b>8 463</b>	<b>9 320</b>	<b>757 340</b>	<b>779 495</b>

<sup>1</sup> Unter Überleitungsstellen werden einzelne Geschäftsfelder sowie zentrale Management- und Finanzfunktionen geführt, welche nicht den Sparten zugeordnet werden können.

KONSOLIDIERTE SEGMENTINFORMATIONEN 2025

NETTOERLÖSE

in TEUR	2025	2024
<b>NACH REGIONEN</b>		
Schweiz	24 774	26 081
Deutschland	202 765	208 168
Grossbritannien	12 320	11 152
Frankreich	15 475	16 031
Italien	11 620	10 232
Niederlande	15 043	13 191
Übriges Europa	80 006	76 766
Nord- und Südamerika	66 409	63 995
Nah- und Fernost	328 928	353 879
<b>Bruttoumsatz</b>	<b>757 340</b>	<b>779 495</b>
Erlösminderungen	-10 000	-8 722
<b>Nettoerlöse</b>	<b>747 340</b>	<b>770 773</b>
<b>NACH PRODUKTGRUPPEN</b>		
Industriegehäuse und Eingabesysteme	214 732	215 034
<b>Enclosure Systems</b>	<b>214 732</b>	<b>215 034</b>
Automation Modules	90 620	98 202
Electrotechnical Components	50 879	46 503
Rugged Computing	0	1 409
Measuring Technology	49 630	38 508
<b>Industrial Components</b>	<b>191 129</b>	<b>184 622</b>
Antriebstechnik	270 314	293 640
Beschlagstechnik	60 753	70 313
Smart Health	11 949	6 566
<b>DewertOkin Technology Group</b>	<b>343 016</b>	<b>370 519</b>
Einzelne Geschäftsfelder	8 463	9 320
<b>Überleitungsstellen</b>	<b>8 463</b>	<b>9 320</b>
<b>Bruttoumsatz</b>	<b>757 340</b>	<b>779 495</b>
Erlösminderungen	-10 000	-8 722
<b>Nettoerlöse</b>	<b>747 340</b>	<b>770 773</b>

LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE (SACHANLAGEN, IMMATERIELLE ANLAGEN UND BETEILIGUNGEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN)

in TEUR	2025	2024
<b>NACH REGIONEN</b>		
Schweiz	9 249	9 876
Deutschland	51 438	32 210
Grossbritannien	161	132
Frankreich	262	275
Italien	146	164
Niederlande	331	388
Übriges Europa	29 143	30 912
Nord- und Südamerika	5 179	6 110
Nah- und Fernost	92 331	102 758
<b>Summe</b>	<b>188 240</b>	<b>182 825</b>

Die Phoenix Mecano-Gruppe hatte 2025 und 2024 keinen Kunden, dessen Umsatzerlöse mehr als 10 % des Konzernumsatzes ausmachten.

## KONSOLIDIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

### GRUNDLAGEN DER KONZERNRECHNUNG

Die Phoenix Mecano AG mit ihren Tochtergesellschaften (die Phoenix Mecano-Gruppe) ist weltweit tätig im Bereich der Herstellung und des Vertriebs von Komponenten und Systemlösungen für industrielle Kunden der Elektronik, Elektrotechnik und des Maschinenbaus sowie von elektrischen Antrieben, Beschlägen und Steuerungselementen für verstellbare Komfort- und Pflegemöbel sowie Krankenhausbetten. Die Phoenix Mecano-Gruppe ist in vielen ihrer Märkte führend. Die Hauptaktivitäten der Gruppe sind unter den Segmentinformationen dargestellt. Die Phoenix Mecano AG hat ihren Sitz in Stein am Rhein, Schweiz, und ist seit 1988 an der Schweizer Börse SIX kotiert. Die Adresse der Phoenix Mecano AG lautet Hofwisenstrasse 6, 8260 Stein am Rhein.

Die Konzernrechnung 2025 der Phoenix Mecano AG wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 «Ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Unternehmen» erstellt und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Soweit Tochtergesellschaften ein vom Konsolidierungszeitraum her abweichendes Wirtschaftsjahr aufweisen, werden Zwischenabschlüsse aufgestellt und geprüft. Der Konzernrechnung lagen somit geprüfte Jahres- oder Zwischenabschlüsse per 31. Dezember 2025 zugrunde, die auf gruppeneinheitlichen Bilanzierungs-, Bewertungs- und Gliederungskriterien basieren.

Die Konzernrechnung wurde nach dem Prinzip der historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt. In Abweichung hiervon sind Wertschriften, Forderungen/Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten und bedingte Kaufpreiszahlungen aus Akquisitionen zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet. Die konsolidierte Erfolgsrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

### ANWENDUNG NEUER RECHNUNGSLEGUNGSSTANDARDS

Im Berichtsjahr haben sich die Richtlinien der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) nicht geändert.

### KONSOLIDIERUNGSKREIS

In die Konzernrechnung werden alle Gesellschaften einbezogen, bei welchen die Phoenix Mecano AG direkt oder indirekt die Kontrolle ausübt. Kontrolle über eine Gesellschaft liegt dann vor, wenn die Phoenix Mecano AG schwankenden Renditen aus ihrem Engagement bei der Gesellschaft ausgesetzt ist bzw. Anrechte auf diese besitzt und die Fähigkeit hat, diese Renditen mittels ihrer Verfügungsgewalt über die Gesellschaft zu beeinflussen. Die konsolidierten Gruppengesellschaften werden nach der Methode der Vollkonsolidierung zusammengefasst. Die Aktiven und Passiven wie auch die Erträge und Aufwendungen werden mit Ausnahme der Posten, die im Rahmen der Konsolidierung eliminiert werden, zu 100 % in die Konzernrechnung aufgenommen. Der Anteil der Minderheitsgesellschafter am Eigenkapital wird als Unterposition des Eigenkapitals separat dargestellt, der Anteil am Erfolg wird in der konsolidierten Erfolgsrechnung als Teil des Periodenergebnisses gesondert gezeigt. Neu erworbene Beteiligungen werden ab dem Datum der Übernahme der Kontrolle in die Konzernrechnung einbezogen, im Berichtsjahr veräusserte Gruppengesellschaften werden ab dem Datum der Abgabe der Kontrolle ausgeschlossen und ein Veräusserungsgewinn oder -verlust im Betriebsergebnis in der Position Andere betriebliche Erträge respektive Aufwendungen erfasst. Die mit der Veräusserung verbundenen Nebenkosten werden erfolgswirksam erfasst.

### ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, an denen Phoenix Mecano einen Stimmenanteil von 20 % bis 50 % hält oder auf die Phoenix Mecano auf andere Weise einen bedeutenden Einfluss ausübt, sowie Joint Ventures (50%-Beteiligungen, die Phoenix Mecano gemeinschaftlich mit Partnern kontrolliert) werden nach der Equity-Methode in der Konzernrechnung berücksichtigt. Bei der Equity-Methode wird per Erwerbszeitpunkt der beizulegende Zeitwert der anteiligen Nettoaktiven ermittelt und gemeinsam mit einem allfälligen Goodwill in der Position Beteiligungen an assoziierten Unternehmen bilanziert. In den nachfolgenden Berichtsperioden wird dieser Wert um den Anteil der Phoenix Mecano-Gruppe am zusätzlichen Eigenkapital und erwirtschafteten Ergebnis sowie um allfällige Dividenden respektive Wertbeeinträchtigungen angepasst.

### KAPITALKONSOLIDIERUNG

Die Kapitalkonsolidierung im Erwerbszeitpunkt erfolgt nach der Erwerbsmethode. Der Kaufpreis für einen Unternehmenserwerb ist zu bestimmen aus der Summe des beizulegenden Zeitwertes der abgegebenen Vermögenswerte, der eingegangenen oder übernommenen Schulden und der von der Phoenix Mecano-Gruppe ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente. Im Zusammenhang mit einem Unternehmenserwerb werden anfallende Transaktionskosten erfolgswirksam erfasst. Im Rahmen von Akquisitionen potenziell existierende, bisher jedoch von der akquirierten Gesellschaft nicht aktivierte immaterielle Vermögenswerte wie Kundenstamm, Patente, Know-how oder Marken werden bei der Erstkonsolidierung separat angesetzt. Der Goodwill respektive negative Goodwill, der aus einem Unternehmenserwerb entsteht, wird direkt mit dem Eigenkapital verrechnet. Er entspricht der Differenz zwischen Kaufpreis und dem beizulegenden Zeitwert der übernommenen Nettoaktiven. Bei Veräusserung, Stilllegung oder Liquidation eines Geschäftsteils ist der zu einem früheren Zeitpunkt mit dem Eigenkapital verrechnete Goodwill bei der Ermittlung des Gewinnes oder Verlustes aus Veräusserung zu den ursprünglichen Kosten zu berücksichtigen. Im Anhang der Konzernrechnung werden die Auswirkungen einer theoretischen Aktivierung und Amortisation des Goodwills im Rahmen einer Schattenrechnung offengelegt.

Falls die Phoenix Mecano-Gruppe einem Minderheitsanteilseigner eine Verkaufsoption (Put-Option) auf verbleibenden Minderheitsanteilen gewährt, welche in einer faktischen Kaufverpflichtung resultiert, wird diese Option als Kaufpreisverbindlichkeit ausgewiesen und zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Entsprechend werden in der Konzernrechnung keine Minderheitsanteile ausgewiesen. Das Gleiche gilt für Kaufpreiszahlungen, welche an die zukünftige Geschäftsentwicklung der erworbenen Gesellschaft geknüpft sind (Earn-out). Solche bedingten Kaufpreiszahlungen werden zum beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt bewertet und als Kaufpreisverbindlichkeiten bilanziert. Nachfolgende Anpassungen solcher Kaufpreisverbindlichkeiten werden im Eigenkapital erfasst. Aufgeschobene Kaufpreiszahlungen werden in der Geldflussrechnung als Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesen, falls die Zahlung später als drei Monate nach dem Erwerbszeitpunkt stattfindet. Diese Frist wird auch angewendet bei aufgeschobenen Kaufpreiszahlungen bei einer Veräusserung einer Gruppengesellschaft.

### WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Aufgrund der hohen Bedeutung des Euros für die Gruppe – Phoenix Mecano erzielt ihre Umsätze zu einem erheblichen Teil in Euro – wird die Konzernrechnung in Euro dargestellt.

Die im Abschluss einer Gruppengesellschaft enthaltenen Posten werden auf der Basis der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes, in dem das Unternehmen operiert, bewertet (funktionale Währung). Fremdwährungstransaktionen werden mit den Wechselkursen zum Transaktionszeitpunkt in die funktionale Währung umgerechnet. In der Erfolgsrechnung werden Gewinne und Verluste erfasst, die einerseits aus der Erfüllung solcher Transaktionen und andererseits aus der Umrechnung von in Fremdwährung geführten monetären Vermögenswerten und Schulden zum jeweiligen Stichtagskurs resultieren.

Die Ergebnisse und Bilanzposten aller Gruppengesellschaften, die eine von der Berichtswährung Euro abweichende funktionale Währung haben, werden in die Berichtswährung Euro umgerechnet. Die Vermögenswerte und Schulden werden für jeden Bilanzstichtag mit dem Stichtagskurs umgerechnet, die Erträge und Aufwendungen für jede Erfolgsrechnung zum Durchschnittskurs. Alle sich daraus ergebenden Umrechnungsdifferenzen wie auch Umrechnungsdifferenzen auf langfristigen Finanzierungen mit eigenkapitalähnlichem Charakter werden als eigene Position im Eigenkapital erfasst. Die Geldflussrechnung wird zum Durchschnittskurs umgerechnet.

Bei Verlust der Kontrolle einer Gruppengesellschaft werden die vorgenannten Umrechnungsdifferenzen im Finanzergebnis erfasst.

### ZWISCHENGEWINNE

Zwischengewinne auf Vorratsbeständen und Anlagevermögen aus gruppeninternen Lieferungen werden erfolgswirksam eliminiert. Unrealisierte Verluste auf konzerninternen Transaktionen werden ebenfalls eliminiert, es sei denn, die Transaktion deutet auf eine Wertminderung des übertragenen Vermögenswertes hin.

### SEGMENTINFORMATIONEN

Die Segmentinformationen werden entsprechend dem internen Reporting dargestellt und entsprechen dem «Management Approach».

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist in drei Sparten (operative Segmente) gegliedert. Ein operatives Segment ist ein Bereich eines Unternehmens, der Geschäftstätigkeiten betreibt, mit denen Erträge erwirtschaftet werden und bei denen Aufwände anfallen können. Die Betriebsergebnisse werden im Hinblick auf Entscheidungen über die Allokation von Ressourcen und die Beurteilung der Ertragskraft regelmässig vom Hauptentscheidungsträger (CODM) überprüft und es liegen separate Finanzinformationen für den Bereich vor. Die drei Sparten sind:

– **Enclosure Systems (ES):** Entwicklung, Produktion und Vertrieb von und Handel mit Industrie- und Elektronikgehäusen aus Aluminium, Edelstahl, Kunststoffen und glasfaserverstärktem Polyester zum Schutz von Elektronik in vielfältigen Anwendungen (unter anderem in explosionsgefährdeten Bereichen) sowie Human-Machine-Interface-Komplettlösungen (Panel-PCs, Industrie-PCs, Industriemonitore und Tragarmsysteme) und Eingabeeinheiten wie Folientastaturen, Kurzhubtaster und Touchscreens, einschliesslich Systemintegration und im Weiteren Werkzeugbau, Kunststoffspritzguss und Aluminiumdruckguss.

– **Industrial Components (IC):** Entwicklung, Produktion und Vertrieb von und Handel mit Komponenten, kompletten Modulen und Subsystemen in den Geschäftsbereichen Automation Modules (Lineareinheiten, Elektrozyylinder und Hubsäulen, Aluminiumprofil- und Rohrverbindungssysteme, Montagearbeitsplatzsysteme), Electrotechnical Components (Anschlussklemmen, Steckverbinder, Reihenklemmen, Federkontakte, Schalter, Induktivitäten) und Measuring Technology (Strommesssysteme, Transformatoren, Messwandler).

– **DewertOkin Technology Group (DOT):** Entwicklung, Produktion und Vertrieb von und Handel mit Antriebs-, System- und Beschlagstechnik sowie Systemlösungen für elektrisch verstellbare Komfort- und Pflegemöbel und die ergonomische Büroarbeitsplatzgestaltung, Pflege- und Hospitalbetten, Softwarelösungen im Bereich Smart Health.

Zusätzlich werden unter «Überleitungsposten» einzelne Geschäftsfelder sowie die zentralen Management- und Finanzfunktionen geführt. Unter Überleitungsposten werden ebenfalls die nicht den Sparten zugeordneten Vermögens- und Fremdkapital-Positionen (Flüssige Mittel, Sonstiges Vermögen sowie Finanzielle und Sonstige Schulden) ausgewiesen.

Entsprechend dem Management Approach werden die Bruttoumsätze der einzelnen Sparten mit Dritten/assoziierten Unternehmen und zwischen den Sparten ausgewiesen. Bruttoumsätze zwischen den einzelnen Sparten werden zu marktüblichen Bedingungen abgerechnet. Es erfolgt eine Überleitung auf die Umsatzerlöse (den Nettoumsatz), wie sie in der Erfolgsrechnung ausgewiesen sind.

Das Ergebnis wird bis Stufe Betriebsergebnis auf den einzelnen Sparten zugeordnet. Die Segmentaktiven umfassen die immateriellen Anlagen, Sachanlagen, Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen kurzfristigen Forderungen sowie aktiven Rechnungsabgrenzungen der jeweiligen Geschäftssparte. Die Segmentverbindlichkeiten beinhalten die Rückstellungen, Vorsorgeverpflichtungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten sowie passiven Rechnungsabgrenzungen pro Geschäftssparte. Die restlichen Vermögens- und Fremdkapital-Positionen werden als Überleitungsposten erfasst. Die Bewertung in den Segmentinformationen erfolgt nach den gleichen Rechnungslegungsgrundsätzen wie in der Konzernrechnung nach Swiss GAAP FER mit Ausnahme der Darstellung des Umsatzes.

### FLÜSSIGE MITTEL

Die flüssigen Mittel setzen sich aus Kassabeständen, Bank- und bankähnlichen Guthaben zusammen. Sie umfassen ferner Festgeld- und Geldmarktanlagen mit einer Laufzeit ab Bilanzstichtag von maximal drei Monaten.

**FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE FORDERUNGEN**

Die Forderungen werden zum Transaktionspreis erfasst. Phoenix Mecano hält die Forderungen mit dem Ziel, die vertraglichen Geldflüsse zu vereinnahmen, und bewertet die Forderungen nachfolgend zu fortgeführten Anschaffungskosten (welche in der Regel dem Nominalwert entsprechen), abzüglich Wertberichtigungen für nicht einbringbare Forderungen. Die Wertberichtigung setzt sich zusammen aus individuellen Wertberichtigungen für spezifisch identifizierte Positionen, bei denen objektive Hinweise dafür bestehen, dass der ausstehende Betrag nicht vollumfänglich eingehen wird, sowie pauschalen Wertberichtigungen für Gruppen von Forderungen mit ähnlichem Risikoprofil auf Basis von erwarteten Forderungsausfällen für die entsprechende Gruppe von Forderungen. Basis für die pauschalen Wertberichtigungen bilden die Altersstruktur und historische Zahlungsstatistiken der Forderungen. Sobald ausreichende Hinweise dafür bestehen, dass eine Forderung definitiv nicht mehr eingehen wird, wird die Forderung direkt ausgebucht. Nachträgliche Zahlungseingänge auf vormals ausgebuchten Beträgen werden erfolgswirksam erfasst. Gruppeninterne Forderungen und Verbindlichkeiten werden verrechnet, soweit es sich um konsolidierte Gesellschaften handelt.

Seit Anfang 2023 besteht ein Asset Backed Securities (ABS) Programm für den Ankauf von Forderungen mit einem maximalen Forderungsvolumen von EUR 15 Mio. mit der Weinberg Capital Ltd. (Programmzweckgesellschaft). Im Rahmen dieser Vereinbarung verkaufen einzelne Tochtergesellschaften der Phoenix Mecano-Gruppe in Deutschland Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Forderungen werden verbrieft und am Kapitalmarkt platziert. Die Phoenix Mecano-Gruppe führt für die verkauften Forderungen weiterhin das Forderungsmanagement durch. Es werden jedoch nahezu alle Chancen und Risiken übertragen, daher sind die Anforderungen an einen Forderungsabgang erfüllt (Behandlung als Off-Balance-Transaktion).

**VORRÄTE**

Die Warenvorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, höchstens jedoch zum realisierbaren Nettowert (Niederstwertprinzip). Die wertmässige Bestimmung der Kosten erfolgt mittels gewogener Durchschnittsmethode. Die Herstellungskosten umfassen alle Materialkosten, die Fertigungslöhne sowie anteilige Fertigungsgemeinkosten. Notwendige Wertberichtigungen für die in den Vorratsbeständen liegenden Risiken werden in angemessenem Umfang vorgenommen. Die Basis hierfür bilden entsprechende Lagerumschlags- und Lagerreichweitenanalysen sowie Margenanalysen.

**SACHANLAGEN**

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert, abzüglich kumulierter Abschreibungen und gegebenenfalls vermindert durch zusätzliche Abwertungsverluste infolge Wertminderung. Die Abschreibungen erfolgen linear über die in gruppeneinheitlichen Nutzungsdauerkatalogen festgelegten Abschreibungsdauern. Sofern Komponenten grösserer Anlagen unterschiedliche Nutzungsdauern aufweisen, werden diese als separate Objekte beschrieben.

Folgeinvestitionen werden nur dann aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass daraus der Gruppe zukünftig wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird und solche Kosten zuverlässig ermittelt werden können.

Die geschätzte Nutzungsdauer der Anlagen beträgt:

Land (inkl. Nutzungsrechten)	Unbegrenzte Nutzungsdauer resp. Dauer Nutzungsrechte
Gebäude	35 Jahre
Aussenanlagen und Gebäudeinstallationen	10 bis 15 Jahre
Maschinen und Einrichtungen	4 bis 15 Jahre

**LEASINGGEGENSTÄNDE**

- Leasingverträge werden grundsätzlich dann als Finanzleasingverträge bilanziert, wenn
- bei Vertragsabschluss der Barwert der Leasingraten sowie einer allfälligen Restzahlung in etwa dem Anschaffungs- bzw. Netto-Marktwert des Leasinggegenstandes entspricht, oder
  - die erwartete Leasingdauer nicht wesentlich abweicht von der wirtschaftlichen Nutzungsdauer des Leasinggegenstandes, oder
  - der Leasinggegenstand am Ende der Leasingdauer ins Eigentum des Leasingnehmers übergehen soll, oder
  - eine allfällige Restzahlung am Ende der Leasingdauer wesentlich unter dem dann zumaligen Netto-Marktwert liegt.

