

Auf Wachstumskurs

Geschäftsbericht 2010

Amerika



Europa



Asien



GRAMMER

Die wichtigsten Kennzahlen¹⁾

in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 | +/- % |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Konzernumsatz | 929,7 | 727,4 | 27,8 |
| Umsatz Automotive | 610,2 | 495,5 | 23,1 |
| Umsatz Seating Systems | 341,9 | 247,1 | 38,4 |
| Gewinn- und Verlustrechnung | | | |
| EBITDA | 59,2 | 2,6 | - |
| EBITDA-Rendite (in %) | 6,4 | 0,4 | 6,0%-Punkte |
| EBIT | 32,9 | -23,9 | - |
| EBIT-Rendite (in %) | 3,5 | -3,3 | 6,8%-Punkte |
| Ergebnis vor Steuern | 20,6 | -31,5 | - |
| Ergebnis nach Steuern | 16,3 | -28,2 | - |
| Bilanz | | | |
| Bilanzsumme | 559,4 | 500,4 | 11,8 |
| Eigenkapital | 173,1 | 151,0 | 14,6 |
| Eigenkapitalquote (in %) | 31 | 30 | 1%-Punkt |
| Nettofinanzverbindlichkeiten | 113,8 | 106,2 | 7,2 |
| Gearing (in %) | 66 | 70 | -4%-Punkte |
| Investitionen | 38,1 | 32,7 | 16,5 |
| Abschreibungen | 26,3 | 26,5 | -0,8 |
| Mitarbeiter (31. Dezember) | 7.955 | 7.224 | 10,1 |
| Aktienkennzahlen | | | |
| Jahresschlusskurs (Xetra, in EUR) | 18,30 | 6,05 | 202,5 |
| Anzahl der Aktien | 10.495.159 | 10.495.159 | - |
| Marktkapitalisierung (in Mio. EUR) | 192,1 | 63,5 | 202,5 |
| Dividende (in EUR) | 0,00 | 0,00 | - |
| Ergebnis je Aktie (in EUR) | 1,60 | -2,77 | - |

¹⁾ nach IFRS

Inhalt

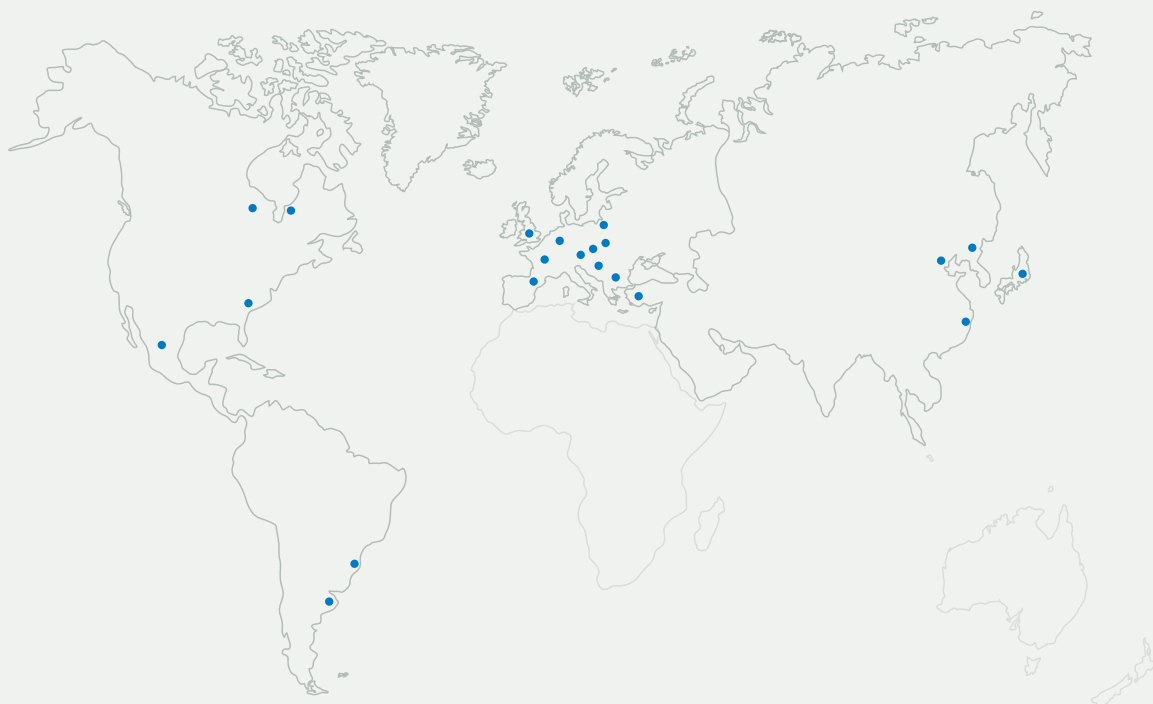
- | | | | |
|----|------------------------------|-----|--|
| 2 | Der Vorstand | 45 | Konzernabschluss |
| 3 | Interview mit dem Vorstand | 51 | Anhang zum Konzernabschluss |
| 8 | Märkte | 104 | Bestätigungsvermerk |
| 18 | Corporate-Governance-Bericht | 105 | Versicherung der gesetzlichen Vertreter |
| 22 | Bericht des Aufsichtsrats | 106 | Jahresabschluss der GRAMMER AG – Kurzfassung |
| 25 | GRAMMER Aktie | 108 | GRAMMER Konzern Mehrjahresüberblick |
| 27 | Konzernlagebericht | 109 | Finanzkalender 2011 und Messetermine |

Konzernprofil

Die GRAMMER AG, Amberg, ist spezialisiert auf die Entwicklung und Herstellung von Komponenten und Systemen für die Pkw-Innenausstattung sowie von Fahrer- und Passagiersitzen für Offroad-Fahrzeuge, Lkw, Busse und Bahnen. Mit rund 8.000 Mitarbeitern ist GRAMMER als führender globaler Player im Bereich Automotive und Seating weltweit tätig.

GRAMMER weltweit

Die zunehmende Marktdynamik, die Nutzung von Kostenvorteilen, das Ausschöpfen neuer Absatzpotenziale und das verstärkte internationale Engagement unserer Kunden und Lieferanten sind die wesentlichen Treiber für unsere weltweite Präsenz. Neben unserem Hauptstandort Amberg in Deutschland sind wir mittlerweile auf vier Kontinenten und in 17 Ländern mit 23 Gesellschaften sowie über 30 Produktions- und Vertriebsstandorten weltweit vertreten.



Amerika

Argentinien
Brasilien
Mexiko
USA

Europa

Bulgarien
Deutschland
Großbritannien
Frankreich
Polen
Russland
Serbien
Slowenien
Spanien
Tschechische Republik

Asien

China
Japan
Türkei

Segmente

Seating Systems

GRAMMER Seating Systems entwickelt und produziert weltweit Fahrer- und Passagiersitze für Land- und Baumaschinen, Stapler, Lkw, Busse und Bahnen. Mit „Design for use“ gestaltet GRAMMER Seating Systems Produkte betont ergonomisch, bedienerfreundlich, komfortabel und sicher. Mit seinen innovativen Sitzsystemen ist GRAMMER weltweit die Nummer 1 im Bereich Offroad-Fahrzeuge und zählt zu den führenden Sitzherstellern für Lkw, Bus und Bahn.

Kerngeschäftsfelder

- Offroad
Fahrersitze für kommerzielle Nutzfahrzeuge
(Landmaschinen, Baumaschinen, Stapler)



- Truck & Bus
Fahrersitze für Lkw und Busse



- Railway
Passagiersitze für Bahnen



Automotive

Im Segment Automotive liefern wir Kopfstützen, Armlehnen, Mittelkonsolen und integrierte Kindersitze an namhafte Pkw-Hersteller und an Systemlieferanten der Fahrzeugindustrie. Unsere Innenraumkomponenten überzeugen durch Komfort, Design und Sicherheit. Aufgrund wettbewerbsfähiger und qualitativ hochwertiger Produkte schätzen führende Automobilhersteller und Systemlieferanten GRAMMER Automotive als Impulsgeber und Ideenschmied im Bereich Innenausstattung.

Kerngeschäftsfelder

- Kopfstützen



- Armlehnen



- Mittelkonsolen



Strategie

Seating Systems

- Ausbau der Technologieführerschaft für innovative Sitzsysteme
- Nutzung von Wachstumspotenzialen in Asien und Nordamerika im Bereich Offroad
- Stärkung der weltweiten Marktposition durch markt-/kundenorientierte Lösungen im Bereich Offroad- und Lkw-Sitze

Kennzahlen Seating Systems

in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------|-------|-------|
| Umsatz | 341,9 | 247,1 |
| EBIT | 17,6 | -9,9 |
| EBIT-Rendite (in %) | 5,1 | -4,0 |
| Investitionen | 15,8 | 9,5 |
| Mitarbeiter (zum 31.12.) | 2.744 | 2.556 |

Automotive

- Gezielter Marktausbau mit definierten Kunden in Europa, Asien und NAFTA mit komplettem Produktprogramm
- Ausbau unserer Position als First Tier Supplier für Innenraumkomponenten
- Kostenführerschaft im Bereich Kopfstützen und operative Exzellenz in allen Prozessen durch Optimierung der Produktionstechnologien und Wertschöpfungsketten

Kennzahlen Automotive

in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------|-------|-------|
| Umsatz | 610,2 | 495,5 |
| EBIT | 21,4 | -3,9 |
| EBIT-Rendite (in %) | 3,5 | -0,8 |
| Investitionen | 22,0 | 22,4 |
| Mitarbeiter (zum 31.12.) | 5.034 | 4.479 |

Die GRAMMER AG ist führend in der Entwicklung und Produktion von Komponenten und Systemen für die Pkw-Innenausstattung sowie von Fahrer- und Passagiersitzen für Offroad-Fahrzeuge (Landmaschinen, Baumaschinen, Stapler), Lkw, Busse und Bahnen.

In den kommenden Jahren wird GRAMMER mit beiden Geschäftssegmenten insbesondere in den Wachstumsmärkten Asiens sowie in der Region Nordamerika wachsen. Dazu tragen im Bereich Seating Systems neue Produkte bei, die für die speziellen Anforderungen in diesen Märkten entwickelt werden.

Im Bereich Automotive werden wir uns als First Tier Supplier für Innenraumkomponenten weiter etablieren und damit noch stärker zum direkten Ansprechpartner für die Automobilhersteller werden. Durch die Bündelung unserer Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten am Standort Amberg können wir neue Produkte künftig effizienter und schneller auf den Markt bringen.

Mit den strukturellen Anpassungen, Prozessoptimierungen und neuen Produkten werden wir auch zukünftig ein verlässlicher Partner und eine führende Adresse in der Automobil- und Nutzfahrzeugzulieferbranche sein.

AUF WACHSTUMSKURS

Amerika

Europa

Asien



von links nach rechts

Manfred Pretscher

Vorstandsmitglied seit August 2010

Einkauf/SCM, Operations, Operations Performance Management, Personalwesen

Hartmut Müller

Vorstandsvorsitzender seit August 2010

Vorstandsmitglied seit 2007

Strategic Product Planning, Internal Control, R&D, Legal, IT

Alois Ponnath

Vorstandsmitglied seit 2000

Kaufmännische Zentralbereiche, Investor Relations, Communications & Marketing,
Quality Management & Systems

Interview mit dem Vorstand

Der Konjunkturmotor ist angesprungen und läuft gerade in Deutschland wieder rund. Welche Rahmenbedingungen finden Sie jetzt vor und welche Auswirkungen haben diese auf das Geschäft?

Hartmut Müller Das vergangene Jahr war im Hinblick auf die rasante Erholung der Weltwirtschaft erstaunlich. Weltweit haben sich die Märkte erholt, viel schneller als erwartet. Auch wir haben das so nicht vorhergesehen. An dieser Trendwende haben wir überproportional partizipiert und uns positiv entwickelt. Vielleicht auch gerade deshalb, weil wir schon früher als andere mit unseren Anpassungsmaßnahmen begonnen haben.

Nach dem Einbruch im Jahr 2009 kam die Automobilbranche weltweit schnell wieder in Fahrt, die wichtigsten Treiber waren China und die USA. Sowohl Produktion als auch Absatz von Pkw haben dort im Jahr 2010 zweistellig zugelegt, in China sogar um über 30 Prozent. Die deutschen Premiumhersteller freuen sich über Verkaufsrekorde und mit ihren Exporterfolgen sind wir mitgezogen. Auch bei den Nutzfahrzeugen sehen wir eine Erholung, in Europa wurde ein Drittel mehr Lkw produziert, in Südamerika sogar 50 Prozent.

Mit dem Aufschwung sind aber auch einige Unsicherheiten verbunden. Auf den Finanzmärkten tariieren sich die Währungen gegeneinander aus, da müssen sich Irrationalitäten erst wieder einspielen. Die Rohstoffmärkte werden derzeit stark von Spekulanten getrieben. Zugleich ist die Nachfrage groß und erreicht unverhältnismäßige Niveaus.

Die Auswirkungen der schrecklichen Naturkatastrophe in Japan auf die Entwicklung der Weltwirtschaft sind noch nicht absehbar. Wir werden aber unsere Werke weltweit auf mögliche Produktionsanpassungen unserer Kunden vorbereiten.

Mit welchen Ideen und Vorstellungen setzt die GRAMMER AG ihre Reise nach der Krise fort?

Hartmut Müller In der schwierigen Phase hat die GRAMMER Belegschaft sehr früh alle Kräfte mobilisiert, um uns in die entsprechende, zukunftsweisende Struktur zu bringen. Wir haben Qualität und Dimension unserer Organisation auf das richtige Maß und in Übereinstimmung mit den Bedürfnissen unserer Kunden gebracht. Noch wichtiger: Wir setzen auf strategisches Wachstum und entwickeln innovative Produkte für neue Märkte.

Im letzten Jahr sind zum Beispiel zahlreiche neue Mittelkonsolen angelaufen. Da konnten wir die Produkte, die wir entwickelt haben, auf die Straße bringen – das lief manchmal etwas holprig, aber

insgesamt besser als erwartet. Wir sind schlanker, schneller und smarter als vor einem Jahr. Wir haben die richtigen Produkte in den richtigen Märkten. Und wir haben den Willen und das Vertrauen in unsere Fähigkeit, Werte für unsere Kunden zu schaffen.

Die Fakten und Erfolge sind eindrucksvoll: eine zweimalige Erhöhung der Prognose, ein Anstieg des Aktienkurses um über 200 Prozent und die schnelle Rückkehr in die Gewinnzone. Wie bewerten Sie das abgelaufene Geschäftsjahr?

Alois Ponnath Wir sind Ende 2008 mit dem Ziel gestartet, Kosten zu senken und uns strukturell neu aufzustellen. Das ist uns gut gelungen. Dann haben sich die Märkte unerwartet schnell erholt und wir konnten zusätzlich unsere Umsätze deutlich steigern, vor allem in Asien und Amerika, aber auch in Deutschland. Das betrifft den Nutzfahrzeugsektor, in dem wir richtig Gas gegeben haben, ebenso wie den Automotive-Bereich. Unsere neuen Projekte im Konsolengeschäft haben durchgehend Umsätze generiert und zur Performance beigetragen. Diese Entwicklungen führten letztlich zu einem kräftigeren Ergebnisschub, der sogar leicht über dem Niveau des Jahres 2008 liegt. Daneben haben wir im letzten Jahr die Finanzierung des Konzerns für weitere drei Jahre gesichert. All das beflügelt den Aktienkurs. Damit wir diesen Trend auch in Zukunft halten können, müssen wir jetzt unsere Kosten, die Risiken aus volatilen Währungen sowie die Entwicklung der Rohstoffpreise im Blick behalten.

Das Unternehmen hat im vergangenen Geschäftsjahr sehr schnell die alte Wachstumsstärke zurückgewonnen. Was haben Sie anders gemacht als der Wettbewerb?

Hartmut Müller Wir haben bereits im Jahr 2008 ein Projekt zur Steigerung unserer Rentabilität mit einigen Maßnahmen begonnen und damit eine Transformation des Unternehmens eingeleitet. Das hat uns zum richtigen Zeitpunkt einen Vorsprung zu anderen Unternehmen verschafft und damit konnten wir die Krise besser meistern als viele andere Unternehmen. Wir haben alle Werke auf eine Lean-Philosophie umgestellt und damit auch unsere Wertschöpfungskette optimiert. In den USA und Tschechien haben wir Werke geschlossen. Im gesamten GRAMMER Konzern mussten wir ein Viertel des Personals abbauen. Zusätzlich haben wir in Deutschland von der Kurzarbeit Gebrauch gemacht, um unsere guten Fachkräfte so lange wie möglich zu halten. Im Gegensatz dazu haben wir aber weder von der Umweltprämie noch von anderen staatlichen Fördermaßnahmen profitiert. Aufgrund der soliden finanziellen Basis ist es GRAMMER gelungen, alle Maßnahmen schnell und zügig durchzuführen. Diese Maßnahmen haben dann ab Ende des Jahres 2009 für den gesamten Konzern den Turnaround gebracht.



Hartmut Müller
Vorstandsvorsitzender

Das schnelle Wachstum der letzten Monate ist teilweise zu Lasten des Working Capitals gegangen. Wie wollen Sie das zu Gunsten des Cashflows verbessern?

Alois Ponnath Die Verbesserung im Cashflow besitzt für uns eine hohe Priorität. Das Ergebnis des GRAMMER Konzerns im letzten Geschäftsjahr war wirklich erfreulich. Jetzt gilt es, den Cashflow nachzuziehen. In den letzten Monaten sind wir im Working Capital und in unserer Nettoverschuldung schon deutlich besser geworden. Jetzt müssen wir untersuchen: Was sind die Treiber bei den Vorräten? Wo gibt es Optimierungspotenzial bei den Forderungen oder wie können wir die Lieferanten an der Projektfinanzierung beteiligen? Denn das Geld wird im operativen Prozess generiert und somit auch die Kapitalbindung definiert. Erst wenn das Geld auf dem Konto eingeht, ist der Umsatz realisiert – diese Sensibilität müssen wir in allen unseren Bereichen erzielen.

Europa ist Ihr wichtigster Markt, aber als Marktführer in vielen Bereichen stößt Ihr Wachstum an seine Grenzen. Deshalb haben Sie die Regionen außerhalb Europas in den Fokus genommen. Wo sehen Sie die größten Chancen und wie gehen Sie vor?

Manfred Pretscher Asien wird auf absehbare Zeit einer der stärksten Treiber für die Weltwirtschaft bleiben. China hatte im Jahr 2010 erneut ein zweistelliges Wirtschaftswachstum erwirtschaftet. Produktion und Absatz von Pkw sind dort um jeweils 30 Prozent auf 11 Millionen Fahrzeuge angestiegen, eine beachtliche Zahl. Auch bei den Nutzfahrzeugen spielt China eine dominierende Rolle, denn mehr als die Hälfte aller Nutzfahrzeuge weltweit werden in China produziert und verkauft. Und auch für dieses Jahr sind die Einschätzungen positiv. Asien spielt für GRAMMER schon seit über zehn Jahren eine wichtige Rolle. Erfreulicherweise gibt es in diesem Markt für uns noch mehr zu tun und mit mittlerweile drei Produktionsstandorten in China sind wir gut aufgestellt. Das gilt für Automotive genauso wie für den Offroad-Sektor. Im ganzen asiatischen Markt wollen wir jährlich zweistellig wachsen. Übrigens wird auch der Schienenverkehr in Asien zukünftig deutlich an Bedeutung gewinnen. Als einer der führenden Sitzhersteller für Eisenbahnen wollen wir an diesem Wachstum partizipieren.

In den USA profitieren neben den europäischen Premiummarken insbesondere die heimischen Pkw-Marken wie Ford, Chrysler und General Motors vom Aufschwung. Aber auch die

Nutzfahrzeughersteller wie zum Beispiel John Deere, Caterpillar oder die AGCO-Gruppe weisen ein deutliches Wachstum aus. Wie wollen Sie Ihren Marktanteil in den USA ausbauen?

Alois Ponnath Die USA haben einen kräftigen Einbruch hinter sich. Zuerst bei den Lkw, dann im Automotive-Bereich. Im vergangenen Jahr konnte der nordamerikanische Markt wieder kräftig zulegen. Viele gehen davon aus, dass die USA in naher Zukunft zu ihrer alten Stärke zurückfinden werden. Die „Big Three“ sind durch eine schwierige Zeit gegangen und jetzt mit vielversprechenden Modellen auf dem Markt. Hier werden vor allem bei Chrysler und GM unsere innovativen Konsolen und Kopfstützen verbaut. Für das Sitzgeschäft im Lkw-Bereich eröffnen sich für uns mit unserer neuen Sitzgeneration große Chancen, Marktanteile zu gewinnen, zumal der Markt sich von einem niedrigen Niveau aus gut entwickelt. Über unsere Werke in Mexiko sowie den beiden Sales und Engineering Offices in Troy, Michigan, und Greenville, South Carolina, können wir den gesamten nordamerikanischen Automotive-Markt bedienen. Den Lkw-Markt bearbeiten wir zusammen mit unserem langjährigen Partner Magna durch das Joint Venture „GRA-MAG“. Und durch unseren Standort in Hudson, Wisconsin, bedienen wir den Offroad-Markt in Nordamerika. Speziell in diesem für GRAMMER wichtigen Segment möchten wir mit neuen, individuellen Produkten und Kundenlösungen in neue Märkte vordringen und unsere Präsenz vergrößern. Und je nachdem, wie es Auftragsituation und Kundenstruktur in den verschiedenen Segmenten erfordern, werden wir auch in den USA neue Werke aufbauen, um mit der Endfertigung näher am Kunden zu sein. Wir gehen also davon aus, dass der NAFTA-Raum, in dem wir seit vielen Jahren mit Produktion, Entwicklung und Vertrieb vertreten sind, für GRAMMER wieder zum starken Wachstumsmarkt wird.

In Europa sind Sie Marktführer mit innovativen Sitzsystemen für Offroad-Fahrzeuge und erhöhen Ihren Anteil im Automotive-Geschäft. Welche Perspektiven bietet der europäische Markt?

Hartmut Müller Traditionell ist GRAMMER in Europa am stärksten verankert. Hier machen wir heute etwas mehr als die Hälfte unseres Umsatzes. Mit den gefederten Offroad-Sitzen sind wir Technologieführer und Trendsetter für Sitzsysteme. Diese Position wollen wir mit innovativen Produkten ausbauen. Außerdem sind unsere Hauptkunden im Automobilgeschäft hier ansässig. Wir wollen unsere Position als Global Player für Innenausstattung stärken und

uns als First Tier Supplier für Innenraumkomponenten etablieren und damit zum direkten Ansprechpartner für die Automobilhersteller werden. Andere Regionen versprechen aber für die nächsten Jahre ein stärkeres Umsatzwachstum. Deshalb haben wir im Jahr 2010 eine zentrale Einheit für strategische Produktplanung aufgebaut: Sie ist dafür zuständig, unsere Produkte an unterschiedliche Märkte anzupassen.

GRAMMER erwirtschaftet mehr als 50 Prozent des Umsatzes außerhalb von Deutschland: Wie begegnen Sie den Währungsrisiken?

Alois Ponnath Als global agierender Zulieferer sind wir Währungsschwankungen ausgesetzt, die wir offensiv angehen. Zurzeit sind die Kursverläufe volatil, der Dollar beispielsweise schlägt signifikant aus und daraus entstehen Chancen, aber auch Risiken. Und um diesen Risiken nachhaltig zu begegnen, streben wir möglichst einen natürlichen Hedge an. Das heißt, wir produzieren in den Regionen, in denen wir auch liefern. Damit bleiben wir auf der Einnahmen- und Ausgabenseite weitgehend in der gleichen Währung. Für darüber hinaus bestehende Währungsrisiken setzen wir gezielt marktübliche Hedging-Instrumente zur Absicherung ein.

GRAMMER will künftig stärker durch innovative Produkte wahrgenommen werden. Dazu werden Sie die Forschungsaktivitäten von Automotive und Seating Systems zusammenlegen. Welche Vorteile und Synergien versprechen Sie sich davon?

Hartmut Müller Das neue Innovationszentrum wird alle Entwicklungsaktivitäten für Automotive und Sitzsysteme an einem Ort bündeln. Die Grundlagenforschung und die Vorentwicklung werden in Amberg stattfinden und die Anpassung und die notwendigen Adaptionen der Produkte an die spezifischen Marktanforderungen werden direkt vor Ort vorgenommen. Wir arbeiten an neuen Werkstoffen wie Hybridmaterialien genauso wie an zukunftsweisenden Fertigungsprozessen wie Laserschweißen oder Gasinjektionsverfahren beim Spritzguss. Aber das ist noch nicht alles: Das Innovationszentrum vereint nicht nur Versuch, Musterbau und Werkzeugbau, sondern auch alle Vertriebs- und Projektfunktionen. Interdisziplinäre Teams können auf effizientere Weise Produktideen entwickeln, die auf dem Markt erfolgreich sind.

Im vergangenen Jahr haben Sie zum ersten Mal einen Spezialsitz für Motorboote angeboten. Wo liegt der Reiz dieses Marktes?

Manfred Pretscher Wir wollen unser Portfolio breiter aufstellen und mit innovativen, anspruchsvollen Produkten unsere Technologieführerschaft untermauern. Der Avento ist unser erster vollgefederter Sitz für Sportboote und ein gutes Beispiel dafür, wie wir unsere Kernkompetenzen in der Federungstechnologie weiterentwickeln und auf andere, attraktive Nischenmärkte ausweiten. Für das Design des Avento hat GRAMMER übrigens den renommierten iF Design Award erhalten. Wir können also nicht nur hinsichtlich unserer Kernkompetenz Federung unsere Technologieführerschaft untermauern, sondern auch im Design Innovationen hervorbringen, die den anspruchsvollen Wünschen unserer Kunden Rechnung tragen.

Der Wettbewerb in der Branche und unter den Automobilzulieferern nimmt zu. Effiziente Prozesse, der optimale Einsatz von Ressourcen und die Qualität der Produkte werden immer wichtiger. Wo setzen Sie an?

Manfred Pretscher Wir werden die Kosten im Fokus behalten: Mit Lean-Prozessen nicht nur in der Fertigung, sondern in der gesamten Entwicklungs- und Wertschöpfungskette. Die Einführung unseres Produktentwicklungssystems, ein Mehrphasenmodell mit definierten Quality Gates, im vergangenen Jahr zeigt erste Erfolge für die Straffung der Entwicklungsphase. Eine weitere Möglichkeit, unsere Ressourcen effizient einzusetzen, ist eine Produkt-Standardisierung in unserer Entwicklung. Wir müssen nicht jedes Mal das Rad beziehungsweise die Kopfstütze komplett neu erfinden, sondern können auf standardisierte Komponenten zurückgreifen. Zudem wollen wir insbesondere bei unseren Kopfstützen, die einem verschärften Wettbewerbsdruck ausgesetzt sind, die Kostenführerschaft übernehmen. Gerade Kopfstützen als so genannte Me-too-Produkte können Zulieferer in aller Welt herstellen. Um unser Ziel, die Kostenführerschaft in diesem Produktsegment zu erreichen, werden wir insbesondere hinsichtlich der Bezüge verstärkt mit unseren Nähzentren in Low-Cost-Standorten zusammenarbeiten. Unterstützt durch Produktstandardisierungen, einem Baukastensystem, wird dieses Ziel der Kostenführerschaft erreichbar sein. Hinsichtlich der Qualität haben Sie absolut Recht. Qualität ist fundamental, um Marktanteile zu gewinnen. Mit der Einführung unseres GPQ-Systems, einem methodischen Ansatz der permanenten Qualitätsverbesserung, befinden wir uns auf dem richtigen Weg. Wir werden dieses Tool konsequent weiterentwickeln und weiternutzen, um die von uns gesetzten Qualitätsziele zu erreichen.



Alois Ponnath
Finanzvorstand

Alois Ponnath Qualität ist das zentrale Thema jedes Zulieferers, denn davon hängt die Zufriedenheit unserer Kunden ab. Wir müssen bereits in der Produktentstehung fragen: Kann ich das neu entwickelte Produkt auch in der erforderlichen Qualität produzieren? Und wir müssen Fehler zuverlässig beheben, die im Prozess aufgetreten sind. In diesem Jahr liegt unser Schwerpunkt auf präventiven Maßnahmen, um Fehler in Funktion oder Sicherheit auszuschließen und Komfortanforderungen wie Nahtverläufe oder Haptik besser in den Griff zu bekommen. Unsere Qualitätsstandards und Tools entwickeln wir deshalb ständig weiter. Qualität hängt von vielen Faktoren ab und das bedeutet: Jeder im Unternehmen ist für Qualität verantwortlich.

Die GRAMMER Aktie gehört auf dem Kapitalmarkt zu den Gewinnern des Jahres 2010. Welches Potenzial hat die Aktie in diesem Jahr?

Alois Ponnath Der Wert der Aktie hat sich im Jahr 2010 verdreifacht. Wir gehen davon aus, dass die GRAMMER Aktie weiterhin für den Kapitalmarkt attraktiv ist. Wir planen auch in Zukunft zu wachsen und erwarten weitere Ergebnissteigerungen – nicht nur absolut, sondern auch in der Marge. Ich denke, das sind Wertetreiber für den Aktienkurs, die diesen bei einem normalen Aktienumfeld weiter unterstützen.

Werden die Aktionäre wieder per Dividende an den Erfolgen beteiligt?

Alois Ponnath In diesem Jahr steht noch die Konsolidierung der Passivseite zur Ratingverbesserung im Vordergrund. GRAMMER hat die Krise unter anderem auch deshalb gut überstanden, weil wir solide Bilanzrelationen hatten, mit einer Eigenkapitalquote von über 35 Prozent und einem Verschuldungsgrad von unter 50 Prozent. Das sind Erfolgsfaktoren, die wir wieder erreichen müssen, und das hat für die nächsten ein, zwei Jahre Priorität. Unser Ziel ist aber, wieder Dividenden auszuschütten und unsere Aktionäre am Unternehmenserfolg zu beteiligen.

Als Folge der Krise wird eine weitere Konsolidierung in der Automobilbranche erwartet. Rechnen Sie mit signifikanten Marktbereinigungen auf Seiten der Zulieferer und Hersteller?

Manfred Pretscher Die Automobilbranche ist in Bewegung und wird das auch noch für eine Weile bleiben. Das Beispiel des amerikanischen Zulieferers Johnson Controls hat Ende letzten Jahres gezeigt, dass es auch im Aufschwung zu Konsolidierungen kommt.

Während der Krise gab es unter den Zulieferern viele Unternehmen, die in finanzielle Schwierigkeiten geraten sind, und nicht wenige Insolvenzen. Ausgestanden ist das noch nicht. Vor allem kleinere und mittlere Unternehmen haben aktuell Probleme, ihr Wachstum zu finanzieren. Es wird auf diesem Markt Verschiebungen geben. Zum Beispiel bei den gefederten Sitzen trifft dies durch die Übernahme der Recaro-Group durch Johnson Controls zu. Wir beobachten das genau und werden unsere Strategie an Veränderungen in der Wettbewerbslandschaft anpassen, wenn es nötig wird.