Die Bewertung erfolgt zum Barwert der Mindestleasingraten oder zum tieferen Verkehrswert. Auf der Passivseite sind die entsprechenden Finanzleasingverpflichtungen als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die Leasingraten werden gemäss Annuitätenmethode in Zins- und Tilgungsbeträge aufgeteilt. Die Abschreibung der Leasinggegenstände erfolgt über die geschätzte Nutzungs- oder kürzere Leasingdauer.

Zahlungen für operatives Leasing werden linear über die Leasingdauer direkt der Erfolgsrechnung belastet.

**IMMATERIELLE ANLAGEN**

**Aktivierter Entwicklungskosten**

Entwicklungsleistungen für Neuprodukte, welche die von Swiss GAAP FER 10 geforderten Voraussetzungen für eine Aktivierung erfüllen (u. a. muss die Aussicht auf einen Nettoertrag bestehen), werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und über die Nutzungsdauer, längstens aber fünf Jahre, abgeschrieben. Ansonsten werden Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen direkt der Erfolgsrechnung belastet.

**Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte**

Die Bewertung dieser sonstigen immateriellen Anlagen erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und gegebenenfalls vermindert durch zusätzliche Abwertungsverluste infolge Wertminderung. Die Abschreibung erfolgt nach gruppeneinheitlichen Richtlinien linear über die geschätzte Nutzungsdauer, längstens über zehn Jahre.

Sämtliche Kosten für Software-as-a-Service-Lösungen (einschliesslich Konfiguration und Anpassungen) werden aufgrund der fehlenden Verfügungsmacht direkt erfolgswirksam erfasst und nicht als immaterielle Anlagen aktiviert.

### ABWERTUNGSVERLUSTE

Immaterielle Anlagen, Sachanlagen sowie Geschäfts- und Firmenwerte (in der Schattenrechnung) werden immer dann auf Wertminderung hin geprüft, wenn Anhaltspunkte hierfür erkennbar sind. Es wird der erzielbare Wert (höherer Betrag aus Netto-Marktwert abzüglich Verkaufskosten und Nutzwert) des Anlagegutes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit geschätzt und eine erfolgswirksame Anpassung des bisherigen Buchwertes vorgenommen bei immateriellen Anlagen und Sachanlagen sowie erfolgsneutral in der Schattenrechnung bei Geschäfts- und Firmenwerten, sofern dieser über dem realisierbaren Wert liegt. Der Nutzwert entspricht dem Barwert der erwarteten zukünftigen Cashflows der entsprechenden Anlage.

Wertminderungen werden rückgängig gemacht (ausser auf Geschäfts- und Firmenwerten in der Schattenrechnung), wenn sich die Schätzungen, die in die Berechnung des erzielbaren Wertes eingeflossen sind, verändert haben und sich die Wertminderung dadurch verringert hat oder nicht mehr besteht. Die Erhöhung des Buchwertes ist auf den Wert beschränkt, der sich ergeben hätte, wenn für den Vermögenswert in den Vorjahren kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre.

Für die Bestimmung des Diskontsatzes wird der gewichtete Kapitalkostensatz (WACC) vor Steuern der Phoenix Mecano zugrunde gelegt. Eine Differenzierung für einzelne Cash Generating Units der Phoenix Mecano-Gruppe erfolgt nur, falls deren Risikoprofil wesentlich abweicht.

### BETEILIGUNGEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN

Die Bewertung der unter dieser Position ausgewiesenen Beteiligungen richtet sich nach den vorstehend unter assoziierte Unternehmen genannten Kriterien.

### SONSTIGE FINANZANLAGEN

Die unter den Sonstigen Finanzanlagen enthaltenen langfristigen Ausleihungen an assoziierte Unternehmen und Dritte und Beteiligungen unter 20 % werden bei ihrem erstmaligen Ansatz zu den Anschaffungskosten bilanziert, wobei allfälligen Wertminderungen durch entsprechende erfolgswirksame Abwertungen Rechnung getragen wird.

Massgeblich für die Entscheidung über die Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes ist der Übergang der mit diesen verbundenen Risiken und Chancen (Risk and Rewards Approach).

### VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten, welche in der Regel ihrem Nominalwert entsprechen, bilanziert.

### DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Sämtliche derivativen Finanzinstrumente werden unter Anwendung von Swiss GAAP FER 27 zum beizulegenden Zeitwert bilanziert und in der Konzernbilanz separat ausgewiesen. Der beizulegende Zeitwert entspricht bei an einem aktiven Markt gehandelten Instrumenten dem Marktwert zum Bilanzstichtag, für andere Instrumente dem aufgrund mathematischer Modelle ermittelten Wert. Im Rahmen ihrer Risikopolitik nimmt die Gruppe Absicherungen von Zins- und Währungsrisiken vor, welche nicht als zu Absicherungszwecken gehaltene derivative Finanzinstrumente behandelt werden. Marktwertveränderungen von solchermaßen eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten werden direkt erfolgswirksam im Finanzergebnis verbucht.

### FINANZVERBINDLICHKEITEN

Finanzverbindlichkeiten werden zum Nominalwert angesetzt. Jede Differenz zwischen dem Auszahlungsbetrag und dem Rückzahlungsbetrag wird aktiviert und über die Laufzeit unter Anwendung der Effektivzinsmethode amortisiert und in der Erfolgsrechnung erfasst. Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen werden per Abschlussstichtag neu bewertet und zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Als kurzfristige Finanzverbindlichkeiten werden Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr bezeichnet.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn sie ausgeglichen oder durch den Gläubiger oder durch Gesetz erlassen wird.

### RÜCKSTELLUNGEN

Rückstellungen werden vorgenommen, soweit ein vergangenes Ereignis zu einer gegenwärtigen rechtlichen oder faktischen Verpflichtung geführt hat, ein Mittelabfluss wahrscheinlich ist und dieser zuverlässig bemessen werden kann. Sie umfassen auch erwartete Gewährleistungsansprüche aus der Leistungserbringung.

### Sonstige langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende

Für bestehende Verpflichtungen aufgrund von gesetzlichen Abgangsentschädigungen in einzelnen Ländern, Altersteilzeitregelungen in Deutschland sowie Dienstjubiläen werden entsprechende Rückstellungen gebildet. Diese Rückstellungen werden gemäss der Projected Unit Credit Method ermittelt. Versicherungstechnische Gewinne und Verluste werden in der Periode erfolgswirksam erfasst, in der sie auftreten.

### Mitarbeiterbeteiligungspläne

Im Zusammenhang mit einem angestrebten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group in China ist Ende 2020 ein Mitarbeiterbeteiligungsplan für Schlüsselmitarbeitende dieses Produktbereiches initiiert worden. Das Programm knüpft an die Performance dieser Mitarbeitenden an. Die sich qualifizierenden Mitarbeitenden erhalten Anteile an der DewertOkin Technologies Group Co., Ltd. (CN). Diese Anteile bleiben bis drei Jahre nach Börsengang gesperrt. Differenzen zwischen Ausgabepreis und beizulegendem Zeitwert der Anteile im Zeitpunkt der Zuteilung werden erfolgswirksam dem Personalaufwand belastet. Die Erfassung erfolgt über den Erdienungszeitraum, sofern ein solcher vereinbart ist, ansonsten unmittelbar mit Zuteilung. Ein Barausgleich ist nicht vorgesehen.

Der Präsident des Verwaltungsrates und die Mitglieder der Geschäftsleitung der Phoenix Mecano AG nehmen ab 2023 an einem aktienbasierten, langfristig ausgerichteten Anreizprogramm (Long-Term Incentive, LTI) teil. Zu Beginn des Erdienungszeitraums werden jedem Planteilnehmer Performance Share Units (PSU) im Umfang von 20 % seiner Festvergütung zugeteilt. Die PSU werden nach Ablauf des Erdienungszeitraums von drei Jahren in frei verfügbare Namenaktien von Phoenix Mecano AG gewandelt. Der Umfang der zu wandelnden PSU hängt von zwei gleichgewichteten Leistungsbedingungen ab: 1. der Rendite des eingesetzten Kapitals (ROCE) und 2. der relativen Gesamtrendite für die Aktionäre (rTSR). Das ROCE-Ziel wird zu Beginn des Erdienungszeitraums vom Verwaltungsrat festgelegt und mit dem jährlich effektiv erzielten ROCE verglichen. Der rTSR wird im Verhältnis zu einer Vergleichsgruppe gemessen. Für beide Leistungsbedingungen ist der maximale Zielerreichungsgrad auf 150 % begrenzt. Der Marktwert der PSU wird zum

Zeitpunkt der Zuteilung mittels Monte-Carlo-Simulation unter Berücksichtigung erwarteter Dividendenzahlungen ermittelt und über den Erdienungszeitraum erfolgswirksam abgegrenzt. Die Anzahl PSU wird aufgrund der Veränderung der Performance angepasst.

#### VORSORGEVERPFLICHTUNGEN

In der Phoenix Mecano-Gruppe besteht weltweit eine Reihe von Pensionsplänen. Die Pläne werden gewöhnlich durch Beitragszahlungen der Mitarbeitenden und der relevanten Tochtergesellschaften finanziert.

Die wirtschaftlichen Auswirkungen aus den Personalvorsorgeplänen werden jährlich beurteilt. Die Ermittlung von allfälligen Über- und Unterdeckungen erfolgt aufgrund der Jahresabschlüsse der entsprechenden Vorsorgeeinrichtungen, die auf Swiss GAAP FER 26 (Schweizer Pläne) bzw. länderspezifisch anerkannten Methoden (ausländische Pläne) basieren. Ein wirtschaftlicher Nutzen für Schweizer Pläne wird aktiviert, wenn es zulässig und beabsichtigt ist, die Überdeckung der Vorsorgeeinrichtung für den künftigen Vorsorgeaufwand der Gesellschaft zu verwenden. Bestehen frei verfügbare Arbeitgeberbeitragsreserven, werden diese ebenfalls aktiviert. Eine wirtschaftliche Verpflichtung wird passiviert, sofern die Voraussetzungen für die Bildung einer Rückstellung erfüllt sind. Veränderungen des wirtschaftlichen Nutzens oder der wirtschaftlichen Verpflichtung werden wie die für die Periode angefallenen Beiträge erfolgswirksam im Personalaufwand erfasst.

#### EIGENKAPITAL

Das Eigenkapital ist aufgeteilt in das Aktienkapital der Phoenix Mecano AG (bestehend aus Namenaktien), Eigene Aktien, Gewinnreserven, verrechneter Goodwill, Umrechnungsdifferenzen und Minderheitsanteile.

Eigene Aktien werden im Eigenkapital abgezogen und innerhalb des Eigenkapitals als separater Posten ausgewiesen. Erzielte Gewinne und Verluste auf Eigenen Aktien werden erfolgsneutral behandelt.

Dividenden werden in der Konzernrechnung in derjenigen Periode ausgewiesen, in der sie durch die Generalversammlung der Phoenix Mecano AG beschlossen wurden.

#### ERTRAGSREALISIERUNG

Umsätze werden mit dem Betrag, auf den Phoenix Mecano erwartungsgemäss Anspruch hat, bemessen. Sie umfassen vor allem den Verkauf von Waren und – in begrenztem Umfang – von Software und Dienstleistungen im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit des Konzerns. Brutto- und Nettoumsätze werden abzüglich Mehrwertsteuern und Gutschriften, Nettoumsätze ferner abzüglich Skonti und Rabatte ausgewiesen. Umsätze aus Lieferungen und Leistungen von Produkten und Dienstleistungen werden nach Übergang der Kontrolle (in der Regel im Zeitpunkt des Übergangs der wesentlichen Risiken und Chancen) auf den Kunden erfasst. Dabei sind die spezifischen Vertragsbestimmungen massgebend (z. B. Incoterms). Phoenix Mecano erfüllt in der Regel bei Lieferung ihre Leistungsverpflichtung. Die Umsätze von Software sind nicht wesentlich.

Wertberichtigungen von erfassten Forderungen werden nicht als Korrektur des Umsatzes erfasst, sondern als sonstiger Betriebsaufwand.

Zinserträge werden periodengerecht abgegrenzt, Dividendenerträge aus Wertpapieren werden bei Zahlung erfasst.

Es bestehen keine langfristigen Fertigungsaufträge, welche entsprechend dem Leistungsfortschritt erfasst werden.

#### STAATLICHE ZUSCHÜSSE

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt werden, und der Wert verlässlich schätzbar ist.

Vermögenswertbezogene Zuwendungen wie zum Beispiel Investitionsförderungen werden passiv abgegrenzt und planmässig nach der linearen Methode über die Nutzungsdauer der geförderten Anlagen erfolgswirksam erfasst.

Die Erfassung der monetären erfolgsbezogenen Zuwendungen der öffentlichen Hand erfolgt unter der Position Andere betriebliche Erträge. Nicht-monetäre erfolgsbezogene Zuwendungen werden bei Anfall im Anhang offengelegt.

#### ERTRAGSSTEUERN

Die Ertragssteuern beinhalten sowohl laufende als auch latente Ertragssteuern. Sie werden erfolgswirksam behandelt, mit Ausnahme von Ertragssteuern auf direkt im Eigenkapital erfassten Transaktionen. In diesen Fällen werden die entsprechenden Ertragssteuern ebenfalls direkt im Eigenkapital verbucht.

Die laufenden Ertragssteuern umfassen die erwarteten geschuldeten Steuern auf dem steuerlich massgeblichen Ergebnis, berechnet mit den am Bilanzstichtag geltenden Steuersätzen sowie Anpassungen der Steuerschulden oder -guthaben früherer Jahre.

Latente Steuern werden gemäss der Balance-Sheet-Liability-Methode auf temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen in der Steuerbilanz und der Konzernbilanz abgegrenzt. Keine latenten Steuern werden auf Bewertungsdifferenzen eines Geschäfts- und Firmenwertes sowie auf Beteiligungen an Tochtergesellschaften und Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen berücksichtigt, falls es wahrscheinlich ist, dass sich diese Differenzen in absehbarer Zukunft nicht aufheben. Die Bemessung der latenten Steuern berücksichtigt den erwarteten Zeitpunkt und die erwartete Art und Weise der Realisation bzw. Tilgung der betroffenen Aktiven und Passiven. Dabei werden die Steuersätze herangezogen, die zum Bilanzstichtag gelten bzw. angekündigt sind.

Zukünftige Steuerersparnisse aufgrund von steuerlichen Verlustvorträgen und abzugsfähigen temporären Differenzen werden nur aktiviert, wenn deren Realisierung sicher erscheint. Hierzu müssen nachhaltig positive Ergebnisse erzielt worden sein und es wird mit solchen in der absehbaren Zukunft gerechnet. Stehen verrechenbaren steuerlichen Verlustvorträgen bei der gleichen Gesellschaft zu versteuernde temporäre Differenzen gegenüber, erfolgt eine Saldierung.

Nicht rückforderbare Quellensteuern auf Ausschüttungen aus den von ausländischen Tochtergesellschaften erzielten Gewinnen werden nur als Verbindlichkeit erfasst, sofern solche Ausschüttungen budgetiert sind.

Die Phoenix Mecano-Gruppe unterliegt der OECD-Mindestbesteuerung (Pillar Two) und wendet die entsprechenden Regelungen an.

#### GELDFLUSSRECHNUNG

Der Geldfluss aus Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode berechnet. Der Fonds besteht aus den flüssigen Mitteln.

### VON SWISS GAAP FÜR NICHT DEFINIERTE KENNZAHLEN (ALTERNATIVE ERFOLGSKENNZAHLEN)

Das Betriebsergebnis entspricht dem Gewinn vor Steuern zuzüglich Finanzergebnis und Anteil an Gewinn/Verlust von assoziierten Gesellschaften.

Der betriebliche Cashflow entspricht dem Betriebsergebnis zuzüglich der Abschreibungen Sachanlagen, der Abschreibungen immaterielle Anlagen und des Abwertungsverlustes respektive der Wertaufholungen Sachanlagen und immaterielle Anlagen (siehe Erläuterung 37).

Der freie Cashflow setzt sich aus dem Geldfluss aus Geschäftstätigkeit und dem Geldfluss aus Investitionen und Desinvestitionen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen zusammen (siehe Erläuterung 38).

### ANNAHMEN UND SCHÄTZUNGEN

Die Rechnungslegung erfordert Annahmen und Schätzungen, welche die Höhe der ausgewiesenen Aktiven und Passiven sowie von Eventualverbindlichkeiten und Eventualansprüchen per Bilanzstichtag, aber auch Aufwendungen und Erträge der Berichtsperioden beeinflussen. Die Annahmen und Schätzungen beruhen auf Erkenntnissen und Erfahrungen der Vergangenheit und den zum Zeitpunkt der Bilanzierung vorliegenden Informationen. Sie werden unter den gegebenen Umständen als zutreffend erachtet. Wenn zu einem späteren Zeitpunkt derartige Einschätzungen und Annahmen, welche vom Management zum Zeitpunkt der Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen, werden die ursprünglichen Einschätzungen und Annahmen in jenem Berichtsjahr entsprechend angepasst, in dem sich die Gegebenheiten geändert haben.

Die wichtigsten Annahmen und Schätzungen sind nachfolgend dargestellt:

#### **Vorräte**

Eine internationale gruppeninterne Supply Chain (u. a. durch Fertigung an kostengünstigen Standorten und Bearbeitungsservice in den Vertriebsgesellschaften) und eine hohe Priorisierung von kurzen Lieferzeiten für Kunden erfordern eine ausreichende Vorratshaltung und führen zu vergleichsweise tiefen Lagerumschlagszahlen. Einzelne elektrotechnische Komponenten verfügen zudem über eine zeitlich begrenzte Lagerfähigkeit. Verschiedene Vorratsgegenstände sind kundenspezifisch. Daraus resultieren erhöhte Lagerisiken. Auf Basis entsprechender Lagerumschlags- und Reichweitenanalysen werden Beurteilungen betreffend Werthaltigkeit und Abwertungsbedarf vorgenommen. Die Buchwerte der Vorräte gehen aus der Erläuterung 7 hervor.

#### **Sachanlagen, immaterielle Anlagen sowie Firmen- und Geschäftswerte (Schattenrechnung)**

Diese werden bei Anzeichen auf Wertminderung überprüft. Zur Beurteilung, ob eine Wertminderung vorliegt, werden Schätzungen der zu erwartenden zukünftigen Geldflüsse aus der Nutzung bzw. der eventuellen Veräußerung dieser Vermögenswerte vorgenommen. Letztere ist gerade bei betrieblichen Liegenschaften an ungünstiger Lage oder produktspezifischen Fertigungsanlagen und Werkzeugen sowie immateriellen Werten mit vielfältigen Unsicherheiten verbunden. Schätzungen sind zudem notwendig bei der Bestimmung des anzuwendenden Diskontsatzes. Die Buchwerte der Sachanlagen und immateriellen Anlagen gehen aus den Erläuterungen 8 und 9 hervor.

#### **Rückstellungen**

Die Ermittlung der Garantierückstellungen basiert auf Schätzungen über mögliche zukünftige Garantiefälle und Erfahrungswerten aus der Vergangenheit. Ein erhöhtes Garantierisiko besteht im Bereich Antriebssysteme, welche im Pflege- und Hospitalbereich eingesetzt werden. Die Buchwerte der Rückstellungen gehen aus der Erläuterung 14 hervor.