In diesem Jahr stehen die Zeichen auf Wachstum und Expansion. Planen Sie vor diesem Hintergrund Akquisitionen?

Hartmut Müller Wir entwickeln innovative Produkte und brauchen neue Kompetenzen. Das betrifft Themen wie Leichtbau und Elektronik, Optik oder Haptik. Wir müssen uns die Frage stellen, ob wir das Know-how am besten aus eigener Kraft schaffen, Kooperationen auf Projektebene und in der Entwicklung aufbauen, Kompetenzen einkaufen oder partiell auch in Akquisitionen denken. Das müssen wir von Fall zu Fall abwägen. Wir werden aber wohl kaum als großer Konsolidator auftreten.

Für uns geht es vielmehr darum, die GRAMMER Kernkompetenzen zu stärken und systematisch die Wertschöpfungsketten anzupassen. Dazu gehören Investitionen in Plastikinjektion, Metallverarbeitung und Schäumtechnologie. Wir haben beispielsweise starkes Wachstum im Bereich Mittelkonsolen und werden konsequenterweise unsere Aktivitäten im Spritzguss – so nennt sich das entsprechende Produktionsverfahren – ausbauen. Das Gleiche gilt in der Metallverarbeitung mit Markteinführung unserer neuen Lkw-Sitz-Generation. Auch der Bereich Elektronik wird sowohl im Automotive-Segment als auch bei den gefederten Sitzen für uns an Bedeutung gewinnen.

In den Regionen sind wir größtenteils gut aufgestellt und können das geplante Wachstum mit den bestehenden Kapazitäten gut abbilden. Aber auch hier sind wir ständig auf der Suche, um unseren Produktions-Footprint und unser Produktportfolio weiter zu optimieren. Dies trifft insbesondere für die Wachstumsmärkte in Asien und, wie schon von Herrn Ponnath erwähnt, für die NAFTA-Region zu.

Herr Pretscher, Sie sind seit Sommer 2010 im Vorstand für Einkauf, Produktionsmanagement und als Arbeitsdirektor für das Personalwesen verantwortlich. Welche Akzente haben Sie bereits gesetzt und was wollen Sie initiieren?



Manfred Pretscher
Vorstandsmitglied

Manfred Pretscher Wir werden unser Lieferantenportfolio deutlich überarbeiten, zum einen die Anzahl der Lieferanten betreffend, aber auch hinsichtlich der Standorte unserer Lieferanten. Wir wollen die Anzahl unserer Lieferanten weiter reduzieren, um über Volumeneffekte ein besseres Preisniveau zu erreichen, und durch geringeren Betreuungsaufwand die Fixkosten zu senken. Gleichzeitig werden wir die Anzahl der Lieferanten aus Low-Cost-Countries erhöhen, für die Lieferumfänge, die uns sinnvoll erscheinen.

Bestandsreduzierungen ist ein wichtiges Thema, dem wir uns widmen. Dies wird einen positiven Effekt auf unseren Cashflow haben, wie Herr Ponnath gerade angedeutet hat. Weitere Optimierungspotenziale sehe ich bei einer Vielzahl unserer Standorte: Wir sind dabei, den Standard unserer erfolgreichen Werke auf die gesamten Konzernstandorte zu übertragen. Um unsere deutschen Standorte wettbewerbsfähig zu halten, hier insbesondere unseren Standort Werk Haselmühl bei Amberg haben wir im Einvernehmen mit dem Betriebsrat in einem ersten Schritt eine Flexibilisierung der Arbeitszeit umgesetzt. Damit können wir uns seit Anfang des Jahres besser an den schwankenden Bedarf unserer Kunden anpassen.

Zum Thema flexible Arbeitszeit möchte ich in Zukunft mehr Akzente setzen. Um auch zukünftig für Fachkräfte ein attraktiver Arbeitgeber zu sein, müssen wir als Unternehmen auch Lösungen für eine bessere Vereinbarkeit von Familie und Beruf bieten. Nicht nur aus diesem Grund hat der Vorstand konkrete Ziele für eine Frauenquote in Top- und Middle-Management festgelegt. Auch die Ergonomie am Arbeitsplatz werden wir weiter verbessern. Das ist ein wichtiges Thema, auch im Zusammenhang mit der Diskussion um die Rente mit 67 in Deutschland. Wir setzen auf die Erfahrung unserer älteren Mitarbeiter und wollen diese – und natürlich auch die jüngeren – möglichst lange gesund erhalten.

Was sehen Sie als die größten Herausforderungen für das Unternehmen in den kommenden Monaten und in den nächsten Jahren?

Hartmut Müller Die Krise haben wir gut bewältigt. Allerdings werden der Kostendruck und die Wettbewerbsintensität speziell in unserer Branche auch nach der Krise nicht weniger werden. Darauf müssen wir uns einstellen. Wir müssen unsere internen Prozesse noch weiter an die immer höheren Geschwindigkeiten der Rohstoff- und Währungsmärkte anpassen. Während der Krise haben wir uns viel vorgenommen – das betrifft die gesamte Organisation, die Produkte, die Prozesse, die Entwicklung in den Märkten. Jetzt stehen

wir vor der großen Herausforderung, diese ehrgeizigen Projekte mit einem kleineren Team weiter voranzubringen. Die operativen Einheiten sollen noch effizienter werden, daher werden wir unseren Footprint in den Regionen weiter optimieren. Wir wollen neben unserem operativen Ergebnis die Liquidität und die Eigenkapitalquote verbessern. Und wir müssen beginnen, unsere Finanzstruktur bis zum Jahr 2013 zu entflechten, wenn das Schuldscheindarlehen und die Betriebsmittellinie fällig werden. Parallel müssen wir unsere Organisation weiter an die steigende Globalisierung und die damit verbundenen Herausforderungen anpassen. Aus Sicht des Unternehmens ist eine gute und gesunde Balance von optimal ausgebildeten Fachkräften in Deutschland und Fertigungskapazitäten in Low-Cost-Ländern wichtig. Trotz des immer größeren Wettbewerbsdrucks und durch die steigende Globalisierung dürfen wir als Unternehmen unsere soziale Verantwortung und ethnischen Grundsätze nicht vernachlässigen.

Wie sieht Ihre Strategie für 2011 und für die Jahre danach aus?

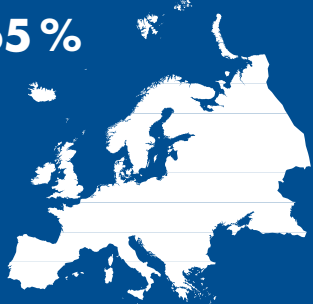
Hartmut Müller Anfang letzten Jahres sind wir noch davon ausgegangen, erst im Jahr 2013 wieder Umsätze in Milliardenhöhe zu erwirtschaften. Das können wir heute optimistischer sehen, denn mit über 900 Millionen Euro sind wir nicht mehr weit davon entfernt. Viel bedeutender aber als die reine Größe des Unternehmens ist für uns, dass wir mit unserem Angebot, im Verhältnis zu den Wettbewerbern eine starke Position einnehmen. Für uns ist weniger die Höhe des Umsatzes entscheidend als vielmehr das Ergebnis. Wir haben unsere Strukturen gestrafft, unsere Prozesse vereinfacht und signifikante Einsparungen generiert, die wir reinvestieren in die Entwicklung unserer Produkte. Trotz des Drucks zur kurzfristigen Anpassung haben wir die GRAMMER Gruppe auch strukturell langfristig ausgerichtet. GRAMMER hat ein dynamisches Businessmodell, damit meine ich die sich aufeinander abzustimmenden Vorgaben, um über die nächsten Jahre hinweg eine exzellente Performance zu zeigen. Dazu gehört zum einen ein Portfolio starker Geschäftszweige, zweitens Prozesse, die bei niedrigen Kosten Umsätze generieren und drittens die Fähigkeit, ein organisches Umsatzwachstum von jährlich 5 bis 10 Prozent zu erreichen. Wir werden gemeinsam an einem Strang ziehen, um die zahlreichen Aufgaben und Herausforderungen erfolgreich zu meistern und auch zukünftig ein verlässlicher Partner und attraktives Unternehmen für unsere Kunden, Mitarbeiter, Lieferanten und Aktionäre zu sein.

Vielen Dank für das Gespräch.

Marktführer in Europa für Offroad-Sitzsysteme – mit Innovation und Kundennähe

2030
544 Mio. Fahrzeuge*

+ 65 %



Marktchancen

Der Fahrzeugbestand in Europa wird in den nächsten Jahren mit einer durchschnittlichen Rate von 2,5% wachsen. Damit nimmt die Anzahl der Fahrzeuge bis 2030 um 65% zu.

Anforderungen

Der europäische Markt ist ein anspruchsvoller Markt! Hohe technische Anforderungen, Sicherheit und Komfort stehen aus Kundensicht an erster Stelle.



2020
421 Mio. Fahrzeuge*

2015
370 Mio. Fahrzeuge*

Wachstum in Amerika – GRAMMER ist vor Ort dabei



+ 31 %



Marktchancen

In Nordamerika wird die Anzahl der Fahrzeuge bis 2030 um 31 % steigen. Das entspricht einer Wachstumsrate von 1,4% in den nächsten Jahren.

Anforderungen

Komfort spielt im amerikanischen Markt die entscheidende Rolle und die speziellen Vorlieben der Amerikaner schlagen sich auch in den Anforderungen an die Produkte nieder.

2030
456 Mio. Fahrzeuge*

2020
397 Mio. Fahrzeuge*

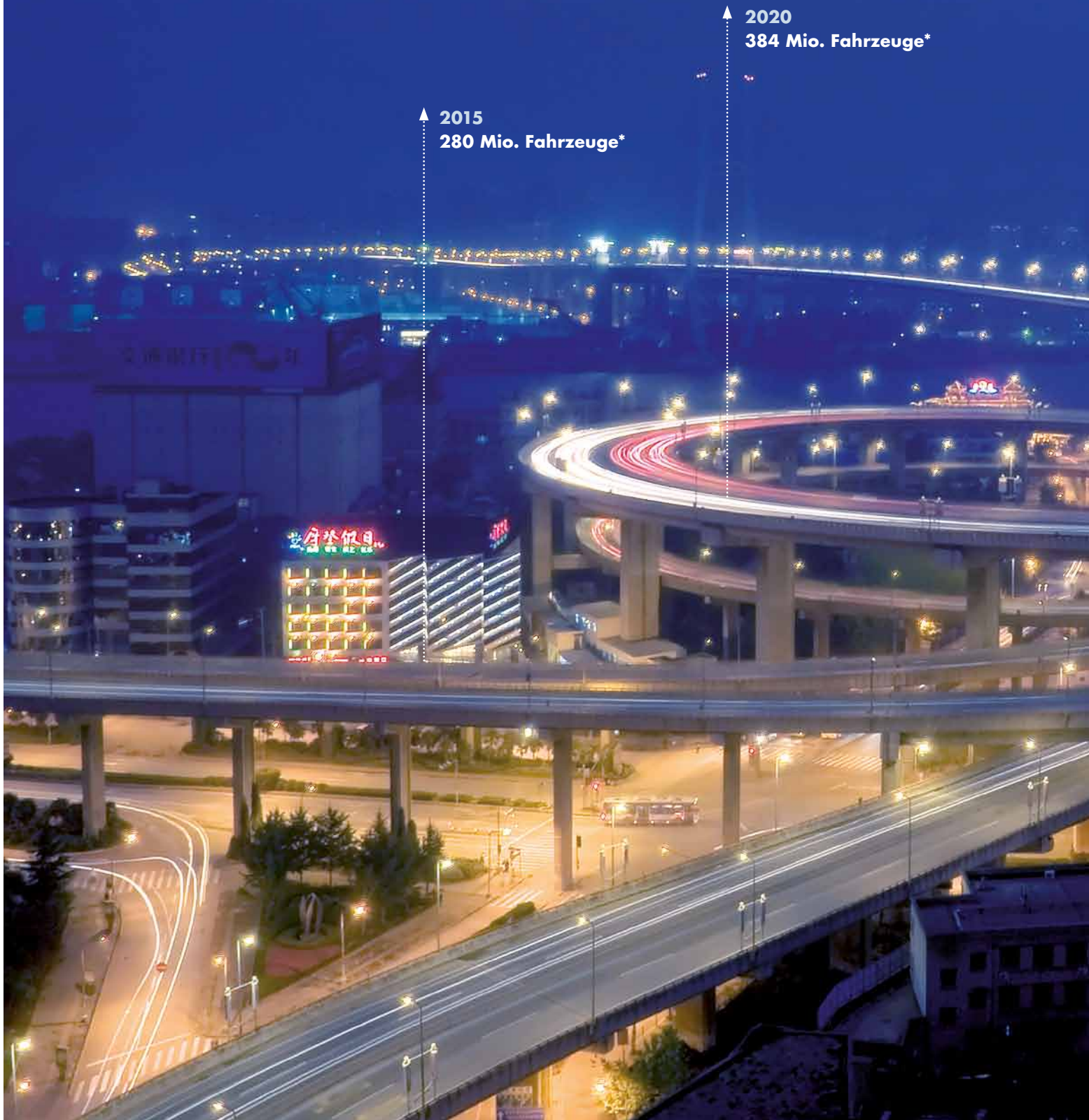
2015
370 Mio. Fahrzeuge*



In den Wachstumsregionen vor Ort sein – mit eigenem Vertrieb und eigenen Werken

▲ 2015
280 Mio. Fahrzeuge*

▲ 2020
384 Mio. Fahrzeuge*



▲ 2030
720 Mio. Fahrzeuge*

+ 244 %



Marktchancen

Die Anzahl der Fahrzeuge – Pkw, Lkw und Nutzfahrzeuge – in Asien wird in den kommenden 20 Jahren um rund 244% ansteigen.

Anforderungen

Der asiatische Markt ist sehr kostensensibel und wettbewerbsintensiv. Die Produkthanforderungen sind niedriger, aber ein Trend zu mehr Komfort und Sicherheit ist erkennbar.

Wachstumschancen in allen Regionen gezielt nutzen

Die Weltwirtschaft erfährt einschneidende Veränderungen. Es ist nicht lange her, da dienten Asien und Lateinamerika den Industriestaaten als Rohstofflieferanten und günstige Produktionsstandorte. Jetzt gewinnen sie rasant an Gewicht in der Weltwirtschaft. Ganz vorne bei der Aufholjagd sind die Schwergewichte in Asien, dem mittleren Osten und Südamerika. Diese Länder werden zu immer wichtigeren Absatzmärkten für Unternehmen. Aber auch die traditionellen Industrienationen in Europa und Nordamerika spielen nach wie vor eine entscheidende Rolle im weltweiten Handel und werden auch in Zukunft die maßgeblichen Treiber in unserer globalisierten Wirtschaft sein. Doch wie wird die Welt in der Zukunft aussehen? Eines ist sicher: Sie wird immer beweglicher. Globalisierung braucht Mobilität und Handel, den Transport von Waren und Personen. Zulieferer und Hersteller von Pkw und Nutzfahrzeugen haben freie Fahrt, wenn sie frühzeitig die richtige Route einschlagen.

Die Prognosen sind spannend und verheißen den Unternehmen der hoch entwickelten Industrieländer viele Chancen und aber auch große Herausforderungen. In einigen Jahren wird China die USA als weltgrößte Wirtschaftsmacht ablösen. Schwellenländer wie Indien oder Brasilien gewinnen ebenfalls immer stärker an Bedeutung, nicht zuletzt wegen ihrer demografischen Entwicklung. Die Bevölkerung der Emerging Countries wächst ungebrochen, die der entwickelten Länder dagegen nur sehr langsam. In Asien werden voraussichtlich in vierzig Jahren eine Milliarde Menschen mehr leben,

dasselbe gilt für Afrika. Diese Bevölkerungsexplosion in diesen Ländern stellt die Weltgemeinschaft vor große Herausforderungen: Überfüllte Städte, Umweltverschmutzung, unzureichende medizinische Versorgung und schulische Bildungsmöglichkeiten, steigende Kriminalität sowie Nahrungsmangel sind bereits heute allgegenwärtig. Und auch die Unternehmen müssen sich trotz des immer stärker werdenden globalen Wettbewerbs und dem Trend zur Produktion in Billiglohnländern ihrer Verantwortung zu fairen und sicheren Arbeitsplätzen und dem ressourcenschonenden Einsatz der Produktionsmittel stellen.



In Asien wächst nicht nur die Bevölkerung, sondern auch das Bruttoinlandsprodukt, das Schätzungen zufolge in fünfzehn Jahren um fast die Hälfte höher sein wird als heute. Und auch für Deutschland wird Asien immer wichtiger. Bald wird China mehr Produkte „made in Germany“ kaufen als die USA. Das Reich der Mitte wäre dann der wichtigste Markt für Deutschland. Die Wirtschaft wächst aber auch in einer Reihe weiterer Schwellenländer wie der Türkei, Mexiko, Indonesien, Thailand, Malaysia oder Brasilien. Überall dort, wo die Wirtschaft boomt, wird es mehr Fahrzeuge geben. Wesentliche Treiber im weltweiten Automobilmarkt werden neben den klassischen Automärkten Europa und USA zukünftig die BRIC-Staaten, Brasilien, Russland, Indien und China werden. Dort wird der Automobilmarkt deutlich schneller wachsen als in den traditionellen Märkten.

In nahezu allen Gesellschaften dieser Welt nimmt das Bedürfnis nach Mobilität zu. Aufgrund des Bevölkerungs- und Wirtschaftswachstums werden speziell in den Schwellenländern immer mehr Straßen gebaut. Das Schienennetz spannt sich immer dichter über den Globus. In China, in den arabischen Staaten, aber auch in den USA wird kräftig in den Ausbau des Schienenverkehrs investiert und der Personentransport im Nah- und Fernverkehr wird zukünftig immer mehr an Bedeutung gewinnen.



Automotive – Optimiert für den Markt

GRAMMER Innenraumkomponenten für Pkw überzeugen nicht nur durch höchste Qualitäts- und Sicherheitsstandards. Innovative Lösungen für Komfort sowie edles Design sind ebenfalls herausragende Eigenschaften unserer Produkte im Automotive-Bereich.



Pkw-Markt: Zwischen Umweltschutz und nachholender Mobilität

Größere Mobilität bedeutet auch mehr neue Pkw. Während in den hoch entwickelten Industrieländern in Zukunft voraussichtlich der aktuelle Fahrzeugbestand durch umweltschonende Hybrid- oder Elektrofahrzeuge ersetzt wird, entwickeln die BRIC-Staaten und andere Regionen eine eindrucksvolle Wachstumsdynamik. Die Anzahl der Fahrzeuge auf den Straßen dieser Welt wird sich in den kommenden zwei Jahrzehnten von einer auf knapp zwei Milliarden verdoppeln.

Nordamerika ist aktuell der weltweit größte Markt für Autos und wird innovativen Unternehmen weiterhin Wachstumschancen bieten; schon allein aufgrund der wachsenden Bedeutung neuer energieeffizienter Antriebskonzepte. Die USA führen die Rangliste der Autos pro tausend Einwohner mit 776 an und gehören zu den Wachstumstreibern im internationalen Pkw-Geschäft. In weniger als zehn Jahren wird für China eine Verdoppelung der Pkw auf 52 Fahrzeuge je tausend Einwohner prognostiziert. Das entspricht knapp 35 Millionen neuen Fahrzeugen. Aber auch die anderen aufstrebenden bevölkerungsreichen Märkte lassen einen automobilen Nachholbedarf erkennen. Schon in drei Jahren wird knapp ein Drittel aller Autos in den BRIC-Staaten verkauft. Vom weltweiten Boom der Automärkte kann Europa nicht ganz so stark profitieren. Das Auslaufen der staatlichen Förderprogramme führte im Jahr 2010 insgesamt zu einem Rückgang der Absatzzahlen. Vor allem Kleinwagen verloren Marktanteile. Im Gegensatz hierzu konnten speziell die deutschen Premiummarken stark wachsen, unter anderem durch die hohe Nachfrage aus Asien und den USA. Und auch in Zukunft werden die deutschen Automobilhersteller nichts von ihrer

Attraktivität verlieren. Im Gegenteil, innovative Lösungen „made in Germany“ für Antrieb, Design, Komfort und Sicherheit werden auch weiterhin eine Vorreiterrolle in unserer automobilen Welt spielen.

Die immer größer werdende Anzahl an Fahrzeugen bringt aber auch Probleme mit sich. Hier müssen die Regierungen und Unternehmen gemeinsame Lösungen finden, um die Luftverschmutzung, den Verkehrskollaps in Großstädten und die Entsorgung von Altfahrzeugen in den Griff zu bekommen.

Der globale Automobilmarkt bleibt aber trotz großer Herausforderungen und Veränderungen und des starken globalen Wettbewerbs eine der wichtigsten Branchen. Ungeachtet der gerade überstandenen Krise sind die Aussichten für die Automobil- und ihre Zulieferindustrie insgesamt positiv, wenn die Unternehmen die zukünftigen Trends erkennen und ihre Strategien frühzeitig anpassen.

Weltweit steigende Nachfrage nach Nutzfahrzeugen

Bei den Nutzfahrzeugen ist China bereits heute der weltweit größte Markt. Nicht nur bei den Pkw steigt die Nachfrage vor allem in den Schwellenländern drastisch an. In Indien treiben sowohl die Deckung des Ersatzbedarfs als auch große Infrastrukturprojekte den Absatz von Lkw an. Russland hat Nachholbedarf: Der Markt lag 2009 wegen der Finanz- und Wirtschaftskrise nahezu auf dem Boden, deshalb setzt der Aufschwung dort verspätet ein.

Der amerikanische Markt für Nutzfahrzeuge verspricht in den kommenden Jahren üppige Wachstumsraten. Dafür gibt es einige



Seating Systems – Optimiert für den Markt

Unsere Produkte durchlaufen oft mehrjährige Entwicklungsstufen und zahlreiche Testphasen, denn zunehmende Mobilität und steigende Geschwindigkeiten erfordern ein Maximum an Sicherheit und Komfort.



Gründe: die Infrastrukturinitiative der Regierung, zunehmende Investitionsfreude bei den Speditionen und der steigende Lkw-Gütertransport. Auch Südamerika investiert und transportiert. In Brasilien beispielsweise gibt es einen kontinuierlich wachsenden Bedarf an Nutzfahrzeugen – durch Exporte und wegen der Investitionen in die Infrastruktur für die Fußball-WM 2014 und die Olympischen Sommerspiele 2016.

Als Markt für Nutzfahrzeuge bleibt Europa trotz der starken Absatzprognosen in den Wachstumsregionen weiter interessant. Während der letzten Monate hat sich die Nutzfahrzeugbranche europaweit in neue Höhen hochgearbeitet. Besonders die schweren Nutzfahrzeuge waren gefragt. Der europäische Markt für Nutzfahrzeuge bietet Unternehmen wie GRAMMER besondere Chancen. In den Schwellenländern sind die Standards für Nutzfahrzeuge eher niedrig und vor allem die Anforderungen an Komfort und Sicherheit sind deutlich geringer. In Europa dagegen werden hochwertige Nutzfahrzeuge für den Onroad- und Offroad-Einsatz nachgefragt, die rund um die Uhr einsatzbereit sind und höchsten Sicherheits- und Komfortanforderungen genügen. Das Know-how von GRAMMER, höchste Qualität zu wettbewerbsfähigen Preisen zu entwickeln und zu produzieren, ist ein Grund für die herausragende Marktposition des Unternehmens in diesem Segment.

Was bedeuten aber diese globalen Veränderungen für die Fahrzeugindustrie? In erster Linie tun sich neue Absatzmärkte auf und diese bieten den Herstellern und Zulieferern sehr viel Potenzial für kostengünstige Entwicklung, Beschaffung und Fertigung. Aber in

diesen neuen Märkten entstehen auch neue Wettbewerber. In den Schwellenländern schießen Unternehmen aus dem Boden, die den lokalen Markt versorgen – und über den lokalen Markt hinaus agieren. Auf den Volumenmärkten wird die Konkurrenz aus den Schwellenländern zunehmen. Die höherwertigen Fahrzeuge kommen aber nach wie vor aus Japan, Europa und den USA. Technische Neuerungen, beste Verarbeitungsqualität, höchste Komfort- und Sicherheitsstandards sowie ein Marken-Image lassen sich nicht so leicht kopieren. Wegen des immer größeren Wettbewerbs wird sich innerhalb der Automobil- und Nutzfahrzeugbranche die Konsolidierung weiter fortsetzen. Hersteller und Zulieferer, die erfolgreich bleiben wollen, müssen also sehr wach sein, wenn es um die richtigen Produkte für die richtigen Märkte geht. Bei den Neuentwicklungen von Pkw, Lkw und anderen Nutzfahrzeugen haben die Zulieferfirmen einen maßgeblichen Anteil am Innovationsprozess, da sie mit ihrem Beitrag an Forschung und Entwicklung für Systeme und Komponenten am Beginn der Wertschöpfungskette stehen. Sie gestalten zusammen mit den OEMs den technischen Fortschritt von der Vorentwicklungsstudie bis hin zur Markteinführung.

Globale Strategien mit lokalen Lösungen

Hersteller und Zulieferer müssen ihr Produktportfolio künftig auf einer differenzierten globalen Marktmatrix aufbauen, um den Erwartungen der unterschiedlichen Kunden gerecht zu werden. GRAMMER macht genau das – globale Strategien entwickeln und diese lokal anpassen. Die Märkte – geografisch oder zielgruppenspezifisch – brauchen eigene technische Lösungen und Produkte zu einem angemessenen Preis.

Das gilt für Autos genauso wie für Nutzfahrzeuge. In Nordamerika beispielsweise sind die Entfernungen sehr groß. Viele Lkw-Fahrer sind gleichzeitig Besitzer ihres Trucks. Sie legen daher großen Wert auf Komfort und Ausstattung ihres Arbeitsplatzes. In fast jedem Land lassen sich Bedürfnisse finden, die für das Unternehmen GRAMMER interessant sind. Wegen der zahlreichen Parks und Golfplätze gibt es in den USA einen lukrativen Markt für Sitzrasenmäher und kleine Traktoren für den Gartenbau und die professionelle Landschaftspflege. In Europa sind es die strengen Vorschriften für Abgasnormen und Sicherheitsstandards, die sich auf die technische Ausstattung der Fahrzeuge auswirken – und auch auf die Notwendigkeit von Neuanschaffungen. Darüber hinaus spielen Vorschriften für die Gesunderhaltung am Arbeitsplatz, wie zum Beispiel die EU-Norm „Whole-Body-Vibration“, die den Einfluss von gesundheitsschädigenden Vibrationen auf den Fahrzeugführer limitieren soll, eine wichtige Rolle in der Kaufentscheidung und daher auch in der Entwicklung von Fahrzeugen und deren Ausstattung.

Die technischen Ansprüche in den Schwellenländern sind dagegen deutlich niedriger, dort können einfachere Materialien und Komponenten verwendet werden. Hier ist nach wie vor der günstige Preis das ausschlaggebende Kriterium. Aber auch in diesen Ländern gibt es einen – wenn auch langsamen – Trend zu mehr Komfort und Sicherheit. Für Hersteller und Zulieferer gilt es diese regionalen Unterschiede zu erkennen und in ihre Entwicklungs- und Produktstrategien umzusetzen.



Um die Anforderungen der verschiedenen Märkte zu erkennen und bereits frühzeitig in die Entwicklung einfließen zu lassen, ist GRAMMER mit einer Vielzahl von Fragestellungen konfrontiert, die alle analysiert und zu einer Produkt- und Innovationsroadmap für die einzelnen Märkte und Produktsegmente zusammengefasst werden müssen. Welche Standards lassen sich für unsere Produkte in den unterschiedlichen Märkten und Regionen setzen? Wo und wie weit müssen bestehende Produkte an Kunden und Märkte angepasst werden? Welche Anforderungen ergeben sich für eine bestimmte Region? Wie weit unterscheiden sich die Erwartungen von Kunden und Abnehmern? Um die richtigen Antworten zu finden, haben wir unter anderem im Jahr 2009 den Bereich Strategische Produktplanung ins Leben gerufen, der sich konzernweit genau mit diesen Fragestellungen beschäftigt: Wie schaut das GRAMMER Produkt für einen speziellen Markt bzw. eine Region aus?

Weitere Synergien in der Produktentwicklung erwarten wir von der Zusammenlegung von Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten beider Segmente Automotive und Seating Systems. Produkte, Prozesse, Abläufe und Materialeinsatz werden in unserem neuen Entwicklungszentrum segmentübergreifend entwickelt und bei Bedarf in den lokalen F&E-Zentren in China, Türkei, Brasilien und den USA weiter auf die spezifischen Anforderungen angepasst. Das Ziel ist einerseits, regionale oder kundenspezifische Erwartungen bestmöglich zu erkennen und im Wettbewerb mit lokalen Anbietern konkurrenzfähige Angebote zu machen. Und andererseits die globalen Player der Branche auch international zu begleiten.

Der Markt für Pkw und Nutzfahrzeuge bietet vielversprechende Perspektiven. Mit der gezielten Ansprache regionaler Märkte und Kunden und den richtigen Produkten kann GRAMMER von diesem Trend profitieren und die großen Wachstumspotenziale nutzen.



reddot design award
honourable mention 2011

Design by GRAMMER

Der Avento ist der erste speziell für Sportboote entwickelte Sitz von GRAMMER. Im vergangenen Jahr wurde er auf verschiedenen Messen der Öffentlichkeit vorgestellt. Bereits heute hat er mit dem iF design award und der red dot design award honourable mention 2011 zwei der renommiertesten Auszeichnungen für innovatives Produkt-Design gewonnen.

Corporate-Governance-Bericht und Erklärung zur Unternehmens- führung nach § 289 a HGB

Entsprechenserklärung

Am 9. Dezember 2010 haben Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG folgende Entsprechenserklärung nach § 161 AktG zur Beachtung des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) abgegeben:

Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG erklären gemäß § 161 AktG, dass sie den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der am 2. Juli 2010 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Fassung vom 26. Mai 2010 mit folgender Ausnahme entsprechen werden und in der Vergangenheit entsprochen haben:

1. Ziffer 4.2.3. des Deutschen Corporate Governance Kodex

Der Aufsichtsrat hat im Juli 2010 entschieden, das Vergütungssystem des Vorstands der GRAMMER AG nach den Vorgaben des Gesetzes zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) sowie des Deutschen Corporate Governance Kodex neu zu strukturieren und dieses Vergütungssystem bei neu abzuschließenden Vorstandsverträgen sowie bei einer Verlängerung von Vorstandsmandaten anzuwenden.

Der mit dem Vorstandsvorsitzenden, Herrn Hartmut Müller, abgeschlossene Anstellungsvertrag entspricht dem Deutschen Corporate Governance Kodex mit Ausnahme der Empfehlung nach Ziffer 4.2.3. Absatz 4. Der Anstellungsvertrag mit Herrn Alois Ponnath wurde noch nicht auf das neue Vergütungssystem umgestellt, er entspricht den Anforderungen nach Ziffer 4.2.3. Absatz 2 Satz 2 und 3 sowie Absatz 4 des Deutschen Corporate Governance Kodex derzeit noch nicht. Der Anstellungsvertrag von Herrn Manfred Pretscher, der mit Wirkung zum 1. August 2010 neu in den Vorstand berufen wurde, entspricht in allen Punkten den Anforderungen des Deutschen Corporate Governance Kodex.