#### **Ertragssteuern**

Für die Bestimmung der Forderungen und Verbindlichkeiten aus laufenden und latenten Ertragssteuern müssen weitreichende Einschätzungen vorgenommen werden, welche auf der Auslegung der bestehenden Steuergesetze und Verordnungen beruhen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNRECHNUNG 2025

1 FREMDWÄHRUNGSKURSE

	Bilanz		Erfolgsrechnung und Geldflussrechnung	
	2025	2024	2025	2024
Euro für				
1 CHF	1.074	1.063	1.067	1.050
1 GBP	1.146	1.206	1.168	1.181
1 USD	0.851	0.963	0.887	0.924
100 HUF	0.260	0.243	0.251	0.253
1 CZK	0.041	0.040	0.041	0.040
1 RON	0.196	0.201	0.198	0.201
1 TND	0.294	0.302	0.296	0.297
1 CNY	0.121	0.133	0.123	0.129
1 INR	0.010	0.011	0.010	0.011
1000 VND	0.033	0.038	0.034	0.037

2 KONSOLIDIERUNGSKREIS

2025 und 2024 hat sich der Konsolidierungskreis wie folgt verändert:

Datum	Gesellschaft	Veränderung	Sparte
<b>2025</b>			
01.08.25	Bond Tact Industrial Limited	Liquidation	Überleitungsposten
01.07.25	Jiaxing MyHome Mechanism Co., Ltd	Fusion mit DewertOkin Technology Group Co., Ltd.	DewertOkin Technology Group
14.04.25	Jiaxing Made Management Ltd.	Gründung	Überleitungsposten
<b>2024</b>			
31.07.24	RK Antriebs- und Handhabungs- Technik GmbH	Verkauf	Industrial Components
11.07.24	RK System- & Lineartechnik GmbH	Fusion mit RK Rose + Krieger GmbH	Industrial Components

Die nachfolgend aufgeführten Gesellschaften wurden per 31. Dezember 2025 vollkonsolidiert:

VOLLKONSOLIDIERTE GESELLSCHAFTEN

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2025 Beteiligung in %	2024 Beteiligung in %
Phoenix Mecano AG	Stein am Rhein, Schweiz	Finanz	CHF	961	n/a	n/a
Phoenix Mecano Management AG	Kloten, Schweiz	Finanz	CHF	50	100	100
Phoenix Mecano Solutions AG	Stein am Rhein, Schweiz	Produktion/Verkauf	CHF	2 000	100	100
DewertOkin AG	Stein am Rhein, Schweiz	Finanz	CHF	500	89	89
ROSE Systemtechnik GmbH	Porta Westfalica, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	1 053	100	100
Bopla Gehäuse Systeme GmbH	Bünde, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	750	100	100
Kundisch GmbH + Co. KG	Villingen-Schwenningen, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	300	100	100
HPC SeKure GmbH	Wessling, Deutschland	Verkauf	EUR	500	100	100
PTR HARTMANN GmbH	Werne, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	400	100	100
Redur GmbH & Co. KG	Niederzier, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	300	100	100
RK Rose + Krieger GmbH	Minden, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	496	100	100
RK Schmidt Systemtechnik GmbH	St. Wendel, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	500	100	100
Setago.io GmbH	Nürnberg, Deutschland	Verkauf/Entwicklung	EUR	25	100	100
DewertOkin GmbH	Kirchlengern, Deutschland	Verkauf	EUR	1 000	89	89
ConnectedCare GmbH	Münster, Deutschland	Produktion/Verkauf	EUR	98	100	100
IFINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Porta Westfalica, Deutschland	Finanz	EUR	4 000	100	100
Götz Udo Hartmann GmbH	Niederzier, Deutschland	Finanz	EUR	26	100	100
Kundisch Beteiligungs-GmbH	Villingen-Schwenningen, Deutschland	Finanz	EUR	26	100	100
Phoenix Mecano S.à.r.l.	Fontenay-sous-Bois, Cedex, Frankreich	Verkauf	EUR	620	100	100
Phoenix Mecano Ltd.	Aylesbury, England	Verkauf	GBP	300	100	100
DewertOkin AB	Växjö, Schweden	Verkauf	SEK	100	89	89
Phoenix Mecano AB	Växjö, Schweden	Verkauf	SEK	290	100	100
Phoenix Mecano ApS	Sønderborg, Dänemark	Verkauf	DKK	125	100	100
Phoenix Mecano GmbH	Wien, Österreich	Verkauf	EUR	50	100	100
Phoenix Mecano S.r.l.	Modena, Italien	Verkauf	EUR	300	100	100
Sistemas Phoenix Mecano España S.A.	Zaragoza, Spanien	Verkauf	EUR	60	90	90
Phoenix Mecano B.V.	Doetinchem, Niederlande	Verkauf	EUR	1 000	100	100
PM Special Measuring Systems B.V.	Enschede, Niederlande	Produktion/Verkauf	EUR	18	100	100
Phoenix Mecano NV	Deinze, Belgien	Verkauf	EUR	100	100	100
Phoenix Mecano Kecskemét Kft.	Kecskemét, Ungarn	Produktion/Verkauf	EUR	40 000	100	100
DewertOkin Kft.	Kecskemét, Ungarn	Produktion/Verkauf	EUR	17 000	89	89
Phoenix Mecano Plastic S.r.l.	Sibiu, Rumänien	Produktion	EUR	750	100	100
ismet transformátory s.r.o.	Běhařovice, Tschechien	Produktion/Verkauf	CZK	200	100	100
Phoenix Mecano OOO	Moskau, Russland	Verkauf	RUB	21 300	100	100
Phoenix Mecano Inc.	Frederick, USA	Produktion/Verkauf	USD	13 000	100	100

VOLLKONSOLIDIERTE GESELLSCHAFTEN

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2025 Beteiligung in %	2024 Beteiligung in %
OKIN America Inc.	Shannon, USA	Produktion/Verkauf	USD	5 500	89	89
Orion Technologies LLC in Liquidation	Orlando, USA	Produktion/Verkauf	USD	33	90	90
PTR HARTMANN, S. de R.L. de C.V.	Monterrey, Mexico	Verkauf	MXN	50	100	100
DewertOkin do Brasil Ltda.	São Paulo, Brasilien	Verkauf	BRL	21 000	89	89
Phoenix Mecano Holding Ltda.	São Paulo, Brasilien	Finanz	BRL	1 062	100	100
DewertOkin Latin America S.A.	Montevideo, Uruguay	Verkauf	UYU	200	89	89
Phoenix Mecano S.E. Asia Pte Ltd.	Singapur	Verkauf	SGD	1 000	100	100
Phoenix Mecano Korea Co., Ltd. in Liquidation	Busan, Südkorea	Verkauf	KRW	370 000	100	100
Phoenix Mecano (India) Pvt. Ltd.	Pune, Indien	Produktion/Verkauf	INR	299 452	100	100
Phoenix Mecano Saudi Arabia LLC	Dammam, Saudi-Arabien	Verkauf	SAR	3 000	100	100
Mecano Components (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai, China	Produktion/Verkauf	USD	3 925	100	100
PTR HARTMANN (Shaoguan) Co., Ltd.	Shaoguan City, China	Produktion/Verkauf	CNY	70 000	100	100
DewertOkin Technology Group Co., Ltd.	Jiaxing, China	Produktion/Verkauf	CNY	712 589	89	89
Jiaxing Made Management Ltd.	Jiaxing, China	Finanz	CNY	500	100	–
BEWATEC (Zhejiang) Medical Equipment Co., Ltd.	Jiaxing, China	Produktion/Entwicklung	CNY	140 000	89	89
BEWATEC (Shanghai) Medical Device Co., Ltd.	Shanghai, China	Verkauf/Entwicklung	CNY	25 000	89	89
Phoenix Mecano Hong Kong Ltd.	Hong Kong, China	Finanz/Verkauf	EUR	99 051	100	100
Okin Vietnam Company Ltd.	Binh Duong Province, Vietnam	Produktion/Verkauf	USD	1 500	89	89
Phoenix Mecano Middle East (FZE)	Sharjah, U.A.E.	Verkauf	AED	150	100	100
Phoenix Mecano Hartu S.à.r.l. in Liquidation	Ben Arous, Tunesien	Produktion	TND	15 400	100	100
Phoenix Mecano ELCOM S.à.r.l.	Zaghouan, Tunesien	Produktion	TND	16 500	100	100
Phoenix Mecano Maroc S.à.r.l. in Liquidation	Tétouan, Marokko	Produktion	MAD	34 000	100	100

Die Beteiligungsquote berücksichtigt direkte und indirekte Minderheiten.

3 FLÜSSIGE MITTEL

	2025	2024
in TEUR		
<b>ZAHLUNGSMITTEL</b>		
Bank- und bankähnliche Guthaben	87 634	92 448
Kassenbestände	56	66
<b>Summe</b>	<b>87 690</b>	<b>92 514</b>
<b>ANDERE FLÜSSIGE MITTEL</b>		
Festgeld- und Geldmarktanlagen (bis 3 Monate)	2 227	14 801
<b>Bilanzwert</b>	<b>89 917</b>	<b>107 315</b>
<b>ZINSSÄTZE IN %</b>		
CHF	0,1	0,4
EUR	0,1	0,6
USD	3,3	3,0
CNY	1,3	1,4

Auf flüssigen Mitteln werden keine Verluste erwartet, deshalb sind keine Wertberichtigungen erfasst worden.

Aufgrund eines Rechtsstreits im Zusammenhang mit einem Bauvorhaben in China waren flüssige Mittel im Umfang von EUR 3,9 Mio. per Bilanzstichtag nicht zur Verwendung freigegeben.

4 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

	2025	2024
in TEUR		
Kundenforderungen	131 783	143 614
Forderungen assoziierte Unternehmen	95	139
Wertberichtigungen	-7 082	-7 037
<b>Bilanzwert</b>	<b>124 796</b>	<b>136 716</b>
<b>REGIONALE AUFTEILUNG DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN</b>		
Schweiz	3 128	2 277
Deutschland	5 815	7 598
Grossbritannien	1 559	1 763
Frankreich	1 788	2 863
Italien	2 195	1 986
Niederlande	966	963
Übriges Europa	6 486	6 743
Nord- und Südamerika	16 130	13 341
Nah- und Fernost	86 729	99 182
<b>Bilanzwert</b>	<b>124 796</b>	<b>136 716</b>

	2025	2024
in TEUR		
<b>FORTSCHREIBUNG DER WERTBERICHTIGUNG DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN</b>		
<b>Einzelwertberichtigungen</b>		
Stand 1. Januar	1 203	487
Veränderung	395	716
Stand 31. Dezember	1 598	1 203
<b>Pauschalwertberichtigungen</b>		
Stand 1. Januar	5 834	4 330
Veränderung	-350	1 504
Stand 31. Dezember	5 484	5 834
<b>Summe</b>	<b>7 082</b>	<b>7 037</b>

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von EUR 0,2 Mio. (im Vorjahr EUR 0,4 Mio.) sind ausgebucht worden.

in TEUR	2025		2024	
	Brutto	Wert-berichtigung	Brutto	Wert-berichtigung
<b>ALTERSANALYSE DER FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN, WELCHE NICHT EINZELWERTBERICHTIGT SIND</b>				
Bruttowerte	131 878		143 753	
Bruttowert der einzelwertberichtigten Forderungen	-1 598		-1 203	
<b>Summe</b>	<b>130 280</b>		<b>142 550</b>	
davon:				
Nicht fällig	100 358	172	112 347	381
Überfällig seit 1 bis 30 Tagen	18 060	188	17 975	190
Überfällig seit 31 bis 60 Tagen	4 558	226	4 493	222
Überfällig seit 61 bis 90 Tagen	1 555	164	1 445	149
Überfällig seit 91 bis 180 Tagen	2 045	1 030	2 757	1 359
Überfällig seit mehr als 180 Tagen	3 704	3 704	3 533	3 533
<b>Summe</b>	<b>130 280</b>	<b>5 484</b>	<b>142 550</b>	<b>5 834</b>

Die Wertminderung wird auf Basis der erwarteten Kreditausfälle bestimmt, die dem Barwert der über die erwartete Restlaufzeit der finanziellen Vermögenswerte zu erwarteten Zahlungsausfälle entsprechen. Phoenix Mecano zieht neben historischen Ausfallraten von Kunden zukunftsgerichtete Informationen heran und klassiert die Forderungsgruppen nach Fälligkeiten und Regionen.

Die einzeln wertberichtigten Forderungen betreffen hauptsächlich Schuldner, welche sich im Konkursverfahren befinden oder einem Inkassobüro übergeben worden sind.

Die grösste Einzelforderung gegenüber einem Kunden (Unternehmensgruppe) beträgt per Bilanzstichtag 31. Dezember 2025 EUR 13,5 Mio. (im Vorjahr EUR 13,8 Mio.), welche zu einem wesentlichen Teil nicht fällig ist.

Die durchschnittliche Zahlungsfrist liegt bei 63 (im Vorjahr 66) Tagen.

Seit 2023 besteht ein Asset Backed Securities (ABS) Programm für den Ankauf von Forderungen mit einem maximalen Forderungsvolumen von EUR 15 Mio. mit der Weinberg Capital Ltd. (Programmzweckgesellschaft). Im Rahmen dieser Vereinbarung verkaufen einzelne Tochtergesellschaften der Phoenix Mecano-Gruppe in Deutschland Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Forderungen werden verbrieft und am Kapitalmarkt platziert. Per 31. Dezember 2025 wurden Forderungen in Höhe von EUR 8,7 Mio. (im Vorjahr EUR 8,6 Mio.) verkauft. Weiter bestehen Kaufpreiseinbehalte als Sicherungsreserven mit dem Nettowert in Höhe von EUR 1,7 Mio. (im Vorjahr EUR 1,7 Mio.), die als sonstige Forderungen angesetzt wurden. Die Phoenix Mecano-Gruppe führt für die verkauften Forderungen weiterhin das Forderungsmanagement durch. Es werden jedoch nahezu alle Chancen und Risiken übertragen, daher sind die Anforderungen an einen Forderungsabgang erfüllt (Behandlung als Off-Balance-Transaktion).

**5 SONSTIGE KURZFRISTIGE FORDERUNGEN**

in TEUR	2025	2024
Forderungen aus Umsatz- und sonstigen Steuern	6 722	9 224
Geleistete Anzahlungen für Vorräte	3 080	3 629
Sonstige	2 386	2 010
<b>Bilanzwert</b>	<b>12 188</b>	<b>14 863</b>

**6 KURZFRISTIGE FINANZFORDERUNGEN**

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
Restkaufpreiszahlungen	40	14	868
Finanzforderungen		6 748	1 728
<b>Bilanzwert</b>		<b>6 762</b>	<b>2 596</b>

Die Restkaufpreiszahlungen im Berichtsjahr stehen im Zusammenhang mit der Veräusserung der Mehrheitsbeteiligung an der Phoenix Mecano Australia Pty 2020. Diese sind 2026 fällig. Die Restkaufpreiszahlungen im Vorjahr stehen im Zusammenhang mit dem Abgang von Gruppengesellschaften (siehe Erläuterung 40).

Die Finanzforderungen beinhalten zugesagte staatliche Forschungszulagen in Höhe von EUR 4,6 Mio. in China, deren Vereinnahmung im ersten Halbjahr 2026 erwartet wird.

**7 VORRÄTE**

in TEUR	2025	2024
Roh- und Hilfsstoffe	80 223	83 293
Erzeugnisse in Arbeit	15 204	16 344
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	76 460	80 358
Wertberichtigungen	-20 334	-21 307
<b>Bilanzwert</b>	<b>151 553</b>	<b>158 688</b>

Die Wertberichtigungen wurden aufgrund von Gängigkeit und Reichweite der Vorratsbestände und unter Beachtung des Prinzips der verlustfreien Bewertung ermittelt. Veränderungen von Wertberichtigungen und Verluste auf Vorräten sind in der Erfolgsrechnung mit EUR 2,4 Mio. (im Vorjahr EUR 4,8 Mio.) unter Andere betriebliche Aufwendungen (siehe Erläuterung 32) enthalten.

Per 31. Dezember 2025 und 2024 sind ausser üblichen Eigentumsvorbehalten im Geschäftsverkehr keine Vorratsbestände mit Pfandrechten belastet.

8 SACHANLAGEN

in TEUR	Erläuterungen	Grundstücke und Gebäude	Maschinen und Einrichtungen	Anlagen im Bau	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2023</b>		<b>161 527</b>	<b>237 296</b>	<b>13 033</b>	<b>411 856</b>
Zugänge aus Asset Deal	39		150		150
Abgänge Konsolidierungskreis	40		-269		-269
Umrechnungsdifferenzen		2 477	2 686	615	5 778
Zugänge		3 562	18 019	13 703	35 284
Abgänge		-87	-7 768	-39	-7 894
Umbuchungen		6 450	4 831	-11 281	0
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>		<b>173 929</b>	<b>254 945</b>	<b>16 031</b>	<b>444 905</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>					
<b>31. Dezember 2023</b>		<b>73 432</b>	<b>182 230</b>	<b>0</b>	<b>255 662</b>
Abgänge Konsolidierungskreis	40		-254		-254
Umrechnungsdifferenzen		370	1 485		1 855
Planmässige Abschreibungen		4 475	15 469		19 944
Abgänge		-27	-7 290		-7 317
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>		<b>78 250</b>	<b>191 640</b>	<b>0</b>	<b>269 890</b>
<b>Nettowerte 1. Januar 2024</b>		<b>88 095</b>	<b>55 066</b>	<b>13 033</b>	<b>156 194</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2024</b>		<b>95 679</b>	<b>63 305</b>	<b>16 031</b>	<b>175 015</b>

in TEUR	Erläuterungen	Grundstücke und Gebäude	Maschinen und Einrichtungen	Anlagen im Bau	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>		<b>173 929</b>	<b>254 945</b>	<b>16 031</b>	<b>444 905</b>
Umrechnungsdifferenzen		-6 693	-7 970	-794	-15 457
Zugänge		4 628	10 416	21 852	36 896
Abgänge		-170	-9 648	-29	-9 847
Umbuchungen		3 863	5 307	-9 170	0
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2025</b>		<b>175 557</b>	<b>253 050</b>	<b>27 890</b>	<b>456 497</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>		<b>78 250</b>	<b>191 640</b>	<b>0</b>	<b>269 890</b>
Umrechnungsdifferenzen		-1 252	-4 463		-5 715
Planmässige Abschreibungen		4 803	15 440		20 243
Abgänge		-276	-8 828		-9 104
<b>Kumulierte Abschreibungen</b>					
<b>31. Dezember 2025</b>		<b>81 525</b>	<b>193 789</b>	<b>0</b>	<b>275 314</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2025</b>		<b>94 032</b>	<b>59 261</b>	<b>27 890</b>	<b>181 183</b>

Die Position Grundstücke und Gebäude teilt sich auf in bebaute und unbebaute Grundstücke sowie Landnutzungsrechte (in China) im Buchwert von EUR 15,3 Mio. (im Vorjahr EUR 16,2 Mio.) und Fabrik- und Verwaltungsgebäude mit einem Bilanzwert von EUR 78,7 Mio. (im Vorjahr EUR 79,5 Mio.). Die Zugänge bei Anlagen in Bau betreffen vor allem zwei Bauvorhaben in Deutschland, welche 2026 fertiggestellt werden.

Der Brandversicherungswert der Sachanlagen beträgt zum Bilanzstichtag EUR 450,1 Mio. gegenüber EUR 460,5 Mio. im Vorjahr.

Zur Deckung von Hypothekarschulden sind Grundstücke und Gebäude mit einem Buchwert von EUR 34,1 Mio. (im Vorjahr EUR 37,0 Mio.) – vor allem in China und der Schweiz – verpfändet worden. Die Höhe der entsprechenden Kreditbeanspruchung beträgt EUR 10,0 Mio. (im Vorjahr EUR 11,4 Mio.).

Zum Bilanzstichtag stehen keine Sachanlagen unter Eigentumsvorbehalt.

Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit zum Abschlussstichtag auf Stufe zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) respektive Anlagegut wurden im Berichtsjahr und Vorjahr keine Abwertungen vorgenommen.

9 IMMATERIELLE ANLAGEN

in TEUR	Erläuterungen	Entwicklungs- kosten	Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte	Entwicklungs- projekte in Arbeit	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2023</b>					
		<b>22 706</b>	<b>32 678</b>	<b>885</b>	<b>56 269</b>
	Zugänge aus Asset Deal	39	521		521
	Abgänge Konsolidierungskreis	40	-76		-76
	Umrechnungsdifferenzen	184	478		662
	Zugänge	51	808	586	1 445
	Abgänge		-420	-7	-427
	Umbuchungen	656		-656	0
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>					
		<b>23 597</b>	<b>33 989</b>	<b>808</b>	<b>58 394</b>
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2023</b>					
		<b>17 355</b>	<b>30 108</b>	<b>0</b>	<b>47 463</b>
	Abgänge Konsolidierungskreis	40	-62		-62
	Umrechnungsdifferenzen	93	473		566
	Planmässige Amortisation	2 051	1 262		3 313
	Abwertungsverluste	534			534
	Abgänge		-421		-421
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>					
		<b>20 033</b>	<b>31 360</b>	<b>0</b>	<b>51 393</b>
<b>Nettowerte 1. Januar 2024</b>					
		<b>5 351</b>	<b>2 570</b>	<b>885</b>	<b>8 806</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2024</b>					
		<b>3 564</b>	<b>2 629</b>	<b>808</b>	<b>7 001</b>

in TEUR	Erläuterungen	Entwicklungs- kosten	Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte	Entwicklungs- projekte in Arbeit	Summe
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>					
		<b>23 597</b>	<b>33 989</b>	<b>808</b>	<b>58 394</b>
	Umrechnungsdifferenzen	-413	-1 025		-1 438
	Zugänge	61	1 865	813	2 739
	Abgänge	-2 289	-2 529		-4 818
	Umbuchungen		225	-225	0
<b>Anschaffungskosten</b>					
<b>31. Dezember 2025</b>					
		<b>20 956</b>	<b>32 525</b>	<b>1 396</b>	<b>54 877</b>
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2024</b>					
		<b>20 033</b>	<b>31 360</b>	<b>0</b>	<b>51 393</b>
	Umrechnungsdifferenzen	-249	-976		-1 225
	Planmässige Amortisation	1 727	1 427		3 154
	Abgänge	-2 288	-2 509		-4 797
<b>Kumulierte Amortisation</b>					
<b>31. Dezember 2025</b>					
		<b>19 223</b>	<b>29 302</b>	<b>0</b>	<b>48 525</b>
<b>Nettowerte 31. Dezember 2025</b>					
		<b>1 733</b>	<b>3 223</b>	<b>1 396</b>	<b>6 352</b>

Die Position Konzessionen, Lizenzen, ähnliche Rechte und Werte beinhaltet vor allem entgeltlich erworbene Softwarelizenzen und andere immaterielle Rechte und Werte, welche in der Verfügungsmacht der Phoenix Mecano-Gruppe stehen.