Am 28. März 2011 haben Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG folgende Entsprechenserklärung nach § 161 AktG zur Beachtung des DCGK abgegeben:

Aktualisierung der Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zur Beachtung des Deutschen Corporate Governance Kodex bei der GRAMMER AG

Das Vergütungssystem sämtlicher Mitglieder des Vorstands folgt nun den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex. Wegen der Nichteinhaltung der Empfehlungen aus Ziffer 4.2.3 des Deutschen Corporate Governance Kodex bei zwei Mitgliedern des Vorstands haben Vorstand und Aufsichtsrat noch in der letzten Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Ko-

dex vom 9. Dezember 2010 eine Abweichung von Ziff. 4.2.3 des Deutschen Corporate Governance Kodex erklärt.

Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG erklären daher gemäß § 161 AktG, dass die GRAMMER AG nun sämtlichen Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der am 2. Juli 2010 im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Fassung vom 26. Mai 2010 entspricht.

Die GRAMMER AG wird den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex auch zukünftig entsprechen mit folgender neuer Ausnahme:

Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG haben am 28. März 2011 beschlossen, der ordentlichen Hauptversammlung 2011 vorzuschlagen, die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats ab dem Geschäftsjahr 2011 neu zu gestalten und zukünftig – in Abweichung zur Empfehlung in Ziffer 5.4.6 Absatz 2 des Deutschen Corporate Governance Kodex – auf eine variable Vergütung für die Tätigkeit im Aufsichtsrat zu verzichten.

Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG sind der Auffassung, dass die Bezahlung einer angemessenen Festvergütung und der Verzicht auf eine variable Vergütung für die Mitglieder des Aufsichtsrats die Unabhängigkeit des Aufsichtsrats unterstreicht und besser geeignet ist, potenzielle Interessenskonflikte bei Entscheidungen des Aufsichtsrats zu vermeiden und dass die rein funktionsbezogene Vergütung der überwachenden Aufgabe der Aufsichtsratsmitglieder besser gerecht wird.

Die Aktualisierung der Entsprechenserklärung am 28. März 2011 konnte erfolgen, da mittlerweile alle Vorstandsverträge den Bestimmungen des DCGK entsprechen. Da beabsichtigt ist, die Aufsichtsratsvergütung auf eine feste Vergütung umzustellen und auf variable Vergütungsbestandteile zu verzichten, ist eine zukünftige Abweichung vom DCGK zu erklären.

Die GRAMMER AG erfüllt freiwillig die Anregungen des DCGK mit folgenden Ausnahmen:

- Die Verfolgung der Hauptversammlung der GRAMMER AG ist derzeit noch nicht über moderne Kommunikationsmedien (z. B. Internet) möglich.
- Die Vergütung des Aufsichtsrats enthält eine variable Vergütung, die sich an der Kennzahl ROCE (Return on Capital Employed) orientiert. Betrachtungszeitraum für die erfolgsorientierte Vergütung ist das jeweilige Geschäftsjahr. Eine langfristige am Unternehmenserfolg orientierte Komponente ist nicht Gegenstand der Vergütung des Aufsichtsrats.

Die aktuelle sowie alle bisherigen Entsprechenserklärungen sind auf der Homepage der GRAMMER AG unter www.grammer.com/corporate_governance dauerhaft zugänglich.

Relevante Angaben zu Unternehmensführungspraktiken, die über die gesetzlichen Anforderungen hinaus angewandt werden

Der in der GRAMMER Gruppe geltende Verhaltenskodex ist für alle Mitarbeiter weltweit verbindliche Grundlage für deren gesetzmäßiges und verantwortungsbewusstes Handeln. Der Verhaltenskodex enthält Regelungen, die das unternehmerische Handeln von GRAMMER bestimmen, und setzt hohe ethische Standards. Neben dem Kodex hat die GRAMMER AG konkretisierende und erläuternde Regelungen erlassen und es werden webbasierte Trainings angeboten, die die Mitarbeiter bei der Einhaltung und Umsetzung der Verhaltensregeln unterstützen. Zudem ist sichergestellt, dass alle Mitarbeiter die Möglichkeit haben, sich bei allen Fragen zum Verhaltenskodex an Spezialisten zu wenden. Diese Spezialisten, das sog. „Kodex-Team“, unterstützen bei der Aufklärung von Verstößen gegen den Verhaltenskodex und wirken auf eine Verfolgung von Fehlverhalten hin.

Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat sowie der Zusammensetzung und Arbeitsweise der Ausschüsse des Aufsichtsrats

Als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht verfügt die GRAMMER AG über eine doppelte Führungs- und Kontrollspitze aus Vorstand und Aufsichtsrat mit jeweils eigenen Kompetenzen. Hinsichtlich der Steuerung und Überwachung des Unternehmens arbeiten Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG eng und vertrauensvoll zusammen. Die Leitung der GRAMMER AG erfolgt durch den Vorstand auf Basis gesetzlicher Bestimmungen und der vom Aufsichtsrat beschlossenen Geschäftsordnung. Bei der Geschäftsführung wird der Vorstand vom Aufsichtsrat beraten und überwacht. Der Aufsichtsrat bestellt die Vorstandsmitglieder; wesentliche Geschäfte des Vorstands benötigen seine Zustimmung.

Aufsichtsrat

Die nach Gesetz und Satzung vorgeschriebenen zwölf Mitglieder des Aufsichtsrats der GRAMMER AG werden je zur Hälfte von Aktionären der Gesellschaft sowie von Arbeitnehmern gewählt. Dabei handelt es sich bei allen von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern des Aufsichtsrats um vom Unternehmen unabhängige Personen, die weder in geschäftlicher oder persönlicher Beziehung zur Gesellschaft oder zum Vorstand stehen.

Sämtliche Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat sowie die auf Seiten der Anteilseigner gewählten Mitglieder Dr. Bernd Blankenstein, Wolfram Hatz, Georg Liebler und Dr. Bernhard Wankerl sind bis zum Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2015 gewählt; ein Arbeitnehmervertreter wird infolge seines Ausscheidens aus dem Unternehmen mit Wirkung zum Ablauf des 31. März 2011 aus dem Aufsichtsrat ausscheiden, eine gerichtliche Ersatzbestellung ist vorgesehen. Die Amtszeit des derzeitigen Aufsichtsratsvorsitzenden, Herrn Dr. Klaus Probst, endet mit der ordentlichen

Hauptversammlung im Jahr 2011. Der Aufsichtsrat hat auf Empfehlung des Nominierungsausschusses beschlossen, ihn zur Wiederwahl durch die Hauptversammlung vorzuschlagen. Auch soll er im Falle seiner Wahl erneut zum Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt werden. Die Amtszeit von Herrn Dr. Peter Stehle endet mit Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2013.

Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens. Der Aufsichtsrat ist in Strategie und Planung eingebunden sowie in alle Themen, welche von essentieller Bedeutung für das Unternehmen sind.

Der Aufsichtsrat der GRAMMER AG führt seine Geschäfte entsprechend einer selbst aufgestellten Geschäftsordnung. Über die Tätigkeit des Gremiums und die Zusammenarbeit mit dem Vorstand gibt der Bericht des Aufsichtsrats ausführlich Auskunft.

Der Aufsichtsrat bestellt und entlässt die Mitglieder des Vorstands. Bei der Besetzung vakanter Stellen im Vorstand achtet der Aufsichtsrat auf deren fachliche Eignung, internationale Erfahrung und Führungsqualität ebenso wie auf Vielfalt (Diversity) und insbesondere auf die angemessene Berücksichtigung von Frauen. Der Aufsichtsrat strebt daher an, bei der nächsten Neubesetzung im Vorstand bereits bei der Prüfung potenzieller Kandidaten qualifizierte weibliche Bewerber in den Auswahlprozess einzubeziehen und angemessen zu berücksichtigen.

Die Aufsichtsratsmitglieder der GRAMMER AG sind dem Interesse des Unternehmens verpflichtet. Interessenskonflikte von Aufsichtsratsmitgliedern sind dem Aufsichtsrat gegenüber offenzulegen. Interessenskonflikte der Aufsichtsratsmitglieder sind im Geschäftsjahr 2010 nicht aufgetreten.

Effizienzprüfung des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat bewertet regelmäßig im Rahmen einer Selbstbeurteilung die Effizienz seiner Tätigkeit. Die Ergebnisse der im September 2010 durchgeführten Effizienzprüfung des Aufsichtsrats gemäß den Regeln des DCGK wurden in zwei Sitzungen (September und Dezember 2010) besprochen, Maßnahmen zur Verbesserung der Effizienz des Aufsichtsrats wurden verabschiedet.

Ziele des Aufsichtsrats für seine Zusammensetzung

Der Aufsichtsrat hat im vergangenen Geschäftsjahr die Änderungen des DCGK besprochen und deren Weiterentwicklung verfolgt. Der Aufsichtsrat hat sich in seinen Sitzungen vom 23. September 2010 und am 9. Dezember 2010 eingehend mit den Zielen für seine Zusammensetzung befasst und folgende Beschlüsse gefasst:

- Der Aufsichtsrat ist so zusammenzusetzen, dass seine Mitglieder insgesamt über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen. Der Aufsichtsrat wird hierzu im Jahr 2011 ein Anforderungsprofil für Aufsichtsratsmitglieder erarbeiten und verabschieden.
- Die internationale Tätigkeit der GRAMMER Gruppe setzt voraus, dass der Aufsichtsrat mit einer ausreichenden Anzahl an Mitglie-

dern besetzt ist, die über internationale Erfahrung, z. B. gewonnen durch eine langjährige berufliche Tätigkeit im Ausland bzw. durch die Führung eines international tätigen Unternehmens, verfügen. Der Aufsichtsrat hat diesen Aspekt in seiner Sitzung im September 2010 überprüft und festgestellt, dass ihm eine ausreichende Anzahl an Mitgliedern mit internationaler Erfahrung angehört und setzt sich das Ziel, die internationale Expertise im Aufsichtsrat auch künftig bei Neuwahlen sicherzustellen.

- Der Aufsichtsrat ist bestrebt, eine angemessene Beteiligung von Frauen im Aufsichtsrat sicherzustellen. Seit der letzten Aufsichtsratswahl durch die Arbeitnehmervertreter im Jahr 2010 gehört nur noch eine Frau auf Seiten der Arbeitnehmervertreter dem Aufsichtsrat an, zuvor waren drei Frauen vertreten. Der Aufsichtsrat der GRAMMER AG verfolgt das Ziel, die Anzahl der Frauen im Aufsichtsrat bis spätestens bei den Neuwahlen im Jahr 2015 auf mindestens zwei Frauen zu erhöhen, wobei eine Frau auf Seiten der Aktionärsvertreter vorgeschlagen werden wird. Der Nominierungsausschuss wird dieses Ziel bei seinen Vorschlägen zur Aufsichtsratswahl im Jahr 2015 berücksichtigen.
- Die vom Aufsichtsrat festgelegte Altersgrenze wurde im Jahr 2010 überprüft und von vormals 75 Jahren zum Zeitpunkt der Wahl bzw. Wiederwahl auf 70 Jahre gesenkt. Diese Regelung gilt für alle zukünftigen Wahlen.

Der Aufsichtsrat hat zudem Maßnahmen beschlossen, die die eigenverantwortliche Wahrnehmung der erforderlichen Aus- und Fortbildungsmaßnahmen unterstützen.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der GRAMMER AG hat vier Ausschüsse gebildet, den Strategieausschuss (vier Mitglieder), den Prüfungsausschuss (vier Mitglieder), den Ständigen Ausschuss (vier Mitglieder) sowie den Nominierungsausschuss (drei Mitglieder).

Die Arbeit der Ausschüsse bestimmt sich nach der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats. Für den Prüfungsausschuss wurde eine eigene Geschäftsordnung verabschiedet. Der Prüfungsausschuss tagt mindestens einmal im Quartal, die übrigen Ausschüsse nach Bedarf.

Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse ist auf der Seite 23 dargestellt. Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder ist auf der Seite 37 erläutert.

Vorstand

Der Vorstand der GRAMMER AG besteht aus drei Mitgliedern, Herrn Hartmut Müller, Vorstandsvorsitzender der GRAMMER AG, Herrn Alois Ponnath sowie Herrn Manfred Pretscher. Der Vorstand leitet in gemeinschaftlicher Verantwortung als Führungsorgan die Geschäfte der Gesellschaft. Eine Geschäftsordnung regelt sowohl die Geschäftsverteilung als auch die interne Zusammenarbeit. Be-

stimmte Entscheidungen des Vorstands bedürfen nach der für ihn geltenden Geschäftsordnung der Zustimmung des Aufsichtsrats.

In regelmäßigen Sitzungen informiert der Vorstand den Aufsichtsrat zeitnah und ausführlich in mündlicher und schriftlicher Form über aktuelle Entwicklungen im Unternehmen und die Belange der Geschäftsführung. Schwerpunkte sind dabei die Strategie, der Geschäftsverlauf, die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft und des Konzerns sowie das Risikomanagement.

Die Vorstandsmitglieder der GRAMMER AG sind dem Interesse des Unternehmens verpflichtet. Interessenskonflikte von Vorstandsmitgliedern sind dem Aufsichtsrat gegenüber unverzüglich offenzulegen und die anderen Vorstandsmitglieder hierüber zu informieren. Interessenskonflikte der Vorstandsmitglieder sind im Geschäftsjahr 2010 nicht aufgetreten.

Der Vorstand hat bereits im August 2010 entschieden, bis zum Jahr 2015 eine Frauenquote von 15 Prozent im Topmanagement und von 20 Prozent im mittleren Management zu erreichen, und ein entsprechendes Konzept vorgestellt.

Die Zusammensetzung des Vorstands ist auf der Seite 102 dargestellt. Die Vergütung des Vorstands sowie Erläuterungen des Vergütungssystems sind im Vergütungsbericht auf Seite 37 zu finden.

Aktienbesitz

Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat sowie alle sonstigen Personen mit Führungsaufgaben sind gemäß § 15 a Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) verpflichtet, Erwerb und Veräußerung von GRAMMER Aktien oder sich darauf beziehender Finanzinstrumente, zu melden. Diese Verpflichtung bezieht sich auch auf Personen, die mit dem genannten Kreis in einer engen Beziehung stehen. Im Berichtsjahr wurden der GRAMMER AG hierzu folgende Transaktionen mitgeteilt:

- Außerbörslicher Verkauf von Stück 500 Aktien der GRAMMER AG zu einem Preis in Höhe von 18,817 EUR (Geschäftsvolumen: 9.408,50 EUR) am 28. Oktober 2010 durch Herrn Josef Trettenbach, Prokurist der GRAMMER AG und Bereichsleiter Accounting und Controlling.
- Börslicher Verkauf von Stück 2.700 Aktien der GRAMMER AG zu einem Kurs in Höhe von 18,70 EUR (Geschäftsvolumen: 50.490,00 EUR) am 29. Oktober 2010 durch Herrn Josef Trettenbach, Prokurist der GRAMMER AG und Bereichsleiter Accounting und Controlling.

Zum Stichtag 31. Dezember 2010 hielten Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats direkt oder indirekt zusammen weniger als 1,0 Prozent der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien. Mit eingerechnet sind dabei auch Aktienbesitze von Personen, die mit einem Vorstand bzw. Aufsichtsrat im Sinne von § 15 a Absatz 1 Satz 2 WpHG in enger Beziehung stehen.

Beziehungen zu unseren Aktionären und Investoren

Beziehung zu unseren Aktionären

Die Aktionäre der GRAMMER AG üben ihre Mitbestimmungs- und Kontrollrechte im Rahmen der jährlich stattfindenden ordentlichen Hauptversammlung aus. Alle gesetzlich vorgesehenen Angelegenheiten werden von der Hauptversammlung mit verbindlicher Wirkung für Aktionäre und Gesellschaft beschlossen, wobei jede Stückaktie eine Stimme gewährt. Zu den gesetzlich zugewiesenen Aufgaben gehören unter anderem die Beschlussfassung über die Verwendung des im Jahresabschluss ausgewiesenen Bilanzgewinns, die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands, die Wahl des Abschlussprüfers, die Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrats sowie Entscheidungen über Satzungsänderungen. Die Hauptversammlung dient den Aktionären auch als Plattform zum Dialog mit Vorstand und Aufsichtsrat.

Nach rechtzeitiger Anmeldung unter Vorlage eines Nachweises des Anteilsbesitzes ist jeder Aktionär zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts berechtigt. Abwesende Aktionäre können ihre Stimme per Bevollmächtigung oder durch einen weisungsgebundenen Stimmrechtsvertreter abgeben. Zudem ermöglicht es die GRAMMER AG erstmals im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2011 ihren Aktionären, ihre Stimme per Briefwahl abzugeben.

Die Einladung zur Hauptversammlung sowie Berichte und Informationen, die zur Teilnahme an der Hauptversammlung erforderlich sind, veröffentlicht die GRAMMER AG entsprechend der aktienrechtlichen Vorschriften. Darüber hinaus stehen diese Informationen auf unserer Homepage www.grammer.com zur Verfügung.

Investor-Relations-Arbeit

Die GRAMMER AG verfolgt das Prinzip, gegenüber allen relevanten Zielgruppen zeit- und inhaltsgleich über die Gesellschaft und deren aktuelle Entwicklungen zu berichten. Vorstand und Aufsichtsrat sind bestrebt, die Kommunikation stetig zu verbessern, um eine umfassende und transparente Information der Öffentlichkeit zu gewährleisten.

Unter www.grammer.com können sich sowohl institutionelle Investoren als auch Privatanleger intensiv und direkt über relevante Themen informieren. Neben aktuellen Meldungen veröffentlicht die GRAMMER AG hier auch alle Entsprechenserklärungen zum Corporate Governance Kodex, Angaben zu Vorstand und Hauptversammlung sowie Jahresabschlüsse und Quartalsberichte. Der Internetauftritt gibt zudem Auskunft über alle wesentlichen Termine und Veröffentlichungen, Ad-hoc-Mitteilungen sowie meldepflichtige Wertpapiergeschäfte (Directors' Dealings). Eingebunden sind auch das Jährliche Dokument gemäß § 10 Wertpapierprospektgesetz (WpPG) und weitergehende Informationen für Investoren, wie zum Beispiel Roadshow-Präsentationen.

Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Die GRAMMER AG erstellt den Konzernabschluss nach den Vorschriften des International Financial Reporting Standards (IFRS), den Einzelabschluss nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuchs (HGB).

Der von der Hauptversammlung gewählte Abschlussprüfer – die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Nürnberg – prüfte sowohl den Konzernabschluss als auch den Jahresabschluss der GRAMMER AG. Beide Prüfungen erfolgten unter Einhaltung aller deutschen Prüfungsvorschriften sowie unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgelegten Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung.

Zu den Prüfungsbestandteilen zählten auch das Risikomanagement und die Einhaltung der Berichtspflichten zum DCGK nach § 161 AktG. Mit dem Abschlussprüfer wurde vertraglich vereinbart, dass er den Aufsichtsrat umgehend über möglicherweise auftretende Ausschluss- oder Befangenheitsgründe sowie über wesentliche Feststellungen und Vorkommnisse während der Prüfung unterrichtet. Dazu gab es keinerlei Anlass. Der Jahresabschluss sowie der Konzernabschluss haben einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erhalten.

Risikomanagement

Der verantwortungsvolle Umgang mit geschäftlichen Risiken ist ein grundlegender Bestandteil guter Corporate Governance. Konzernübergreifende und unternehmensspezifische Berichts- und Kontrollsysteme gewährleisten für Vorstand und Management der GRAMMER AG eine umfassende und frühzeitige Erfassung, Bewertung sowie Steuerung von Risiken. Der Prüfungsausschuss befasst sich regelmäßig mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses einschließlich der Berichterstattung, der Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems (IKS), des Risikomanagements und der internen Revision. Einzelheiten zum Risikomanagement finden Sie im Lagebericht auf den Seiten 38 ff.

Bericht des Aufsichtsrats

Sehr geehrte Damen und Herren Aktionäre,
liebe Freunde der GRAMMER AG!

Der Aufsichtsrat informiert in diesem Bericht über seine Tätigkeit im Geschäftsjahr 2010. Im Mittelpunkt der Beratungen mit dem Vorstand standen die neue Struktur des Unternehmens, die Auswirkungen der weltweiten Finanz- und Wirtschaftskrise auf die GRAMMER AG sowie die strategische Entwicklung des Unternehmens bis zum Jahr 2015.

Der Aufsichtsrat hat seine Aufgaben im Geschäftsjahr 2010 gemäß Satzung und Gesetz mit größter Sorgfalt wahrgenommen. Der Aufsichtsrat besprach regelmäßig mit dem Vorstand grundsätzliche und strategische Fragen der Unternehmensplanung, Geschäftspolitik, des Geschäftsverlaufs, der Risikolage und des Risikomanagements. Der Vorstand berichtete an den Aufsichtsrat regelmäßig mündlich und schriftlich, umfassend und zeitnah über alle Vorgänge, die von wesentlicher Bedeutung waren, sowie über die Entwicklung der wichtigen Unternehmenskennzahlen. In alle für das Unternehmen bedeutsamen Entscheidungen war der Aufsichtsrat frühzeitig und intensiv eingebunden. Die Zusammenarbeit mit dem Vorstand war von einem offenen Austausch geprägt. Der Vorstand informierte uns unverzüglich über wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung waren. Bei besonders eiligen Prozessen hat der Vorstand den Aufsichtsratsvorsitzenden bereits vor den ordentlichen Sitzungen eingebunden.

Zur Diskussion und Entscheidung standen in den einzelnen Aufsichtsratssitzungen zahlreiche Sachthemen und zustimmungspflichtige Geschäftsvorfälle. Insgesamt gab es fünf Sitzungen, davon vier am Standort Amberg und eine im thüringischen Schmölln, wo sich zwei GRAMMER Werke befinden. Die Vorsitzenden der Ausschüsse haben dem Plenum regelmäßig über die Inhalte und Empfehlungen der zuvor stattgefundenen Sitzungen der Ausschüsse berichtet. Im vergangenen Geschäftsjahr war es nicht notwendig, eine außerordentliche Aufsichtsratssitzung einzuberufen.

Schwerpunkte der Tätigkeiten im Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat hat sich im Berichtsjahr 2010 eingehend mit der Geschäftslage, den Finanzen, der Beschäftigungslage und der Strategie der GRAMMER AG befasst. Das Augenmerk lag auf den Auswirkungen der Finanz- und Wirtschaftskrise sowie auf der aktuellen Ertragssituation einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements. Die Lage des Unternehmens, seine wirtschaftliche und finanzielle Situation wurden in jeder der ordentlichen Aufsichtsratssitzungen ausführlich besprochen. Besondere Aufmerksamkeit erforderten die Neubesetzung im Vorstand und die Neuorganisation des Konzerns. Bei Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen hat der Vorstand zusätzlich ausführliche Erläuterungen in schriftlicher oder mündlicher Form ab-

gegeben. Im Berichtsjahr 2010 betraf dies unter anderem die zweimalige Anhebung der Unternehmensziele.

In der [Bilanzaufsichtsratssitzung am 26. März 2010](#) befasste sich der Aufsichtsrat mit den Abschlüssen und Lageberichten der GRAMMER AG und des Konzerns zum 31. Dezember 2009. Der Aufsichtsrat besprach in dieser Sitzung die Tagesordnung zur Hauptversammlung und entschied über die der Hauptversammlung vorzulegenden Beschlussvorschläge, unter anderem auch über die Vorschläge des Nominierungsausschusses zur Wahl von vier Aktionärsvertretern in den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat erörterte den Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der GRAMMER Railway Interior GmbH und stimmte dem Abschluss zu. Außerdem stellte der Vorstand den Risikobericht zum 1. Quartal 2010 vor und informierte über die Wirksamkeitsprüfung des Internen Kontrollsystems. Wie im Vorjahr entschied der Aufsichtsrat, die Kürzung seiner Bezüge um zehn Prozent beizubehalten. An der Sitzung nahmen alle 12 Aufsichtsratsmitglieder sowie zwei Wirtschaftsprüfer teil.

In der [zweiten Sitzung am 18. Mai 2010](#) wurde Herr Manfred Pretscher mit Wirkung zum 1. August 2010 in den Vorstand berufen und zum Arbeitsdirektor ernannt. Herr Manfred Pretscher ist seit 1. Juli 2008 im Unternehmen und war vor seiner Bestellung zum Vorstand Bereichsleiter für das Produkt-Markt-Segment Truck und Bahn verantwortlich. Zudem stellte der Vorstand das Konzept für die zukünftige Neuorganisation der Aktivitäten in Forschung & Entwicklung vor. Die ausscheidenden Mitglieder des Aufsichtsrats, Frau Astrid Franzky und Frau Monika Kugler-Fleischmann, wurden verabschiedet. An der Sitzung nahmen alle 12 Aufsichtsratsmitglieder teil.

Im Anschluss an die Hauptversammlung am 19. Mai 2010 in Amberg fand eine [konstituierende Sitzung](#) des Aufsichtsrats statt. An der Sitzung nahmen alle 12 Aufsichtsratsmitglieder teil. Die seitens der Arbeitnehmervertreter neu in den Aufsichtsrat gewählten Mitglieder, die Herren Frank Himmelhuber und Wolfgang Rösl, nahmen erstmals an einer Aufsichtsratssitzung der GRAMMER AG teil. Herr Dr. Klaus Probst wurde zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt, Herr Joachim Bender zu seinem Stellvertreter. Die Mitglieder der Ausschüsse des Aufsichtsrats wurden ebenfalls benannt.

Die Strategie des Unternehmens bis 2015, die Effizienzprüfung des Aufsichtsrats, die Änderungen im Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) sowie der Geschäftsverlauf in den ersten acht Monaten des Geschäftsjahres waren die wesentlichen Themen der vierten ordentlichen [Aufsichtsratssitzung am 23. September 2010](#). Zusammen mit dem Vorstand wurden die Auswirkungen des geänderten DCGK auf das Unternehmen ausführlich diskutiert, insbesondere zu der im DCGK geforderten Diversity in Vorstand und Aufsichtsrat. Die Sitzung fand im thüringischen Schmölln statt. Dies gab Gelegenheit für Besichtigungen in den beiden Werken der GRAMMER System GmbH und für Gespräche mit dem Management. An der Sitzung nahmen alle 12 Aufsichtsratsmitglieder teil.

Zentrale Themen der fünften und letzten ordentlichen **Sitzung am 9. Dezember 2010**, an der alle 12 Mitglieder des Aufsichtsrats teilnahmen, waren das Budget des GRAMMER Konzerns für das Jahr 2011 sowie die Entsprechenserklärung zum DCGK. Gemeinsam mit dem Vorstand verabschiedete der Aufsichtsrat das Budget für das neue Geschäftsjahr 2011.

Im Geschäftsjahr 2010 hat der Aufsichtsrat zudem zwei Beschlüsse im Wege des schriftlichen Umlaufverfahrens gefasst. Gegenstand der Beschlussfassung vom 25. Januar 2010 war die Zustimmung zur Bestellung von Grundpfandrechten (Grundsicherheiten) als Sicherheiten unter dem Konsortialkreditvertrag. Die Themen des zweiten Umlaufbeschlusses vom 12. Juli 2010 waren die Neugestaltung des Vergütungssystems des Vorstands und im Speziellen die Vergütung von Herrn Manfred Pretscher und Herrn Hartmut Müller, der ab 1. August 2010 das Mandat als Vorstandsvorsitzender übernommen hat. Im Geschäftsjahr 2010 wurden alle Vorstandsverträge auf das neue Vergütungssystem umgestellt.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2010 gab es vier Ausschüsse im Aufsichtsrat der GRAMMER AG. Die Mitglieder der Ausschüsse wurden in der Sitzung des Aufsichtsrats vom 19. Mai 2010 neu benannt.

Die Ausschüsse des Aufsichtsrats setzten sich im Geschäftsjahr 2010 wie folgt zusammen:

- **Strategieausschuss:**
Joachim Bender
Dr. Bernd Blankenstein (Vorsitzender bis 19. Mai 2010)
Udo Fechtner
Dr. Klaus Probst (Vorsitzender ab 4. März 2011)
- **Ständiger Ausschuss:**
Joachim Bender
Dr. Bernd Blankenstein (Vorsitzender bis 19. Mai 2010),
Mitglied des Ausschusses bis 19. Mai 2010
Udo Fechtner
Georg Liebler
Dr. Klaus Probst (Vorsitzender ab 4. März 2011),
(Mitglied des Ausschusses ab 19. Mai 2010)
- **Prüfungsausschuss:**
Udo Fechtner
Wolfram Hatz (Vorsitzender)
Tanja Jacquemin
Dr. Bernhard Wankerl
- **Nominierungsausschuss:**
Dr. Bernd Blankenstein (bis 19. Mai 2010)
Wolfram Hatz
Dr. Klaus Probst
Dr. Bernhard Wankerl (ab 19. Mai 2010)

Der **Prüfungsausschuss** hat sich viermal getroffen: Themen waren die Prüfung des Einzel- und Konzernabschlusses für 2009, der Risikobericht und dessen jeweilige Aktualisierung sowie die unterjährigen Finanzberichte im Geschäftsjahr 2010. Der Prüfungsausschuss hat dem Aufsichtsrat nach eingehender Analyse empfohlen, der Hauptversammlung vom 19. Mai 2010 erneut die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Nürnberg, zum Abschlussprüfer und Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2010 vorzuschlagen.

Der **Nominierungsausschuss** hat am 26. März 2010 vor der Aufsichtsratssitzung getagt und Vorschläge an den Aufsichtsrat im Hinblick auf die Neuwahl von Vertretern der Anteilseigner auf der Hauptversammlung vom 19. Mai 2010 unterbreitet.

Der **Ständige Ausschuss** kam im Geschäftsjahr 2010 zweimal zusammen. Er hat sich zum einen mit der Besetzung des Vorstands ab 1. August 2010 befasst und sich dafür ausgesprochen, dem Aufsichtsrat zu empfehlen, Herrn Manfred Pretscher in den Vorstand zu bestellen. Zum anderen wurde das zukünftige Vergütungssystem des Vorstands der GRAMMER AG besprochen.

Der **Strategieausschuss** hat im Geschäftsjahr 2010 keine Sitzung abgehalten.