Zum Bilanzstichtag stehen keine immateriellen Anlagen unter Eigentumsvorbehalt.

Im Rahmen der Überprüfung der Werthaltigkeit zum Abschlussstichtag auf Stufe zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) respektive Anlagegut wurde im Vorjahr eine Abwertung in Höhe von EUR 0,5 Mio. für eine Produkteentwicklung (Fördersystem) vorgenommen, deren Vermarktung nicht den geplanten Erfolg einbrachte.

In der Erfolgsrechnung ist dieser Abwertungsverlust im Vorjahr unter Abwertungsverlust Sachanlagen und immaterielle Anlagen enthalten und in den Segmentinformationen unter Industrial Components ausgewiesen.

10 BETEILIGUNGEN AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN

in TEUR	Beteiligung in %	2025	2024
<b>FORTSCHREIBUNG DER BETEILIGUNG AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN</b>			
Phoenix Mecano Australia Pty Ltd.	29,2		
<b>Stand 1. Januar</b>		<b>809</b>	<b>1 606</b>
Ergebnis		-47	-87
Dividendenausschüttung		-21	-683
Umrechnungsdifferenzen		-36	-27
<b>Stand 31. Dezember</b>		<b>705</b>	<b>809</b>

Phoenix Mecano Australia Pty Ltd. vertreibt Phoenix Mecano-Produkte in Australien und Neuseeland.

Per 31. Oktober 2020 veräußerte die Phoenix Mecano-Gruppe die Mehrheitsbeteiligung an der Phoenix Mecano Australia Pty Ltd., verbunden mit entsprechendem Verlust der Kontrolle. Ein Anteil von 29,2 % an Phoenix Mecano Australia Pty Ltd. ist im Besitz der Phoenix Mecano-Gruppe verblieben und wird als Beteiligung an assoziierten Unternehmen bilanziert. Im Zusammenhang mit dieser Transaktion ist eine vertraglich vereinbarte Restkaufpreiszahlung in Höhe von EUR 0,014 Mio. (im Vorjahr EUR 0,022 Mio.) offen, welche 2026 fällig ist (siehe Erläuterungen 6 und 11).

Der Wareneinkauf von Phoenix Mecano Australia Pty Ltd. von Gruppengesellschaften betrug EUR 3,3 Mio. (im Vorjahr EUR 2,5 Mio.). Die Gesellschaft tätigt keine Verkäufe an Gruppengesellschaften.

Das Periodenergebnis von Phoenix Mecano Australia Pty Ltd. beträgt 2025 EUR -0,2 Mio. (im Vorjahr EUR -0,2 Mio.).

11 SONSTIGE FINANZANLAGEN

Erläuterungen	2025	2024
Restkaufpreiszahlungen	0	22
Beteiligungen (kleiner 20 %)	931	909
<b>Bilanzwert</b>	<b>931</b>	<b>931</b>
<b>NACH WÄHRUNGEN</b>		
CNY	931	909
AUD	0	22
<b>Bilanzwert</b>	<b>931</b>	<b>931</b>
<b>NACH FÄLLIGKEITEN</b>		
Im 2. Jahr	0	22
Ohne	931	909
<b>Bilanzwert</b>	<b>931</b>	<b>931</b>

Die Restkaufpreiszahlungen im Vorjahr stehen im Zusammenhang mit der Veräußerung der Mehrheitsbeteiligung an der Phoenix Mecano Australia Pty 2020.

Die Beteiligung unter 20 % ist vor allem auf das im Zusammenhang mit einem angestrebten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) in China Ende 2020 initiierten Mitarbeiterbeteiligungsprogramm für rund 60 Schlüsselmitarbeitende zurückzuführen. In diesem Zusammenhang wurden in China 2021 zwei Limited Liability Partnerships gegründet, über die sich die Mitarbeitenden an der DewertOkin Technology Group Co., Ltd. (China) beteiligen konnten. An diesen hält auch die Phoenix Mecano-Gruppe einen Anteil, der jeweils unter 20 % liegt.

12 FINANZVERBINDLICHKEITEN

in TEUR	2025			2024		
	Kurzfristig	Langfristig	Total	Kurzfristig	Langfristig	Total
Verbindlichkeiten Finanzinstitute	41 261	9 511	50 772	20 748	12 924	33 672
Schuldscheindarlehen	42 500	40 000	82 500		82 500	82 500
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	6 074		6 074	4 816		4 816
<b>Bilanzwert</b>	<b>89 835</b>	<b>49 511</b>	<b>139 346</b>	<b>25 564</b>	<b>95 424</b>	<b>120 988</b>
<b>NACH FÄLLIGKEITEN</b>						
In < 1 Jahr	89 835		89 835	25 564		25 564
In 1–2 Jahren		46 289	46 289		46 675	46 675
In 2–3 Jahren		1 611	1 611		44 726	44 726
In 3–4 Jahren			0		4 023	4 023
In > 5 Jahren		1 611	1 611		0	0
<b>Bilanzwert</b>	<b>89 835</b>	<b>49 511</b>	<b>139 346</b>	<b>25 564</b>	<b>95 424</b>	<b>120 988</b>

	2025			2024		
	in TEUR	in %	Zinssatz in %	in TEUR	in %	Zinssatz in %
<b>NACH WÄHRUNGEN</b>						
CHF	5 395	3,9	1,6	5 658	4,7	1,5
EUR	118 394	85,0	2,7	94 177	77,8	2,3
USD	7 699	5,5	5,2	9 289	7,7	5,5
CNY	7 822	5,6	2,9	11 825	9,8	2,8
Andere Währungen	36	0,0	0,0	39	0,0	0,0
<b>Bilanzwert</b>	<b>139 346</b>	<b>100</b>	<b>–</b>	<b>120 988</b>	<b>100</b>	<b>–</b>

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG DER FINANZVERBINDLICHKEITEN 2025

in TEUR	2024	Zahlungswirksam	Zahlungsunwirksam			2025
			Veränderung Konsolidierungskreis	Währungsdifferenzen	Änderung im beizulegenden Zeitwert	
Langfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	12 924	-2 292		-1 121		9 511
Kurzfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	20 748	20 831		-318		41 261
Schuldscheindarlehen	82 500					82 500
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	4 816	1 272		-14		6 074
<b>Bilanzwert</b>	<b>120 988</b>	<b>19 811</b>	<b>0</b>	<b>-1 453</b>	<b>0</b>	<b>139 346</b>

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG DER FINANZVERBINDLICHKEITEN 2024

in TEUR	2023	Zahlungswirksam	Zahlungsunwirksam			2024
			Veränderung Konsolidierungskreis	Währungsdifferenzen	Änderung im beizulegenden Zeitwert	
Langfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	21 828	-9 358		569	-115	12 924
Kurzfristige Verbindlichkeiten Finanzinstitute	29 342	-9 294		700		20 748
Schuldscheindarlehen	72 500	10 000				82 500
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen	450	-450				0
Sonstige Finanzverbindlichkeiten	5 428	-529		24	-107	4 816
<b>Bilanzwert</b>	<b>129 548</b>	<b>-9 631</b>	<b>0</b>	<b>1 293</b>	<b>-222</b>	<b>120 988</b>

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten sind fest und variabel verzinslich.

Zur hypothekarischen Besicherung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten siehe Erläuterung 8.

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten und Schuldscheindarlehen enthalten keine Financial Covenants.

Am 18. November 2019 nahm die Phoenix Mecano-Gruppe ein Schuldscheindarlehen über EUR 30 Mio. mit fixer Verzinsung und einer Laufzeit von fünf Jahren auf, welches 2024 zurückbezahlt worden ist. Die Phoenix Mecano-Gruppe gab am 5. Mai 2021 ein Schuldscheindarlehen über EUR 42,5 Mio. mit einer Laufzeit von fünf Jahren und fixer Verzinsung aus. Im Weiteren nahm die Phoenix Mecano-Gruppe am 18. November 2024 ein Schuldscheindarlehen über EUR 40 Mio. und einer Laufzeit von drei Jahren auf (davon EUR 24 Mio. mit fixer Verzinsung und EUR 16 Mio. mit variabler Verzinsung).

Per 1. Juni 2021 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe 100 % der Anteile der X2 Technology AB, Schweden, welche anschliessend in Phoenix Mecano AB umbenannt wurde. Neben einem festen Kaufpreis wurde eine Earn-out-Regelung vereinbart. Daraus resultierte eine bedingte Kaufpreisverbindlichkeit, welche 2024 ausbezahlt wurde.

13 DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

in TEUR	Kontraktwerte		Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten		Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE NACH WÄHRUNGEN</b>						
HUF	7 950	13 200	427			465
INR		918		28		
<b>Summe</b>	<b>7 950</b>	<b>14 118</b>	<b>427</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>465</b>
<b>DEVISENTERMINKONTRAKTE NACH FÄLLIGKEITEN</b>						
Im 1. Jahr	7 950	14 118	427	28	0	465
<b>Summe</b>	<b>7 950</b>	<b>14 118</b>	<b>427</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>465</b>
<b>NETTOBILANZWERT NACH FÄLLIGKEITEN</b>						
Summe kurzfristig			427	28		465
<b>Nettobilanzwert</b>			<b>427</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>465</b>

Die Devisenterminkäufe von HUF im Berichtsjahr und im Vorjahr sowie im Vorjahr INR gegen EUR dienen zur teilweisen Absicherung der geplanten Betriebsausgaben in Lokalwährungen in Ungarn und Indien.

14 RÜCKSTELLUNGEN

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG  
DER RÜCKSTELLUNGEN 2025

in TEUR	Rückstellungen für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende	Garantierückstellungen	Restrukturierungsrückstellungen	Sonstige Rückstellungen	Summe 2025
<b>Rückstellungen 1. Januar</b>	<b>3 836</b>	<b>5 565</b>	<b>1 559</b>	<b>19 094</b>	<b>30 054</b>
Umrechnungsdifferenzen	-82	-210		-329	-621
Inanspruchnahme	-515	-1 877	-1 355	-15 946	-19 693
Auflösung	-22	-243	-204	-1 248	-1 717
Zuführung	903	4 050	2 485	16 709	24 147
<b>Rückstellungen 31. Dezember</b>	<b>4 120</b>	<b>7 285</b>	<b>2 485</b>	<b>18 280</b>	<b>32 170</b>
Fälligkeit bis 1 Jahr	1 233	7 127	2 485	18 081	28 926
Fälligkeit über 1 Jahr	2 887	158	0	199	3 244

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG  
DER RÜCKSTELLUNGEN 2024

in TEUR	Rückstellungen für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende	Garantierückstellungen	Restrukturierungsrückstellungen	Sonstige Rückstellungen	Summe 2024
<b>Rückstellungen 1. Januar</b>	<b>3 066</b>	<b>4 174</b>	<b>2 682</b>	<b>13 789</b>	<b>23 711</b>
Veränderung Konsolidierungskreis	-12	-19		-29	-60
Umrechnungsdifferenzen	19	115		415	549
Inanspruchnahme	-333	-2 364	-1 728	-11 645	-16 070
Auflösung	-43	-360	-52	-1 389	-1 844
Zuführung	1 139	4 019	657	17 953	23 768
<b>Rückstellungen 31. Dezember</b>	<b>3 836</b>	<b>5 565</b>	<b>1 559</b>	<b>19 094</b>	<b>30 054</b>
Fälligkeit bis 1 Jahr	998	5 205	1 407	18 771	26 381
Fälligkeit über 1 Jahr	2 838	360	152	323	3 673

Die Rückstellungen für langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmende betreffen vor allem Rückstellungen für Dienstaltersgeschenke.

Die Restrukturierungsrückstellungen beinhalten im Wesentlichen Personalkosten aus dem im Berichtsjahr kommunizierten Massnahmenpaket zur Performancesteigerung in der Sparte Industrial Components in Deutschland.

Die sonstigen Rückstellungen umfassen Rückstellungen für kurzfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmenden in Höhe von EUR 10,1 Mio. (im Vorjahr EUR 10,2 Mio.). Ferner umfasst diese Position Rückstellungen für noch zu erteilende Gutschriften in Höhe von EUR 6,2 Mio. (im Vorjahr EUR 6,7 Mio.), Prozessrisiken, drohende Verluste und sonstige erkennbare Risiken aus vertraglichen oder faktischen Verpflichtungen.

## 15 VORSORGEVERPFLICHTUNGEN

Die Phoenix Mecano-Gruppe unterhält in der Schweiz und im Ausland eine Anzahl von Vorsorgeplänen für Mitarbeitende, welche die entsprechenden Kriterien für die Aufnahme erfüllen. Dazu gehören sowohl leistungs- als auch beitragsorientierte Pläne, welche diese Mitarbeitenden der Gruppe vor den Risiken Tod, Invalidität und Pensionierung schützen.

### Vorsorgeplan Schweiz (beitragsorientiert)

Die Gruppe unterhält in der Schweiz für die Mitarbeitenden einen Vorsorgeplan bei einer BVG-Sammelstiftung, bei welchem die Versicherungsrisiken rückversichert und die Anlagerisiken selbst zu tragen sind (teilautonome Vorsorgelösung). Der provisorische Deckungsgrad nach Artikel 44 BVV2 dieser BVG-Sammelstiftung beträgt per Ende Dezember 2025 113,5 % (ohne Berücksichtigung von Wertschwankungsreserven). Der Geschäftsbericht 2025 der Stiftung liegt noch nicht vor. Basierend auf den vorliegenden Informationen ist die Phoenix Mecano-Gruppe zum Schluss gekommen, dass die Überdeckung per 31. Dezember 2025 und der wirtschaftliche Nutzen für die Organisation nicht verlässlich ermittelt werden können und der wirtschaftliche Anteil der Phoenix Mecano-Gruppe aufgrund der Ausgestaltung des Schweizer Vorsorgeplans null ist. Somit wird der Schweizer Vorsorgeplan unter Vorsorgeeinrichtungen ohne Über-/Unterdeckung gemäss FER 16/5 offengelegt.

Der Stiftungsrat ist das oberste Leitungsorgan und setzt sich aus einer gleichen Anzahl von Arbeitnehmer- und Arbeitgebervertretern der angeschlossenen Unternehmen zusammen. Der Stiftungsrat ist aufgrund des Gesetzes und des Vorsorgereglements verpflichtet, einzig im Interesse der Stiftung und der Destinatäre (aktive Versicherte und Rentenbezüger) zu handeln. Der Arbeitgeber kann somit nicht selber über die Leistungen und die Finanzierung bestimmen. Die Beschlüsse fallen paritätisch. Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Änderungen der Vorsorgereglemente und insbesondere auch für die Festlegung der Finanzierung der Vorsorgeleistungen. Die Stiftung unterliegt der Aufsicht der Stiftungsaufsicht des Kantons Aargau.

Die Vorsorgeleistungen basieren auf einem Altersguthaben. Diesem Altersguthaben werden die jährlichen Altersgutschriften und die Zinsen gutgeschrieben. Im Zeitpunkt der Pensionierung ist eine Rentenzahlung mit Kapitaloption im gesetzlichen Rahmen vorgesehen. Die Rente ergibt sich durch Multiplikation des Altersguthabens mit dem aktuell gültigen Umwandlungssatz. Neben den Altersleistungen umfassen die Vorsorgeleistungen auch Invalidenrenten sowie im Todesfall Partner- und Waisenrenten sowie gegebenenfalls ein Todesfallkapital. Diese Renten berechnen sich in Prozent des versicherten Jahresgehaltes respektive Altersrente. Der Versicherte kann zudem Einkäufe zur Verbesserung seiner Vorsorgesituation bis zum reglementarischen Maximum tätigen oder Geld auch vorzeitig für den Kauf eines selbst genutzten Wohneigentums beziehen. Beim Austritt wird das Altersguthaben an die Vorsorgeeinrichtung des neuen Arbeitgebers oder an eine Freizügigkeitsstiftung übertragen. Die Finanzierung der Leistungen erfolgt durch Spar- und Risikobeiträge von Arbeitgeber und Arbeitnehmer. Die Sparbeiträge sowie die Arbeitnehmerbeiträge an die Risiken werden von der Verwaltungskommission aus Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertretern festgelegt. Der Arbeitgeber trägt mindestens 50 % der notwendigen Gesamtbeiträge.

Bei der Festlegung der Leistungen sind die Mindestvorschriften des Gesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und seine Ausführungsbestimmungen zu beachten. Im BVG werden der mindestens zu versichernde Lohn und die minimalen Altersgutschriften festgelegt. Der auf diesen minimalen Altersguthaben anzuwendende Mindestzins

wird vom Bundesrat mindestens alle zwei Jahre festgelegt. Im Jahr 2026 beträgt dieser 1,25 % (2025: 1,25 %).

Aufgrund der im Berichtsjahr gültigen Plangestaltung und der gesetzlichen Bestimmungen des BVG bestehen versicherungsmathematische Risiken wie das Anlagerisiko, das Zinsrisiko, Invaliditätsrisiko und das Risiko der Langlebigkeit. Die beiden letztgenannten sind bei einer Lebensversicherungsgesellschaft rückversichert.

Die Anlage des Vorsorgevermögens erfolgt durch die Sammelstiftung selber, entsprechend der von der Sammelstiftung festgelegten Anlagepolitik im gesetzlich vorgegebenen Rahmen.

Im Falle einer Unterdeckung sind von der Sammelstiftung Massnahmen zu ergreifen, welche auch Sanierungsbeiträge von Arbeitgeber und Arbeitnehmer enthalten könnten.

### Vorsorgepläne übrige Länder (beitragsorientiert)

Im Weiteren unterhält die Phoenix Mecano-Gruppe in einigen Ländern weitere Vorsorgepläne. Bei einigen dieser Pläne leisten auch Arbeitnehmende Beiträge. Diese Beiträge werden normalerweise monatlich vom Lohn in Abzug gebracht und an den Vorsorgeplan überwiesen. Neben der Bezahlung der Beiträge und der Überweisung der Arbeitnehmer- und Arbeitgeberbeiträge gibt es derzeit keine weiteren Verpflichtungen des Arbeitgebers.

### Vorsorgeplan Deutschland (leistungsorientiert)

Es gibt für zehn Pensionäre, ausgeschiedene bzw. noch aktive (vor allem leitende) Angestellte individuelle leistungsorientierte Versorgungspläne. Es werden keine neuen Zusagen mehr erteilt (Ausnahme: durch Akquisitionen zu übernehmende Vorsorgepläne). Grundsätzlich besteht ein Anspruch auf Vorsorgeleistungen bei Eintritt des Versorgungsfalles Alter, Invalidität oder Tod. In Abhängigkeit von der massgebenden Versorgungsregelung sind lebenslang zu zahlende Rentenleistungen oder gegebenenfalls Kapitalleistungen vorgesehen. Für Hinterbliebene ist ein prozentualer Anteil der Rente im Zeitpunkt des Ablebens des Anspruchsberechtigten vorgesehen. Die Versorgungspläne sind bezüglich der Höhe der Rentenzahlung grundsätzlich fest vereinbart bzw. abhängig von der gesetzlichen Beitragsbemessungsgrenze im Zeitpunkt des Eintritts des Versorgungsfalles. In einem Einzelfall sind die Bezüge abhängig von der Entwicklung der Besoldungsvergütung für Beamte. Einzelne Pläne verfügen über ein separiertes Deckungsvermögen. Ein Plan wurde 2021 angepasst und auf eine externe Vorsorgeeinrichtung ausgelagert. Bei diesem Plan erfolgt quartalsweise eine Bedeckungsprüfung. Solange keine Nachschusspflicht für die Phoenix Mecano-Gruppe besteht, wird keine Vorsorgeverpflichtung erfasst. Die Vorsorgeleistungen werden vom Arbeitgeber finanziert. Bei Ausscheiden aus der Firma vor Fälligkeit einer Versorgungsleistung bleiben die Anwartschaften auf die Versorgungsleistungen entsprechend den gesetzlichen Regelungen erhalten. Die Ansprüche der Versorgungsberechtigten sind zum Bilanzstichtag alle unverfallbar.

Aufgrund der Planausgestaltung und der gesetzlichen Bestimmungen ist der Arbeitgeber versicherungsmathematischen Risiken ausgesetzt. Die wesentlichen Risiken betreffen dabei das Risiko der Langlebigkeit, das Zinsrisiko und das Risiko des Inflationsausgleiches einzelner Renten bzw. der Entwicklung der Beamtenbesoldung oder der Beitragsbemessungsgrenze der gesetzlichen Rentenversicherung in Deutschland.

Die Veränderungen der Vorsorgeverpflichtungen (ohne ausbezahlte Leistungen) werden gemäss Swiss GAAP FER 16 über den Personalaufwand verbucht.

Die Finanzlage der Vorsorgeverpflichtungen hat sich 2025 und 2024 wie folgt entwickelt:

	Über-/ Unterdeckung		Wirtschaftlicher Anteil der Organisation	Veränderung zum Vorjahr erfolgswirksam im Geschäfts- jahr	Ausbezahlte Leistungen		Abgegrenzte Beiträge je Plan	Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	
	2025	2025			2024	Aufwand/ (Ertrag)		Mittelzufluss/ (Mittelabfluss)	Aufwand/ (Ertrag)
<b>WIRTSCHAFTLICHER NUTZEN/ WIRTSCHAFTLICHE VERPFLICHTUNG UND VORSORGEAUFWAND</b>									
in TEUR									
Vorsorgepläne ohne Überdeckung/Unterdeckung							1 898	1 786	1 786
Vorsorgepläne mit Unterdeckung	-180	-180	-213	-4	-29			-4	2
Vorsorgeeinrichtung ohne eigene Aktiven	-4 513	-4 513	-4 699	69	-255			69	347
<b>Total</b>	<b>-4 693</b>	<b>-4 693</b>	<b>-4 912</b>	<b>65</b>	<b>-284</b>	<b>1 898</b>	<b>1 851</b>	<b>2 135</b>	

16 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

	2025	2024
in TEUR		
Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsträgern	3 618	2 615
Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmenden	9 699	10 517
Verbindlichkeiten aus Umsatz- und sonstigen Steuern	4 794	5 080
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3 450	4 045
Sonstige	2 901	4 464
<b>Bilanzwert</b>	<b>24 462</b>	<b>26 721</b>

Die erhaltenen Anzahlungen betreffen Vertragsverbindlichkeiten für von Kunden erhaltenen Anzahlungen. Diese werden in Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umgegliedert, wenn die Rechte vorbehaltlos werden. Dies geschieht in der Regel, wenn die Phoenix Mecano-Gruppe eine Rechnung über die gelieferten Produkte an den Kunden ausstellt. Der zu Beginn der Berichtsperiode in den erhaltenen Anzahlungen ausgewiesene Betrag von EUR 4,0 Mio. wurde im Wesentlichen im Geschäftsjahr 2025 als Umsatzerlös erfasst.

17 LATENTE STEUERN

	2025	2024
in TEUR		
<b>LATENTE STEUERAKTIVEN AUF</b>		
Anlagevermögen	2 454	3 109
Vorräte	3 184	3 336
Forderungen	756	817
Rückstellungen/Vorsorgeverpflichtungen	2 632	3 079
Sonstige	1 704	1 814
<b>Aktive latente Steuern</b>	<b>10 730</b>	<b>12 155</b>
Latente Steuern auf Verlustvorträgen	1 222	2 435
<b>Summe aktive latente Steuern</b>	<b>11 952</b>	<b>14 590</b>
Verrechnungen mit passiven latenten Steuern	-1 506	-1 949
<b>Bilanzwert</b>	<b>10 446</b>	<b>12 641</b>
<b>LATENTE STEUERPASSIVEN AUF</b>		
Anlagevermögen	-1 623	-1 976
Vorräte	-342	-588
Forderungen	-154	-69
Rückstellungen/Vorsorgeverpflichtungen	-39	-39
Sonstige	-39	-94
<b>Summe passive latente Steuern</b>	<b>-2 197</b>	<b>-2 766</b>
Verrechnungen mit aktiven latenten Steuern	1 506	1 949
<b>Bilanzwert</b>	<b>-691</b>	<b>-817</b>
<b>Nettoposition latente Steuern</b>	<b>9 755</b>	<b>11 824</b>
<b>ENTWICKLUNG LATENTE STEUERN</b>		
<b>Stand 1. Januar</b>	<b>11 824</b>	<b>10 459</b>
Erfolgswirksam erfasste Steuersatzänderungen	20	166
Umrechnungsdifferenzen	-985	434
Erfolgswirksam erfasste Veränderung temporärer Differenzen	-1 104	765
<b>Stand 31. Dezember</b>	<b>9 755</b>	<b>11 824</b>

in TEUR

VERFALL DER STEUERLICHEN VERLUSTVORTRÄGE,  
AUF DENEN KEINE LATENTEN STEUERN AKTIVIERT WURDEN

	2025	2024
Bis 1 Jahr	3 828	1 232
1–2 Jahre	1 018	3 585
2–3 Jahre	5 270	563
3–4 Jahre	15 409	11 438
4–5 Jahre	42 611	18 254
Über 5 Jahre	60 131	136 332
<b>Summe</b>	<b>128 267</b>	<b>171 404</b>

BEWERTUNGSDIFFERENZEN, AUF DENEN KEINE  
LATENTEN STEUERN AKTIVIERT WURDEN

Anlagevermögen	825	763
<b>Summe</b>	<b>825</b>	<b>763</b>

Aufgrund von Unsicherheiten bezüglich der Nutzbarkeit von steuerlichen Verlustvorträgen im Umfang von EUR 128,3 Mio. (im Vorjahr EUR 171,4 Mio.) wurden auf diesem Betrag keine latenten Steueraktiven erfasst. Die Reduktion der nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträge gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus einer im Geschäftsjahr vorgenommenen Neubewertung der steuerlichen Verlustvorträge in Deutschland im Zusammenhang mit einem erfolgten Anteilseignerwechsel mit einem Effekt von EUR 59,4 Mio. Von den steuerlichen Verlustvorträgen mit einer Fälligkeit über fünf Jahre, die insgesamt EUR 60,1 Mio. (im Vorjahr EUR 136,3 Mio.) betragen, verfallen EUR 14,3 Mio. (im Vorjahr EUR 31,0 Mio.) innerhalb von 20 Jahren. Die restlichen Verlustvorträge können auf unbestimmte Zeit vorgetragen werden.

**Globale Mindestbesteuerung**

Die Phoenix Mecano-Gruppe unterliegt der OECD-Mindestbesteuerung im Rahmen des Pillar Two Frameworks und wendet die temporären Vereinfachungsregelungen (CbCR Safe-Harbour Tests) an. Diese Safe-Harbour-Regelung gilt gemäss den OECD-Leitlinien für Geschäftsjahre, die am oder vor dem 31. Dezember 2027 beginnen und vor dem 1. Juli 2029 enden.

Gemäss den OECD-Vorgaben sind multinationale Unternehmen mit einem konsolidierten Jahresumsatz von mindestens EUR 750 Mio. verpflichtet, sicherzustellen, dass die effektive Steuerlast in den Ländern, in denen sie mit eigenen Einheiten tätig sind, 2025 nicht unter 15 % fällt, sofern die oberste Muttergesellschaft in mindestens zwei der vier dem Geschäftsjahr unmittelbar vorangegangenen Geschäftsjahre konsolidierte Umsatzerlöse von jeweils mindestens EUR 750 Mio. erzielt hat. Die Phoenix Mecano-Gruppe hat ihre Steuerposition vor diesem Hintergrund umfassend analysiert und die regulatorischen Anforderungen in den betroffenen Ländern entsprechend umgesetzt. Dabei überwacht sie kontinuierlich die Melde- und Registrierungspflichten in den jeweiligen Jurisdiktionen und stellt sicher, dass diese fristgerecht erfüllt werden.

Die Schweiz hat per 1. Januar 2024 eine nationale Ergänzungssteuer (Qualified Domestic Minimum Top-up Tax, QDMTT) eingeführt, um sicherzustellen, dass der effektive Steuerbetrag der in der Schweiz ansässigen Unternehmen mindestens 15 % beträgt. Die internationale Ergänzungssteuer (Income Inclusion Rule, IIR) wurde zum 1. Januar 2025 eingeführt. Da die Phoenix Mecano-Gruppe ihren Hauptsitz in der Schweiz hat, unterliegt sie ab 2025 der IIR.

Die Einführung der QDMTT in Vietnam hatte 2025 einen Effekt von EUR 0,3 Mio. (im Vorjahr EUR 0,2 Mio.) auf den Steueraufwand der Gruppe, da die dortige effektive Besteuerung unter dem globalen Mindeststeuersatz lag und entsprechend angepasst wurde.

Im Vorjahr wurde erwartet, dass die Gruppe aufgrund der Einführung der Income Inclusion Rule (IIR) in der Schweiz ab dem 1. Januar 2025 für ihre Geschäftstätigkeit in China einer Ergänzungssteuer unterliegt, da die chinesischen Gruppengesellschaften im Jahr 2024 die CbCR Safe-Harbour-Tests nicht erfüllten. Letzteres ist auch 2025 nicht der Fall. Daher ist für die Aktivitäten von Phoenix Mecano in China eine vollständige GloBE-Berechnung erforderlich. Auf Basis von vorläufigen Berechnungen liegt die effektive Steuerquote (ETR) leicht über dem Mindeststeuersatz von 15 %, sodass voraussichtlich keine Ergänzungssteuer anfallen. Daher wurde keine Steuerabgrenzung in der Jahresrechnung 2025 der Gruppe gebildet.

Die Phoenix Mecano-Gruppe wendet im aktuellen und im vorherigen Jahr die vorübergehende Ausnahmeregelung zur Bilanzierung latenter Steuern an, die sich aus der globalen Mindestbesteuerung ergibt. Gemäss den OECD-Leitlinien und EU-Umsetzungsvorgaben werden solche latente Steuern nicht sofort bilanziert, sondern erst als tatsächlicher Steueraufwand bzw. -ertrag zum jeweiligen Entstehungszeitpunkt erfasst.

**18 AKTIENKAPITAL UND RESERVEN**

Das Aktienkapital ist voll einbezahlt und eingeteilt in 960 500 Namenaktien zu nominal CHF 1.00. Im Jahr 2023 fand aufgrund des Beschlusses der Generalversammlung die Umwandlung von Inhaber- in Namenaktien statt. In EUR wird es zum Kurs der Umstellung der funktionalen Währung der Phoenix Mecano AG von CHF auf EUR (1. Januar 2019, 0.8870) umgerechnet. Es besteht kein genehmigtes oder bedingtes Kapital. Jede Aktie berechtigt zur Teilnahme an der Generalversammlung und verfügt über eine Stimme. Die Umrechnungsdifferenzen enthalten die kumulierten Währungsumrechnungsdifferenzen aufgrund der Umrechnung von Jahresrechnungen von Gruppengesellschaften in Euro seit der Umstellung auf Swiss GAAP FER.

Die wesentlichen Aktionäre der Phoenix Mecano AG sind:

Name	Sitz	2025	2024
in %			
Planalto AG <sup>2</sup>	Luxemburg, Luxemburg	34,6 <sup>1</sup>	34,6 <sup>1</sup>
J. Safra Sarasin Investmentfonds AG	Basel, Schweiz	8,8 <sup>1</sup>	8,8 <sup>1</sup>
Tweedy, Browne Company LLC, Stamford, USA <sup>3</sup>	Stamford, USA	8,5 <sup>1</sup>	8,5 <sup>1</sup>
<i>Tweedy, Browne Global Value Fund<sup>4</sup></i> <i>(wirtschaftlich Berechtigter: Tweedy, Browne Fund Inc.)</i>	<i>Stamford, USA</i>	<i>7,2<sup>1</sup></i>	<i>7,2<sup>1</sup></i>
Phoenix Mecano AG	Stein am Rhein, Schweiz	4,4	<sup>1</sup>
UBS Fund Management (Switzerland) AG	Basel, Schweiz	5,2 <sup>1</sup>	5,2
Retraites Populaires	Lausanne, Schweiz	< 3,0	3,3 <sup>1</sup>
FundPartner Solutions (Suisse) SA	Genf, Schweiz	< 3,0	4,2

<sup>1</sup> Im entsprechenden Geschäftsjahr erfolgte keine Meldung.

<sup>2</sup> Wirtschaftlich und zur Stimmrechtsausübung berechtigt ist Gisela Goldkamp. Benedikt Goldkamp ist Eigentümer der Stimmrechte.

<sup>3</sup> Tweedy, Browne Company LLC (TBC) ist kein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien. An TBC wurde gemäss separaten Anlageberatungsvereinbarungen Stimmberechtigung übertragen. Es ist zu beachten, dass in den mit dieser Meldung ausgewiesenen Aktien 68 640 Aktien enthalten sind, die von Tweedy, Browne Global Value Fund, einem Direkterwerber und wirtschaftlich Berechtigten, gehalten werden.

<sup>4</sup> Gemäss einer Anlageberatungsvereinbarung zwischen Tweedy, Browne Global Value Fund (TBGVF) und TBC hat TBGVF die Stimmberechtigung in Bezug auf 68 640 Namenaktien der Phoenix Mecano AG an TBC übertragen. TBC ist kein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien. TBGVF ist der alleinige wirtschaftlich Berechtigte der Aktien.

Diese Angaben basieren auf Meldungen der vorgenannten Aktionäre. Einzelne Meldungen können unter folgendem Link der SIX Swiss Exchange eingesehen werden:

[www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html?issuedBy=PHOENIX](http://www.ser-ag.com/de/resources/notifications-market-participants/significant-shareholders.html?issuedBy=PHOENIX)

19 EIGENE AKTIEN

	Anzahl Aktien		Anschaffungskosten	
	2025	2024	2025	2024
Anzahl/in TEUR				
<b>Stand 1. Januar</b>	<b>24 617</b>	<b>5 453</b>	<b>11 543</b>	<b>2 213</b>
Aktienrückkäufe (2. Handelslinie)	17 948	19 164	8 410	9 330
<b>Stand 31. Dezember</b>	<b>42 565</b>	<b>24 617</b>	<b>19 953</b>	<b>11 543</b>

Der durchschnittliche Transaktionspreis hat im Berichtsjahr EUR 469 und im Vorjahr EUR 487 betragen.

Der Verwaltungsrat beschloss im Jahr 2023 ein Aktienrückkaufprogramm von bis zu CHF 30 Mio. Im Rahmen eines Festpreisverfahrens vom 27.10.2023 bis 10.11.2023 wurden 1 073 Aktien zurückgekauft. Im Anschluss wurde eine zweite Handelslinie mit einer Laufzeit bis zum 14. November 2025 eröffnet. Zu diesem Zeitpunkt wurde das Aktienrückkaufprogramm abgeschlossen und es wurden 39 592 Aktien in der zweiten Handelslinie zurückgekauft. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, an der Generalversammlung 2026 die Vernichtung der zurückgekauften 40 665 Namenaktien aus den beiden Rückkaufprogrammen zu beantragen und somit das Kapital entsprechend herabzusetzen.

20 MINDERHEITSANTEILE

Die Anteile von Minderheitsgesellschaftern sind:

	2025	2024
in %		
<b>Direkte Minderheitsanteile</b>		
DewertOkin Technology Group Co., Ltd.	11	11
Sistemas Phoenix Mecano España S.A.	10	10
Orion Technologies LLC	10	10
<b>Indirekte Minderheitsanteile bei folgenden Tochtergesellschaften der DewertOkin Technology Group Co., Ltd.</b>		
Jiaxing MyHome Mechanism Co., Ltd.	- <sup>1</sup>	11
BEWATEC (Zhejiang) Medical Equipment Co., Ltd.	11	11
BEWATEC (Shanghai) Medical Device Co., Ltd.	11	11
Okin Vietnam Company Ltd.	11	11
DewertOkin GmbH	11	11
DewertOkin AG	11	11
DewertOkin Kft.	11	11
DewertOkin AB	11	11
OKIN America Inc.	11	11
DewertOkin do Brasil Ltda	11	11
DewertOkin Latin America S.A.	11	11

<sup>1</sup> Fusion mit DewertOkin Technology Group Co., Ltd. per 1. Juli 2025

2024 verzichteten die Gesellschafter der Orion Technologies LLC auf Gesellschafterdarlehen mit entsprechenden Auswirkungen auf die Minderheitsanteile in der Bilanz und im Eigenkapitalnachweis.

Im Zuge einer im Oktober 2021 beschlossenen Kapitalerhöhung bei DewertOkin Technology Group Co., Ltd. (China) wurden Minderheitsgesellschafter zur Beteiligung zugelassen. Dies ist im Zusammenhang mit einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm für rund 60 Schlüsselmitarbeitende der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) erfolgt, das Ende 2020 im Hinblick auf den angestrebten Teilbörsengang in China lanciert wurde. Dadurch resultieren indirekte Minderheitsbeteiligungen in gleicher Höhe bei sämtlichen Tochtergesellschaften der DewertOkin Technology Group Co., Ltd. (China).

Die vorstehend erwähnten Transaktionen sind im Eigenkapitalnachweis ersichtlich.

21 KATEGORIEN VON FINANZINSTRUMENTEN

Die nachstehenden Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (mit Ausnahme der festverzinslichen langfristigen Finanzverbindlichkeiten) entsprechen per 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 annähernd dem beizulegenden Zeitwert gemäss Swiss GAAP FER.

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
Flüssige Mittel (ohne Kassenbestände)	3	89 861	107 249
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4	124 796	136 716
Sonstige kurzfristige Forderungen (ohne Umsatz- und sonstige Steuern resp. geleistete Anzahlungen für Vorräte)	5	2 386	2 010
Kurzfristige Finanzforderungen	6	6 762	2 596
Sonstige Finanzanlagen (ohne Beteiligungen)	11	0	22
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Aktiven</b>		<b>223 805</b>	<b>248 593</b>
Derivative Finanzinstrumente (nicht für Hedging verwendet)	13	427	28
<b>Finanzaktiven erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet</b>		<b>427</b>	<b>28</b>
Finanzverbindlichkeiten (ohne Kaufpreisverbindlichkeiten)	12	-139 346	-120 988
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-107 611	-125 727
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern resp. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	16	-2 901	-4 464
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten</b>		<b>-249 858</b>	<b>-251 179</b>
Derivative Finanzinstrumente (nicht für Hedging verwendet)	13	0	-465
<b>Finanzpassiven erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet</b>		<b>0</b>	<b>-465</b>

Die folgende Tabelle zeigt eine Zuordnung der zum Marktwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten:

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
<b>FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE, BEWERTET ZUM MARKTWERT</b>			
Derivative Finanzinstrumente	13	427	28
Offene Restkaufpreiszahlung	6/11	14	890
<b>Summe</b>		<b>441</b>	<b>918</b>
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN, BEWERTET ZUM MARKTWERT</b>			
Derivative Finanzinstrumente	13	0	-465
<b>Summe</b>		<b>0</b>	<b>-465</b>

Bei den derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich ausschliesslich um Termingeschäfte. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Barwert der geschätzten zukünftigen Geldflüsse basierend auf den Bedingungen und Fälligkeiten jedes einzelnen Vertrages, diskontiert mit einem Marktzinssatz per Bewertungsstichtag.

Die folgende Tabelle zeigt die Fortschreibung der Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen:

in TEUR	2025	2024
<b>Bestand 1. Januar</b>	<b>0</b>	<b>450</b>
Währungsdifferenzen	0	0
Inanspruchnahme	0	-450
Zuführung/(Auflösung) (via Eigenkapital)	0	0
<b>Bestand 31. Dezember</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Die Inanspruchnahme im Jahr 2024 steht im Zusammenhang mit der Akquisition der Phonix Mecano AB (SE) (siehe Erläuterung 12).

## 22 RISIKOMANAGEMENT

Der Verwaltungsrat der Phoenix Mecano AG hat die oberste Verantwortung über das Risikomanagement. Er hat dazu die Interne Revision eingesetzt, welche für die Entwicklung und Überwachung der Grundsätze für das Risikomanagement zuständig ist. Die Interne Revision berichtet regelmässig an das Audit Committee des Verwaltungsrates der Phoenix Mecano AG.