Jahres- und Konzernabschluss

Im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung vom 19. Mai 2010 wurde die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Nürnberg, zum Abschlussprüfer für das Berichtsjahr bestellt. Der Prüfungsausschuss erteilte in seiner Sitzung am 5. November 2010 den entsprechenden Prüfungsauftrag für den Einzel- sowie für den Konzernabschluss 2010. Der Abschlussprüfer hat die vom DCGK geforderte Unabhängigkeitserklärung abgegeben und die im jeweiligen Geschäftsjahr angefallenen Prüfungs- und Beratungshonorare gegenüber offengelegt. Die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft prüfte den nach den Regeln des HGB aufgestellten Jahresabschluss der GRAMMER AG und den nach IFRS aufgestellten Jahresabschluss des GRAMMER Konzerns sowie die Lageberichte der GRAMMER AG sowie des Konzerns. Der Abschlussprüfer erteilte jeweils den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk. Die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft stellte fest, dass die Lageberichte der GRAMMER AG und des Konzerns die Situation der Gesellschaft und des Konzerns sowie die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend wiedergeben. Die Berichte und Abschlussunterlagen des Abschlussprüfers lagen dem Aufsichtsrat rechtzeitig vor der Bilanzaufsichtsratssitzung vor und wurden eingehend geprüft. Während der entsprechenden Sitzung des Prüfungsausschusses zum Jahres- und Konzernabschluss, einem separaten Gespräch mit dem Prüfungsausschussvorsitzenden sowie in der Bilanzaufsichtsratssitzung des Aufsichtsrats am 28. März 2011 berichtete die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfung. Nach eingehender Prüfung des Jahres- und des Konzernabschlusses sowie der Lageberichte hat der Aufsichtsrat diesbezüglich keine Einwände erhoben. Der Aufsichtsrat schloss

sich somit dem Prüfungsergebnis der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft an und billigte sodann den Jahresabschluss der GRAMMER AG und des Konzerns. Der Jahresabschluss der GRAMMER AG ist damit festgestellt.

Corporate Governance

Der Aufsichtsrat hat im vergangenen Geschäftsjahr die Änderungen des DCGK besprochen und deren Weiterentwicklung verfolgt. Die Diversity-Empfehlungen der Regierungskommission betreffen die Vielfalt im Aufsichtsrat und auch im Vorstand und den höheren Führungsebenen; insbesondere soll im Sinne einer guten und modernen Unternehmensführung der Anteil qualifizierter Frauen in den Aufsichtsräten deutscher Unternehmen steigen und ein besonderes Augenmerk auf Internationalität in der Besetzung gelegt werden. In der vierten und fünften Aufsichtsratssitzung wurde die Umsetzung des DCGK intensiv diskutiert und verschiedene Maßnahmen beschlossen. Der Vorstand hat bereits im August 2010 entschieden, bis zum Jahr 2015 eine Frauenquote von 15 Prozent im Topmanagement und 20 Prozent im mittleren Management zu erreichen, und ein entsprechendes Konzept vorgestellt. Für mehr Vielfalt im Aufsichtsrat soll nach dem Beschluss des Aufsichtsrats vom 9. Dezember 2010 spätestens im Jahr 2015 eine Aktionärsvertreterin in den Aufsichtsrat gewählt werden. Zu diesem Zeitpunkt wird die Mehrzahl der Mandate der Aktionärsvertreter auslaufen. Auf Seiten der Arbeitnehmervertreter ist derzeit eine Frau im Aufsichtsrat vertreten; es ist Ziel des Aufsichtsrats, diese Quote zumindest nicht zu unterschreiten. In der Dezember-Sitzung wurde außerdem die in der Geschäftsordnung festgelegte Altersgrenze für den Aufsichtsrat überprüft und beschlossen, die Geschäftsordnung an dieser Stelle wie folgt zu ändern: Zum Zeitpunkt der Wahl beziehungsweise Wiederwahl soll die Altersgrenze bei siebenzig (zuvor: fünfundsiebzig) Jahren liegen. Zum Thema Weiterbildung des Aufsichtsrats berichteten die Arbeitnehmervertreter über die Schulungsangebote für Gewerkschaftsmitglieder; festgelegt wurden weitere Schritte, um die Aufsichtsratsmitglieder bei der eigenverantwortlichen Wahrnehmung der erforderlichen Aus- und Fortbildungsmaßnahmen zu unterstützen. Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung vom 23. September 2010 die im DCGK vorgesehene Effizienzprüfung vorgenommen und Verbesserungsmaßnahmen verabschiedet.

Vorstand und Aufsichtsrat haben am 9. Dezember 2010 eine aktualisierte Entsprechenserklärung abgegeben, die auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht wurde.

Interessenskonflikte der Aufsichtsratsmitglieder im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Mitglieder des Aufsichtsrates der GRAMMER AG sind nicht aufgetreten.

Besetzung von Aufsichtsrat und Vorstand

Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats hat sich im Berichtsjahr verändert. Herr Dr. Klaus Probst hat das Amt des Aufsichtsratsvorsitzenden zum 19. Mai 2010 übernommen, das zuvor von Herrn Dr. Bernd Blankenstein ausgeübt wurde, der dem Aufsichtsrat weiterhin als einfaches Mitglied angehört. Die Arbeitnehmervertreterinnen Frau Astrid Franzky und Frau Monika Kugler-Fleischmann wurden nicht mehr in den Aufsichtsrat gewählt. An ihrer Stelle wurden ebenfalls zum 19. Mai 2010 die Herren Frank Himmelhuber und Wolfgang Rösl gewählt.

Wie bereits im letzten Geschäftsbericht angekündigt, ist Herr Dr. Rolf-Dieter Kempis mit Ablauf des 31. Juli 2010 aus dem Vorstand ausgeschieden.

Herr Dr. Rolf-Dieter Kempis wechselte im Sommer 2007 vom Aufsichtsrat in den Vorstand der GRAMMER AG. Als Vorstandsvorsitzender führte Herr Dr. Rolf-Dieter Kempis den GRAMMER Konzern durch die Finanz- und Wirtschaftskrise und war zusammen mit seinen Vorstandskollegen maßgeblich an der strukturellen Neuausrichtung des Unternehmens beteiligt. Ihm danken wir für seine außerordentlich engagierte Tätigkeit für das Unternehmen. Herr Hartmut Müller wurde bereits im Jahr 2009 mit Wirkung zum 1. August 2010 als Vorstandsvorsitzender berufen. Herr Manfred Pretscher wurde mit Wirkung zum 1. August 2010 zum Vorstand und Arbeitsdirektor bestellt.

Der Aufsichtsrat spricht den Vorständen, Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie den Arbeitnehmervertretungen der GRAMMER AG Dank und Anerkennung für ihr persönliches Engagement und die geleistete Arbeit im Geschäftsjahr 2010 aus.

Amberg, im März 2011

Für den Aufsichtsrat



Dr. Klaus Probst
Vorsitzender

GRAMMER Aktie

- GRAMMER Aktie mit +202 Prozent stärkster Wert im SDAX
- Aktie steigt von 6,05 Euro auf 18,30 Euro

Deutsche Indizes schließen mit einem Plus

Auf den Aktienmärkten herrschte nach dem Krisenjahr 2009 im Jahr 2010 größtenteils wieder Aufbruchstimmung. Zu Beginn des Jahres war das Umfeld noch stark von Unsicherheit geprägt und die Märkte verhielten sich sehr volatil. Doch zum Ende des Jahres konnten der DAX, der SDAX und der Prime Automobile Performance Index überdurchschnittlich zulegen. Der deutsche Leitindex DAX überschritt im Dezember sogar kurzfristig die 7.000-Punkte-Marke. Am 31. Dezember 2010 stand er bei 6.914 Punkten. Im Vergleich zum Schlusskurs des Jahres 2009 stellt dies ein Plus von 957 Punkten oder 16 Prozent dar. Damit lag der DAX in seiner Performance deutlich über anderen europäischen Indizes. Der SDAX schloss am letzten Handelstag des Jahres 2010 mit einem Plus von 46 Prozent bei 5.174 Punkten. Der für GRAMMER relevante Branchenindex Prime Automotive Performance verbesserte sich im Berichtsjahr um 56 Prozent auf 849 Punkte.

GRAMMER Aktie ist stärkster Titel im SDAX

Die Aktien von Automobilherstellern und Automobilzulieferern zählten im Jahr 2010 zu den Börsengewinnern. Davon konnte insbesondere die GRAMMER Aktie profitieren. Sie war im Jahr 2010 der stärkste Wert im SDAX. Während der Kurs zu Jahresanfang noch bei 6,05 Euro lag, setzte ab März eine dynamische Aufwärtsbewegung ein. Gründe hierfür waren die Verlängerung der Betriebsmittelkreditlinie mit gleichzeitiger Erhöhung um 20 Prozent und die zweimalige Erhöhung der Prognose für das Jahr 2010. Ihren Jahreshöchststand erreichte die Aktie am 20. Oktober 2010 mit 19,49 Euro. Dabei waren besonders die Sommermonate von einem starken Aufwärtstrend bestimmt, die auf Spekulationen über Konsolidierungstendenzen in der Branche und auch auf positive Analystenempfehlungen zurückzuführen war. Am 31. Dezember 2010 notierte die GRAMMER Aktie schließlich bei 18,30 Euro. Dies entspricht einem Zuwachs von 202 Prozent. Im Jahr 2009 lagen die durchschnittlichen täglichen Handelsvolumina bei rund 17.000. 2010 sind diese enorm gestiegen und lagen im Durchschnitt bei 66.000 Stück. Durch die bessere Bewertung der Aktie ist auch die Platzierung im SDAX-Ranking gestiegen und GRAMMER hat sich hier im Mittelfeld eingereiht.

GRAMMER Aktie

Das Grundkapital der GRAMMER AG betrug zum 31. Dezember 2010 unverändert rund 26,9 Millionen Euro, verteilt auf 10.495.159 Inhaberaktien. Das Unternehmen hält davon 330.050 Stück. Die GRAMMER Aktie ist im SDAX vertreten und wird an den Börsen München und Frankfurt gehandelt, über das elektronische Handelssystem Xetra, sowie im Freiverkehr der Börsen Stuttgart, Berlin und Hamburg.

Kennzahlen der GRAMMER Aktie

| | 2010 | 2009 |
|--|------------|------------|
| Schlusskurs Xetra (in EUR) | 18,30 | 6,05 |
| Jahreshöchstkurs (in EUR) | 19,49 | 7,24 |
| Jahrestiefstkurs (in EUR) | 5,45 | 2,53 |
| Anzahl der Aktien (31.12.) | 10.495.159 | 10.495.159 |
| Marktkapitalisierung (in Mio. EUR, zum 31.12.) | 192,10 | 63,5 |
| Ergebnis je Aktie (in EUR) | 1,60 | -2,77 |
| Dividende je Aktie (in EUR) | 0 | 0 |

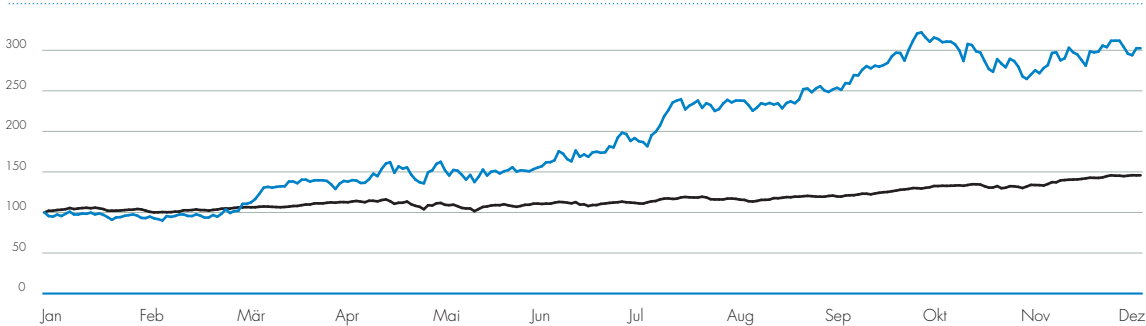
Stärkung der Eigenkapitalbasis als Ziel

Entsprechend dem Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat beschloss die Hauptversammlung am 19. Mai 2010, für das Geschäftsjahr 2009 keine Dividende auszuschütten. Aufgrund der gesetzlichen Verwendungsfiktion wurde der Bilanzverlust der GRAMMER AG zum 31. Dezember 2009 auf neue Rechnung vorgetragen.

Der GRAMMER Konzern weist für das Geschäftsjahr 2010 einen Gewinn von 16,3 Mio. EUR aus. Maßgeblich für die Ausschüttung ist allerdings das Ergebnis der GRAMMER AG. Die GRAMMER AG weist einen Bilanzverlust von -26,0 Mio. EUR zum 31. Dezember 2010 aus. Dabei wurden der Verlustvortrag von 19,8 Mio. EUR, die Einstellung in andere Gewinnrücklagen in Höhe von 2,0 Mio. EUR sowie die Entnahme aus der Rücklage für eigene Aktien von 2,0 Mio. EUR in die anderen Gewinnrücklagen berücksichtigt. Der Bilanzverlust zum 31. Dezember 2010 wird aufgrund der gesetzlichen Verwendungsfiktion auf neue Rechnung vorgetragen.

Für das Geschäftsjahr 2010 steht nun die Stärkung der Eigenkapitalbasis und die Reduzierung der Verschuldung im Vordergrund. Von der soliden Bilanz und der hohen Eigenkapitalquote konnte das Unternehmen in der Krise profitieren. Ziel ist es nun, wieder das Niveau vor der Krise zu erreichen. GRAMMER ist bestrebt, in Zukunft wieder zu einem attraktiven Dividentitel zu werden und die Aktionäre am Erfolg des Unternehmens teilhaben zu lassen.

Kursentwicklung GRAMMER Aktie und SDAX Performance Index (in %)



31. Dezember 2009 = 100 %

— GRAMMER AG
— SDAX Performance Index

Investor Relations weiter intensiviert

Ein offener Dialog und eine transparente, zeitnahe Kapitalmarkt-kommunikation mit allen Zielgruppen sind die Grundlagen unserer Finanzkommunikation. In zahlreichen Gesprächen informierten wir Investoren, Analysten und Journalisten über die strategische Ausrichtung des Konzerns, den Geschäftsverlauf und das GRAMMER Geschäftsmodell. Darüber hinaus haben wir dem Kapitalmarkt über Quartalsberichte und Pressemitteilungen sowie auf der jährlichen Hauptversammlung in Amberg Einblick in das Unternehmen gewährt. Ebenfalls von großer Bedeutung ist für uns der Dialog mit internationalen Anlegerkreisen. Zu diesem Zweck führten wir unter anderem Roadshows in Großbritannien, der Schweiz, Frankreich und Skandinavien durch, um dort Chancen und Potenziale der GRAMMER Aktie eingehend zu erläutern. Darüber hinaus haben wir das Unternehmen auf zahlreichen Roadshows in Deutschland sowie anlässlich von Kapitalmarktkonferenzen nationalen und internationalen Investoren vorgestellt.

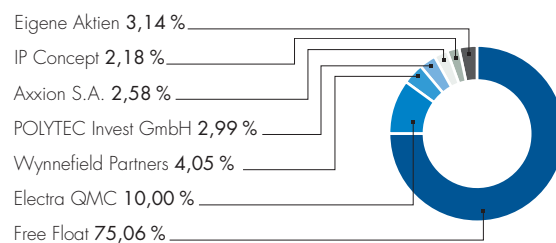
Das gestiegene Interesse an der GRAMMER Aktie zeigte sich im Jahr 2010 sowohl in den ausführlichen Medienberichten als auch in den Bewertungen von Banken und unabhängigen Analysehäusern. Sechs Analysten covern die GRAMMER Aktie regelmäßig. Aktuell empfehlen drei Analysten die Aktie zum Kauf und drei Analysten sprachen sich für Halten aus.

Finanzberichte, Pressemitteilungen, Präsentationen, Audio-Aufzeichnungen der quartalsmäßigen Telefonkonferenzen sowie alle weiteren wichtigen Informationen zur Aktie sind unter Investor Relations auf der Website der GRAMMER AG abrufbar.

Aktionärsstruktur

Im September 2010 ging an die GRAMMER AG die Mitteilung, dass die IPConcept Fund Management S.A./Luxemburg ihren Anteil von 3,2 Prozent auf nun 2,18 Prozent der Stimmrechtsanteile reduziert hat. Ebenso erhielt die GRAMMER AG im September 2010 die Mitteilung, dass die POLYTEC Invest GmbH mit Sitz in Geretsried 2,99 Prozent der Stimmrechtsanteile hält. Zuvor waren es 4,95 Prozent. Bis August 2010 betrug der Anteil 9,59 Prozent. Diese Anteile sind nach § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG in vollem Umfang der POLYTEC Holding AG zuzurechnen. Im Oktober 2010 hat GRAMMER die Mitteilung erhalten, dass die Axxion S.A. mit Sitz in Munsbach/Luxemburg 2,58 Prozent der Stimmrechtsanteile hält, bis zu diesem Zeitpunkt waren es 4,69 Prozent. Die Electra QMC Europe Development Capital Funds PLC in Dublin/Irland besitzt unverändert 10,001 Prozent der Anteile der GRAMMER AG und die Nmas Agencia de Valores S.A. mit Sitz in Madrid/Spanien hat uns mitgeteilt, dass ihr diese Anteile zuzurechnen sind. Der Stimmrechtsanteil von Wynnefield Partners Small Cap Value L.P. beträgt nach wie vor 4,05 Prozent.

Aktionärsstruktur



Konzernlagebericht Index

| | |
|--|----|
| Unternehmensstruktur und Geschäftstätigkeit..... | 28 |
| Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen..... | 28 |
| Geschäftsentwicklung des Konzerns..... | 28 |
| Ertragslage..... | 31 |
| Ergebnisse..... | 32 |
| Ergebnisverwendung..... | 33 |
| Umsatz- und Ertragslage der Segmente..... | 33 |
| Finanzlage..... | 34 |
| Vermögenslage..... | 34 |
| Angaben zum Kapital..... | 35 |
| Investitionen..... | 35 |
| Mitarbeiter..... | 36 |
| Corporate Governance..... | 38 |
| Forschung und Entwicklung..... | 38 |
| Chancen- und Risikomanagement..... | 38 |
| Merkmale des internen Kontrollsystems..... | 41 |
| Ausblick..... | 42 |
| Prognosebericht..... | 43 |
| Nachtragsbericht..... | 44 |

Konzernlagebericht

- Konzernumsatz über 0,9 Mrd. EUR.
- Turnaround im Jahr 2010 erreicht.
- Ergebnis wieder auf Niveau vor der Krise.

Unternehmensstruktur und Geschäftstätigkeit

Der GRAMMER Konzern ist auf die Entwicklung und Herstellung von Komponenten und Systemen für die Pkw-Innenausstattung sowie von Fahrer- und Passagiersitzen für Lkw, Bahnen und Offroad-Nutzfahrzeuge spezialisiert. Neben dem Mutterunternehmen GRAMMER AG mit Sitz in Amberg werden im Konzern 22 weitere Gesellschaften vollkonsolidiert. Weltweit ist die GRAMMER Gruppe in 17 Ländern vertreten.

Unternehmenssegmente

Im Segment Automotive beliefern wir namhafte Pkw-Hersteller und Systemlieferanten der Fahrzeugindustrie unter anderem mit Sitzkomponenten wie Sitzbezügen, Kopfstützen und Armlehnen, Mittelkonsolen sowie integrierten Kindersitzen. Im Segment Seating Systems ist das Unternehmen mit Komplettsitzen und Sitzsystemen sowohl im Erstausrüster- als auch im Nachrüstgeschäft aktiv. Wir beliefern Hersteller von Lkw und Offroad-Fahrzeugen – dazu zählen Land-, Forst- und Baumaschinen sowie Flurförderzeuge. Zudem gehören auch Erstausrüster und Betreiber von Bahnen sowie Bushersteller zu den von uns belieferten Kundengruppen.

Unternehmenssteuerung

Das unternehmensinterne, wertorientierte Steuerungssystem arbeitet im Wesentlichen mit den Steuerungsgrößen Umsatz, Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT), Working Capital, Gearing sowie mit dem Return on Capital Employed (ROCE). Diese für GRAMMER bedeutende Kennziffer zeigt die Kapitalverzinsung; sie spiegelt die Effizienz, mit der das Unternehmenskapital eingesetzt wird, wider.

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen und Entwicklungen

Weltwirtschaft auf Wachstumskurs

Die Weltwirtschaft hat sich im Jahr 2010 von der Finanz- und Wirtschaftskrise deutlich schneller erholt, als noch zu Jahresbeginn erwartet wurde. Dem Rückgang im Jahr 2009 folgte im abgelaufenen Jahr ein Zuwachs von 5,0%. Wachstumsimpulse kamen zum einen aus verschiedenen Konjunkturpaketen und zum anderen aus dem deutlich anziehenden Welthandel – der jedoch im 2. Halbjahr an Dynamik verlor.

Die Wirtschaft in den USA hat die Krise überwunden und konnte das BIP um 2,8% steigern. Allerdings wurde der private Verbrauch, der die Konjunktur in den USA maßgeblich treibt, von der nach wie vor hohen Arbeitslosigkeit gebremst, die im Dezember bei 9,4% lag. Bei den Beschäftigungszahlen konnte noch keine spürbare und

nachhaltige Belebung festgestellt werden. Ein weiteres Hemmnis der amerikanischen Wirtschaft bleibt die anhaltende Problematik am Immobilienmarkt.

Maßgeblicher Treiber des weltweiten Wachstums war der asiatische Wirtschaftsraum. Die chinesische Volkswirtschaft wuchs in diesem Jahr um 10,3%. Staatliche Eingriffe haben dabei sogar noch zu einer Abschwächung des Wachstums beigetragen.

Auch die japanische Wirtschaft konnte – getragen durch den starken Export – eine Steigerung des BIP (Bruttoinlandsprodukt) um 4,3% verbuchen. Durch die Aufwertung des Yen wurden das Exportgeschäft und damit auch das gesamte Wirtschaftswachstum im Verlaufe des Jahres aber gebremst.

Auch die indische Wirtschaft befindet sich auf Wachstumskurs und erzielte einen Anstieg des BIP um 9,7%.

Die Wirtschaft im Euro-Raum hat sich im Jahr 2010 stabilisiert und wuchs moderat um 1,8%. Dabei zeigte sich ein heterogenes Bild: Länder, die von der Schuldenkrise betroffen waren, konnten ihr BIP kaum beziehungsweise gar nicht steigern.

Die deutsche Wirtschaft dagegen konnte die europäische Wachstumsrate maßgeblich positiv beeinflussen. Die Wirtschaft der Bundesrepublik wuchs im letzten Jahr so stark wie seit der Wiedervereinigung nicht mehr. Deutschland profitierte von der schnellen Erholung des Welthandels und den hohen Wachstumsraten in den Schwellenländern. Die Exporte stiegen im Jahr 2010 preisbereinigt um 14,2%. Dieses trug maßgeblich zum Anstieg des BIP um 3,6% bei. Die Steigerung beruht aber nicht ausschließlich auf dem Außenhandel, sondern wird zusätzlich durch die Binnenkonjunktur getragen. Im Inland kamen die Impulse insbesondere von den Bauinvestitionen, Konsumausgaben der privaten und öffentlichen Hand sowie aus gewerblichen Investitionen.

Geschäftsentwicklung des Konzerns sehr positiv

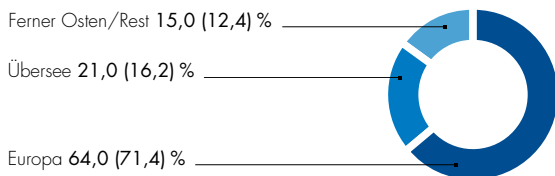
Im Berichtsjahr wurde das Geschäft des GRAMMER Konzerns stark vom globalen Aufschwung getragen. Auftragseingang und Umsatz stiegen bedingt durch die gute Nachfrage in unseren Märkten um nahezu 28% an. Der schon Ende 2009 begonnene leichte Anstieg der Nachfrage setzte sich im 1. Halbjahr verstärkt fort und blieb auch im 2. Halbjahr auf hohem Niveau. So konnte der Konzern nach einem hohen Verlust im Vorjahr nun den Turnaround mit einem deutlich positiven Ergebnis schaffen. Dieses positive Ergebnis ist sowohl durch die Umsatzzuwächse als auch durch Fixkosteneinsparungen erzielt worden. Durch die konsequente Umsetzung von Maßnahmen zur Restrukturierung und Anpassungen an die veränderte Nachfrage konnte der Konzern bereits im 1. Quartal operativ in die Gewinnzone zurückkehren.

Konzernumsatz bei über 0,9 Mrd. EUR

Der GRAMMER Konzern erwirtschaftete 2010 vor diesem gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Hintergrund einen Gesamtumsatz von 929,7 Mio. EUR (Vj. 727,4). Die hohen Zuwächse im 1. Halbjahr von bis zu 30% gegenüber dem Vorjahr in einzelnen Geschäftsfeldern konnten im Laufe des Jahres auf hohem Niveau

gefestigt werden. Auch im 4. Quartal zeigten sich im Verhältnis zum Vorjahresquartal weitere Erholungstendenzen durch die positive Marktsituation sowie durch Produktneuanläufe.

Umsatz nach Regionen (Vorjahreswert in Klammern)

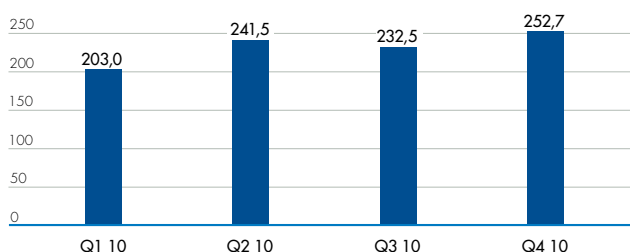


in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Europa | 595,2 | 519,3 |
| Übersee | 195,2 | 118,2 |
| Ferner Osten/Rest | 139,3 | 89,9 |
| Summe | 929,7 | 727,4 |

Unterschiedlich entwickelten sich im Gesamtjahr die Regionen: In Europa stieg nach der Krise der Umsatz moderat um 75,9 Mio. EUR auf 595,2 Mio. EUR (Vj. 519,3) an, gebremst durch das noch schwache 1. Quartal im Segment Seating Systems. In Übersee stieg der Umsatz durch Produktneuanläufe und der guten Markterholung nach der überdurchschnittlich starken Rezession der Wirtschaftsleistung in den USA kräftig an. Hier erwirtschaftete GRAMMER 195,2 Mio. EUR nach 118,2 Mio. EUR im Vorjahr. Dies entspricht im Vorjahresvergleich einem Zuwachs von 65,1%. Weiter sehr positiv entwickelten sich auch unsere Geschäfte im asiatischen Raum. In den zum geografischen Segment Ferner Osten/Rest zählenden Ländern stiegen die Umsätze um über 50% auf 139,3 Mio. EUR (Vj. 89,9). Dies zeigt noch einmal deutlich die strategische Bedeutung unseres Engagements in diesen dynamischen Wachstumsmärkten.

Konzernumsatz nach Quartalen (in Mio. EUR)



in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Q1 | 203,0 | 171,7 |
| Q2 | 241,5 | 169,9 |
| Q3 | 232,5 | 176,8 |
| Q4 | 252,7 | 209,0 |
| Gesamtjahr | 929,7 | 727,4 |

Weltweiter Automobilmarkt im Aufwind

Die weltweite Pkw-Nachfrage hat sich wesentlich schneller erholt, als noch zu Jahresbeginn 2010 erwartet. Getragen wurde das Wachstum vor allem durch die Märkte in Brasilien, Russland, Indien, China und den USA. Insgesamt wurden laut VDA (Verband der Automobilindustrie) im Jahr 2010 weltweit mehr als 61,7 Millionen Fahrzeuge verkauft, dies entspricht einem Plus von 12% gegenüber dem Krisenjahr 2009.

Der amerikanische Automobilmarkt konnte zwischen Januar und Dezember 2010 gegenüber dem schwachen Vorjahr deutlich zulegen. So stieg der Absatz von Light Vehicles um rund 11% auf 11,6 Millionen Fahrzeuge. Das Pkw-Segment legte um 4% auf 5,6 Millionen Fahrzeuge zu, das Segment der Light Trucks konnte sogar um 18% auf 5,9 Millionen wachsen. Auch die deutschen Hersteller profitierten von der dynamischen Entwicklung. Mit 667.800 verkauften Pkw erzielten sie in diesem Segment einen Anstieg um 12%. Im Bereich der Light Trucks legte der Absatz deutscher Marken um 28% zu.

In Brasilien stieg die Zahl der Neuzulassungen im abgelaufenen Geschäftsjahr um 11% auf 3,3 Millionen.

Wachstumsstärkste Region für den Pkw-Absatz war wiederum der asiatische Raum. Als Wachstumstreiber fungierte erneut China, wo im Jahr 2010 insgesamt 11,3 Millionen Fahrzeuge neu zugelassen wurden. Gegenüber dem Vorjahr entspricht dies einem Plus von 34%. Von der gestiegenen Nachfrage profitierten auch die deutschen Hersteller. Rund 20% der Neuzulassungen können einer deutschen Konzernmarke zugeordnet werden.

Auch der japanische Markt vermeldete infolge staatlicher Unterstützungsmaßnahmen einen Anstieg der Neuzulassungen. Auf Jahressicht wurden 4,2 Millionen Einheiten neu zugelassen, das bedeutet ein Plus von 7%.

Der indische Markt entwickelte sich weiter sehr dynamisch und konnte im Berichtszeitraum ein Plus von 31% auf 2,4 Millionen Fahrzeuge erzielen. Von der steigenden Nachfrage profitierten besonders die deutschen Hersteller, die ihre Absatzzahlen verdreifachen konnten.

Der russische Markt verzeichnete 2010 rund 1,9 Millionen neue Pkw. Die Zahl der Neuzulassungen lag damit um 30% über dem Vergleichswert des Vorjahres.

In Europa wurden im Jahr 2010 nach Angaben des europäischen Automobilherstellerverbands ACEA rund 13,4 Millionen Pkw neu zugelassen. Damit sank die europäische Gesamtzulassungszahl verglichen mit dem Vorjahr um 5,5%. Unter den Volumenmärkten konnten nur Spanien mit plus 3,1% und Großbritannien mit plus 1,8% das Jahr positiv beenden. In Deutschland mit minus 23,4%, Italien mit minus 9,2% und Frankreich mit minus 2,2% waren die Zahlen der Neuzulassungen rückläufig. Die neuen EU-Länder lagen im Jahr 2010 unterhalb des Vorjahresniveaus, jedoch fand hier eine Stabilisierung statt und es wurden nur 3,2% Fahrzeuge weniger verkauft.

In Deutschland, dem größten Einzelmarkt in Europa, sank die Nachfrage im Gesamtjahr um 23,4% auf 2,92 Millionen Fahrzeuge. Dieser deutliche Rückgang wurde erwartet, da die Absatzzahlen im Vorjahr stark von der Umweltprämie beeinflusst waren. Im Vergleich zum Jahr 2008, dem Jahr vor Einführung der Umweltprämie, lagen die Neuzulassungszahlen des vergangenen Jahres nur 5,7% niedriger. Die Abwrackprämie hat im Jahr 2009 dazu geführt, dass verstärkt kleinere, preiswertere Fahrzeuge nachgefragt wurden. Im Jahr 2010 konnten wiederum besonders Geländewagen beziehungsweise SUV deutlich zulegen. Hier wurde ein Plus von 20,6% erreicht. Auch das Segment der Sportwagen mit plus 22,1% und die obere Mittelklasse mit plus 12,2% verbuchten deutliche Zuwächse. Die erhöhte Nachfrage nach Fahrzeugen dieser Kategorie schlägt sich bei den OEMs (Hersteller von Originalerzeugnissen) nieder und kommt mittelbar auch den Zulieferern zugute. Die Kleinwagen dagegen haben Marktanteile verloren und sind um 42% gesunken.

Obwohl in Deutschland insgesamt die Neuzulassungszahlen rückläufig waren, sind die Produktionszahlen im Inland gestiegen. Dieser Aufschwung ist auf die hohe Auslandsnachfrage zurückzuführen. Insgesamt wurden rund 5,6 Millionen Pkw produziert. Dies bedeutet ein Plus von 12% gegenüber dem Vorjahr. Die Exportzahlen sind im Berichtszeitraum um 24% auf 4,2 Millionen Pkw gestiegen.

Automotive-Bereich profitiert vom hohen Export

Im Automotive-Segment verzeichneten wir im Berichtsjahr eine überdurchschnittliche Auftragsituation. Bereits im 1. Quartal waren die Umsatzzuwächse wieder beachtlich, im Verhältnis zum Vorjahr sogar gut zweistellig. Mit dem sich stabilisierenden konjunkturellen Umfeld zeigten sich wieder vollere Auftragsbücher und die Prognosen wurden zunehmend optimistischer. Ab Mitte des 3. Quartals wirkten sich Entwicklungsleistungen und neue Produktanläufe sowie die gestiegenen Zulassungen bei deutschen Premiumherstellern weiter positiv aus. Durch die strategische Verbreiterung der Produktbasis im Bereich Mittelkonsolen konnte durch Neuanläufe auch die übliche Delle im 4. Quartal vermieden werden.

In der regionalen Betrachtung der Umsätze hatten alle Regionen gute Zuwächse und lagen wieder auf einem hohen Niveau. So zeigte sich auch in diesem Jahr ein positiver Effekt aus unserem Engagement in Asien, da die Entwicklung unserer chinesischen Produktionsstandorte in Tianjin und Changchun weiterhin besser als geplant verlief. Nach dem Aufbau des Standorts Shanghai und der Entwicklung einer Mittelkonsole vor Ort für die Epsilon II Plattform von General Motors im Jahr 2009 wurden durch die erfolgreich angelaufene Serienproduktion weitere Meilensteine für unser Wachstum in Asien erfolgreich bewältigt. So stärkte neben der positiven konjunkturellen Entwicklungen auch die Erweiterung der Produktpalette die Wachstumstendenzen. Die Entwicklung der Umsätze in den NAFTA-Staaten zeigte nach dem starken Rückschlag im Jahr 2009 wieder einen steilen positiven Anstieg von rund 59%, was insbesondere auf die Verbreiterung unserer Kundenbasis und unseres Produktportfolios zurückzuführen ist.

Um die Ertragssituation des Automotive-Bereichs nachhaltig zu stärken, setzten wir unverändert Maßnahmen zur Verbesserung der Profitabilität und Kosteneffizienz um. Neben Initiativen zur Prozess- und Strukturverbesserung betreffen diese auch die Optimie-

rung des weltweiten Produktionsnetzwerks. So sind die Schließung des Standorts in Immenstetten bei Amberg sowie der Ausbau unserer Werke in Schmölln und Zwickau ein Ausdruck dieser klaren Operationsstrategie.

Nutzfahrzeugmarkt mit hohen Absatzsteigerungen

Die Nutzfahrzeugbranche konnte im abgelaufenen Jahr vom Aufschwung der Weltwirtschaft profitieren und erholte sich von den Einbrüchen der Vergangenheit. Besonders stark war das Wachstum dabei im 2. Halbjahr.

In den USA konnte die Zahl der Neuzulassungen um 9% auf 218.000 Einheiten gegenüber dem Vorjahr zulegen. Bei den Heavy Trucks lag der Anstieg mit 13% bei 107.000 Einheiten.

In Brasilien hat der Nutzfahrzeugmarkt das Jahr 2010 mit einem Plus von 40% auf 186.000 Einheiten beendet. Hier kamen die Absatzimpulse auch aus staatlichen Hilfsmaßnahmen, wie zum Beispiel Steuererleichterungen.

Bereits im Jahr 2009 wuchs der chinesische Nutzfahrzeugmarkt um 44% auf 5,3 Millionen Nutzfahrzeuge. Dieses dynamische Wachstum setzte sich im Jahr 2010 fort. Die Steigerungsrate lag im abgelaufenen Jahr bei 29%, sodass insgesamt 6,8 Millionen Fahrzeuge neu zugelassen wurden. Die absolute Steigerung entspricht in etwa der Neuzulassungszahl in ganz Europa im Jahr 2010 und macht den chinesischen Nutzfahrzeugmarkt zum größten und wichtigsten Markt weltweit.

Der indische Markt wuchs im abgelaufenen Jahr um 45% auf 653.000 Nutzfahrzeuge. Hier konnten vor allem die Klassen der mittelschweren und schweren Nutzfahrzeuge zulegen. Ein Plus bei den mittelschweren und schweren Nutzfahrzeugen von 58% wurde hier zum Jahresende erreicht.

Laut ACEA (Association des Constructeurs Européens d'Automobiles) wurden zwischen Januar und Dezember 2010 insgesamt 1,8 Millionen Nutzfahrzeuge in Europa neu zugelassen. Dies entspricht einem Plus von 8,0%. Zu Jahresbeginn lagen die europäischen Nutzfahrzeugmärkte noch im Minus, doch die Auftragseingänge deuteten bereits auf eine Stabilisierung hin. Ab März verbuchten die Märkte dann wieder Zuwachsraten. Auf Jahressicht konnten insbesondere die Volumenmärkte wie Frankreich mit plus 9,9%, Italien mit plus 5,4%, Spanien mit plus 8,8%, Deutschland mit plus 16,5% und Großbritannien mit plus 15,4% Zuwächse verzeichnen.

Der deutsche Lkw-Markt verzeichnete ein zweistelliges Wachstum. Im Jahr 2010 wurden in Deutschland insgesamt 282.160 Nutzfahrzeuge neu zugelassen, das entspricht einem Plus von 17%. In der Klasse bis 6 t wurde ein Plus von 16% erzielt. Bei den Fahrzeugen über 6 t lag der Zuwachs sogar bei 20%. Die hohe Nachfrage aus dem Ausland sorgte für einen kräftigen Anstieg des Exports. Die Ausfuhrquote der deutschen Hersteller wuchs um 53% auf 242.470 Einheiten. Besonders gefragt waren hier die Nutzfahrzeuge über 6 t mit einem Plus von 67%. Dadurch erhöhten die deutschen Nutzfahrzeughersteller ihre Produktion im Jahr 2010, nachdem diese im Jahr 2009 deutlich gedrosselt worden war. Mit 354.580 Einheiten wurden insgesamt 45% mehr Nutzfahrzeuge produziert.

Landtechnik befindet sich auf Erholungskurs

Nachdem der Bereich der deutschen Landtechnik im Jahr 2009 erheblich von der Finanz- und Wirtschaftskrise betroffen war, verlief das Jahr 2010 zufriedenstellend. Der Branchenumsatz ist um 2 % auf 5,77 Milliarden Euro angestiegen. In Deutschland wurden im Jahr 2010 28.587 Traktoren neu zugelassen. Das bedeutet einen Rückgang gegenüber dem Vorjahr von 3 %. Aufgrund der starken Auslandsnachfrage konnte jedoch die Produktion von Traktoren ausgeweitet werden und mit 53.450 Traktoren wurden 15 % mehr als im Vorjahr produziert.

Material-Handling mit positiver Entwicklung

Die Flurförderzeugindustrie, die bereits im Jahr 2008 und dann nochmals im Jahr 2009 dramatisch eingebrochen war, konnte im Jahr 2010 kräftige Zuwächse gegenüber dem Vorjahr verzeichnen, dabei spielten auch die verbesserten weltwirtschaftlichen Rahmenbedingungen eine große Rolle.

Baumaschinenindustrie

Die Baumaschinenindustrie rechnet für das Jahr 2010 mit einem Plus von rund 15 % gegenüber dem Vorjahr. Die Auftragseingänge kamen überwiegend aus dem Ausland und sind im Vergleich zum Vorjahr um über 50 % gestiegen. Wachstumstreiber waren vor allem der asiatische und der lateinamerikanische Markt.

Bahnindustrie

Der Umsatz in der Bahnindustrie in Deutschland ist im 1. Halbjahr um 12,2 % auf 5,5 Milliarden Euro gestiegen. Die Nachfrage nach Schienenfahrzeugen stieg im ersten Halbjahr um 11,4 %. Dieser Anstieg ist auf die erhöhte Nachfrage aus dem Ausland um 30 % zurückzuführen. Die Inlandsbestellungen für Züge und Lokomotiven gingen hingegen im 1. Halbjahr um 13,6 %, verglichen mit dem Vorjahr, zurück.

Seating Systems

Lkw- und Offroad-Bereich mit starker Entwicklung

Anders als im Vorjahr entwickelte sich das Segment Seating Systems wieder zum Wachstumsmotor des GRAMMER Konzerns. Die dynamische Geschäftsentwicklung startete nach einem verhaltenen 1. Quartal mit einem anschließenden starken Anstieg in der Auftragslage im 2. Quartal. Aufgrund der starken Marktstellung in den Bereichen Offroad und Lkw konnte die Wirkung der konjunkturellen Situation auch in einem Umsatzanstieg von 38,4 % umgesetzt werden. So konnten wir auch im Jahr 2010 unsere Marktführerschaft in Westeuropa beibehalten und die Position in zahlreichen Ländern, besonders in Brasilien und China, ausbauen.

Speziell im Offroad-Bereich entwickelte sich zunächst der Absatz der Landmaschinensitze noch schwach, stieg dann aber insbesondere im 2. Quartal stark an und konnte sich im zweiten Halbjahr auf hohem Niveau halten, was geradezu konträr zu den in den Vorjahren üblichen Marktentwicklungen ist. Für den Bereich Baumaschinen verlief das Gesamtjahr ähnlich positiv, und auch der Bereich Flurförderzeuge konnte mit Zuwächsen im Umsatz aufwarten. Die Ergebnisentwicklung aus diesen Produktgruppen verlief im Gesamtjahr aufgrund der guten Zuwächse wieder sehr zufriedenstellend.

Bezogen auf das Lkw-Geschäft weiteten wir die führende Stellung im südamerikanischen Markt, der auch 2010 zulegen konnte, aus. Gestützt von der Konjunktur und unserer Marktstellung erzielten wir in Brasilien bei Umsatz und Ergebnis besonders hohe Zuwächse. Auch in Europa und im Mittleren Osten konnten wir aufgrund der Konjunkturzuwächse deutlich wachsen.

Im Berichtsjahr führten wir, resultierend von der massiven Krise 2009, im 1. Quartal weitere Kapazitätsanpassungen im Werk Haselmühl am Standort Amberg durch. Mit Programmen zur Produktionsoptimierung nach den Prinzipien des Lean Managements wurden wesentliche Teile der Fertigung neu strukturiert.

Nach Ausbau der Metallfertigung in China erfolgt nun die Belieferung der gesamten Gruppe mit Sitzen und Sitzelementen aus dem asiatischen Werk Tianjin und verbessert unsere Kostenposition. In den USA setzten wir die Projekte zur schrittweisen Weiterentwicklung zu einem eigenständigen Entwicklungs-, Vertriebs- und Produktionszentrum zur Belieferung des amerikanischen Offroad-Marktes fort und konnten die Erholungstendenzen dieses größten Marktes für Offroad-Produkte rechtzeitig nutzen. Die damit verbundene Lokalisierung ist somit ein wesentliches Element in der konsequenten Umsetzung unserer Pläne zur weiteren Erschließung des US-Marktes sowie der Kompensation der Währungsrisiken durch lokale Produktion und lokalen Vertrieb.

Restrukturierung der Bahn fortgesetzt

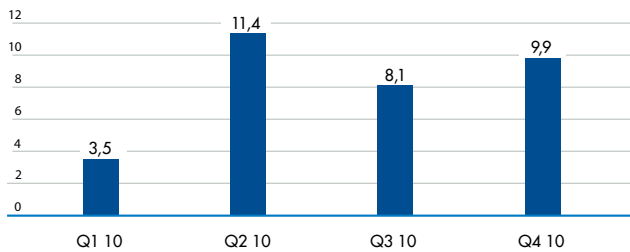
Im Zuge der Restrukturierung hat der Produktbereich Bahn seine Prozessfähigkeit weiter optimiert und stabilisiert. Die Umstrukturierung der Produktion und die Fokussierung auf das Projektgeschäft wurden konsequent fortgesetzt. Die Entwicklung weiterer Plattformen und die intensiviertere Akquisition von internationalen Projekten wurden verstärkt betrieben. Bei der Umsetzung von akquirierten Aufträgen in die Produktion kam es aufgrund von Projektverzögerungen durch die Kunden zu weiteren Umsatzverschiebungen. Die Produktanläufe wurden überwiegend von internationalen Neuaufträgen außerhalb von Deutschland getragen.

Ertragslage

Ertragslage vom Konjunkturanstieg beflügelt

Der GRAMMER Konzern hat im Jahr 2010 den Turnaround geschafft und operativ die Ertragslage stark verbessert. Das Brutto-Umsatzergebnis stieg im Jahr 2010 entsprechend auf 119,6 Mio. EUR (Vj. 76,0) und erhöhte sich damit um 57,4 %. Mit 32,9 Mio. EUR (Vj. -23,9) konnte das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) trotz Belastungen aus Kapazitätsanpassungen zu Jahresbeginn aus den im Dezember 2009 geschlossenen Sozialplan für den Standort Haselmühl um 56,8 Mio. EUR deutlich gegenüber dem Vorjahresniveau verbessert werden. Der Anstieg ist in allen Segmenten erzielt worden und auch der im Vorjahr stark eingebrochene Bereich Seating Systems kehrte in die Gewinnzone und nahezu zu alter Stärke zurück. Es wurde wieder eine positive EBIT-Rendite von 3,5 % erzielt, die sogar gegenüber dem Niveau von vor der Krise verbessert werden konnte.

Konzern-EBIT nach Quartalen (in Mio. EUR)



in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|-------------------|-------------|--------------|
| Q1 | 3,5 | -8,6 |
| Q2 | 11,4 | -10,9 |
| Q3 | 8,1 | -5,2 |
| Q4 | 9,9 | 0,8 |
| Gesamtjahr | 32,9 | -23,9 |

Kostenentwicklung im Zeichen eines schwierigen Umfeldes

Die Kosten des Umsatzes stiegen um 24,4% auf 810,2 Mio. EUR (Vj. 651,5) an. Der Zuwachs fiel unterproportional zum Umsatz aus und ist vorrangig auf die Umsatzsteigerungen und die teils massiven Produktionsausweitungen zurückzuführen. Die zu Beginn des Jahres noch geringere Auslastung im Offroad-Bereich führte zunächst im 1. Quartal noch zu proportional höheren Personalkosten und Kapazitätsanpassungsaufwendungen. Gekennzeichnet von einem Umfeld mit volatiler, kurzfristiger Nachfrage und stark anziehender Konjunktur im Bereich Seating Systems zu Beginn des 2. Quartals, konnte die Kostenentwicklung noch zufriedenstellend gesteuert werden. Die Entwicklung der Märkte und Währungen war geprägt von rasanten Veränderungen, die unsere Anpassungsfähigkeit stets herausforderten.

Der Personalaufwand stieg um 9,3 Mio. EUR auf insgesamt 208,4 Mio. EUR (Vj. 199,1) an. Neben den umsatzbedingten Zuwächsen und Kapazitätsanpassungen wirkten sich nun auch die Restrukturierungen aus. Durch die vorausschauende Einleitung und konsequente Umsetzung der Personaloptimierungsmaßnahmen 2009 und Anfang 2010 konnte die Personalkostenquote mit 22,4% deutlich unter dem Vorjahresniveau (27,4) und auch unter dem Durchschnitt der Vorjahre gehalten werden.

Der Vertriebsaufwand ging im Berichtsjahr leicht auf 26,5 Mio. EUR (Vj. 27,0) zurück. Dies ist im Wesentlichen auf die getroffenen Einsparungs- und Effizienzsteigerungsmaßnahmen zurückzuführen.

Die Verwaltungskosten sanken auf 68,9 Mio. EUR (Vj. 83,5). Die Kostenentwicklung konnte trotz erweiterter Umsätze und Ausweitung der Geschäftstätigkeit in den Wachstumsregionen zufriedenstellend unter Vorjahresniveau gehalten werden. Aufgrund der

Volatilität an den internationalen Finanzmärkten und der damit verbundenen Entwicklung des Euro stiegen die Kursgewinne auf 20,9 Mio. EUR (Vj. 11,3) sowie die Kursverluste auf 16,1 Mio. EUR (Vj. 14,9) an.

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge liegen bei 8,7 Mio. EUR (Vj. 10,6). Der Rückgang begründet sich durch geringere Verkäufe aus dem Sachanlagevermögen und Schrottchargen sowie der gesunkenen Weiterbelastung von Kosten an Lieferanten.

Finanzaufwendungen

Die Finanzaufwendungen stiegen im Umfeld höherer Finanzierungskosten und der Verlustfinanzierung des Vorjahres. Die Aufwendungen sind aufgrund der neuen Finanzierung leicht angestiegen, da sich die Finanzierungsbedingungen nach der Finanzkrise zu Lasten der Unternehmen verschlechtert haben. Somit konnten wir den Finanzaufwand mit 14,9 Mio. EUR (Vj. 11,8) nicht unter dem Niveau des Vorjahres halten. Die Finanzerträge aus Wertpapieren und kurzfristigen Anlagen des Finanzvermögens fielen auf 1,4 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahresniveau (Vj. 5,3), was hauptsächlich aus den Veränderungen der Bewertung der Finanzanlagen resultiert.

Im sonstigen Finanzergebnis veränderten sich aufgrund der Währungsentwicklung die Bewertungen positiv auf einen Ertrag von 1,1 Mio. EUR, die im Vorjahr mit einem Verlust von -1,1 Mio. EUR belasteten.

Steuern

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag lagen mit einem Steueraufwand von 4,2 Mio. EUR, erwartungsgemäß über denen des Vorjahres, das aufgrund der Aktivierung der Verluste einen Steuerertrag von 3,3 Mio. EUR zeigte. Schwächere operative Ergebnisbestandteile speziell im Inland ließen die Ertragsteueraufwendungen im Verhältnis zum Vorjahr sinken, wogegen die im Ausland gezahlten Steuern teilweise deutlich anstiegen. Durch die Veränderungen der latenten Steuern im Inland kommt es zu einem Steuerertrag aus zu erwartender Verlustnutzung, der die Steuerquote positiv beeinflusst.

Ergebnisse

Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) des GRAMMER Konzerns lag im Berichtsjahr bei 32,9 Mio. EUR (Vj. -23,9) und bestätigt den Turnaround nach der Restrukturierung eindrucksvoll. Das Ergebnis nach Zinsen und Steuern des GRAMMER Konzerns lag bei 16,3 Mio. EUR (Vj. -28,2), was neben den operativen Ergebnissen maßgeblich an den geringen Aufwendungen aus Steuern durch die Verlustvortragsnutzung lag.

Das Ergebnis pro Aktie errechnet sich aus dem Jahresüberschuss und erreichte 1,60 EUR (Vj. -2,77). Bei Einbeziehung der eigenen Anteile in die Rechnung ergibt sich ein Ergebnis von 1,55 EUR je Aktie (Vj. -2,69).

Ergebnisverwendung

Die Ergebnisverwendung des GRAMMER Konzerns richtet sich nach dem im handelsrechtlichen Jahresabschluss der GRAMMER AG ausgewiesenen Bilanzgewinn/-verlust. Die GRAMMER AG weist einen Bilanzverlust von 26,0 Mio. EUR zum 31. Dezember 2010 aus. Dabei wurden der Verlustvortrag von 19,8 Mio. EUR, die Einstellung in andere Gewinnrücklagen in Höhe von 2,0 Mio. EUR sowie die Entnahme aus der Rücklage für eigene Aktien von 2,0 Mio. EUR in die anderen Gewinnrücklagen berücksichtigt. Der Bilanzverlust zum 31. Dezember 2010 wird aufgrund der gesetzlichen Verwendungsfiktion auf neue Rechnung vorgetragen. Es wurde keine Dividende im abgelaufenen Geschäftsjahr ausgeschüttet. Für Beschlüsse über Dividenden ist zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft 330.050 eigene Aktien im Besitz hat, die nicht dividendenberechtigt sind.

Umsatz- und Ertragslage der Segmente

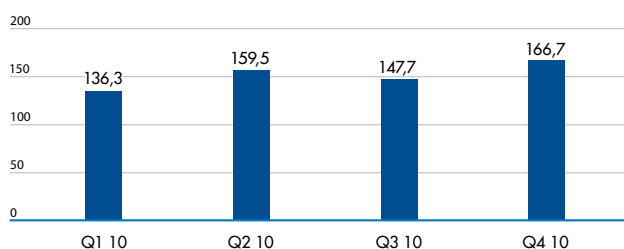
Deutlicher Umsatzanstieg aufgrund der Konjunktur im Segment Automotive

Im Bereich Automotive produzieren wir Innenraumkomponenten für namhafte Pkw-Hersteller und Systemlieferanten der Fahrzeugindustrie. Das Segment generiert seinen Umsatz mit Serienprodukten sowie dem Projektgeschäft. Das Segment erzielte 2010 einen Umsatz von 610,2 Mio. EUR (Vj. 495,5), was einem Zuwachs von 23,1% gegenüber dem Vorjahr entspricht. Der Anteil am Konzernumsatz lag bei 64,1%. Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) betrug 21,4 Mio. EUR (Vj. -3,9) und zeigte damit gegenüber dem Vorjahr eine deutliche Erholung. Die Auswirkungen des Umsatzzuwachses, aber auch die durchgeführten Anpassungs- und Optimierungsmaßnahmen führten zu einem eindrucksvollen Turnaround. Auch im Verhältnis zum umsatzstärkeren Jahr 2008 konnte die Rentabilität gesteigert werden. Anlaufkosten und Anpassungsmaßnahmen zu den nun nötigen Erweiterungen für neue Produkte führten partiell zu höheren Aufwendungen.

Umsatz und Ertrag im Segment Seating Systems stark angestiegen

Das Segment Seating Systems zeigte im 1. Quartal 2010 noch eine verhaltene Umsatzentwicklung. Im Offroad-Bereich stiegen die Umsätze nur langsam an. Mit Beginn des 2. Quartals drehten sich die Märkte und die Auftragseingänge stiegen sprunghaft wieder an. Im Lkw-Sitz-Geschäft zeigte sich eine gute Auftragslage über das ganze Jahr verteilt. Der Markt in Europa stieg kontinuierlich mit der anziehenden Konjunktur an und die Sonderentwicklung der Märkte China und Brasilien hielt auch im Jahr 2010 an. Insgesamt erwirtschaftete das Segment einen Umsatz von nun mehr 341,9 Mio. EUR (Vj. 247,1) und damit 38,4% mehr als 2009. Das Segment konnte nach zögerlichem Beginn auch im operativen Ergebnis deutlich aufholen. Trotz der noch im 1. Quartal durchgeführten Personalmaßnahmen in der GRAMMER AG am Standort Haselmühl erzielte der Bereich Seating Systems ein EBIT von 17,6 Mio. EUR (Vj. -9,9).

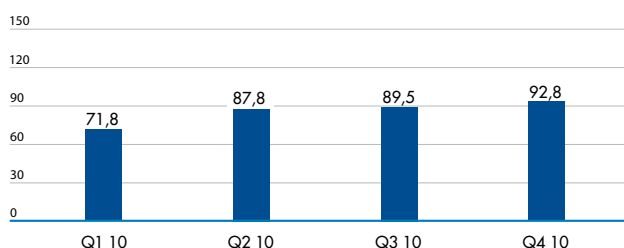
Umsatzentwicklung Automotive nach Quartalen (in Mio. EUR)



in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Q1 | 136,3 | 104,7 |
| Q2 | 159,5 | 116,8 |
| Q3 | 147,7 | 124,4 |
| Q4 | 166,7 | 149,6 |
| Gesamtjahr | 610,2 | 495,5 |

Umsatzentwicklung Seating Systems nach Quartalen (in Mio. EUR)



in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Q1 | 71,8 | 69,5 |
| Q2 | 87,8 | 56,4 |
| Q3 | 89,5 | 57,8 |
| Q4 | 92,8 | 63,4 |
| Gesamtjahr | 341,9 | 247,1 |

Finanzlage

GRAMMER auch nach Finanzkrise und Wachstum solide aufgestellt

Die Umsatzentwicklung zog einen verstärkten Finanzbedarf im Umlaufvermögen nach sich, zusammen mit den nötigen Investitionen konnte der GRAMMER Konzern die verfügbare Liquidität (flüssige Mittel sowie nicht in Anspruch genommene Kreditlinien) nicht auf dem Niveau des Vorjahres halten. Die lang- und kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten stiegen auf 131,0 Mio. EUR (Vj. 122,3), von denen 70,0 Mio. EUR über das Schuldscheindarlehen und 28,0 Mio. EUR über ein KfW-Darlehen, das Bestandteil des Konsortialkreditvertrages ist, langfristig finanziert sind.

Darüber hinaus stellte ein von GRAMMER gebildetes Bankenkonsortium einen Kreditrahmen nach den abgeschlossenen Verhandlungen in Höhe von 82,0 Mio. EUR bereit, die für drei Jahre zugesagt und in kurzfristigen Tranchen genommen werden. Somit sind durch das langfristige Schuldscheindarlehen, das KfW-Darlehen und die zukünftigen erweiterten Kreditlinien auch für die langfristige Wachstumsstrategie der GRAMMER Gruppe ausreichend finanzielle Mittel verfügbar.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit stieg aufgrund der operativen Ergebnisse und der Optimierungsmaßnahmen an. Die erwirtschafteten Mittel wurden zum Zweck des erweiterten Geschäftsvolumens, zur Abwicklung der Sozialpläne und der Finanzaufwendungen verwendet. Hier standen insbesondere der Ausbau der Geschäftstätigkeit in Deutschland für Mittelkonsolen und die Projekte in den USA und China im Vordergrund, da die zukünftigen Umsätze über diese Wachstumsprojekte stabilisiert werden. Der Cashflow aus Investitionen lag leicht über dem Vorjahresniveau, da die Erhöhung der Wertschöpfung und die genannten Projekte zum Geschäftsausbau mit verstärktem Einsatz von Produktionsmitteln einhergingen. Außerdem wurden der Aufbau der Lkw-Sitz-Produktion in Tschechien sowie weitere Maßnahmen zur operativen Produktivitätssteigerung unter Lean-Management-Aspekten vorangetrieben. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit stieg an, da – angepasst an die neuen Anforderungen – zusätzliche Liquidität bereitgestellt wurde.

Vermögenslage

Zum Bilanzstichtag am 31. Dezember 2010 betrug die Bilanzsumme des GRAMMER Konzerns 559,4 Mio. EUR (Vj. 500,4). Damit stieg durch die höhere Geschäftstätigkeit die Bilanzsumme 2010 im Vergleich zum Vorjahreswert um 11,8%.

Anlagevermögen deutlich über 2009

Die langfristigen Vermögenswerte summierten sich auf 245,9 Mio. EUR (Vj. 228,0). Durch den Aufbau von Produktionen für die Weiterentwicklung des Produktfelds Konsolen an den Standorten in Mexiko und Schmölln sowie für Lkw-Sitze in Tschechien stiegen die Sachanlagen auf 153,4 Mio. EUR (Vj. 141,9). Die immateriellen Vermögensgegenstände lagen mit 50,2 Mio. EUR (Vj. 49,8) auf Vorjahresniveau. Ein Anstieg ist auch in der Position Latente Steueransprüche zu verzeichnen. Aufgrund der guten Ergebnisentwicklung betroffener

Gesellschaften und des nun positiver prognostizierten Marktumfeldes konnte die Nutzung von Verlustvorträgen, die in der Krise noch als kritisch eingestuft wurden, nun als sicher nutzbar bewertet werden.

Umlaufvermögen steigt durch höhere Geschäftstätigkeit

Verglichen mit dem Vorjahresstichtag erhöhten sich die kurzfristigen Vermögenswerte auf 313,5 Mio. EUR (Vj. 272,4). Beeinflusst wurde dieser Anstieg im Wesentlichen durch die Geschäftsentwicklung und den deutlich höheren Umsatz. Dadurch lagen die Vorräte mit 88,9 Mio. EUR zwar um 11,7 Mio. EUR über dem Vorjahreswert, stiegen aber trotz der Umsatzsteigerung aufgrund der wirksamen Capital-Management-Maßnahmen deutlich unterproportional. Die Forderungen stiegen aufgrund des starken Umsatzes im 4. Quartal von 109,4 Mio. EUR auf 138,3 Mio. EUR. Die sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte sanken aufgrund von Umsatzrealisationen bei den Kundenprojekten im Vergleich zum Vorjahr um 5,5 Mio. EUR auf 50,5 Mio. EUR, während die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte um 4,9 Mio. EUR auf 16,7 Mio. EUR leicht anstiegen. Insgesamt stieg das Umlaufvermögen durch den konzernweiten Umsatzzuwachs und insbesondere durch das umsatzstarke letzte Quartal sowie die weitere Internationalisierung unserer Geschäftstätigkeit an. Zum Jahresende waren außerdem liquide Mittel von 17,2 Mio. EUR (Vj. 16,1) vorhanden.

Eigenkapital nimmt wieder zu

Zum 31. Dezember 2010 stieg das Eigenkapital aufgrund der Gewinne auf 173,1 Mio. EUR (Vj. 151,0). Das Eigenkapital entspricht damit 70,4% der langfristigen Vermögenswerte. Die Eigenkapitalquote stieg leicht auf 31 % (Vj. 30).

Veränderungen der Verbindlichkeiten

Die langfristigen Verbindlichkeiten wiesen ein Volumen von 189,8 Mio. EUR (Vj. 155,5) auf. Die langfristigen Finanzschulden stiegen aufgrund der Umfinanzierung durch das KfW-Darlehen um 28,1 Mio. EUR auf 97,9 Mio. EUR (Vj. 69,8) an. Somit wurde eine kurzfristige Finanzierung in eine langfristige umgewandelt, was zur Sicherheit und Stabilität der Finanzlage der GRAMMER Gruppe beiträgt. Weiterhin stiegen die Pensionsverpflichtungen auf 61,1 Mio. EUR (Vj. 57,3) und es wurden Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 4,9 Mio. EUR als langfristig qualifiziert und damit entsprechend ausgewiesen.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten stiegen mit 196,5 Mio. EUR (Vj. 193,9) gering an. Die kurzfristigen Finanzschulden sind aufgrund der neuen Finanzierungsstruktur und eines moderaten Anstiegs der Nettofinanzverbindlichkeiten trotz hoher Investitionstätigkeit von 52,5 Mio. EUR auf 33,1 Mio. EUR gefallen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen lagen mit 92,1 Mio. EUR über dem Vorjahresniveau. Mit 54,5 Mio. EUR (Vj. 43,0) erhöhten sich die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten, was im Wesentlichen an der Geschäftsentwicklung liegt. Die Ertragsteuerverbindlichkeiten stiegen aufgrund der Ergebnisentwicklung vor allem in China und Brasilien auf 5,0 Mio. EUR (Vj. 1,9). Die sonstigen kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr leicht auf 3,5 Mio. EUR (Vj. 2,5).