Die etablierten Grundsätze für das Risikomanagement sind darauf ausgerichtet, die Risiken, welchen die Gruppe ausgesetzt ist, zu identifizieren und zu bewerten, Kontrollen zu etablieren sowie die Risiken zu überwachen. Die Grundsätze des Risikomanagements sowie die angewandten Prozesse werden regelmässig überprüft, um Veränderungen in den Marktbedingungen sowie den Tätigkeiten der Gruppe zu berücksichtigen.

## 23 FINANZIELLES RISIKOMANAGEMENT

### Allgemeines

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt. Diese betreffen das Kreditrisiko, das Marktrisiko (Währungsrisiko und Zinsrisiko) und das Liquiditätsrisiko. Währungs- und Zinsrisiken werden überwiegend zentral auf Gruppenebene bewirtschaftet. Ebenso wird der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, welche nur begrenzt und fast ausschliesslich zu Absicherungszwecken verwendet werden, zentral gesteuert. Aufgrund des zentralen Währungsmanagements werden Währungskursdifferenzen im Finanzergebnis ausgewiesen.

Die Bewirtschaftung nicht betriebsnotwendiger flüssiger Mittel und der Gruppenfinanzierung wird ebenfalls zentral gesteuert.

Die nachfolgenden Abschnitte geben einen Überblick über das Ausmass der einzelnen finanziellen Risiken sowie die Ziele, Grundsätze und Prozesse für die Messung, Überwachung und Absicherung dieser Risiken sowie über das Kapitalmanagement der Gruppe.

### Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, finanzielle Verluste zu erleiden, wenn eine Gegenpartei eines Finanzinstrumentes ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Kreditrisiken können im Wesentlichen aus langfristigen Ausleihungen, kurzfristigen Finanzforderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und flüssigen Mitteln bestehen. Das Kreditrisiko auf flüssigen Mitteln wird minimiert, indem nur mit erstklassigen Finanzinstituten eine Beziehung gepflegt wird und zudem nicht nur ein einzelnes Finanzinstitut, sondern verschiedene Finanzinstitute berücksichtigt werden.

Um das Risiko auf den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zu reduzieren, werden bei den Kunden interne Kreditlimiten verwendet. Aufgrund der unterschiedlichen Kundenstruktur in den Geschäftsbereichen gelten keine allgemeingültigen Kreditlimiten über die Phoenix Mecano-Gruppe hinweg. Die Überprüfung der Bonität erfolgt permanent aufgrund von internen Richtlinien. Für die Festlegung der Kreditlimite werden die finanzielle Situation, die bisherige Erfahrung sowie andere Faktoren berücksichtigt. Aufgrund des breiten Kundenportfolios, das sich über verschiedene Regionen und Branchen erstreckt, ist das Kreditrisiko auf den Forderungen begrenzt. Für eingetretene und erwartete Debitorenverluste werden Wertberichtigungen auf Basis eines Modells für erwartete Kreditausfälle erfasst (siehe Erläuterung 4). Die tatsächlichen Verluste haben in der Vergangenheit die Erwartungen der Geschäftsleitung nicht überschritten. Im Berichtsjahr bestehen Forderungen gegenüber dem grössten Kunden (Unternehmensgruppe) von 10,8 % des Gesamtbestandes und im Vorjahr von 10,1 % des Gesamtbestandes.

Das maximale Kreditrisiko auf Finanzinstrumenten entspricht den Buchwerten der einzelnen finanziellen Aktiven (siehe Erläuterung 21). Es bestehen keine Garantien und ähnliche Verpflichtungen, die zu einer Erhöhung des Risikos über die Buchwerte hinaus führen könnten.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Phoenix Mecano-Gruppe ihren finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nicht nachkommen kann.

Die Phoenix Mecano-Gruppe überwacht das Liquiditätsrisiko durch ein vorsichtiges Liquiditätsmanagement. Die Gruppe verfolgt dabei den Grundsatz, eine Liquiditätsreserve zur Verfügung zu stellen, die über dem täglichen und dem monatlichen Bedarf an betrieblichen Mitteln liegt. Aufgrund der Dynamik des Geschäftsumfeldes, in dem die Gruppe operiert, ist es das Ziel der Gruppe, die notwendige Flexibilität in der Finanzierung beizubehalten, indem ausreichend ungenutzte Kreditlinien bei Finanzinstituten zur Verfügung stehen und die Fähigkeit, Mittel am Kapitalmarkt zu beschaffen, erhalten wird. Die Kreditlinien verteilen sich auf mehrere Finanzinstitute. Per 31. Dezember 2025 standen bei den Hauptbanken ungenützte Kreditlinien von EUR 169,3 Mio. (im Vorjahr EUR 168,8 Mio.) zur Verfügung.

**Fälligkeitsanalyse per 31. Dezember 2025**

in TEUR	Buchwert	Mittel- abfluss	In <3 Monaten	In 3-6 Monaten	In 6-12 Monaten	In 1-5 Jahren
<b>Fälligkeitsanalyse per 31. Dezember 2025</b>						
<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	107 611	-107 611	-107 255	-121	-235	
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern sowie erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	2 901	-2 901	-2 901			
Finanzverbindlichkeiten (ohne Finanzleasing)	139 346	-143 416	-39 200	-47 183	-5 275	-51 758
<b>Summe</b>	<b>249 858</b>	<b>-253 928</b>	<b>-149 356</b>	<b>-47 304</b>	<b>-5 510</b>	<b>-51 758</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>						
Devisentermingeschäft	-427					
Mittelabfluss		-7 950	-7 950			
Mittelzufluss		8 377	8 377			
<b>Summe</b>	<b>249 431</b>	<b>-253 501</b>	<b>-148 929</b>	<b>-47 304</b>	<b>-5 510</b>	<b>-51 758</b>

**Fälligkeitsanalyse per 31. Dezember 2024**

<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	125 727	-125 727	-125 141	-257	-329	
Sonstige Verbindlichkeiten (ohne Sozialversicherung, Arbeitnehmende, Umsatz- und sonstige Steuern sowie erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen)	4 464	-4 464	-4 464			
Finanzverbindlichkeiten (ohne Finanzleasing)	120 988	-127 333	-10 625	-3 829	-13 773	-99 106
<b>Summe</b>	<b>251 179</b>	<b>-257 524</b>	<b>-140 230</b>	<b>-4 086</b>	<b>-14 102</b>	<b>-99 106</b>
<b>DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>						
Devisentermingeschäft	437					
Mittelabfluss		-14 118	-14 118			
Mittelzufluss		13 681	13 681			
<b>Summe</b>	<b>251 616</b>	<b>-257 961</b>	<b>-140 667</b>	<b>-4 086</b>	<b>-14 102</b>	<b>-99 106</b>

Die Eventualverpflichtungen (siehe Erläuterung 25) stellen eventuell auch einen Mittelabfluss dar.

**Marktrisiko**

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass Veränderungen in Marktpreisen wie Wechselkursen, Zinssätzen und Börsenkursen eine Auswirkung auf den Gewinn und den beizulegenden Zeitwert der durch Phoenix Mecano gehaltenen Finanzinstrumente haben können. Das Ziel des Managements von Marktrisiken ist die Überwachung und Kontrolle von solchen Risiken, um sicherzustellen, dass diese Risiken einen bestimmten Umfang nicht überschreiten.

**Währungsrisiko**

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist international tätig und infolgedessen einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, wobei die Gruppe 36 % (im Vorjahr 35 %) ihrer Umsätze im Euroraum erzielt und ein wichtiger Teil ihrer Ausgaben in EUR anfällt. Neben EUR werden Transaktionen vor allem in USD, CNY, CHF, HUF, INR und VND abgewickelt. Fremdwährungsrisiken entstehen aus den erwarteten zukünftigen Transaktionen, bilanzierten Vermögenswerten und Schulden, falls diese nicht der funktionalen Währung der jeweiligen Gruppengesellschaft entsprechen. Zur Absicherung solcher Risiken aus erwarteten zukünftigen Transaktionen schliesst die Phoenix Mecano-Gruppe bei Bedarf Devisenterminkontrakte mit Gegenparteien ab oder setzt Fremdwährungsoptionen ein. Diese Absicherung betrifft geplante Ausgaben in Lokalwährungen an einzelnen Produktionsstandorten. Fallweise werden auch USD- und CHF-Transaktionen abgesichert. Dabei reduziert sich der Anteil der Absicherung am geplanten Fremdwährungsexposure, je weiter diese Transaktionen in der Zukunft liegen. Der Umfang der abzusichernden Positionen wird regelmäßig neu beurteilt. Solche Absicherungen werden über einen Zeitraum von maximal drei Jahren vorgenommen. In USD und CNY erzielt die Gruppe sowohl Einnahmen als auch Ausgaben und versucht hier, das daraus resultierende Währungsexposure in erster Linie durch operative Massnahmen (Angleichung der Einnahmen- und Ausgabenströme) zu minimieren.

Finanzierungen durch Finanzinstitute bestehen hauptsächlich in EUR, CHF, USD und CNY und werden in der Regel durch Gruppengesellschaften mit entsprechender funktionaler Währung aufgenommen.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Währungsrisiken aus Finanzinstrumenten, bei denen die Währung von der funktionalen Währung der Gruppengesellschaft, welche diese Finanzinstrumente hält, abweicht. Die Tabellen beinhalten nur Risiken aus Positionen der konsolidierten Jahresrechnung (ohne Positionen zwischen Gruppengesellschaften):

in TEUR EUR CHF USD HUF CNY

<b>Währungsrisiko per 31. Dezember 2025</b>					
<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3 478		19 948	71	
Flüssige Mittel	2 371	239	22 905	301	3 147
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-839	-351	-2 402	-281	
Finanzverbindlichkeiten					
<b>Netto-Risiko</b>	<b>5 010</b>	<b>-112</b>	<b>40 451</b>	<b>91</b>	<b>3 147</b>

**Währungsrisiko per 31. Dezember 2024**

<b>NICHT DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE</b>					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3 140		33 355	4	
Flüssige Mittel	3 021	192	15 400	506	5
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-3 551	-405	-6 297	-395	-13
Finanzverbindlichkeiten					
<b>Netto-Risiko</b>	<b>2 610</b>	<b>-213</b>	<b>42 458</b>	<b>115</b>	<b>-8</b>

Bezogen auf die vorgenannten Währungsrisiken und unter Berücksichtigung offener Devisenterminkontrakte per Bilanzstichtag (siehe Erläuterung 13) zeigt die nachfolgende Sensitivitätsanalyse der wichtigsten Währungspaare die Auswirkungen auf das Periodenergebnis, wenn sich die Währungskurse um 10 % verändern. Diese Analysen basieren auf der Annahme, dass alle anderen Variablen, insbesondere die Zinssätze, unverändert bleiben.

in TEUR CHF/ EUR CHF/ USD EUR/ USD EUR/ HUF EUR/ CNY USD/ CNY EUR/ RON EUR/ INR USD/ INR

<b>Sensitivitätsanalyse per 31. Dezember 2025</b>									
Veränderung Periodenergebnis (+/-)	40	8	273	804	151	3 455	20	117	49

**Sensitivitätsanalyse per 31. Dezember 2024**

Veränderung Periodenergebnis (+/-)	52	6	241	1 340	51	3 918	8	191	161
------------------------------------	----	---	-----	-------	----	-------	---	-----	-----

Bei der vorstehenden Sensitivitätsanalyse handelt es sich um eine konsolidierte Betrachtung per Bilanzstichtag. Wesentlich grössere Effekte auf die Erfolgsrechnung können sich aus Kursbewegungen – bezogen auf die laufenden Transaktionen in Fremdwährungen – während des Geschäftsjahres ergeben. Ferner ergeben sich Währungsrisiken aus gruppeninternen Forderungen und Verbindlichkeiten, welche in der vorstehenden Sensitivitätsbetrachtung nicht berücksichtigt sind.

**Zinsrisiko**

Das Zinsrisiko teilt sich auf in ein zinsbedingtes Cashflow-Risiko, das heisst das Risiko, dass sich die zukünftigen Zinszahlungen aufgrund von Schwankungen des Marktzinssatzes ändern, sowie ein zinsbedingtes Risiko einer Änderung des Marktwertes, das heisst das Risiko, dass sich der Marktwert eines Finanzinstrumentes aufgrund von Schwankungen des Marktzinssatzes verändert. Die von der Gruppe gehaltenen verzinslichen finanziellen Vermögenswerte und -verbindlichkeiten betreffen vor allem flüssige Mittel sowie Verbindlichkeiten gegenüber Finanzinstituten, Schuldscheindarlehen und Restkaufpreisverbindlichkeiten. Die Gruppe macht gegebenenfalls Gebrauch von Zinsoptionen und -swaps für die Absicherung bzw. Strukturierung der Fremdverschuldung.

**Sensitivitätsanalysen per 31. Dezember 2025 und 2024**

Eine Zinsänderung der variablen kurzfristigen Verbindlichkeiten bei Finanzinstituten um 50 Basispunkte im Berichtsjahr hätte eine Auswirkung von EUR 0,1 Mio. (im Vorjahr EUR 0,1 Mio.) auf das Periodenergebnis und das Eigenkapital. Eine Zinsänderung des variablen Anteils des Schuldscheindarlehens mit der Laufzeit 2024–2027 um 50 Basispunkte im Berichtsjahr hätte eine Auswirkung von EUR 0,1 Mio. auf das Periodenergebnis und das Eigenkapital.

Eine Zinsänderung der flüssigen Mittel (ohne Kassenbestände) um 25 Basispunkte im Berichtsjahr hätte eine Auswirkung von EUR 0,2 Mio. (im Vorjahr EUR 0,3 Mio.) auf das Periodenergebnis und das Eigenkapital.

**24 KAPITALMANAGEMENT**

Die Ziele der Phoenix Mecano-Gruppe liegen im Hinblick auf das Kapitalmanagement in der Sicherstellung der Unternehmensfortführung, um den Aktionären weiterhin Erträge und den anderen Interessenten die ihnen zustehenden Leistungen bereitzustellen. Ferner will sich die Gruppe durch eine konservative Finanzierung den Spielraum für künftiges Wachstum und Akquisitionen erhalten.

Hierzu strebt die Gruppe an, langfristig eine Eigenkapitalquote von mindestens 40 % aufrechtzuerhalten. Die Dividendenpolitik der Phoenix Mecano-Gruppe sieht eine Ausschüttungsquote in Höhe von 40 % bis 50 % des nachhaltigen Nettogewinnes vor. Auf Kapitalerhöhungen soll nach Möglichkeit verzichtet werden, um eine Gewinnverwässerung zu vermeiden. Gegebenenfalls setzt die Gruppe Aktienrückkäufe ein, um die Kapitalstruktur anzupassen und die Kapitalkosten zu reduzieren.

Die Phoenix Mecano-Gruppe überwacht ihr Kapitalmanagement auf Basis des Verschuldungsgrads (Gearings), berechnet aus dem Verhältnis von Nettoverschuldung zu Eigenkapital. Die Nettoverschuldung setzt sich zusammen aus dem gesamten verzinslichen Fremdkapital (einschliesslich Kaufpreisverbindlichkeiten aus Akquisitionen) abzüglich der flüssigen Mittel sowie der Wertschriften und Finanzforderungen.

Der Nettoverschuldungsgrad stellt sich per 31. Dezember 2025 und per 31. Dezember 2024 wie folgt dar:

		2025	2024
in TEUR	Erläuterungen		
	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	49 511	95 424
	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	89 835	25 564
<b>Verzinsliches Fremdkapital</b>		<b>139 346</b>	<b>120 988</b>
	abzüglich flüssige Mittel	89 917	107 315
	abzüglich Wertschriften	665	896
	abzüglich Finanzforderung ABS netto	1 715	1 690
	abzüglich Sonstige Finanzforderungen	5 047	0
<b>Nettoverschuldung</b>		<b>42 002</b>	<b>11 087</b>
	Eigenkapital	273 841	289 730
<b>Verschuldungsgrad (Gearing)</b>		<b>15,3 %</b>	<b>3,8 %</b>

**25 EVENTUALVERPFLICHTUNGEN**

		2025	2024
in TEUR			
	Bürgschaften und Garantien	3 335	2 638
<b>Summe</b>		<b>3 335</b>	<b>2 638</b>

Ferner sind einzelne Gruppengesellschaften von Phoenix Mecano in einem Rechtsstreit bezüglich eines Schadenfalls mit Todesfolge im Rahmen der Produkthaftung mitbeklagt. Über den Selbstbehalt aus bestehenden Versicherungsdeckungen hinaus wurden aufgrund der fehlenden Voraussetzungen (bezüglich Schätzbarkeit, Eintrittswahrscheinlichkeit) keine Rückstellungen gebildet. Siehe auch Erläuterung 43.

**26 VERPFLICHTUNGEN ZUM ERWERB VON SACHANLAGEN UND IMMATERIELLEN ANLAGEN**

Die eingegangenen Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen belaufen sich per 31. Dezember 2025 auf EUR 7,7 Mio. (im Vorjahr EUR 4,8 Mio.) und von immateriellen Anlagen auf EUR 0,8 Mio. (im Vorjahr EUR 1,2 Mio.).

27 OPERATIVES LEASING, MIETEN UND PACTHEN

	2025	2024
in TEUR		
Mindestverpflichtungen bis 1 Jahr	4 449	4 919
Mindestverpflichtungen über 1 bis 5 Jahre	6 587	8 254
Mindestverpflichtungen über 5 Jahre	4 602	5 035
<b>Mindestverpflichtungen aus operativem Leasing, Mieten und Pachten</b>	<b>15 638</b>	<b>18 208</b>
Mindestansprüche bis 1 Jahr	130	128
Mindestansprüche über 1 bis 5 Jahre	0	6
Mindestverpflichtungen über 5 Jahre	0	18
<b>Mindestansprüche aus Vermietung und Verpachtung</b>	<b>130</b>	<b>152</b>

Die Verpflichtungen aus operativem Leasing, Mieten und Pachten bestehen fast ausschliesslich aus Verpflichtungen für angemietete Räumlichkeiten bzw. Grundfläche (Erbpacht).

28 UMSATZERLÖSE

	2025	2024
in TEUR		
Bruttoumsatz	757 340	779 495
Erlösminderungen	-10 000	-8 722
<b>Umsatzerlöse (Nettoumsatz) aus Verträgen mit Kunden</b>	<b>747 340</b>	<b>770 773</b>

Die Phoenix Mecano-Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2025 einen konsolidierten Bruttoumsatz von EUR 757,3 Mio. Im Vergleich zum Vorjahreswert von EUR 779,5 Mio. entspricht dies einer Abnahme um 2,8%. Organisch und in Lokalwährungen reduzierte sich der Umsatz um 0,9%.

Die Phoenix Mecano-Gruppe ist ein weltweit tätiger Hersteller von Komponenten und Systemlösungen mit breitem Produktprogramm und sehr breit gefächerter Kundenstruktur mit wenigen Grosskunden. Die meisten Kunden werden auf Basis von Kundenaufträgen bedient. Diese Aufträge beinhalten in der Regel nur die bestellten Produkte mit einem Fixpreis pro Mengeneinheit. Die Durchlaufzeiten in der Produktion sind üblicherweise kurz. Die Fakturierung und Erfassung der Umsatzerlöse findet in der Regel sofort nach der Lieferung statt, sobald die Verfügungsgewalt über das Gut an einen Kunden übertragen worden ist (geliefert wird nach branchenüblichen Incoterms). Übliche Zahlungsziele betragen 30–90 Tage und enthalten weder eine langfristige Finanzierungskomponente noch eine variable Gegenleistung. Für die Verpflichtung der Phoenix Mecano-Gruppe, fehlerhafte Produkte im Rahmen von Standardgarantiebedingungen zu reparieren oder zu ersetzen, wird eine Garantierückstellung gebildet (siehe Erläuterung 14).

29 ANDERE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

	2025	2024
in TEUR		
Versicherungsentschädigungen	2 788	358
Gewinne Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen	261	385
Staatliche Zuschüsse	7 281	16 249
Sonstige	2 933	3 333
<b>Summe</b>	<b>13 263</b>	<b>20 325</b>

30 MATERIALAUFWAND

	2025	2024
in TEUR		
Aufwendungen für Roh- und Hilfsstoffe, Handelswaren und bezogene Leistungen	353 062	382 768
Anschaffungsnebenkosten	12 462	10 000
<b>Summe</b>	<b>365 524</b>	<b>392 768</b>

Verluste und Wertberichtigungen auf Vorräten sind in den Anderen betrieblichen Aufwendungen enthalten (siehe Erläuterung 32).