Angaben zum Kapital

Kapitalstruktur

Das gezeichnete Kapital der GRAMMER AG beträgt 26.867.607,04 EUR und ist eingeteilt in 10.495.159 auf den Inhaber lautende Stückaktien. Sonderrechte für Inhaber von Aktien sowie Belegschaftsaktien bestehen nicht. Nach § 5 Abs. 3 der Satzung ist der Vorstand gemäß § 202 AktG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital einmalig oder mehrmals durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien um bis zu insgesamt 13,4 Mio. EUR zu erhöhen. Die Ermächtigung ist befristet bis 25. August 2011. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, jeweils mit Zustimmung des Aufsichtsrats über den Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre zu befinden. Darüber hinaus ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht für einen Betrag von bis zu 2.686.760,70 EUR (10,0% des Grundkapitals) auszuschließen, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrags, der möglichst zeitnah zur Platzierung der Aktien erfolgen soll, nicht wesentlich unterschreitet. Auf die vorgenannte 10,0%-Grenze werden diejenigen Aktien angerechnet, die aufgrund einer Ermächtigung der Hauptversammlung erworben und gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5 AktG i. V. m. § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG während der Laufzeit dieser Ermächtigung veräußert wurden. Im Übrigen ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats über den Ausgabebetrag, den Inhalt der Aktienrechte sowie die sonstigen Bedingungen der Aktienaussgabe zu entscheiden. Innerhalb der Gewinnrücklagen wurden im Geschäftsjahr 2009 durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2009 aus dem Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2008 7,0 Mio. EUR in die Gewinnrücklagen eingestellt.

Mit Beschlussfassung in der Hauptversammlung am 28. Mai 2009 wurden zudem die Ermächtigung zum Bezug eigener Aktien in einem Umfang bis zu 10% des Grundkapitals bis zum 27. Mai 2014 sowie die Ermächtigung zur Begebung von Genussrechten mit oder ohne Options- oder Wandlungspflicht und/oder Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen und zum Ausschluss des Bezugsrechts nebst gleichzeitiger Schaffung eines bedingten Kapitals und Satzungsänderung beschlossen. Diese Beschlüsse wurden der Hauptversammlung vom 19. Mai 2010 erneut als Bestätigungs- bzw. Neuvornahmebeschlüsse vorgelegt und von der Hauptversammlung genehmigt. Die erneute Beschlussfassung war geboten, da im Zeitpunkt der Einberufung der Hauptversammlung 2010 drei Nichtigkeits- und Anfechtungsklagen gegen Beschlüsse der Hauptversammlung 2009 noch nicht rechtskräftig entschieden waren. Im Jahr 2010 wurden alle Klagen rechtskräftig abgewiesen.

Gemäß den bei der GRAMMER AG bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses eingegangenen Mitteilungen entsprechend § 21 ff. WpHG halten nachfolgende Gesellschaften direkt oder indirekt Anteile von mehr als 3% an der GRAMMER AG: Die Electra QMC Europe Development Capital Funds plc in Dublin/Irland hält 10,001% der Anteile der GRAMMER AG und die Nmas Agencia de Valores S.A. mit Sitz in Madrid/Spainien hat uns mitgeteilt, dass ihr diese Anteile zuzurechnen sind. Im Oktober 2009 erhielt die

GRAMMER AG die Mitteilung, dass der Stimmrechtsanteil von Wynnefield Partners Small Cap Value L.P. insgesamt einen Anteil von 4,05% hält. Die entsprechenden sonstigen Zurechnungen zu diesen Stimmrechten sind im Anhang dargelegt.

Eigene Anteile

Der Vorstand der GRAMMER AG war durch die Hauptversammlung 2006 zum Erwerb eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt. Diese bis zum 1. Dezember 2007 befristete Ermächtigung wurde in der Hauptversammlung vom 28. Juni 2007 durch eine neue Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien, befristet bis zum 1. Dezember 2008, ersetzt. In der Hauptversammlung vom 28. Mai 2009 wurde die Ermächtigung zum Bezug eigener Aktien in einem Umfang bis zu 10% des Grundkapitals bis zum 27. Mai 2014 beschlossen. Diese Ermächtigung wurde als Bestätigungs- bzw. Neuvornahmebeschluss von der Hauptversammlung 2010 bestätigt. Im Vorjahr und im Berichtsjahr machte der Vorstand der GRAMMER AG nicht von der Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien Gebrauch. Insgesamt hält GRAMMER 330.050 Aktien, die vollständig im Geschäftsjahr 2006 erworben wurden. Der darauf entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 844.928,00 EUR und entspricht 3,1448% des Grundkapitals. Diese 330.050 eigenen Aktien haben keine Stimmrechte und sind auch nicht dividendenberechtigt.

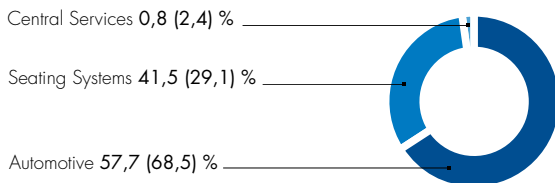
Einschätzung der wirtschaftlichen Situation des Unternehmens

Auf Basis der erläuterten Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage beurteilen wir die wirtschaftliche Lage des GRAMMER Konzerns als positiv. In unseren Geschäftsfeldern haben wir eine gute bis sehr gute Marktposition und aufgrund der innovativen Produkte genießen wir hohe Akzeptanz im Markt. Mit den aktuellen Projekten und Produktanläufen sehen wir die Entwicklung des Konzerns in Umsatz und Ergebnis positiv, auch in der längerfristigen Entwicklung. Allerdings sind die Auswirkungen der Entwicklungen an den Rohstoffmärkten und deren Volatilitäten sehr genau zu beobachten, da diese auf die wirtschaftliche Stabilität des Unternehmens stark Einfluss nehmen könnten. Darüber hinaus könnten auch die Entwicklungen der internationalen Währungs- und Finanzmärkte einen erheblichen Einfluss auf die Performance nehmen.

Investitionen

Die Investitionen des GRAMMER Konzerns betragen 38,1 Mio. EUR (Vj. 32,7). Im Bereich Automotive investierten wir nahezu wie im Vorjahr 22,0 Mio. EUR (Vj. 22,4). Schwerpunkte waren neue Produktionsanlagen für anstehende Kundenprojekte sowie der weitere Ausbau der Standorte Serbien, Mexiko, Shanghai und Schmöln, welche einerseits als Niedriglohn-Standorte für Nähumfänge und andererseits als integrierte Fertigung mit hohem automatisierten Wertanteil zur Optimierung unserer Kostenstruktur beitragen. Die integrierten Mittelkonsolenfertigungen, die eine höhere Anlagenintensität aufweisen, sind durch die erhaltenen Aufträge notwendig und bilden die Grundlage unseres weiteren Wachstumspotenzials. Zudem wurden weiter Lean Optimierungen in den Werken durchgeführt, die zur Produktivitätssteigerung beitragen sollen.

Investitionen nach Segmenten (Vorjahreswert in Klammern)



in Mio. EUR

| | 2010 | 2009 |
|------------------|-------------|-------------|
| Automotive | 22,0 | 22,4 |
| Seating Systems | 15,8 | 9,5 |
| Central Services | 0,3 | 0,8 |
| Summe | 38,1 | 32,7 |

Im Segment Seating Systems addierten sich die Investitionen auf 15,8 Mio. EUR (Vj. 9,5). Durch den Aufbau der Produktion für Lkw-Sitze in Tschechien für die neue Sitzgeneration Echo wurden in Deutschland und in Tschechien größere Investitionen nötig. In den Ausbau unseres Standorts in Brasilien für den stark wachsenden südamerikanischen Markt und dessen Versorgungsunabhängigkeit wurde ebenso investiert wie in die Fortsetzung der Lean-Management-Produktionsumstellung in den Produktionswerken. Für den Offroad-Bereich investierten wir nochmals wesentlich in Werkzeuge und den weiteren Aufbau modularer Fertigungseinheiten. Diese Investitionen dienen der Effizienzsteigerung und Standortoptimierung. Sie zeigen auch das Bekenntnis des Unternehmens zur Innovation in Produktion und Produkt.

In den Zentralbereichen wurden 0,3 Mio. EUR (Vj. 0,8) investiert. Wir erwarben weitere Upgrades und Erweiterungslizenzen für unser SAP-System. Zusätzlich investierten wir in die Optimierung unserer Entwicklungssoftware und deren Anbindung und Vernetzung.

Mitarbeiter

Beschäftigtenzahl steigt

Im Vergleich zum Vorjahr stieg die Mitarbeiterzahl um 10,1% und somit deutlich unterproportional zum Umsatzanstieg an. Zum Stichtag am 31. Dezember 2010 waren innerhalb des GRAMMER Konzerns 7.955 Mitarbeiter (Vj. 7.224) beschäftigt. Davon zählten 5.034 Beschäftigte (Vj. 4.479) zum Automotive-Bereich, 2.744 (Vj. 2.556) zum Segment Seating Systems und 177 (Vj. 189) zu den Zentralbereichen. Der Anstieg wurde überwiegend bei den Produktionsmitarbeitern und den Angestellten in den Niedriglohnländern verzeichnet. Im Jahresdurchschnitt waren 7.745 Mitarbeiter (Vj. 7.474) im Unternehmen tätig.

Personalkostenreduktion stärkt Turnaround

Nach dem schwierigen Jahr 2009 wurde im Inland im abgelaufenen Geschäftsjahr zunächst die Personalkostenreduzierung fortgesetzt, da die Seatingmärkte in Europa weiter auf niedrigem Niveau lagen. Im 1. Quartal 2010 wurde in der GRAMMER AG für das Werk Haselmühl ein Maßnahmenpaket zum sozialverträglichen Personalabbau umgesetzt. Zielsetzung war es, an diesem Standort die Beschäftigung langfristig durch Steigerung der Rentabilität zu sichern. Das umfangreiche, mit dem Betriebsrat und den Tarifparteien verhandelte Maßnahmenpaket und dessen Einbindung auch für das Werk Immenstetten bei Amberg sollten bis Ende 2010 vollständig umgesetzt sein. Durch den Umsatzanstieg im Bereich Automotive kam es aber zu einer Verschiebung, sodass zwar im Dezember 2010 noch die Entscheidung für die operative Schließung des Werkes Immenstetten gemäß Aufsichtsratsbeschluss vom September 2009 erfolgte, dies aber erst 2011 abgeschlossen sein wird. Aufgrund der konjunkturellen Entwicklung zeigte es sich, dass an anderen Standorten des GRAMMER Konzerns, insbesondere in China und anderen Niedriglohnländern, wieder Personal aufgrund der Absatzentwicklung und der Neuanläufe aufgebaut werden musste. So wurde in Tschechien eine Lkw-Sitz-Produktion aufgebaut und die Belegschaft für diese Aufgaben erweitert. In Serbien und Bulgarien wurden unsere Nähkapazitäten wegen der anhaltenden Nachfrage im Automotive-Bereich aufgestockt. Für die Märkte China und Brasilien wurden bereits in den ersten Monaten wieder Zuwächse aufgrund der konjunkturellen Sondersituation erforderlich.

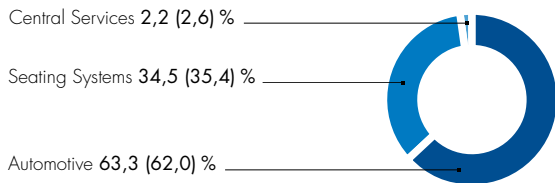
Ausbildung, Weiterbildung, Personalwesen

Personalentwicklung ist ein zentrales Element, um unternehmerischen Erfolg zu sichern und voranzutreiben. Mitarbeiter mit neuen Ideen, erweitertem Wissen und hinzugewonnenen Kompetenzen tragen entscheidend dazu bei, etablierte Standards zu sichern und Wettbewerbsstärke weiter auszubauen. GRAMMER bietet aus diesem Grund eine Vielzahl unterschiedlicher Initiativen für Beschäftigte aller Bereiche und Ebenen an. Unser Weiterbildungsprogramm basiert auf drei Ansätzen, die sich hierarchisch gliedern: Das „General Management Program“ fokussiert auf die strategische Fortbildung des Topmanagements, das „Management Development Program“ richtet sich vorrangig an Werks- und Abteilungsleiter und das Programm „GO!2008“ ist auf die Förderung der Nachwuchsführungskräfte zugeschnitten. Alle drei Entwicklungskonzepte richten ihre Inhalte an Leitbild, Zielen und Strategie des Konzerns aus.

Der Konzern ist ebenfalls ein wichtiger Ausbildungsbetrieb in den Regionen und bildet auch über den eigenen Bedarf hinaus aus. So zählt zum Beispiel die Ausbildung mit eigenem Ausbildungszentrum und Ausbildern am Standort Amberg in der GRAMMER AG zu den wesentlichen Punkten der Personalpolitik, die wir, soweit es die Beschäftigungslage zulässt, auch gerne in unserem Unternehmen beschäftigen. Auch 2010 stellten wir in allen Unternehmenssparten motivierte Auszubildende ein, die sich in zukunftsträchtigen Berufsfeldern bewähren können. Zusätzlich vergaben wir Praktika und boten die Möglichkeit, Studien- oder Bachelor-/Masterarbeiten praxisnah innerhalb unseres Unternehmens zu verfassen. Hochqualifizierte Nachwuchskräfte gewinnen wir auch über Recruitingveranstaltungen im universitären Umfeld oder über Kooperation mit dem Bildungswerk der bayerischen Wirtschaft. Ein Beispiel für unser erfolgreiches Engagement auf dem Hochschulsektor ist unter anderem die enge und langjährige Zusam-

menarbeit mit der HAW (Hochschule für angewandte Wissenschaften Amberg-Weiden).

Mitarbeiter nach Segmenten (Vorjahreswert in Klammern)



Zum Stichtag 31. Dezember

| | 2010 | 2009 |
|------------------|--------------|--------------|
| Automotive | 5.034 | 4.479 |
| Seating Systems | 2.744 | 2.556 |
| Central Services | 177 | 189 |
| Gesamt | 7.955 | 7.224 |

Aufsichtsrat und Vorstand

Die Bestimmungen zur Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands richten sich nach den Vorschriften des § 84 AktG. Es sind keine anderen oder zusätzlichen Bestimmungen in der Satzung enthalten. 2010 ergaben sich folgende Veränderungen im Vorstand: Zum 1. August 2010 wurde Herr Hartmut Müller als Vorstandsvorsitzender bestellt, nachdem Herr Dr. Rolf-Dieter Kempis plangemäß aus dem Vorstand ausgeschieden ist. Als Nachfolger von Herrn Müller als Vorstand des Segments Seating Systems wurde Herr Manfred Pretscher mit Wirkung zum 1. August 2010 bestellt, der vorher in diesem Segment bereits Gesamtverantwortung für das Produkt-Marktsegment Truck und Bahn hatte.

Auch im Aufsichtsrat sind im abgelaufenen Geschäftsjahr mehrere Veränderungen erfolgt. Herr Dr. Klaus Probst wurde am 19. Mai 2010 zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt, da der bisherige Aufsichtsratsvorsitzende Herr Dr. Bernd Blankenstein nicht mehr als Aufsichtsratsvorsitzender kandidierte. Nach den Aufsichtsratswahlen der Arbeitnehmer folgte mit Wirkung zum 19. Mai 2010 Herr Frank Himmelhuber als Vertreter der leitenden Angestellten für Frau Astrid Franzky in den Aufsichtsrat. Als Vertreter der Arbeitnehmer wurde Herr Wolfgang Rösl mit Wirkung zum 19. Mai 2010 in den Aufsichtsrat ernannt und löst damit Frau Monika Kugler-Fleischmann ab.

Grundzüge des Vergütungssystems

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010 wurde das Vergütungssystem der Vorstände angepasst. Bis zum 31. Juli 2010 setzten sich die jährlichen Bezüge des Vorstands aus den drei nachfolgenden Elementen zusammen: Der erfolgsunabhängigen Vergütung, der erfolgsabhängigen Komponente und Leistungen zur Altersvorsorge, die analog zu den Pensionszusagen an die Arbeitnehmer gestaltet

sind. Dabei besteht die erfolgsunabhängige Vergütung aus einem Fixum. Die erfolgsabhängige Komponente berechnet sich über Umsatz- und Ergebniskennzahlen des Konzernabschlusses der GRAMMER AG beziehungsweise auch über die Kapitalverzinsung (Return on Capital Employed = ROCE). Sie ist mit bis zu 30% des Fixums als Basisbetrag bei 100%iger Zielerreichung definiert. Die Umsatzkomponente im erfolgsabhängigen Entgelt ergibt sich aus der prozentualen Umsatzsteigerung zum vorangegangenen Geschäftsjahr. Die Ergebniskomponente wird als EBIT- bzw. Jahresüberschussrendite in Relation zum Umsatz und als Kapitalrendite ermittelt. Bei Übererfüllung der durch den Aufsichtsrat gesetzten Vorgaben ist die erfolgsabhängige Komponente auf maximal 60% des Fixums limitiert.

Ab dem 1. August 2010 ist die Vergütung der Vorstände auf die nachfolgend beschriebenen Elemente umgestellt worden. Der Vorstand erhält nach wie vor eine erfolgsunabhängige (70%) und eine erfolgsabhängige (30%) Vergütung sowie Leistungen zur Altersvorsorge, die analog zu den Pensionszusagen an die Arbeitnehmer gestaltet sind. Die erfolgsabhängige Komponente wird bei der neuen Vergütungsstruktur in zwei Anteile zerlegt, einen kurz- und einen langfristigen. Der Kurzfristbonus beträgt 45% der erfolgsabhängigen Vergütung und ist zu einem Drittel vom Umsatz und zu zwei Dritteln von der Umsatzrendite abhängig. Der Langfristbonus der erfolgsabhängigen Komponente berechnet sich ausschließlich auf Basis der erreichten Unternehmenswertsteigerung (ROCE – WACC (Weighted Average Cost of Capital)). Zur Verstetigung der Leistung wird die Steigerung des Unternehmenswerts grundsätzlich über den Zeitraum der letzten drei Jahre berechnet und wird somit erst nach Ablauf einer Dreijahresperiode abschließend ermittelt. Darauf wird ein Abschlag zur Zahlung geleistet zur Verstetigung der Einkünfte, über dessen Höhe und Auszahlung der Aufsichtsratsvorsitzende entscheidet. Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung wie Aktienoptionsprogramme oder Gewährung eigener Aktien sind nicht Bestandteil der Vergütung des Vorstands. Weiterhin kann im Falle außergewöhnlicher Erfolge oder Misserfolge im jeweils abgelaufenen Geschäftsjahr der Aufsichtsrat zum Ende des Geschäftsjahres eine Gehaltskorrektur von 10% des Fixums sowohl als Bonus als auch als Malus beschließen.

Die Aufsichtsratsmitglieder erhalten für ihre Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat eine feste Vergütung. Sie beträgt für das einzelne Mitglied 10.000,00 EUR pro Geschäftsjahr. Der Aufsichtsratsvorsitzende erhält das Doppelte, der stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats das Eineinhalbfache dieser Vergütung. Ferner bekommen die Mitglieder des Aufsichtsrats eine variable Vergütung von 200,00 EUR für jeweils 0,1 Prozentpunkte des ROCE im GRAMMER Konzern, der 8,0% übersteigt. Maximal beträgt die variable Vergütung im Geschäftsjahr pro Aufsichtsratsmitglied 6.000,00 EUR. Die Kennzahl ROCE wird unter Zugrundelegung der Angaben im geprüften Konzernabschluss der GRAMMER AG wie folgt bestimmt: Operatives Ergebnis abzüglich Ertragssteuerausgaben dividiert durch die Summe aus Eigenkapital zuzüglich verzinsliches Fremdkapital, Pensionsverpflichtungen und finanzielle Verpflichtungen.

Des Weiteren erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats pro Aufsichtsratssitzung sowie pro Ausschusssitzung, an der sie persönlich teilnehmen, ein Sitzungsgeld in Höhe von jeweils 1.000,00 EUR zuzüglich Erstattung ihrer Auslagen. Der Vorsitzende eines Ausschusses erhält pro Ausschusssitzung ein Sitzungsgeld von weiteren 1.000,00 EUR. Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung wie Aktienoptionsprogramme oder Gewährung eigener Aktien sind nicht Bestandteil der Vergütung des Aufsichtsrats.

Corporate Governance

Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289 a HGB mit der Erklärung zum Corporate Governance Kodex (§ 161 AktG) ist im Geschäftsbericht 2010 ab Seite 18 abgedruckt und kann dauerhaft auf der Unternehmens-Homepage unter www.grammer.com/corporate_governance eingesehen werden.

Forschung und Entwicklung

Forschung und Entwicklung ist für den GRAMMER Konzern ein zentraler Faktor, um sich auch in Zukunft erfolgreich am Markt zu positionieren. Denn technologischer Vorsprung generiert innovative Produkte und ein breites Produktportfolio. So erschließen wir neue Marktpotenziale und sichern die zukünftige Wettbewerbsfähigkeit.

Vor allem auf dem Automobilssektor sind Investitionen in Forschung und Entwicklung von herausragender Bedeutung. Die Entwicklung neuer bzw. die Weiterentwicklung bestehender Pkw-Komponenten und -Systeme verlagert sich zunehmend auf die Zulieferunternehmen. Aus diesem Grund positioniert sich der Bereich Automotive in immer stärkerem Maße als Entwicklungspartner und Impulsgeber namhafter Hersteller. Technologischer Vorsprung und erstklassige Lösungen sichern uns hier wichtige Marktvorteile. Intensive Forschung und Entwicklung ist aber nicht nur die Grundlage unseres aktuellen unternehmerischen Erfolgs, sondern auch Basis der erfolgreichen Weiterentwicklung: Neue, innovative Produkte versetzen uns in die Lage, den Kundenanforderungen auch künftig in höchstem Maße gerecht zu werden.

Als Schwerpunkte in der Entwicklung forcieren wir Mittelkonsolen und deren Komponenten, die zudem auch die Schwerpunkte unserer Kundenprojekte widerspiegeln. Zusätzlich wurden Oberflächen und Verkleidungen in Hauptprojekten vorangetrieben, da deren technische Lösungen auch im Marktsegment Mittelkonsolen und Armlehnen integrative Verwendung finden.

Im Bereich Seating Systems wurde Schwerpunkt die Entwicklung von innovativen Federungen für Lkw-Sitze und wir konzipieren weiterhin innovative Lösungen, die zur Weiterentwicklung und Kostenführerschaft unserer Sitze beitragen. Zudem entwickelten wir auch 2010 wieder zahlreiche Patente für unsere Produkte und deren Komponenten. Die Stärkung der Produkte in Sachen Ergonomie zur Gesundheitserhaltung unserer Endkunden wurde in den Produktreihen weiter vorangetrieben. Als Ausdruck dafür wur-

de z. B. ein gefederter Sportbootsitz entwickelt, der mit dem renommierten „iF product design award“ ausgezeichnet wurde und so innovativ zur Gesundheit auch im Bereich „Freizeit und Hobby“ beiträgt. Zusätzlich wurden Projekte zur spezifizierten Homogenisierung der Produkte für die jeweiligen Regionen verstärkt, was langfristig unsere Marktposition stärken wird. Dies stellt zudem andere Marktteilnehmer vor die weltweite Herausforderung, uns nachzueifern oder zumindest adäquate Lösungen zu liefern.

Chancen- und Risikomanagement

Risikopolitik und -grundsätze

Unternehmerisches Handeln ist immer mit Chancen, aber auch mit Risiken verknüpft. Insbesondere aufgrund der internationalen Ausrichtung des GRAMMER Konzerns entstehen Chancen und Risiken, die beherrscht werden müssen. In seiner Risikostrategie hat der Konzern unter anderem nachfolgende risikopolitische Grundsätze festgelegt:

- Unter Chancen und Risiken im Sinne des Risikomanagements versteht GRAMMER mögliche positive oder negative Abweichungen von einem unter Unsicherheit festgelegten Plan beziehungsweise Ziel.
- Risikomanagement ist somit ein Beitrag zur wertorientierten Unternehmensführung des GRAMMER Konzerns. Wertorientiert bedeutet dabei, dass Risiken bewusst nur eingegangen werden, wenn im Rahmen der Nutzung günstiger Geschäftsgelegenheiten der Wert des Unternehmens gesteigert werden kann.
- Möglicherweise mit den geschäftlichen Aktivitäten von GRAMMER verbundene bestandsgefährdende Risiken sind zu vermeiden.
- Unternehmerische Kernrisiken, insbesondere Risiken die von der Marktseite her verursacht werden, trägt GRAMMER selbst. Auch Risiken, die aus der Entwicklung neuer Produkte entstehen können, übernimmt GRAMMER selbst. Andere Risiken, insbesondere Finanz- und Haftpflichtrisiken, möchte GRAMMER eher auf Dritte übertragen.
- Das Risikomanagement im GRAMMER Konzern umfasst alle Gesellschaften und Organisationseinheiten. Die Identifikation von Risiken sowie das Einleiten wertsteigernder Maßnahmen sieht das GRAMMER Management als ständige gemeinsame Aufgabe an.
- Alle Mitarbeiter des Unternehmens sind dazu aufgefordert, Risiken in ihrem Verantwortungsbereich wahrzunehmen und soweit wie möglich zu minimieren. Im Geschäftsablauf auftretende Chancen und Gefahren sind von jedem Mitarbeiter umgehend dem zuständigen Vorgesetzten zu melden.

Risikomanagementprozess

Der Risikomanagementprozess gewährleistet die frühzeitige Identifikation von Risiken, ihre Analyse und Bewertung, den abgestimmten Einsatz geeigneter Instrumente zur Steuerung der Risiken sowie das Risikomonitoring und -controlling. Im Rahmen eines fortlaufenden Erhebungsprozesses werden Risiken mit einer geschätzten ungeplanten Ergebniswirkung ab 0,5 Mio. EUR an das zentrale Risikomanagement gemeldet. Hierfür sind in allen Unternehmens- und Zentralbereichen Risikoverantwortliche definiert. In regelmäßigen Managementsitzungen mit den Führungsebenen der Unternehmens- und Zentralbereiche werden Chancen und Risiken diskutiert sowie Maßnahmen zur Risikosteuerung abgeleitet. Über ein konzernweites Berichtswesen werden Entscheidungsträger regelmäßig und umfassend über die Risikolage des Konzerns sowie den Stand der eingeleiteten Maßnahmen unterrichtet.

Das zentrale Risikomanagement ist im Bereich Finanzen angesiedelt und betreibt ein EDV-gestütztes Risikomanagementsystem, in dem die Risiken zentral verwaltet und notwendige Maßnahmen zur Reduzierung des Risikos verfolgt werden. Die Phasen des Risikomanagementprozesses werden durch diese anerkannte Softwarelösung optimal unterstützt.

Auf diese Weise erhalten wir einen Überblick über die wesentlichen Chancen und Risiken für den GRAMMER Konzern. Dazu zählen beispielsweise strategische Risiken, Markt- und Finanzrisiken und Rechtsrisiken ebenso wie Risiken aus den Bereichen IT, Personal und Leistungserstellung.

Umfeld- und Branchenrisiken

Der GRAMMER Konzern wird als weltweit tätiges Unternehmen durch die Rahmenbedingungen an nationalen als auch internationalen Märkten beeinflusst. Diesen Risiken begegnen wir mit einer Vielzahl von Maßnahmen und beobachten kontinuierlich und intensiv die Entwicklung der Märkte und speziell unserer Branchen. Bei Bedarf passen wir die Produktionen und Kapazitäten entsprechend an. Der GRAMMER Konzern hat im Sinne eines effektiven Risikomanagements umgehend auf die Finanzkrise und sich andeutende Umsatzschwächen reagiert und Produktions- sowie Kostenstrukturen auf die veränderte Umsatzsituation immer frühzeitig angepasst. Branchenbedingte Umsatzrisiken haben grundsätzlich auch in Zukunft Bestand. Nach der konjunkturellen Erholung sind insbesondere im Automotive-Bereich weitere, wenn auch schwächere Wachstumstendenzen zu erkennen und auch im Bereich Seating Systems scheint sich der Auftragsbestand auf gutem Niveau zu stabilisieren. In den vergangenen Monaten deuteten ökonomische Daten und Indikatoren eine substantielle Erholung und Stabilisierung des makroökonomischen Umfeldes an. Da jedoch keine Gewissheit darüber besteht, inwieweit die gute konjunkturelle Entwicklung durch politisch bedingte Veränderungen sowie die noch schwachen Euro-Länder wie Griechenland, Spanien, Italien oder Portugal wieder beeinträchtigt wird, und umfassend keine zuverlässigen Aussagen darüber vorliegen, inwieweit die Erhöhung Aus-

wirkungen auf die für uns relevanten Märkte und Produkte geben wird, birgt dies Risiken für unsere Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Im Zuge der Konsolidierung der Märkte bestehen Wettbewerbsrisiken und zudem hält der Kostendruck der Fahrzeughersteller auf die Unternehmen der Zulieferindustrie an. Zusätzlich können uns fehlende Anschlussaufträge in Europa belasten. Hier forcieren wir neben intensiverer Forschung und Entwicklung auch vielseitige Prozessoptimierungen zur Gegensteuerung und Steigerung der Kosteneffizienz.

Wir streben die Verbesserung unserer Marktstellung in sämtlichen Geschäftsfeldern an, damit diese Wettbewerbsrisiken reduziert werden. Aus diesem Grund setzt GRAMMER auf technische Innovationen und Weiterentwicklung bestehender Produkte. Ziel ist es, mit verstärkten Aktivitäten im Bereich Forschung und Entwicklung die Technologieführerschaft mit unseren Kernprodukten zu übernehmen oder auszubauen, um so Wettbewerbsvorteile zu generieren.

Ebenfalls großes Gewicht besitzt die Einhaltung der hohen internen Qualitätsstandards – mögliche Fehlerquellen werden frühzeitig identifiziert und beseitigt, Doppelarbeiten und Leerläufe vermieden.

Beschaffungsrisiken

GRAMMER ist bestrebt, Planungsrisiken, die aus der Schwankung von Rohstoffpreisen resultieren, weitestgehend zu minimieren. Von Bedeutung ist dabei insbesondere die Marktpreisentwicklung von Stahl sowie rohölbasierter Schaum- und Kunststoffprodukte. Die für GRAMMER relevanten Rohstoffmärkte unterliegen einer ständigen Beobachtung. Soweit möglich und angezeigt, werden Kostenrisiken durch das Eingehen langfristiger Lieferverträge eingegrenzt, die aber aufgrund der immensen Nachfrage und der Volatilität derzeit in den Commodities Stahl, Schaum und Kunststoff kaum im Markt durchzusetzen sind.