31 PERSONALAUFWAND

	2025	2024
in TEUR		
Löhne und Gehälter	178 979	174 525
Sozialaufwand	33 783	32 449
Personalnebenkosten	16 811	17 421
<b>Summe</b>	<b>229 573</b>	<b>224 395</b>
Anzahl gewährte Instrumente (PSU)	975	1 168

Im Personalaufwand sind Aufwendungen für das 2023 eingeführte Anreizprogramm (Long-Term Incentive, LTI) für den Präsidenten des Verwaltungsrates und die Geschäftsleitung der Phoenix Mecano AG in Höhe von EUR 0,6 Mio. (im Vorjahr EUR 0,4 Mio.) enthalten sowie in Höhe von EUR 0,2 Mio. für den im Zusammenhang mit dem angestrebten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) in China lancierten Mitarbeiterbeteiligungsplan.

32 ANDERE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
Externe Entwicklungskosten		3 396	3 682
Aufwand Fremdleistungen		33 610	32 654
Mieten, Pachten, Leasing		4 660	5 584
Verwaltungsaufwand		11 933	13 050
Werbeaufwand		5 523	6 090
Vertriebsaufwand		21 019	21 273
Verluste Abgang Sachanlagen und immaterielle Anlagen		141	314
Verluste und Wertberichtigungen auf Forderungen	4	573	2 930
Verluste und Wertberichtigungen auf Vorräten	7	2 379	4 779
Kapital- und sonstige Steuern		3 136	3 117
Verlust aus Abgang Gruppengesellschaft		0	489
Sonstige		10 361	9 040
<b>Summe</b>		<b>96 731</b>	<b>103 002</b>

Unter Verwaltungsaufwand sind Beratungsaufwendungen für den geplanten Teilbörsengang der Sparte DewertOkin Technology Group (DOT) in Höhe von EUR 0,3 Mio. (im Vorjahr EUR 0,3 Mio.) enthalten.

Details zum Verlust aus Abgang Gruppengesellschaften siehe unter Erläuterung 40.

33 FINANZERTRÄGE

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
Zinsertrag von Dritten		2 033	2 349
Gewinn aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet (Trading Derivative)	13	889	125
Währungskursgewinne		2 016	5 022
Sonstiger Finanzertrag		76	562
<b>Summe</b>		<b>5 014</b>	<b>8 058</b>

34 FINANZAUFWENDUNGEN

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
Zinsaufwand		3 971	2 946
Verlust aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum Verkehrswert bewertet (Trading Derivative)	13	25	512
Währungskursverluste		2 971	4 861
Sonstiger Finanzaufwand		499	655
<b>Summe</b>		<b>7 466</b>	<b>8 974</b>

35 ERTRAGSSTEUERN

in TEUR	2025	2024
Laufende Ertragssteuern	12 211	14 828
Latente Steuern	1 084	-931
<b>Ertragssteuern</b>	<b>13 295</b>	<b>13 897</b>

ÜBERLEITUNG THEORETISCHE ZU EFFEKTIVEN ERTRAGSSTEUERN

<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>45 085</b>	<b>50 468</b>
<b>Theoretische Ertragssteuern</b>	<b>10 342</b>	<b>12 346</b>
<b>Gewichteter Ertragssteuersatz</b>	<b>22,9 %</b>	<b>24,5 %</b>
Steuersatzänderungen latente Steuern	-20	-166
Steuerfreie Erträge	-1 915	-3 481
Nicht abzugsfähige Aufwendungen	1 433	1 771
Steuereffekt auf Verlusten im Berichtsjahr	2 887	3 530
Steuereffekt von Verlustvorträgen Vorjahre	22	-158
Periodenfremde Ertragssteuern	-3	-217
Sonstige	549	272
<b>Effektive Ertragssteuern</b>	<b>13 295</b>	<b>13 897</b>
<b>Effektiver Ertragssteuersatz</b>	<b>29,5 %</b>	<b>27,5 %</b>

Die theoretischen Ertragssteuern ergeben sich aus den gewichteten aktuellen lokalen Steuersätzen (inklusive nationaler Ergänzungssteuern gemäss OECD-Mindestbesteuerung) in den Ländern, in denen die Phoenix Mecano-Gruppe tätig ist.

36 ERGEBNIS PRO AKTIE

in TEUR	2025	2024
<b>Anteil der Aktionäre der Muttergesellschaft am Periodenergebnis</b>	<b>30 260</b>	<b>34 554</b>
<b>ANZAHL AKTIEN</b>		
Ausgegebene Aktien am 1. Januar	960 500	960 500
Eigene Aktien (im Jahresdurchschnitt)	-35 415	-15 292
Ausstehende Aktien	925 085	945 208
<b>Basis für unverwässertes Ergebnis pro Aktie</b>	<b>925 085</b>	<b>945 208</b>
Ausgegebene Aktien am 1. Januar	960 500	960 500
Eigene Aktien exklusive LTI (im Jahresdurchschnitt)	-32 445	-13 246
Ausstehende Aktien	928 055	947 254
<b>Basis für verwässertes Ergebnis pro Aktie</b>	<b>928 055</b>	<b>947 254</b>
<b>ERGEBNIS PRO AKTIE</b>		
<b>Ergebnis pro Aktie – unverwässert (in EUR)</b>	<b>32.71</b>	<b>36.56</b>
<b>Ergebnis pro Aktie – verwässert (in EUR)</b>	<b>32.61</b>	<b>36.48</b>

37 BETRIEBLICHER CASHFLOW

in TEUR	2025	2024
Betriebsergebnis	47 584	51 471
Abschreibungen Sachanlagen	20 243	19 944
Abschreibungen immaterielle Anlagen	3 154	3 313
Impairment/(Wertaufholungen) Sachanlagen und immaterielle Anlagen	0	534
<b>Betrieblicher Cashflow</b>	<b>70 981</b>	<b>75 262</b>

38 FREIER CASHFLOW

in TEUR	Erläuterungen	2025	2024
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		33 139	56 029
Investitionen Sachanlagen	7	-36 896	-35 284
Investitionen immaterielle Anlagen	8	-2 739	-1 445
Desinvestitionen Sachanlagen		876	648
Desinvestitionen immaterielle Anlagen		8	6
<b>Freier Cashflow (vor Finanzinvestitionen)</b>		<b>-5 612</b>	<b>19 954</b>

39 ZUGANG AUS ASSET DEAL

Per 2. Mai 2024 erwarb die Phoenix Mecano-Gruppe im Rahmen eines Asset Deals den Geschäftsbetrieb der Tramag Transformatorenfabrik GmbH & Co. KG, welche Transformatoren und Drosseln für Anwendungen in der Industrie und der Medizintechnik entwickelt und produziert. Der Geschäftsbetrieb wurde in die Gruppengesellschaften Redur GmbH & Co. KG (DE) und ismet transformatory s.r.o. (CZ) integriert.

Die erworbenen Vermögenswerte und das übernommene Fremdkapital setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	Beizulegender Zeitwert
	<b>2024</b>
Vorräte	739
Sachanlagen	150
Immaterielle Anlagen	521
<b>Identifizierbare Nettoaktiven</b>	<b>1 410</b>
Goodwill aus Akquisition	0
<b>Kaufpreis</b>	<b>1 410</b>
Kaufpreisverbindlichkeit (Earn-out)	0
Erworbene flüssige Mittel	0
<b>Mittelveränderung (Geldabfluss)</b>	<b>1 410</b>

**40 ABGANG VON GRUPPENGESSELLSCHAFTEN**

Per 31. Juli 2024 sind 100 % der Anteile der RK Antriebs- und Handhabungs-Technik GmbH (DE) aus der Sparte Industrial Components zu einem Verkaufspreis in Höhe von 0,9 Mio. EUR an einen industriellen Käufer veräußert worden. Aus dieser Transaktion resultierte ein Buchverlust von 0,5 Mio. EUR. Die Gesellschaft erzielte 2024 einen Nettoumsatz in Höhe von EUR 0,8 Mio. bis zum Verkaufszeitpunkt. Darin enthalten sind Umsätze mit anderen Gesellschaften der Phoenix Mecano-Gruppe in Höhe von EUR 0,1 Mio.

Die veräußerten Vermögenswerte und das veräußerte Fremdkapital setzen sich wie folgt zusammen:

	<b>2024</b>
in TEUR	
Flüssige Mittel	0
Sonstiges Umlaufvermögen	1 582
Sachanlagen	15
Immaterielle Anlagen	14
Sonstiges Anlagevermögen	0
Fremdkapital	-254
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 357</b>
(Verlust)/Gewinn aus Abgang von Gruppengesellschaften	-489
<b>Verkaufspreis</b>	<b>868</b>
davon offene Restkaufpreiszahlung	-868
Abgang Flüssige Mittel	0
<b>Mittelveränderung</b>	<b>0</b>

Im Weiteren sind in der Konzernrechnung 2024 Transaktionskosten in Höhe von rund EUR 0,2 Mio. angefallen.

**41 TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
in TEUR		
Benedikt A. Goldkamp, Verwaltungsratspräsident	1 009	1 281
Sonstige Verwaltungsratsmitglieder	405	506
<b>Entschädigung Verwaltungsrat</b>	<b>1 414</b>	<b>1 787</b>
<b>Entschädigung Geschäftsleitung</b>	<b>2 626</b>	<b>3 047</b>
<b>Entschädigung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung</b>	<b>4 040</b>	<b>4 834</b>
Sozialversicherungsbeiträge	373	424
Vorsorgeleistungen	372	344
<b>Gesamtvergütung Verwaltungsrat und Geschäftsleitung</b>	<b>4 785</b>	<b>5 602</b>

Sämtliche Entschädigungen sind kurzfristiger Natur, mit Ausnahme des LTI-Programms.

An in Vorjahren ausgeschiedene Organmitglieder wurden im Berichtsjahr und im Vorjahr keine Entschädigungen ausgerichtet.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung haben keine weiteren Entschädigungen oder Honorare für zusätzliche Dienstleistungen zugunsten der Phoenix Mecano-Gruppe erhalten. Bezüglich LTI-Programm wird auf die Erläuterung 31 und die Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätze verwiesen.

Es wurden keine Darlehen/Kredite oder Sicherheiten an Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung sowie ihnen nahestehende Personen gewährt.

Die Transaktionen mit assoziierten Unternehmen sind in den Erläuterungen 4 und 10 dargestellt.

**42 SCHATTENRECHNUNG GESCHÄFTS- UND FIRKENWERTE**

Bei einer theoretischen Aktivierung des Geschäfts- und Firmenwertes ergäben sich folgende Auswirkungen auf die Konzernrechnung.

	2025	2024
in TEUR		
<b>THEORETISCHER ANLAGESPIEGEL GESCHÄFTS- UND FIRKENWERT</b>		
<b>Anschaffungskosten 1. Januar</b>	<b>104 636</b>	<b>102 372</b>
Umrechnungsdifferenzen	-4 517	2 264
<b>Anschaffungskosten 31. Dezember</b>	<b>100 119</b>	<b>104 636</b>
<b>Kumulierte Wertbeeinträchtigung 1. Januar</b>	<b>102 457</b>	<b>95 287</b>
Planmässige Amortisation	2 000	4 934
Umrechnungsdifferenzen	-4 506	2 236
<b>Kumulierte Wertbeeinträchtigung 31. Dezember</b>	<b>99 951</b>	<b>102 457</b>
<b>Theoretische Nettowerte 1. Januar</b>	<b>2 179</b>	<b>7 085</b>
<b>Theoretische Nettowerte 31. Dezember</b>	<b>168</b>	<b>2 179</b>
<b>AUSWIRKUNG BILANZ</b>		
Eigenkapital gemäss Bilanz	273 841	289 730
Theoretische Aktivierung Nettobuchwert Geschäfts- und Firmenwert	168	2 179
<b>Theoretisches Eigenkapital inkl. Nettobuchwert Geschäfts- und Firmenwert</b>	<b>274 009</b>	<b>291 909</b>
<b>AUSWIRKUNG ERFOLGSRECHNUNG</b>		
Periodenergebnis	31 790	36 571
Amortisation Geschäfts- und Firmenwert	-2 000	-4 934
<b>Theoretisches Periodenergebnis inkl. Amortisation und Abwertungsverluste Geschäfts- und Firmenwert</b>	<b>29 790</b>	<b>31 637</b>

Der aus Akquisitionen resultierende Goodwill wird per Erwerbszeitpunkt mit dem konsolidierten Eigenkapital verrechnet. Die theoretische Amortisationsdauer beträgt fünf Jahre und die Abschreibung erfolgt linear.

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 bestanden keine Anzeichen für Wertbeeinträchtigungen von Goodwill-Positionen.

**43 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Am 19. Februar 2026 konnte in einer Vergleichsverhandlung mit den Klägern aus einem Produkthaftpflicht-Rechtsstreit (siehe Erläuterung 25) eine Einigung erzielt werden, welche innerhalb der Versicherungsdeckung der Gruppe liegt und somit keine erfolgswirksame Auswirkungen hat.

Zwischen dem 31. Dezember 2025 und dem 21. April 2026 sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

**44 GENEHMIGUNG DES KONZERNABSCHLUSSES**

Der Verwaltungsrat der Phoenix Mecano AG hat in seiner Sitzung am 21. April 2026 den Konzernabschluss 2025 zur Veröffentlichung freigegeben. Er wird der Generalversammlung vom 21. Mai 2026 zur Genehmigung empfohlen.

**45 DIVIDENDE**

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vom 21. Mai 2026 die Auszahlung einer Dividende in Höhe von CHF 19.50 pro Aktie vor (CHF ist die statutarische Währung der Phoenix Mecano AG – siehe Antrag für die Gewinnverwendung auf Seite 94). Insgesamt wird ein Mittelabfluss von EUR 20,1 Mio. erwartet, bezogen auf den gesamten Aktienbestand von 960 500 Namenaktien. Die sich im Zeitpunkt der Ausschüttung im Besitz der Gesellschaft befindlichen eigenen Aktien werden nicht dividendenberechtigt sein und damit den Mittelabfluss entsprechend reduzieren. Die 2025 ausbezahlte Dividende betrug CHF 19.00 (im Vorjahr CHF 30.00 inkl. Sonderdividende in Höhe von CHF 12.00) pro Aktie. Der Mittelabfluss betrug 2025 EUR 18,8 Mio. (im Vorjahr EUR 29,0 Mio.).



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
empfangzo@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

**BERICHT DER REVISIONSSTELLE**

An die Generalversammlung der Phoenix Mecano AG, Stein am Rhein

**Bericht zur Prüfung der Konzernrechnung**

**Prüfungsurteil**

Wir haben die Konzernrechnung der Phoenix Mecano AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) - bestehend aus der konsolidierten Bilanz zum 31. Dezember 2025, der konsolidierten Erfolgsrechnung, dem konsolidierten Eigenkapitalnachweis und der konsolidierten Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem konsolidierten Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung (Seiten 48 bis 85) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der konsolidierten Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2025 sowie dessen konsolidierter Ertragslage und Geldflüsse für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den für Abschlussprüfungen von Gesellschaften des öffentlichen Interesses relevanten Anforderungen des Berufsstands. Wir haben auch unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
empfangzo@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

**Besonders wichtige Prüfungssachverhalte**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Konzernrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte	Wie die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte in unserer Prüfung berücksichtigt wurden
<p><b>Wertminderungen</b></p> <p>Die Phoenix Mecano AG prüft Immaterielle Anlagen, Sachanlagen sowie Geschäfts- und Firmenwerte (in der Schattenrechnung) pro zahlungsmittelgenerierende Einheit (CGU) immer dann auf Wertminderung, wenn Anhaltspunkte hierfür erkennbar sind.</p> <p>Die Beurteilung von möglichen Wertminderungen von Immaterielle Anlagen, Sachanlagen sowie Geschäfts- und Firmenwerte haben wir aus den folgenden Gründen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt behandelt:</p> <p>Es bestehen Ermessensentscheide bei der Beurteilung, ob Anzeichen für eine mögliche Wertminderung erkennbar sind sowie bei der Festlegung der Annahmen über die zukünftigen Ergebnisse und Geldflüsse der CGUs, der Festlegung des Diskontierungssatzes und der Wachstumsraten.</p> <p>Die Vorgehensweise bezüglich Abwertungsverlusten ist in den Konsolidierungs- und Bewertungsgrundsätzen dargelegt. Weitere Angaben sind in Erläuterung 8 "Sachanlagen", Erläuterung 9 "Immaterielle Anlagen" und Erläuterung 42 "Schattenrechnung Geschäfts- und Firmenwert" enthalten.</p>	<p>Wir haben eine Analyse von potenziellen Anhaltspunkten von Wertminderungen der CGU im Konzern erhalten, diese kritisch durchgesehen und mit dem Management besprochen. Die Definition von CGU's wurde bezüglich Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER kritisch gewürdigt.</p> <p>Bei denjenigen CGUs, welche aufgrund von Anhaltspunkten von Wertminderungen einem Werthaltigkeitstest unterzogen wurden, haben wir die erwarteten zukünftigen Geldflüsse kritisch beurteilt, die rechnerische Richtigkeit der Berechnung des Nutzwertes verifiziert sowie die verwendeten Diskontsätze und Wachstumsraten kritisch hinterfragt.</p> <p>Die Methodik des Werthaltigkeitstests entspricht dem Vorjahr und wurde durch einen internen Sachverständigen verifiziert.</p> <p>Die Vorgehensweise haben wir mit den Anforderungen nach Swiss GAAP FER abgeglichen und kritisch gewürdigt sowie die korrekte Offenlegung in der Konzernrechnung nachvollzogen.</p>



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
empfangzo@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

#### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Konzernrechnung, die Jahresrechnung, den Vergütungsbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Konzernrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Konzernrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Konzernrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Konzernrechnung, die in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Konzernrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Konzernrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit - sofern zutreffend - anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

#### Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Konzernrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Konzernrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Konzernrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Konzernrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:

<https://expertsuisse.ch/revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
empfangzo@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

#### Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Zürich, 21. April 2026

BDO AG

Christoph Tschumi

Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte

Marc Furlato

Zugelassener Revisionsexperte

5-JAHRES-ÜBERSICHT

	2025	2024	2023	2022	2021
in TEUR					
<b>KONSOLIDIERTE BILANZ</b>					
Bilanzsumme	596 116	623 802	601 412	587 453	610 622
Anlagevermögen	199 617	196 397	178 920	185 447	166 809
in % der Bilanzsumme	33,5	31,5	29,7	31,6	27,3
Sachanlagen	181 183	175 015	156 194	158 688	140 682
Umlaufvermögen	396 499	427 405	422 492	402 006	443 813
in % der Bilanzsumme	66,5	68,5	70,3	68,4	72,7
Vorräte	151 553	158 688	151 499	195 101	181 131
Flüssige Mittel	89 917	107 315	130 674	82 369	99 589
Eigenkapital	273 841	289 730	284 714	261 287	240 010
in % der Bilanzsumme	45,9	46,4	47,3	44,5	39,3
Fremdkapital	322 275	334 072	316 698	326 166	370 612
in % der Bilanzsumme	54,1	53,6	52,7	55,5	60,7
Nettoverschuldung/(Nettoliiquidität)	42 002	11 087	-3 300	83 998	80 560
in % des Eigenkapitals	15,3	3,8	-	32,1	33,6
<b>KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG</b>					
Bruttoumsatz	757 340	779 495	783 111	792 939	816 877
Umsatzerlöse (Nettoumsatz)	747 340	770 773	775 491	784 442	809 473
Gesamtleistung	762 809	795 427	802 409	797 410	826 480
Personalaufwand	229 573	224 395	228 120	230 577	219 837
Abschreibungen Sachanlagen	20 243	19 944	18 667	19 829	18 880
Abschreibungen immaterielle Anlagen	3 154	3 313	4 573	4 101	3 418
Betriebsergebnis	47 584	51 471	62 103	53 622	44 299
Finanzergebnis	-2 499	-1 003	-1 143	1 634	-1 731
Ergebnis vor Steuern	45 085	50 468	60 960	55 256	42 568
Ertragssteuern	13 295	13 897	15 509	16 232	12 230
Periodenergebnis	31 790	36 571	45 451	39 024	30 338
in % des Bruttoumsatzes	4,2	4,7	5,8	4,9	3,7
in % des Eigenkapitals	11,6	12,6	16,0	14,9	12,6
<b>KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG</b>					
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	33 139	56 029	90 049	55 916	54 841
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-35 708	-34 067	16 661	-42 986	-28 200
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	39 635	36 729	40 397	47 198	29 552
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-7 914	-48 279	-54 176	-28 866	-9 628
Freier Cashflow	-5 612	19 954	57 635	11 871	26 877