Risiken, die aus dem Ausfall von Zulieferern entstehen, begegnet GRAMMER neben einer Dual-Sourcing-Strategie im Rahmen eines Notfallprogramms mit einer engen Verfolgung von potenziell kritischen Lieferanten und der schnellen Reaktion mit definierten Notfallplan- und Risikomanagementmaßnahmen. Zur Sicherstellung unserer Wertschöpfungskette legen wir ein besonderes Augenmerk auf die Prüfung der finanziellen Leistungsfähigkeit unserer Lieferanten. Wir pflegen kontinuierlich einen intensiven Kontakt mit unseren Zulieferern und vermeiden nach Möglichkeit Abhängigkeiten.

Um Risiken aus Lieferantenverursachten Qualitätsproblemen zu begegnen, führen wir eine intensive Lieferantenentwicklung und regelmäßige Lieferantenprüfungen durch. Mittels einer systembasierten Lieferantenbewertung analysieren wir fortlaufend lieferantenspezifisch den Qualitäts- und Leistungsgrad im Lieferprozess.

Finanzwirtschaftliche Risiken

Zins-, Währungs- und Liquiditätsrisiken werden im Konzernbereich Finanzen zentral erfasst. Mithilfe eines strategischen Treasury Managements, dessen Wirksamkeit regelmäßig überprüft wird, verringern wir diese Risiken.

GRAMMER hat hauptsächlich Währungsrisiken in den Devisen tschechische Krone, US-Dollar, mexikanischer Peso sowie chinesischer Yuan zu managen, die sowohl aus Lieferungen und Leistungen als auch aus der Beschaffung resultieren. Der GRAMMER Konzern begegnet Währungsrisiken zum einen durch „natural hedging“, also die Erhöhung des Einkaufsvolumens im Fremdwährungsraum, oder die Steigerung der Produktion vor Ort. Zum anderen werden Währungsrisiken selektiv am Finanzmarkt abgesichert.

Zinsänderungsrisiken werden durch die Aufnahme von langfristigen Refinanzierungsmitteln sowie den Einsatz von Derivaten minimiert.

Der Sicherung ausreichender Liquiditätsspielräume kommt angesichts der derzeit restriktiven Kreditvergabepolitik der Banken eine hohe Bedeutung zu. Die Finanzierung des GRAMMER Konzerns ist durch ein langfristig aufgenommenes Schuldscheindarlehen, ein langfristiges KfW-Darlehen sowie die langfristige Festschreibung kurzfristiger Kreditlinien in ausreichender Höhe sichergestellt. Die Liquiditätsrisikosituation wird laufend überwacht und durch eine konzernweite rollierende Finanzbedarfsplanung kontinuierlich erfasst. Investitionen werden selektiv über Leasing- und Mietkaufverträge ergänzend dargestellt.

Die Debitorenausfallrisiken sind durch die Kundenstruktur begrenzt und werden durch aktives Debitorenmanagement im Konzernbereich Controlling/Accounting kontrolliert.

Rechtliche Risiken

Zur Absicherung rechtlicher Risiken setzen wir ein System aus intensiver Vertragsprüfung, Vertragsmanagement sowie systematisierter Dokumentierung und Archivierung ein. So genannte Normalrisiken und existenzgefährdende Risiken sind ausreichend versichert.

Personalrisiken

GRAMMER ist weiterhin auf hochqualifizierte Fach- und Führungskräfte angewiesen, um seine Chancen effizient zu nutzen und seinen Wettbewerbsvorteil auszubauen. Aus diesem Grund legen wir gerade in schwierigen Zeiten großen Wert auf gezielte und bedarfsorientierte Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen für möglichst viele Mitarbeiter auf allen Ebenen und aus allen Bereichen. Darüber hinaus nehmen wir an Rekrutierungsveranstaltungen und Kontaktmessen an Schulen und Hochschulen teil, um motivierte Nachwuchskräfte und Spezialisten für GRAMMER zu interessieren.

IT- und Informationsrisiken

Die Sicherheit, der Schutz und die Integrität unserer Daten sowie der IT-Infrastruktur sind unerlässlich für einen ordentlichen Geschäftsbetrieb. Gesetzliche Vorgaben und Vorschriften erfordern technisch-organisatorische Maßnahmen zum Schutz der Rechenzentren und der hochverfügbaren und sicheren Datenübertragungen.

Um diesen Anforderungen Rechnung zu tragen, hat GRAMMER die unternehmenskritischen Komponenten der IT-Infrastruktur redundant in zwei Rechenzentren installiert und die Stromversorgung auch im Notfall durch getrennte Notstromanlagen sichergestellt. Alle GRAMMER Standorte sind redundant an die Rechenzentren angebunden. Standorte mit einer hohen zeitkritischen Fertigungsintegration („Just in time“, „Just in sequence“) sind zusätzlich mit einer erweiterten Hochverfügbarkeitslösung ausgestattet. Die Wiederherstellung der Arbeitsfähigkeit geschäftskritischer IT-Systeme ist in Notfallplänen dokumentiert. GRAMMER hat sich gegen Angriffe von außen durch geeignete Sicherheitssysteme geschützt.

Zur Gewährleistung der IT-Sicherheit wurde eine konzernweite IT-Sicherheitsorganisation eingerichtet.

Der Teilbereich System & Security der Konzern-IT, der Datenschutzbeauftragte sowie das Risikomanagement der GRAMMER Gruppe bilden zusammen ein Security-Incidence-Team mit dem Ziel, die IT-Sicherheit koordiniert zu verbessern.

Ökologische Risiken

GRAMMER arbeitet mit einem Umweltmanagementsystem auf der Basis der ISO 14001. In unserem Umweltmanagementsystem legen wir weltweit gültige Umweltstandards fest (z. B. Beauftragte, Umweltprogramme und Umweltziele), dessen Einhaltung und Umsetzung durch regelmäßige Audits überwacht wird. Dadurch minimieren wir ökologische Risiken. Die Zertifizierung unserer Produktionsstandorte nach den Vorgaben der ISO 14001 treiben wir weiter voran.

Chancen: Gutes Wachstum der Konjunktur beflügelt

Aufbauend auf unser qualitativ hochwertiges Produktprogramm und unserer weltweiten Marktfähigkeit können sich dem GRAMMER Konzern weitere Wachstumschancen eröffnen, wenn die Konjunktur weiterhin stabil bleibt und der Rohstoffsektor sich nicht weiter wesentlich verschlechtert. Nach den erheblichen Restrukturierungen in allen Konzernunternehmen sowie den vereinbarten weiteren Schritten im Jahr 2011 können sich gute Aussichten ergeben, sich in den Märkten zu erweitern, die im Wettbewerb hart umkämpft sind. Durch die neue Fokussierung auf die Produkt- und Marktrelationen sehen wir uns durch kurze Entscheidungswege und eine schlanke Struktur besser auf dem Markt und zum Kunden hin aufgestellt. Die Rationalisierungsmaßnahmen verbessern die Kostenstrukturen, sodass unsere Wettbewerbsposition sich auch in hart umkämpften Märkten verbessert hat und hieraus sich weitere Wachstumschancen ergeben.

Für unsere Märkte in China sehen wir weitere Chancen für unsere Produkte in allen Sparten, da wir dort nun auch zunehmend für exportierende lokale OEMs zum Partner werden und qualitativ hochwertigere Produkte auch für den lokalen Markt zunehmend nachgefragt werden. In den NAFTA-Märkten sehen wir ebenfalls weitere Chancen für unser gesamtes Produktportfolio. Mit der Stabilisierung der OEMs vor allem in den USA und weiteren Entscheidungen zur direkten lokalen Produktion in den USA durch europäische OEMs könnte sich unsere weltweite Liefer- und Produktionsfähigkeit als Wettbewerbsvorteil erweisen.

In Europa können wir aufgrund der Innovation und des weiteren Ausbaus unserer Kompetenz unsere Wertschöpfungstiefe steigern und so nach der Optimierung der Strukturen in Deutschland uns besser im Markt positionieren. Zudem können sich mit ergänzenden Partnern aus anderen spezifischen Branchen weitere Wachstumsfelder und Wertschöpfungsstufen ergeben, die unser Produktprogramm in seiner Attraktivität steigern und so weiter zu einem soliden Wachstum beitragen.

Beurteilung des Gesamtrisikos

Nach eingehender Überprüfung der derzeitigen Risikosituation stellen wir fest, dass der GRAMMER Konzern ausreichend vorgesorgt hat. Die derzeit bestehenden Risiken üben keinen wesentlichen Einfluss auf die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage aus. Aus heutiger Sicht sind unserer Meinung nach keine bestandsgefährdenden Risiken zu erkennen und es können sich aus den Chancen zusätzlich risikominimierende Zuwächse ergeben. Die Entwicklung der Risiken aus den Rohstoffmärkten kann aufgrund der derzeit widersprüchlichen, volatilen Prognosen nicht abschließend beurteilt werden, da mögliche Entwicklungsszenarien sowohl Chancen als auch Risiken aufzeigen.

Merkmale des internen Kontrollsystems

Da das Mutterunternehmen GRAMMER AG eine kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaft im Sinne des § 264 d HGB ist, sind gemäß § 315 Abs. 2 Nr. 5 HGB die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess, der auch die Rechnungslegungsprozesse bei den in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften einbezieht, zu beschreiben.

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess ist gesetzlich nicht definiert. Wir verstehen das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem als umfassendes System und lehnen uns an die Definitionen des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V., Düsseldorf, zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystem und zum Risikomanagementsystem an. Unter einem internen Kontrollsystem werden danach die von dem Management im Unternehmen eingeführten Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen verstanden, die gerichtet sind auf die organisatorische Umsetzung der Entscheidungen des Managements

- zur Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit (hierzu gehört auch der Schutz des Vermögens, einschließlich der Verhinderung und Aufdeckung von Vermögensschädigungen),
- zur Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie
- zur Einhaltung der für das Unternehmen maßgeblichen rechtlichen Vorschriften.

Das Risikomanagementsystem beinhaltet wie zuvor beschrieben die Gesamtheit aller organisatorischen Regelungen und Maßnahmen zur Risikoerkennung und zum Umgang mit den Risiken unternehmerischer Betätigung.

Im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess sind im Konzern auf das interne Kontrollsystem folgende Strukturen und Prozesse implementiert:

Der Konzernvorstand trägt die Gesamtverantwortung für das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess im Konzern. Über eine fest definierte Führungs- und Berichtsorganisation sind alle in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften und strategischen Bereiche eingebunden. Die Grundsätze, die Aufbau- und Ablauforganisation sowie die Prozesse des konzernrechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems sind konzernweit in einem Handbuch, Konzernrichtlinien und Organisationsanweisungen niedergelegt, die in regelmäßigen Abständen an aktuelle externe und interne Entwicklungen angepasst werden.

Im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess erachten wir solche Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems als wesentlich, die die Konzernbilanzierung und die Gesamtaussage des Konzernjahresabschlusses einschließlich Konzernlagebericht maßgeblich beeinflussen können. Dies sind insbesondere die folgenden Elemente:

- Identifikation der wesentlichen Risikofelder und Kontrollbereiche mit Relevanz für den Konzernrechnungslegungsprozess.
- Monitoringkontrollen zur Überwachung des Rechnungslegungsprozesses sowie Konzernrechnungslegungsprozesses und deren Ergebnisse auf Ebene des Konzernvorstands und auf Ebene der strategischen Bereiche sowie auf Ebene der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften.
- Präventive Kontrollmaßnahmen im Finanz- und Rechnungswesen des Konzerns und der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften, der strategischen Bereiche sowie in operativen, leistungswirtschaftlichen Unternehmensprozessen, die wesentliche Informationen für die Aufstellung des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht generieren, inklusive einer Funktionstrennung und vordefinierten Genehmigungsprozessen in relevanten Bereichen.
- Maßnahmen, die die ordnungsmäßige EDV-gestützte Verarbeitung von konzernrechnungslegungsbezogenen Sachverhalten und Daten sicherstellen.
- Maßnahmen zur Überwachung des konzernrechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems.

Ausblick

Weltwirtschaft wächst mit nachlassender Dynamik

Die Weltwirtschaft wird den Prognosen führender Forschungsinstitute zufolge auch im Jahr 2011 weiter wachsen. Der IMF (International Monetary Fund) geht allerdings davon aus, dass das Wachstum mit einem Plus von 4,4% weniger stark als 2010 ausfallen wird. Die nachlassende Dynamik wird durch auslaufende Konjunkturprogramme und den Zwang zur Konsolidierung der staatlichen Haushalte verursacht. Die Industrienationen werden dabei nur moderat wachsen, während in den Entwicklungs- und Schwellenländern erneut ein kräftiges Wachstum erwartet wird. Einen wesentlichen Einfluss hat dabei die Entwicklung der Rohstoffmärkte.

Für die USA wird ein Anstieg des BIP um 3,0% erwartet. Dabei wird die Entwicklung des Arbeitsmarktes das Wachstum wesentlich beeinflussen.

Weltweit wird China das Wirtschaftswachstum erneut anführen. Für das chinesische Bruttoinlandsprodukt wird eine Zunahme von 9,6% für das Jahr 2011 prognostiziert. Wachstumstreiber wird dabei die Binnennachfrage sein, während die Exporte gegenüber 2010 voraussichtlich abnehmen werden.

Prognosen zufolge wird die indische Wirtschaft im Jahr 2011 weiter wachsen. Das BIP könnte voraussichtlich um 8,4% steigen.

Das Wirtschaftswachstum im Euro-Raum wird mit einem Plus von 1,5% im Jahr 2011 nahezu auf dem Niveau des Vorjahres liegen. Gedämpft wird das Wachstum durch die Sparpakete der öffentlichen Hand aufgrund der hohen Verschuldung einiger EU-Länder. Experten rechnen in Frankreich mit einem moderaten Wachstum von 1,6%, in Spanien mit 0,6% und in Italien mit 1,0%.

Die deutsche Konjunktur hat nach dem Durchlaufen der schwersten Finanz- und Wirtschaftskrise im Jahr 2010 wieder deutlich an Schwung gewonnen und wird auch im Jahr 2011 weiter wachsen. Es wird erwartet, dass das BIP um 2,2% steigt. Somit wird das Wachstum im Jahr 2011 in Deutschland stärker ausfallen als im übrigen Euro-Raum. Auch die Lage auf dem Arbeitsmarkt wird sich verbessern. Es wird im Jahresdurchschnitt mit unter 3 Millionen Arbeitslosen gerechnet.

Ausblick Automotive

Automobilindustrie rechnet mit Wachstum

Der weltweite Automobilmarkt wird sich 2011 infolge der boomenden Weltkonjunktur und steigender Exporte weiter erholen. Vor allem in den USA, China und Indien werden hohe Wachstumsraten erwartet. Die Prognosen des Branchenexperten Ferdinand Dudenhöffer lassen weltweit einen Anstieg von 6,3% bei der Zahl der neu zugelassenen Fahrzeuge erwarten. Ein Trend geht dabei verstärkt zu klimaverträglichen Autos.

Große Wachstumschancen sind vor allem auf dem amerikanischen Markt in Sicht. Prognosen zufolge ist ein zweistelliges Wachstum um 11% auf dann 12,8 Millionen neu zugelassener Fahrzeuge zu erwarten.

Ein weiterer Treiber wird voraussichtlich der chinesische Markt sein. Es wird mit 12,5 Millionen neu zugelassenen Fahrzeugen gerechnet. Dies würde einem Plus von 11% entsprechen. Unsicherheitsfaktoren sind jedoch das Auslaufen der staatlichen Anreize für Kleinwagen und die Planungen der chinesischen Regierung zur Einführung von zahlreichen Auflagen für Autokäufer. Diese sind Reaktionen auf die unzureichende Infrastruktur, Luftverschmutzung und überfüllte chinesische Metropolen.

Ebenso wird der indische Markt im Jahr 2011 wieder stark wachsen. Bereits 2010 hatte dieser dynamisch mit 31% zugelegt und für 2011 liegen die Erwartungen bei 2,8 Millionen Neuzulassungen. Dies wäre ein weiterer Anstieg um 17%.

Auch der russische Automobilmarkt sollte sich im Jahr 2011 weiter erholen. Es wird mit einem Zuwachs von 14% auf 2,18 Millionen neu zugelassener Fahrzeuge gerechnet.

Für Westeuropa wird ein Zulassungsniveau auf Vorjahresniveau prognostiziert. Demzufolge sollten rund 12,96 Millionen Fahrzeuge neu registriert werden.

In den neuen EU-Ländern erwartet der VDA einen Anstieg der Zulassungszahlen um rund 10%.

In Deutschland soll die Anzahl der Neuzulassungen laut VDA um 6% auf 3,1 Millionen Fahrzeuge steigen. Damit hätte der Industriezweig die Krise deutlich schneller überwunden, als allgemein erwartet. Die Inlandsnachfrage wird in diesem Jahr wieder mehr anziehen, nachdem im Jahr 2010 noch die Vorzieheffekte aus dem Jahr 2009 gewirkt haben. Ebenso geht man bei den Produktionszahlen von einem Plus aus. Erwartet werden 5,82 Millionen produzierte Fahrzeuge, was einem Anstieg von 5% entspräche.

Ausblick Seating Systems

Nutzfahrzeugbranche blickt optimistisch in die Zukunft

Der weltweite Nutzfahrzeugmarkt soll den Prognosen zufolge im Jahr 2011 weiter wachsen.

In den USA wird sich die Zahl der Neuzulassungen voraussichtlich um 29% auf 280.000 Nutzfahrzeuge erhöhen.

Ebenso wird in China und Indien im Jahr 2011 weiteres Wachstum erwartet. In China soll das Plus bei 2% und in Indien bei 12% liegen.

In Westeuropa rechnet der VDA mit einem Plus von 6% auf 1,8 Millionen bei der Neuregistrierung von Nutzfahrzeugen. Besonders stark soll der Zuwachs bei den Nutzfahrzeugen über 6 t ausfallen. In diesem Segment wird ein Anstieg um 18% auf 243.000 Fahrzeuge erwartet.

Auch setzt man große Hoffnungen in die neuen EU-Länder. Hier wird ein Zuwachs von 28% auf 156.000 Fahrzeuge prognostiziert.

In Deutschland soll es rund 306.000 Neuzulassungen im Nutzfahrzeugbereich geben. Dies wäre ein Plus von 8% gegenüber dem Vorjahr. Bei den Lkw über 6 t wird sogar mit einem Plus von 15% auf

dann 85.000 Einheiten gerechnet. Auch bei den Produktionszahlen insgesamt ist ein weiterer Anstieg zu erwarten. Dieser wird auf rund 11 % beziffert.

Landtechnikindustrie erwartet ein Plus

Für das Jahr 2011 sind die Prognosen für die deutsche Landtechnikindustrie sehr optimistisch. Der VDMA erwartet aufgrund der Auftragsbestände und der höheren landwirtschaftlichen Einkommen aus dem Jahr 2010 ein Plus beim Umsatz von ca. 10% auf 6,4 Milliarden Euro. Insgesamt werden in der Landwirtschaft Investitionen auf dem Niveau des Vorjahres erwartet. Dabei gehen Experten jedoch von einer Verlagerung des Schwerpunktes in Richtung Maschinen und Geräte aus. Auch für andere Länder in der Europäischen Union werden Zuwächse prognostiziert aufgrund der Tatsache, dass die Einkommen der Landwirte im Jahr 2010 um 12% gestiegen sind.

Bauwirtschaft wächst weiter

Bereits im Jahr 2010 war China der weltweit größte Markt für Baumaschinen und Flurförderzeuge. Durch ein weiterhin starkes Wirtschaftswachstum und staatliche Förderprogramme zugunsten des Bausektors wird auch für das Jahr 2011 ein Wachstum in beiden Bereichen erwartet.

Weltweit steigt das Bauvolumen jährlich um rund 4% und damit auch die Nachfrage nach Baumaschinen. Hier kommen die Impulse vor allem aus den Ländern Asiens und Lateinamerikas.

Die Erholung der Bauwirtschaft in Europa geht ebenfalls voran. Bei den Baumaschinen in Deutschland wird für das Jahr 2011 damit gerechnet, dass die Nachfrage um 10% zunimmt.

Bahn

Als Folge des wirtschaftlichen Aufschwungs, dem steigenden Bedarf an Transportmöglichkeiten durch die zunehmende Bevölkerung und den damit einhergehenden Investitionen in den Schwellenländern wird damit gerechnet, dass die Bahnindustrie jährlich um 2% bis 2,5% wachsen wird.

Prognosebericht

Die globale Finanz- und Wirtschaftskrise hatte 2009 den Konzern schwer getroffen und zum ersten Mal seit dem Jahr 2000 wurden wieder Verluste geschrieben. Auf diese Krisensignale hat der Konzern frühzeitig reagiert und sowohl operative als auch strukturelle Maßnahmen eingeleitet, die uns im abgelaufenen Geschäftsjahr 2010 zu einem eindrucksvollen Turnaround verholfen haben.

Die Entwicklungen in den letzten Quartalen von 2010 zeigten weiterhin positive Signale und die angestrebte, positive Ertragssituation konnte früher als geplant erreicht und ausgebaut werden. In den kommenden Jahren geht der Konzern entsprechend den jüngsten Planungen von einem weiter stabilen, leicht steigenden Umsatz aus. Die wirtschaftliche Entwicklung wird sich insgesamt langsamer als noch Mitte 2010 fortsetzen und im Euro-Raum können immer wieder negative Faktoren aus den finanzschwachen Ländern wie Griechenland die Entwicklung trüben. Der Konzern könnte sich

dem Sog schwächerer Märkte nicht entziehen, aber durch die Neuanläufe können sich positive Entwicklungen trotz schwächerer Märkte ergeben. Die weitere Entwicklung des Konzerns hängt von den Faktoren der Produktionskostenentwicklung an den Standorten insbesondere in Deutschland und den Preisentwicklungen von Markt und Beschaffung ab. Im Segment Automotive werden weiterhin Projektentwicklungen durchgeführt und es wird umfassend in allen Produktgruppen akquiriert. Beides sorgt dann sowohl im Inland als auch in den internationalen Produktionsstätten für Umsätze. Es wird entscheidend sein, inwieweit die Kunden die Entwicklungen weiter vorantreiben und die Termine der Umsetzung ihrer Modelleintritte beibehalten. Zusätzlich sind die Entwicklungen aus Übernahmen und Zusammenschlüssen von Unternehmen sorgfältig zu beobachten, da sich je nach Verhalten der OEMs Marktchancen als auch Marktrisiken ergeben können.

Der Bereich Seating Systems hat aufgrund der stabilen Marktentwicklung weltweit mit stärkerem Wettbewerbsdruck zu rechnen und aufgrund der aufsteigenden Wachstumsmärkte mit seiner weiteren Globalisierung zu kämpfen. Die Umsätze werden aufgrund der Anläufe der Lkw-Sitz-Produktion leicht zunehmen, aber diese gilt es auch in ihrer Komplexität zu meistern. Die Entwicklung des Gesamtjahres dürfte zu Umsätzen weiter auf einem leicht höheren Niveau führen, als dies 2010 der Fall war.

Zu den mittel- und langfristig wirkenden strukturellen Veränderungen im Unternehmen zählen weiterhin die Fortsetzung der Optimierung der Produktion mittels Lean-Management-Philosophie sowie die Prozessoptimierung der Verwaltungsbereiche. Zusätzlich wird das Jahr 2011 geprägt sein von der Umsetzung der bereits eingeleiteten Schließung des Werkes Immenstetten und dem Aufbau der Produktionsstrukturen für die Lkw-Sitz- und Konsolenproduktion. Verschärfend auf die Kostensituation wirken sich die Entwicklung der Weltmarktpreise für Stahl und Legierungsmetalle sowie der starke Anstieg des Ölpreises, der sich in den Kunststoff- und Schaumkomponenten zum Teil auch antizyklisch niederschlägt, aus. Die vom Vorstand eingeleiteten Effizienzmaßnahmenpakete werden 2011 unvermindert fortgesetzt. In den längerfristigen Planungen gehen wir von einer stabilen, leichten Verbesserung des gesamtwirtschaftlichen Umfeldes und leichten weiteren Konjunktursteigerungen aus, die allerdings zunehmend auch von inflationären Tendenzen bedroht werden. Bei stabilen konjunkturellen Entwicklungen der Märkte erwarten wir weitere schrittweise Verbesserungen im Ergebnis auch über das Jahr 2011 hinaus, wofür mit den eingeleiteten und durchgeführten Maßnahmen eine solide Basis gelegt wurde.

Investitionen

In Bezug auf die Investitionen planen wir, dass diese auf dem Vorjahresniveau liegen werden. Um das Unternehmenswachstum weiter voranzutreiben, wird in die Märkte NAFTA und Asien gezielt investiert werden. Einen Schwerpunkt wird auch Europa darstellen, da im Jahr 2011 weitere Zuwächse aus dem Ausbau der Mittelkonsolenproduktion und die Industrialisierung für die anstehenden größeren Kundenprojekte im Lkw-Sitz-Geschäft erfolgen werden sowie die Optimierung unserer Entwicklungskapazitäten begonnen werden soll. Weiterhin wird weltweit der Ausbau der

Lean-Produktionsumstellung zur Kostenoptimierung fortgeführt werden.

Forschung und Entwicklung

Im Bereich Automotive beabsichtigen wir insbesondere die Weiterentwicklung des aktuellen Produktportfolios sowie die Steigerung der Wertschöpfungstiefe. Dabei liegt unser Schwerpunkt auf der Ausdehnung hin zu neuen Fahrzeugreihen und einer Stärkung der Kerngeschäfte. Die Vorentwicklung wird weiter ausgedehnt werden, um GRAMMER als technisch innovativen Systemlieferanten noch stärker vom Wettbewerb zu differenzieren. Im Segment Seating Systems steht weiterhin die neue Lkw-Sitz-Plattform Echo und deren Homologation in andere Märkte im Mittelpunkt. Im Bereich Offroad werden wir die Entwicklung unserer Federungspakete bereits für den Einstiegsbereich und neue Produktions- und Werkstofftechnologien massiv vorantreiben. Zusätzlich werden wir die geografisch marktspezifischen Entwicklungen weiter in Applikationsanwendungen vor Ort nach vorne bringen und die Produktpalette auch nach unten abrunden. Dazu werden sowohl in den NAFTA-Märkten als auch in Asien die Aktivitäten zielgerichtet ausgeweitet werden. Übergreifende Ergänzungen, die beide Produktbereiche voranbringen, in neuen technologischen Feldern und Entwicklungen sind identifiziert und werden im Jahr 2011 sowie in den Folgejahren entsprechend eingebracht.

Mitarbeiter

Die Entwicklung der Beschäftigtenzahl wird wesentlich von der Markt- und Kostenentwicklung in Europa und Deutschland, aber auch durch das Unternehmenswachstum in Fernost und Übersee bestimmt werden.

Zusätzlich werden die weiteren verhandelten Maßnahmen in der GRAMMER AG im Werk Immenstetten durchgeführt. Die konjunkturelle Lage derzeit wird für den Konzern einen leichten Personalabbau bei den Produktivkräften in diesen Funktionen und Bereichen zur Anpassung an die Umsatz- und Auftragsentwicklung zur Folge haben. Somit geht der Konzern von leicht steigenden Mitarbeiterzahlen aus.

Chancen und Risiken

Aus der weiteren konjunkturellen Entwicklung ergeben sich sowohl Chancen als auch Risiken. Die Geschäftsentwicklung des GRAMMER Konzerns ist eng an gesamtwirtschaftliche sowie branchenspezifische Rahmenbedingungen gekoppelt und somit wesentlich auch von externen Faktoren bestimmt. Die Weiterentwicklung der Konjunktur wird aufgrund der Erwartungen zurzeit als leicht positiv eingeschätzt. Risiken ergeben sich zunehmend aus der Entwicklung der Rohstoffmärkte. Die Verknüpfung von Umweltkatastrophen und Nachfrageanstieg aufgrund der weltweiten Konjunkturerholung führt teilweise zu extremen Volatilitäten. Weiterhin belasten können die Entwicklungen der Währungen insbesondere die Entwicklung des Euro aufgrund der teilweise schwachen Finanzkraft einiger Länder im Euro-Raum sowie die extrem hohe Staatsverschuldung mancher Industrienationen nach der Finanzkrise. Zur Absicherung werden unter anderem die vom Vorstand eingeleiteten Effizienzmaßnahmenpakete unvermindert fortgesetzt und noch forciert sowie die Markt- und Kundenanalysen ausgeweitet. Die

Verbreiterung und Intensivierung unserer bisherigen globalen Ausrichtung wird 2011 vorangetrieben, um in den Schwellenländern noch präsenter zu sein. Chancen ergeben sich in diesem wirtschaftlichen Umfeld im Wesentlichen sowohl aus dem erwarteten leichten Umsatzanstieg auch über 2011 hinaus und aus unseren Kostensenkungs- und Fixkostenanpassungsprogrammen, die wir 2010 konsequent durchgeführt haben und 2011 in den verbleibenden Teilen abschließen werden. Die operative Ergebniserwartung sehen wir für 2011 und in den Folgejahren prozentual leicht über dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres. Dies setzt aber voraus, dass sich sowohl maßvolle Rahmenbedingungen in den Tarifvereinbarungen bei der Beschäftigung ergeben als auch die Einkaufspreis- und Währungsentwicklungen moderat ausfallen, da die Risiken aus diesen von uns nicht beeinflussbaren Märkten kaum kalkulierbar sind. Die Entwicklung der Inflation und deren konjunkturehemmende Wirkung stellen eine weitere Risikoposition dar.

Gesamtaussage zur Prognose durch den Vorstand

Mit Blick auf die Geschäftslage der ersten Monate 2011 und vor dem Hintergrund eines stabilen Wirtschaftsumfeldes beurteilen wir die Entwicklung des GRAMMER Konzerns positiv. Insgesamt dürfte das Jahr 2011 zu Beginn noch leicht besser werden. Die Abflachungen in der Konjunktur erwarten wir zum Jahresende. Unter dem Vorbehalt einer Stabilisierung und weiteren positiven Entwicklung der Wirtschaftslage und unter Voraussetzung einer moderaten Rohstoffpreisentwicklung werden wir sowohl im Jahr 2011 und in den Jahren danach weiter wachsen. Zudem erwarten wir im Jahr 2011 und ebenso in den Folgejahren ein leicht besseres operatives Ergebnis, als es 2010 erreicht wurde, sowie darüber hinaus eine deutlich positive Ertragslage.

Nachtragsbericht

2010 wurde das Werk Haselmühl der GRAMMER AG neu strukturiert und zum 1. Januar 2011 das operative Geschäft in eine eigenständige GmbH übertragen, die eine 100%ige Tochtergesellschaft der GRAMMER AG ist. Mit der neuen GmbH soll die Fokussierung auf die Produktion verstärkt und die Diversifizierung der produzierten Komponenten und Fertigwaren gefördert werden. Die Ausweitung der technischen Kompetenzen fördert neben einer Vertiefung der Wertschöpfungskette auch die Sicherheit der Beschäftigung am Standort. Zudem wurde am 15. Januar die zweite Stufe des Sozialplans der GRAMMER AG mit dem Betriebsrat abgeschlossen, der die Personalmaßnahmen im Rahmen der Schließung des Werkes Immenstetten regelt. Die Folgen der Erdbebenkatastrophe in Japan auf die Entwicklung der Weltwirtschaft und das Wirtschaftswachstum können derzeit noch nicht abgeschätzt werden und können mögliche Risiken für die Entwicklung des Unternehmens darstellen.