PHOENIX MECANO AG  
BILANZ PER 31. DEZEMBER 2025

AKTIVEN

Erläuterungen	2025 in EUR	2024 in EUR	2025 in CHF	2024 in CHF	
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>					
Flüssige Mittel	2.1	8 912 190	23 374 128	8 300 447	21 999 179
Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Beteiligungen	2.2	41 161 167	74 990 183	38 335 817	70 578 996
gegenüber Dritten		66 197	188 177	61 653	177 108
Aktive Rechnungsabgrenzung		108 694	216 141	101 233	203 427
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>50 248 248</b>	<b>98 768 629</b>	<b>46 799 150</b>	<b>92 958 710</b>
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>					
Finanzanlagen					
Ausleihungen an Beteiligungen	2.3	61 825 000	5 900 000	57 581 261	5 552 941
Beteiligungen					
Beteiligungen	2.4	314 013 188	314 013 188	292 458 962	295 541 824
Wertberichtigung Beteiligungen		-14 234 314	-13 434 314	-13 257 254	-12 644 060
<b>Summe Anlagevermögen</b>		<b>361 603 874</b>	<b>306 478 874</b>	<b>336 782 969</b>	<b>288 450 705</b>
<b>Summe Aktiven</b>		<b>411 852 122</b>	<b>405 247 503</b>	<b>383 582 119</b>	<b>381 409 415</b>

PASSIVEN

Erläuterungen	2025 in EUR	2024 in EUR	2025 in CHF	2024 in CHF	
<b>KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>					
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten					
Bankverbindlichkeiten	2.5	55 500 000	0	51 690 416	0
gegenüber Beteiligungen	2.6	32 313 464	26 483 924	30 095 431	24 926 046
gegenüber Dritten		106 945	325 298	99 604	306 163
gegenüber Aktionären		288	285	268	268
Kurzfristige Rückstellungen	2.7	1 298 220	886 813	1 209 109	834 648
Passive Rechnungsabgrenzung		745 686	814 944	694 501	767 006
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>89 964 603</b>	<b>28 511 264</b>	<b>83 789 329</b>	<b>26 834 131</b>
<b>LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>					
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	2.5	40 000 000	82 500 000	37 254 354	77 647 059
Langfristige Rückstellungen	2.7	264 572	287 863	246 411	270 930
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>40 264 572</b>	<b>82 787 863</b>	<b>37 500 765</b>	<b>77 917 989</b>
<b>Summe Fremdkapital</b>		<b>130 229 175</b>	<b>111 299 127</b>	<b>121 290 094</b>	<b>104 752 120</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>					
Aktienkapital	2.8	851 961	851 961	960 500	960 500
Gesetzliche Gewinnreserven					
allgemeine gesetzliche Gewinnreserven		2 217 493	2 217 493	2 500 000	2 500 000
Freiwillige Gewinnreserven					
Spezialreserven		80 326 203	80 326 203	90 559 724	90 559 724
Bilanzgewinn	2.9				
- Vortrag		203 261 137	195 673 346	176 051 655	162 864 207
- Jahresgewinn		14 918 783	26 422 084	13 976 750	25 166 286
- Währungsumrechnungsdifferenzen				-2 798 888	5 646 530
Eigene Aktien	2.10	-19 952 630	-11 542 711	-18 957 716	-11 039 952
<b>Summe Eigenkapital</b>		<b>281 622 947</b>	<b>293 948 376</b>	<b>262 292 025</b>	<b>276 657 295</b>
<b>Summe Passiven</b>		<b>411 852 122</b>	<b>405 247 503</b>	<b>383 582 119</b>	<b>381 409 415</b>

PHOENIX MECANO AG  
ERFOLGSRECHNUNG 2025

Erläuterungen		2025 in EUR	2024 in EUR	2025 in CHF	2024 in CHF
Dividendenertrag	2.11	17 574 362	28 371 924	16 464 645	27 023 454
Sonstiger Finanzertrag	2.12	3 843 837	4 030 209	3 601 121	3 838 660
Übrige betriebliche Erträge	2.13	1 292 501	1 354 150	1 210 887	1 289 790
<b>Summe Ertrag</b>		<b>22 710 700</b>	<b>33 756 283</b>	<b>21 276 653</b>	<b>32 151 904</b>
Personalaufwand		-1 831 024	-1 809 670	-1 715 406	-1 723 659
Finanzaufwand	2.14	-2 562 819	-2 425 469	-2 400 992	-2 310 190
Verwaltungsaufwand		-1 913 104	-1 706 918	-1 792 303	-1 625 791
Übriger betrieblicher Aufwand	2.15	-1 075 384	-1 040 522	-1 007 480	-991 068
Verluste auf Beteiligungen		0	-180	0	-171
Direkte Steuern		-409 586	-351 440	-383 722	-334 739
<b>Summe Aufwand</b>		<b>-7 791 917</b>	<b>-7 334 199</b>	<b>-7 299 903</b>	<b>-6 985 618</b>
<b>Jahresgewinn</b>		<b>14 918 783</b>	<b>26 422 084</b>	<b>13 976 750</b>	<b>25 166 286</b>

PHOENIX MECANO AG  
ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG 2025

1 ANGABEN ÜBER DIE IN DER JAHRESRECHNUNG ANGEWANDTEN GRUNDSÄTZE

Die vorliegende Jahresrechnung wurde gemäss den Bestimmungen des Schweizer Rechnungslegungsrechtes (32. Titel des Obligationenrechts) erstellt.

Die funktionale Währung ist EUR, da ein wesentlicher Teil der Transaktionen in EUR erfolgt.

Die Bilanz und die Erfolgsrechnung werden zusätzlich in CHF dargestellt. Die Vermögenswerte und Schulden werden dabei für jeden Bilanzstichtag mit dem Stichtagskurs, Eigenkapitalpositionen zu historischen Kursen und die Erträge und Aufwendungen der Erfolgsrechnung zum Durchschnittskurs umgerechnet. Alle sich daraus ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden als eigene Position im Eigenkapital unter den freiwilligen Gewinnreserven erfasst. Für die Darstellung der Bilanz per 31. Dezember 2025 wurde der Stichtagskurs 1,0737 (1 CHF ist 1,0737 EUR) zur Umrechnung von EUR in CHF verwendet. Die Erfolgsrechnung 2025 wurde zum Durchschnittskurs des Jahres von 1,0674 von EUR in CHF umgerechnet. Vergleichsinformationen des Vorjahres wurden zum Stichtagskurs per 31. Dezember 2024 von 1,0625 bzw. zum Durchschnittskurs 2024 von 1,0499 von EUR in CHF umgerechnet.

2 ANGABEN, AUFSCHLÜSSELUNG UND ERLÄUTERUNGEN ZU POSITIONEN DER BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG

2.1 Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel in EUR haben sich durch die Finanzierung von Gruppengesellschaften reduziert.

2.2 Übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Beteiligungen

Diese Position enthält kurzfristige Finanzforderungen (einschliesslich Guthaben auf Verrechnungskonten und Guthaben aus den Poolverrechnungskonten) in EUR, USD und CHF (im Vorjahr ebenfalls in EUR, USD und CHF) gegenüber Tochtergesellschaften im In- und Ausland.

2.3 Ausleihungen an Beteiligungen

Die Ausleihungen an Beteiligungen umfassen langfristige Darlehen in EUR an ausländische Tochtergesellschaften.

**2.4 Beteiligungen mit Angabe des Kapital- und Stimmenanteils**

Die nachfolgende Aufstellung zeigt sämtliche von Phoenix Mecano AG direkt gehaltenen Beteiligungen:

Gesellschaft	Sitz	Tätigkeit	Währung	Grundkapital in 1000	2025 Beteiligung in %	2024 Beteiligung in %
Phoenix Mecano Management AG	Kloten, Schweiz	Finanz	CHF	50	100	100
Phoenix Mecano Solutions AG	Stein am Rhein, Schweiz	Produktion / Verkauf	CHF	2 000	100	100
IFINA Beteiligungsgesellschaft mbH	Porta Westfalica, Deutschland	Finanz	EUR	4 000	100	100
Phoenix Mecano B.V.	Doetinchem, Niederlande	Verkauf	EUR	1 000	100	100
Phoenix Mecano Kecskemét Kft.	Kecskemét, Ungarn	Produktion / Verkauf	EUR	40 000	100	100
Phoenix Mecano Inc.	Frederick, USA	Produktion / Verkauf	USD	13 000	100	100
PTR HARTMANN, S. de R.L. de C.V.	Monterrey, Mexiko	Verkauf	MXN	50	100	100
Phoenix Mecano S.E. Asia Pte Ltd.	Singapur	Verkauf	SGD	1 000	100	100
Phoenix Mecano (India) Pvt. Ltd.	Pune, Indien	Produktion / Verkauf	INR	299 452	100	100
Mecano Components (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai, China	Produktion / Verkauf	USD	3 925	100	100
PTR HARTMANN (Shaoguan) Co., Ltd.	Shaoguan City, China	Produktion / Verkauf	CNY	70 000	100	100
ismet transformátory s.r.o.	Běhařovice, Tschechien	Produktion / Verkauf	CZK	200	100	100
Phoenix Mecano Middle East FZE	Sharja, Vereinte Arabische Emirate	Verkauf	AED	150	100	100
Phoenix Mecano Hong Kong Ltd.	Hong Kong, China	Finanz / Verkauf	EUR	99 051	100	100
Phoenix Mecano Holding Ltda.	Barueri, Brasilien	Finanz	BRL	1 062	100	100
Phoenix Mecano Maroc S.à.r.l. in Liquidation	Tétouan, Marokko	Produktion	MAD	34 000	100	100
Phoenix Mecano OOO	Moskau, Russland	Verkauf	RUB	21 300	100	100
Phoenix Mecano Saudi Arabia LLC	Dammam, Saudi Arabien	Verkauf	SAR	3 000	100	100
Phoenix Mecano Elcom S.à.r.l.	Zaghouan, Tunesien	Produktion	TND	15 400	100	100
Phoenix Mecano Hartu S.à.r.l. in Liquidation	Ben Arous, Tunesien	Produktion	TND	16 500	100	100

Es gab keine Veränderung des Bilanzwertes.

Eine Übersicht über alle direkt und indirekt gehaltenen Beteiligungen vermittelt die Darstellung auf Seite 61 und 62.

**2.5 Verzinsliche Verbindlichkeiten / Bankverbindlichkeiten**

Finanzierungen von Finanzinstituten bestehen in folgenden Währungen und mit folgenden Fälligkeiten:

	2025	2024
in TEUR		
<b>NACH WÄHRUNGEN</b>		
EUR	95 500	82 500
<b>Bilanzwert</b>	<b>95 500</b>	<b>82 500</b>
<b>NACH FÄLLIGKEITEN</b>		
Im 1. Jahr	55 500	0
Im 2. Jahr	40 000	42 500
Im 3. Jahr	0	40 000
<b>Bilanzwert</b>	<b>95 500</b>	<b>82 500</b>

**2.6 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen**

Diese Position enthält kurzfristige Finanzverbindlichkeiten (einschliesslich Schulden auf Verrechnungskonten und Verbindlichkeiten aus den Poolverrechnungskonten) in CHF, EUR und USD gegenüber Tochtergesellschaften im In- und Ausland.

**2.7 Kurz- und langfristige Rückstellungen**

Diese Position beinhaltet Rückstellungen für Boni, Ferienguthaben und Dienstjubiläen sowie Risiken im Zusammenhang mit der Liquidation von Gruppengesellschaften.

**2.8 Aktienkapital**

Das Aktienkapital ist eingeteilt in 960 500 Namenaktien zum Nennwert von je 1.00 CHF. Die Umrechnung in EUR erfolgte zum Stichtagskurs 31. Dezember 2018 und beträgt EUR 851 961.

**2.9 Bilanzgewinn**

Das Geschäftsjahr 2025 schliesst mit einem Jahresgewinn von EUR 14 918 783, welcher für die Darstellung in CHF zum Durchschnittskurs 2025 von 1,0674 umgerechnet wurde. Der Gewinnvortrag des Vorjahres beträgt in EUR 222 095 430 abzüglich der 2025 ausbezahlten Dividende von EUR 18 834 293. Der ordentlichen Generalversammlung vom 21. Mai 2026 steht somit ein Bilanzgewinn in Höhe von EUR 218 179 920 zur Verfügung. Zum Antrag des Verwaltungsrates bezüglich der Gewinnverwendung siehe Seite 94.

**2.10 Eigene Aktien**

Im Berichtsjahr fanden, mit Ausnahme des Aktienrückkaufprogrammes, keine Käufe und Verkäufe von Eigenen Aktien statt und der Bestand per 31. Dezember 2025 beläuft sich wie im Vorjahr auf 1 900 Eigene Aktien. Im Vorjahr wurden ebenfalls keine Käufe oder Verkäufe Eigener Aktien getätigt.

Der Verwaltungsrat beschloss im Jahr 2023 ein Aktienrückkaufprogramm von bis zu CHF 30 Mio. Im Rahmen eines Festpreisverfahrens vom 27. Oktober 2023 bis 10. November 2023 wurden 1 073 Aktien zurückgekauft. Im Anschluss wurde eine zweite Handelslinie mit einer Laufzeit bis zum 14. November 2025 eröffnet. Zu diesem Zeitpunkt wurde das Aktienrückkaufprogramm abgeschlossen und es wurden 39 592 Aktien in der zweiten Handelslinie zurückgekauft. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, an der Generalversammlung 2026 die Vernichtung der zurückgekauften 40 665 Namenaktien aus den beiden Rückkaufprogrammen zu beantragen und somit das Kapital entsprechend herabzusetzen.

Über die zweite Handelslinie wurden im Jahr 2025 folgende Rückkäufe getätigt:

	Ankauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF
<b>2025</b>		
Januar	1 764	CHF 421.19
Februar	1 680	CHF 419.70
März	1 764	CHF 442.30
April	1 680	CHF 426.24
Mai	1 428	CHF 457.36
Juni	1 680	CHF 451.35
Juli	1 900	CHF 460.01
August	1 672	CHF 449.89
September	1 848	CHF 436.62
Oktober	1 769	CHF 448.87
November	763	CHF 438.88
Dezember		
<b>Total Jahr</b>	<b>17 948</b>	<b>CHF 441.15</b>

Im Vorjahr wurden über die zweite Handelslinie folgende Rückkäufe getätigt:

	Ankauf Anzahl	Durchschnittskurs CHF
<b>2024</b>		
Januar	1 327	443.92
Februar	987	453.89
März	1 628	462.69
April	1 642	466.31
Mai	1 302	516.75
Juni	1 680	492.94
Juli	1 932	494.36
August	1 764	450.09
September	1 722	442.70
Oktober	1 904	445.76
November	1 764	457.23
Dezember	1 512	438.13
<b>Total Jahr</b>	<b>19 164</b>	<b>463.69</b>

Zum Bilanzstichtag besitzt die Gesellschaft total 42 565 Eigene Aktien (im Vorjahr 24 617 Eigene Aktien), welche zu Anschaffungskosten unter Anwendung der FIFO-Methode bilanziert wurden. Dies entspricht einem Anteil von 4,43 % am gesamten Aktienbestand.

**2.11 Dividendenertrag**

Der Dividendenertrag beinhaltet Gewinnausschüttungen von in- und ausländischen Tochtergesellschaften.

**2.12 Sonstiger Finanzertrag**

Der sonstige Finanzertrag beinhaltet Zins- und Kommissionserträge. Ferner sind im Berichtsjahr Nettowechselkursgewinne in Höhe von 0,206 Mio. EUR (1,361 Mio. EUR Kursgewinne abzüglich 1,155 Mio. EUR Kursverluste) enthalten.

**2.13 Übrige betriebliche Erträge**

Die übrigen betrieblichen Erträge beinhalten im laufenden wie im Vorjahr Kostenweiterverrechnungen innerhalb der Gruppe.

**2.14 Finanzaufwand**

Der Finanzaufwand umfasst Zins- und Wertschriftenaufwendungen. Im Vorjahr zudem Nettowechselkursverluste in Höhe von 0,832 Mio. EUR (1,953 Mio. EUR Kursverluste abzüglich 1,121 Mio. EUR Kursgewinne).

**2.15 Übriger betrieblicher Aufwand**

Der übrige betriebliche Aufwand beinhaltet Wertberichtigungen auf Beteiligungen von 0,8 Mio. EUR sowie im Vorjahr Wertberichtigungen auf Beteiligungen von 1,0 Mio. EUR.

**2.16 Nettoauflösung stiller Reserven**

Die Erfolgsrechnung beinhaltet im Berichtsjahr wie im Vorjahr keine Nettoauflösung von stillen Reserven.

**3 WEITERE VOM GESETZ VERLANGTE ANGABEN**

**3.1 Vollzeitstellen**

In der Phoenix Mecano AG gibt es unter zehn Vollzeitstellen.

**3.2 Eventualverpflichtungen**

	2025	2024
in TEUR		
Garantien und Patronatserklärungen	137 355	161 087

Die Eventualverpflichtungen sind für Tochtergesellschaften – überwiegend zugunsten von Finanzinstituten – eingegangen worden. Der gesamten Haftungssumme stehen Verbindlichkeiten von Gruppengesellschaften in Höhe von 27,8 Mio. EUR (im Vorjahr 20,2 Mio. EUR) gegenüber. Für mehrere Tochtergesellschaften wurden zudem Letters of Support abgegeben. Im Weiteren besteht eine solidarische Haftung der Phoenix Mecano AG mit ihren Schweizer Tochtergesellschaften im Rahmen der Gruppenbesteuerung bei der Mehrwertsteuer (ohne DewertOkin AG).

**3.3 Honorar der Revisionsstelle**

Für die Revision der Jahresrechnung 2025 wurde für den Einzelabschluss und für die Konzernrechnung ein Honorar von insgesamt CHF 161 019 (EUR 171 872) plus Barauslagen vereinbart.

**3.4 Beteiligungen durch Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung und deren nahestehende Personen**

Die Tabelle der Beteiligungen durch Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung und deren nahestehenden Personen ist im Vergütungsbericht auf Seite 44 ersichtlich.

**3.5 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es sind keine Ereignisse zwischen dem 31. Dezember 2025 und dem 21. April 2026 eingetreten, die eine Anpassung der Buchwerte von Aktiven und Passiven der Phoenix Mecano AG zur Folge hätten oder an dieser Stelle offengelegt werden müssten.

Es bestehen keine weiteren nach Art. 959c OR ausweispflichtigen Sachverhalte.

## ANTRAG FÜR DEN BESCHLUSS DER GEWINNVERWENDUNG

	in EUR	in CHF
Jahresgewinn 2025	14 918 783	13 976 750
Gewinnvortrag der Rechnung 2024	222 095 430	193 677 023
./. Dividende 2024	-18 834 293	-17 625 368
Währungsumrechnungsdifferenzen Berichtsjahr		-2 798 888
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>218 179 920</b>	<b>187 229 517</b>

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung folgende Verteilung des Bilanzgewinnes vor:

	in EUR	in CHF
Dividende von CHF 19.50 pro Aktie <sup>1</sup>	20 110 133	18 729 750
Vortrag auf neue Rechnung	198 069 787	168 499 767
<b>Summe</b>	<b>218 179 920</b>	<b>187 229 517</b>

<sup>1</sup> Die Dividendensumme bezieht sich auf den gesamten Aktienbestand von 960 500 Namenaktien. Die sich im Zeitpunkt der Ausschüttung im Besitz der Gesellschaft befindlichen eigenen Aktien werden nicht dividendenberechtigt sein.



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
empfangzo@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

**BERICHT DER REVISIONSSTELLE**

An die Generalversammlung der Phoenix Mecano AG

**Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

**Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Phoenix Mecano AG (die Gesellschaft) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 89 bis 94) dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung" unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den für Abschlussprüfungen von Gesellschaften des öffentlichen Interesses relevanten Anforderungen des Berufsstands. Wir haben auch unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

**Besonders wichtige Prüfungssachverhalte**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraums waren. Wir sind zum Schluss gekommen, dass es keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte gibt, die in unserem Bericht mitzuteilen sind.

**Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung, die Konzernrechnung, den Vergütungsbericht und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Tel. +41 44 444 35 55  
www.bdo.ch  
empfangzo@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

**Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit - sofern zutreffend - anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

**Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse:

<https://expertsuisse.ch/revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

**Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrats ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Aufgrund unserer Prüfung gemäss Art. 728a Abs. 1 Ziff. 2 OR bestätigen wir, dass der Antrag des Verwaltungsrats dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Zürich, 21. April 2026

BDO AG

Christoph Tschumi

Leitender Revisor  
Zugelassener Revisionsexperte

Marc Furlato

Zugelassener Revisionsexperte