Amberg, 17. März 2011

GRAMMER AG
Der Vorstand

Jahresabschluss Index

| | | | |
|--|----|---|-----|
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung..... | 46 | 15 Sonstige finanzielle Vermögenswerte..... | 84 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung..... | 47 | 16 Sonstige kurzfristige Vermögenswerte..... | 84 |
| Konzernbilanz..... | 48 | 17 Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen..... | 84 |
| Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung..... | 49 | 18 Gezeichnetes Kapital und Rücklagen..... | 85 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung..... | 50 | 19 Pensionen und andere Pläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses..... | 86 |
| Anhang zum Konzernabschluss..... | 51 | 20 Finanzschulden..... | 88 |
| 1 Unternehmensinformation und Grundlagen der Berichterstattung..... | 51 | 21 Rückstellungen..... | 89 |
| 2 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze..... | 51 | 22 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen..... | 89 |
| 3 Anteile an einem Joint Venture..... | 69 | 23 Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten..... | 90 |
| 4 Restrukturierungsaufwendungen..... | 69 | 24 Sonstige Verbindlichkeiten..... | 90 |
| 5 Segmentberichterstattung..... | 69 | 25 Kapitalflussrechnung..... | 90 |
| 6 Struktur der Umsatzerlöse des Konzerns..... | 72 | 26 Rechtsstreitigkeiten..... | 90 |
| 7 Sonstige Erträge und Aufwendungen..... | 72 | 27 Haftungsverhältnisse..... | 90 |
| 8 Ertragsteuern..... | 74 | 28 Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen..... | 91 |
| 9 Ergebnis je Aktie..... | 75 | 29 Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente..... | 93 |
| 10 Gezahlte und vorgeschlagene Dividenden..... | 76 | 30 Finanzderivate und Risikomanagement..... | 95 |
| 11 Sachanlagen..... | 76 | 31 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag..... | 99 |
| 12 Immaterielle Vermögenswerte..... | 80 | 32 Sonstige Angaben..... | 100 |
| 13 Vorräte..... | 82 | 33 Corporate Governance..... | 101 |
| 14 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen..... | 83 | | |

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

| TEUR | | | |
|--|--------|----------------|----------------|
| | Anhang | 2010 | 2009 |
| Umsatzerlöse | 6 | 929.705 | 727.442 |
| Kosten der Umsatzerlöse | 7.3 | -810.155 | -651.463 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | | 119.550 | 75.979 |
| Vertriebskosten | 7.3 | -26.468 | -27.001 |
| Verwaltungskosten | 7.3 | -68.885 | -83.498 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 7.1 | 8.670 | 10.600 |
| Operatives Ergebnis | | 32.867 | -23.920 |
| Finanzerträge | 7.2 | 1.429 | 5.334 |
| Finanzaufwendungen | 7.2 | -14.870 | -11.826 |
| Sonstiges Finanzergebnis | 7.2 | 1.126 | -1.123 |
| Ergebnis vor Steuern | | 20.552 | -31.535 |
| Ertragsteuern | 8 | -4.231 | 3.322 |
| Ergebnis nach Steuern | | 16.321 | -28.213 |
| Davon entfallen auf: | | | |
| Anteilseigner des Mutterunternehmens | | 16.302 | -28.201 |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 19 | -12 |
| | | 16.321 | -28.213 |
| Ergebnis je Aktie | | | |
| Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR | 9 | 1,60 | -2,77 |

Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

| TEUR | | |
|--|---------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Ergebnis nach Steuern | 16.321 | -28.213 |
| Gewinne/Verluste (-) aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen | | |
| In der laufenden Periode entstandene Gewinne/Verluste (-) | 1.944 | 5.410 |
| Abzüglich ergebniswirksamer Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung | 0 | 0 |
| Steueraufwand (-)/Steuerertrag | 0 | 0 |
| Gewinne/Verluste (-) aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen (nach Steuern) | 1.944 | 5.410 |
| Gewinne/Verluste (-) aus der Absicherung von Cashflow Hedges | | |
| In der laufenden Periode entstandene Gewinne/Verluste (-) | 0 | -111 |
| Abzüglich ergebniswirksamer Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung | 0 | 3.041 |
| Steueraufwand (-)/Steuerertrag | 0 | -646 |
| Gewinne/Verluste (-) aus der Absicherung von Cashflow Hedges (nach Steuern) | 0 | 2.284 |
| Gewinne/Verluste (-) aus Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe | | |
| In der laufenden Periode entstandene Gewinne/Verluste (-) | 3.870 | -1.322 |
| Abzüglich ergebniswirksamer Umbuchungen in die Gewinn- und Verlustrechnung | 0 | -9 |
| Steueraufwand (-)/Steuerertrag | 0 | -92 |
| Gewinne/Verluste (-) aus Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe (nach Steuern) | 3.870 | -1.423 |
| Sonstiges Ergebnis | 5.814 | 6.271 |
| Gesamtergebnis nach Steuern | 22.135 | -21.942 |
| Davon entfallen auf: | | |
| Anteilseigner des Mutterunternehmens | 22.112 | -21.930 |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | 23 | -12 |

Konzernbilanz

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

AKTIVA

| TEUR | Anhang | 2010 | 2009 |
|---|--------|----------------|----------------|
| Langfristige Vermögenswerte | | | |
| Sachanlagen | 11 | 153.379 | 141.879 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 12 | 50.249 | 49.836 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 15 | 4.867 | 4.596 |
| Latente Steueransprüche | 8.1 | 37.419 | 31.643 |
| | | 245.914 | 227.954 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | |
| Vorräte | 13 | 88.888 | 77.223 |
| Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 14 | 138.294 | 109.445 |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte | 15 | 50.483 | 56.031 |
| Sachanlagen zum Verkauf bestimmt | 11.1 | 0 | 30 |
| Kurzfristige Ertragsteuerforderungen | | 1.996 | 1.709 |
| Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen | 17 | 17.170 | 16.126 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 16 | 16.656 | 11.835 |
| | | 313.487 | 272.399 |
| Bilanzsumme | | 559.401 | 500.353 |

PASSIVA

| TEUR | Anhang | 2010 | 2009 |
|---|--------|----------------|----------------|
| Eigenkapital | | | |
| Gezeichnetes Kapital | 18 | 26.868 | 26.868 |
| Kapitalrücklage | 18 | 58.237 | 58.237 |
| Eigene Anteile | 18 | -7.441 | -7.441 |
| Gewinnrücklagen | 18 | 89.488 | 73.186 |
| Kumuliertes sonstiges Ergebnis | 18 | 5.486 | -324 |
| Auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallendes Eigenkapital | | 172.638 | 150.526 |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | 18 | 463 | 465 |
| Gesamtsumme Eigenkapital | | 173.101 | 150.991 |
| Langfristige Schulden | | | |
| Langfristige Finanzschulden | 20 | 97.852 | 69.797 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 22 | 4.890 | 0 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 23 | 6.169 | 8.078 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 24 | 2.360 | 1.428 |
| Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 19 | 61.078 | 57.260 |
| Passive latente Steuern | 8.1 | 17.430 | 18.893 |
| | | 189.779 | 155.456 |
| Kurzfristige Schulden | | | |
| Kurzfristige Finanzschulden | 20 | 33.149 | 52.500 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 22 | 92.115 | 86.193 |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten | 23 | 3.459 | 2.461 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 24 | 54.502 | 42.988 |
| Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten | 24 | 5.004 | 1.904 |
| Rückstellungen | 21 | 8.292 | 7.860 |
| | | 196.521 | 193.906 |
| Gesamtsumme Schulden | | 386.300 | 349.362 |
| Bilanzsumme | | 559.401 | 500.353 |

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

Anhang 18

| TEUR | | | | | | | | | | |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|--|----------------|--------------------------------------|----------------------|
| | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Eigene Anteile | Kumuliertes sonstiges Ergebnis | | | Summe | Anteile ohne beherrschenden Einfluss | Konzern-Eigenkapital |
| | | | | | Cashflow Hedges | Fremdwährungsumrechnung | Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe | | | |
| Stand zum 1. Januar 2010 | 26.868 | 58.237 | 73.186 | -7.441 | 0 | 8.317 | -8.641 | 150.526 | 465 | 150.991 |
| Periodenergebnis | 0 | 0 | 16.302 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.302 | 19 | 16.321 |
| Sonstiges Ergebnis der Periode | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.940 | 3.870 | 5.810 | 4 | 5.814 |
| Gesamtes Periodenergebnis | 0 | 0 | 16.302 | 0 | 0 | 1.940 | 3.870 | 22.112 | 23 | 22.135 |
| Dividendenausschüttungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eigene Anteile | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -25 | -25 |
| Stand zum 31. Dezember 2010 | 26.868 | 58.237 | 89.488 | -7.441 | 0 | 10.257 | -4.771 | 172.638 | 463 | 173.101 |

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2009

| TEUR | | | | | | | | | | |
|--|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|--|----------------|--------------------------------------|----------------------|
| | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Eigene Anteile | Kumuliertes sonstiges Ergebnis | | | Summe | Anteile ohne beherrschenden Einfluss | Konzern-Eigenkapital |
| | | | | | Cashflow Hedges | Fremdwährungsumrechnung | Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe | | | |
| Stand zum 1. Januar 2009 | 26.868 | 58.237 | 101.387 | -7.441 | -2.284 | 2.907 | -7.218 | 172.456 | 526 | 172.982 |
| Periodenergebnis | 0 | 0 | -28.201 | 0 | 0 | 0 | 0 | -28.201 | -12 | -28.213 |
| Sonstiges Ergebnis der Periode | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.284 | 5.410 | -1.423 | 6.271 | 0 | 6.271 |
| Gesamtes Periodenergebnis | 0 | 0 | -28.201 | 0 | 2.284 | 5.410 | -1.423 | -21.930 | -12 | -21.942 |
| Dividendenausschüttungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eigene Anteile | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -49 | -49 |
| Stand zum 31. Dezember 2009 | 26.868 | 58.237 | 73.186 | -7.441 | 0 | 8.317 | -8.641 | 150.526 | 465 | 150.991 |

Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

Anhang 25

| TEUR | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| 1. Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | | |
| Ergebnis vor Steuern | 20.552 | -31.535 |
| Zahlungsunwirksam | | |
| Abschreibungen und Wertminderungen auf/von Sachanlagen | 23.075 | 23.483 |
| Abschreibungen und Wertminderungen auf/von immaterielle(n) Vermögenswerte(n) | 3.219 | 3.058 |
| Veränderung der Rückstellungen und Pensionsrückstellungen | 5.887 | 2.190 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Veränderungen | 1.848 | 4.631 |
| Veränderung des Nettoumlaufvermögens | | |
| Abnahme/Zunahme (-) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Vermögenswerten | -28.122 | -23.329 |
| Abnahme/Zunahme (-) der Vorräte | -11.665 | 13.613 |
| Abnahme/Zunahme (-) der sonstigen Aktiva | -6.033 | -6.225 |
| Abnahme (-)/Zunahme der Verbindlichkeiten und sonstigen Passiva | 37.288 | 20.426 |
| Gewinn/Verlust aus Anlageabgängen | -490 | -425 |
| Gezahlte Ertragsteuern | -7.530 | -4.192 |
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit | 38.029 | 1.695 |
| 2. Cashflow aus der Investitionstätigkeit | | |
| Erwerb | | |
| Erwerb von Sachanlagen | -34.551 | -29.300 |
| Erwerb von immateriellen Vermögenswerten | -3.579 | -3.378 |
| Erwerb von Finanzinvestitionen | -276 | -3.814 |
| Abgänge | | |
| Abgänge von Sachanlagen | 4.672 | 4.215 |
| Abgänge von immateriellen Vermögenswerten | 177 | 11 |
| Abgänge von Finanzinvestitionen | 65 | 7.368 |
| Erhaltene Zinsen | 1.429 | 5.334 |
| Erhaltene Zuwendungen der öffentlichen Hand | 1.165 | 801 |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit | -30.898 | -18.763 |
| 3. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | | |
| Veränderung der langfristigen Bankverbindlichkeiten | 28.055 | 56 |
| Veränderung der kurzfristigen Bankverbindlichkeiten | 16.802 | 4.377 |
| Veränderung der Leasingverbindlichkeiten | -1.602 | 4.061 |
| Gezahlte Zinsen | -11.470 | -11.928 |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | 31.785 | -3.434 |
| 4. Finanzmittelfonds am Ende der Periode | | |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds (Zwischensumme 1 – 3) | 38.916 | -20.502 |
| Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds | -1.719 | -1.040 |
| Finanzmittelfonds zum 1. Januar | -20.806 | 736 |
| Finanzmittelfonds zum 31. Dezember | 16.391 | -20.806 |
| 5. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds | | |
| Liquide Mittel | 17.170 | 16.126 |
| Wertpapiere | 0 | 0 |
| Kontokorrentkredite gegenüber Kreditinstituten | -779 | -36.932 |
| Finanzmittelfonds zum 31. Dezember | 16.391 | -20.806 |

Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

1 Unternehmensinformation und Grundlagen der Berichterstattung

Unternehmensinformation

Die GRAMMER AG ist eine nach deutschem Recht errichtete Aktiengesellschaft. Sie ist im Wege der formwechselnden Umwandlung der GRAMMER GmbH in eine Aktiengesellschaft entstanden und im Handelsregister des Amtsgerichts Amberg unter HRB 1182 unter der Firma GRAMMER Aktiengesellschaft eingetragen. Sitz und Geschäftsadresse der Gesellschaft ist die Georg-Grammer-Str. 2 in 92224 Amberg, Deutschland. Die Aktien der Gesellschaft werden seit 1996 an der Börse (Wertpapierbörsen Frankfurt am Main und München) gehandelt.

International Securities Identification Number (ISIN):

DE0005895403

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN): 589540

Common Code: 006754821

Börsenkürzel: GMM

Die GRAMMER AG ist seit August 2005 ein im SDAX an der Frankfurter Börse gelistetes Unternehmen.

Der GRAMMER Konzern ist mit seinen Kernprodukten ein führender Entwickler und Hersteller von Komponenten und Systemen für die Pkw-Innenausstattung sowie von Fahrer- und Passagiersitzen für Nutzfahrzeuge (Lkw und Offroad), Busse und Bahn. Zum 31. Dezember 2010 waren 7.955 Mitarbeiter (ohne Auszubildende, inklusive 177 Mitarbeiter im Zentralbereich) in 27 Produktions- und Logistikstandorten in Europa, im NAFTA-Raum, im Mercosur-Raum, in Asien sowie im Zentralbereich des GRAMMER Konzerns in Amberg beschäftigt.

Der GRAMMER Konzern hat seine Aktivitäten in die Segmente Automotive und Seating Systems gegliedert. Die Hauptaktivitäten des Konzerns sind in Anhangsangabe 5 beschrieben.

Allgemeine Grundlagen

Der vorliegende Konzernabschluss wurde unter Anwendung von § 315 a Absatz 1 HGB im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den diesbezüglichen Interpretationen des International Accounting Standards Board (IASB) erstellt, wie sie gemäß der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind.

Der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der GRAMMER AG (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010 wurden gemäß § 315 a Absatz 1 HGB aufgestellt und sind am 18. März 2011 durch den Vorstand zur Vorlage an den Aufsichtsrat freigegeben worden.

2 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1 Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Die GRAMMER AG war nach Artikel 4 der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards (ABl. EG Nr. L 243 S. 1) dazu verpflichtet, für das Geschäftsjahr 2005 erstmals einen Konzernabschluss nach International Financial Reporting Standards (IFRS) aufzustellen; die IFRS-Konzerneröffnungsbilanz wurde auf den 1. Januar 2004 aufgestellt (Tag des Übergangs auf IFRS gemäß IFRS 1). Die Kapitalkonsolidierung wurde für Unternehmenserwerbe vor dem 1. Januar 2004 nach dem bisherigen Konsolidierungsverfahren gemäß § 301 Absatz 1 Satz 2 Nr. 1 HGB (Buchwertmethode) durch Verrechnung der Buchwerte der Anteile mit dem anteiligen Eigenkapital der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen zum Zeitpunkt ihres Erwerbs bzw. der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss weitergeführt (IFRS 1). Die Kapitalkonsolidierung des quotaleinbezogenen Gemeinschaftsunternehmens erfolgte nach den gleichen Grundsätzen.

Die Erstellung des Konzernabschlusses erfolgt grundsätzlich unter Anwendung des Anschaffungskostenprinzips, sofern nicht andere Bewertungsmaßstäbe verpflichtend anzuwenden sind. Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt. Sofern nichts anderes angegeben ist, werden sämtliche Werte auf Tausend (TEUR) unter Anwendung kaufmännischer Rundung gerundet. Die Bilanz wird nach Fristigkeiten gegliedert. Das Gesamtergebnis wird in zwei getrennten Aufstellungen dargestellt, einer Gewinn- und Verlustrechnung und einer Gesamtergebnisrechnung. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Umsatzkostenverfahren erstellt worden.

Erklärung zur Übereinstimmung mit IFRS

Der Konzernabschluss der GRAMMER AG und ihrer Tochterunternehmen wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt.

Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss umfasst den Abschluss der GRAMMER AG und ihrer einbezogenen Tochterunternehmen zum 31. Dezember eines jeden Geschäftsjahres. Die Abschlüsse der Tochterunternehmen werden unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt, wie der Abschluss des Mutterunternehmens. Die Stichtage der Abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften entsprechen dem Konzernabschlussstichtag. Sofern erforderlich, werden die Jahresabschlüsse der Tochterunternehmen angepasst, um sie an die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, die im Konzern zur Anwendung kommen, anzugleichen.

Alle konzerninternen Salden, Transaktionen, Erträge, Aufwendungen sowie unrealisierte Gewinne und Verluste aus konzerninternen Transaktionen, die im Buchwert von Vermögenswerten enthalten sind, werden in voller Höhe eliminiert.

Konsolidierungsgrundsätze ab dem 1. Januar 2010

Tochtergesellschaften werden ab dem Erwerbszeitpunkt, d. h. ab dem Zeitpunkt, an dem der Konzern die Beherrschung erlangt, voll konsolidiert. Die Einbeziehung in den Konzernabschluss endet, sobald die Beherrschung durch das Mutterunternehmen nicht mehr besteht. Die Ergebnisse der im Laufe des Jahres erworbenen oder veräußerten Tochterunternehmen werden entsprechend vom tatsächlichen Erwerbszeitpunkt oder bis zum tatsächlichen Abgangszeitpunkt in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung wird als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

Bei einem Unternehmenserwerb werden alle identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens zu beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbsstichtag bewertet. Anteile anderer Gesellschafter werden entsprechend ihrer Anteile an den beizulegenden Zeitwerten der identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen.

Ein aus einem Unternehmenserwerb resultierender Firmenwert repräsentiert den Betrag, um den die Anschaffungskosten den Konzernanteil an den beizulegenden Zeitwerten der identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten des Tochterunternehmens, assoziierten oder gemeinschaftlich geführten Unternehmens zum Erwerbsstichtag übersteigen. Der Firmenwert wird als Vermögenswert bilanziert und jährlich einem Werthaltigkeitstest (Impairment-Test) unterzogen, sofern nicht darüber hinaus zu weiteren Zeitpunkten Hinweise bestehen oder Ereignisse eintreten, die eine Wertminderung vermuten lassen. Firmenwerte, die aus dem Erwerb eines assoziierten oder eines gemeinschaftlich geführten Unternehmens entstehen, sind in den fortgeführten Beteiligungsbuchwerten der assoziierten bzw. gemeinschaftlich geführten Unternehmen enthalten. Im Falle der Veräußerung eines Tochterunternehmens, eines assoziierten oder gemeinschaftlich geführten Unternehmens wird der zurechenbare Anteil des Firmenwertes bei der Ermittlung des Veräußerungsergebnisses berücksichtigt.

Anteile ohne beherrschenden Einfluss stellen den Anteil am Ergebnis und am Reinvermögen dar, der nicht dem Konzern zuzurechnen ist. Ein auf diese Anteile entfallendes Ergebnis wurde in der Gewinn- und Verlustrechnung folglich separat vom Anteil am Ergebnis, der den Anteilseignern des Mutterkonzerns zuzuordnen ist, ausgewiesen. Der Ausweis in der Bilanz erfolgt innerhalb des Eigenkapitals, getrennt von dem auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallenden Eigenkapitals.

Verluste von Tochterunternehmen werden den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zugeordnet, auch wenn daraus ein negativer Saldo resultiert.

Bei einem Beherrschungsverlust bilanziert der Konzern die verbleibende Beteiligung wie nachfolgend dargelegt. Vermögenswerte und Schulden des Tochterunternehmens einschließlich eines Geschäfts- oder Firmenwerts werden ausgebucht, ebenso der Buchwert der Anteile ohne beherrschenden Einfluss an dem ehemaligen Tochterunternehmen sowie die im Eigenkapital erfassten kumulierten Umrechnungsdifferenzen. Die beizulegenden Zeitwerte der erhaltenen Gegenleistung und der verbleibenden Gegenleistung werden erfasst und die Ergebnisüberschüsse bzw. Fehlbeträge über die Gewinn- und Verlustrechnung gezogen. Die entfallenden Bestandteile des sonstigen Ergebnisses werden je nach IFRS Bilanzierungsvorschrift in die Gewinnrücklagen oder in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert.

Konsolidierungsgrundsätze vor dem 1. Januar 2010

Die nachfolgenden Sachverhalte wurden auf Basis der bisherigen Konsolidierungsgrundsätze fortgeführt:

Der Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss vor dem 1. Januar 2010 wurde nach der so genannten Parent Entity Extension Methode bilanziert. Dabei wird die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Buchwert des anteilig erworbenen Reinvermögens als Geschäfts- oder Firmenwert erfasst.

Verluste wurden den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss so lange zugeordnet, bis deren Saldo null war. Übersteigende Verluste wurden dem Mutterunternehmen zugeordnet, außer in den Fällen, in denen die Anteile ohne beherrschenden Einfluss die Verpflichtung übernommen hatten, die Verluste auszugleichen. Die Zuordnung von vor dem 1. Januar entstandenen Verlusten zwischen den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss und den Eigentümern des Mutterunternehmens wurde nicht revidiert.

Bei einem Beherrschungsverlust bilanzierte der Konzern die verbleibende Beteiligung in Höhe des entsprechenden Anteils am Reinvermögen zum Zeitpunkt des Beherrschungsverlusts.

Anteile an einem Joint Venture

Der Konzern ist an einem Joint Venture beteiligt. Ein Joint Venture wird als eine vertragliche Vereinbarung von zwei oder mehreren Parteien zur Durchführung einer wirtschaftlichen Tätigkeit, die einer gemeinschaftlichen Führung unterliegt, definiert. Der Konzern bilanziert seinen Anteil an dem Joint Venture unter Anwendung der Quotenkonsolidierung. Der Konzern fasst seinen Anteil an den Vermögenswerten, Schulden, Erträgen und Aufwendungen des Joint Ventures mit den entsprechenden Posten im Konzernabschluss zusammen. Die Abschlüsse des Joint Ventures werden unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für das gleiche Berichtsjahr aufgestellt wie der Abschluss des Mutterunternehmens.

Werden an das Joint Venture Einlagen geleistet oder Vermögenswerte verkauft, so wird bei der Erfassung des Anteils von aus diesem Geschäftsvorfall stammenden Gewinnen oder Verlusten der wirtschaftliche Gehalt des Geschäftsvorfalles berücksichtigt. Erwirbt der Konzern von einem Joint Venture Vermögenswerte, so erfasst

der Konzern seinen Anteil am Gewinn des Joint Ventures aus diesem Geschäftsvorfall erst dann, wenn er die Vermögenswerte an einen unabhängigen Dritten weiterveräußert.

Das Joint Venture wird bis zu dem Zeitpunkt, zu dem die gemeinschaftliche Führung des Joint Ventures durch den Konzern endet, unter Verwendung der Quotenkonsolidierung in den Abschluss des Konzerns einbezogen.

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss sind neben der GRAMMER AG fünf inländische und 17 ausländische Gesellschaften, die von der GRAMMER AG gemäß IAS 27 direkt oder indirekt beherrscht werden, einbezogen. Dazu wird noch eine weitere Gesellschaft unter gemeinschaftlicher Führung im Sinne des IAS 31 quotal einbezogen. An diesem Gemeinschaftsunternehmen halten wir 50 % der Stimmrechte. Im laufenden Geschäftsjahr wurde die GRAMMER Automotive GmbH mit Sitz in Amberg auf die GRAMMER AG mit Wirkung zum 1. Mai 2010 zur Verwaltungsvereinfachung verschmolzen und die neugegründete GRAMMER Technical Components GmbH erstkonsolidiert.

2.2 Schätzungen und Ermessensspielräume

In bestimmten Fällen ist es bei einem Konzernabschluss in Einklang mit IFRS erforderlich, schätz- und prämissenintensive Bilanzierungsgrundsätze anzuwenden, welche komplexe und subjektive Bewertungen sowie Schätzungen beinhalten, die auf Sachverhalten beruhen, die von Natur aus ungewiss sind und Veränderungen unterliegen können. So sind bei der Aufstellung des Konzernabschlusses zu einem gewissen Grad Ermessensentscheidungen und Annahmen zu treffen sowie Schätzungen vorzunehmen, die sich auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualverbindlichkeiten der Berichtsperiode auswirken. Die Annahmen und Schätzungen beziehen sich im Wesentlichen auf die Beurteilung der Werthaltigkeit von immateriellen Vermögenswerten, die konzerneinheitliche Festlegung wirtschaftlicher Nutzungsdauern für Sachanlagen, die Einbringbarkeit von Forderungen sowie die Bilanzierung und Bewertung von Rückstellungen. Den Annahmen und Schätzungen liegen Prämissen zugrunde, die auf dem jeweils aktuell verfügbaren Kenntnisstand beruhen. Diese können Annahmen enthalten, die die Unternehmensleitung in derselben Berichtsperiode aus gleichermaßen vernünftigen Gründen auch anders hätte treffen können. Insbesondere wurden bezüglich der erwarteten künftigen Geschäftsentwicklung die zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses vorliegenden Umstände ebenso wie die als realistisch unterstellte zukünftige Entwicklung des globalen und branchenbezogenen Umfelds zugrunde gelegt. Durch von den Annahmen abweichende und außerhalb des Einflussbereichs des Managements liegende Entwicklungen dieser Rahmenbedingungen können die sich einstellenden Beträge von den ursprünglich erwarteten Schätzungen abweichen. Der Konzern weist vorsorglich darauf hin, dass zukünftige Ereignisse häufig von Prognosen abweichen und Schätzungen routinemäßig Anpassungen erfordern. Wenn die tatsächliche Entwicklung von der erwarteten abweicht, werden die Prämissen und, falls erforderlich, die Buchwerte der betreffenden Vermögenswerte und Schulden entsprechend angepasst.

Unsicherheiten bei der Schätzung

Die wichtigsten zukunftsbezogenen Annahmen sowie sonstige am Stichtag bestehenden wesentlichen Quellen von Schätzungsunsicherheiten, aufgrund derer ein beträchtliches Risiko besteht, dass innerhalb des nächsten Geschäftsjahres eine wesentliche Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden erforderlich sein wird, werden im Folgenden erläutert.

Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts

Der Konzern überprüft mindestens einmal jährlich, ob der Geschäfts- oder Firmenwert wertgemindert ist. Dies erfordert eine Schätzung des Nutzungswertes der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, denen der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet ist. Zur Schätzung des Nutzungswertes muss der Konzern die voraussichtlichen künftigen Cashflows aus der zahlungsmittelgenerierenden Einheit schätzen und darüber hinaus einen angemessenen Abzinsungssatz wählen, um den Barwert dieser Cashflows zu ermitteln. Die Cashflows werden aus dem Finanzplan der nächsten drei Jahre abgeleitet, was mit Schätzungen des Managements zum erzielbaren Betrag verbunden ist. Der erzielbare Betrag ist stark abhängig von dem im Rahmen der Discounted-Cashflow-Methode verwendeten Diskontierungssatzes sowie von den erwarteten künftigen Mittelzuflüssen und der für Zwecke der Extrapolation verwendeten Wachstumsrate. Zum 31. Dezember 2010 betrug der Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwerts 32.591 TEUR (Vj. 32.591). Weitere Einzelheiten hierzu sind in Anhangsangabe 12.1 zu finden.

Entwicklungskosten

Entwicklungskosten werden entsprechend der in Anhangsangabe 2.3 dargestellten Bilanzierungs- und Bewertungsmethode aktiviert. Die erstmalige Aktivierung der Kosten beruht auf der Einschätzung des Managements, dass die technische und wirtschaftliche Realisierbarkeit nachgewiesen ist. In der Regel ist dies dann der Fall, wenn ein Produktentwicklungsprojekt einen bestimmten Reifegrad in einem bestehenden Projektmanagementmodell erreicht hat. Für Zwecke der Ermittlung der zu aktivierenden Beträge wurden Annahmen und Schätzungen über die zu erwartenden künftigen Cashflows aus Vermögenswerten, die anzuwendenden Abzinsungssätze und den Zeitraum des Zuflusses von erwarteten zukünftigen Cashflows, die die Vermögenswerte generieren, getroffen.

Umsatzrealisierung bei Auftragsfertigung

Im Konzern werden Teile des Geschäfts für Kundenentwicklungen über Fertigungsaufträge abgewickelt. Diese Fertigungsaufträge (Construction Contracts) werden nach der Percentage-of-Completion-Methode (PoC-Methode) bilanziert, die in Anhangsangabe 2.3 erläutert ist. Bei dieser Methode kommt es besonders auf die sorgfältige Einschätzung des Fertigstellungsgrades an. Zur Schätzung des Fertigstellungsgrades muss der Konzern die Gesamtauftragskosten, die noch bis zur Fertigstellung anfallenden Kosten, die Gesamtauftragserlöse, die Auftragsrisiken und andere Annahmen maßgeblich schätzen. Das Management überprüft kontinuierlich diese Einschätzungen in Zusammenhang mit solchen Fertigungsaufträgen und passt diese gegebenenfalls an. Für die Ermittlung werden auch Annahmen über Dauer und Durchführung sowie Effizienz der Entwicklungen getroffen. Zu Beginn eines Auftrages sind aufgrund des Entwickelns von Funktion und Design die Unsicherheiten höher.

Rückstellungen

Die Festlegung von Rückstellungen für Gewährleistungen, Rechtsstreitigkeiten oder Restrukturierungen ist in erheblichem Maße von Schätzungen und Annahmen geprägt. Für die Einschätzung von Gewährleistungen werden in hohem Umfang Annahmen über technische Ausfälle, Kosten oder mögliche Ansprüche getroffen, die in erheblichem Maße Einschätzungen des operativen Managements erfordern. Diese können sich im Laufe der Zeit mit zunehmender Informationskonkretisierung verändern. Der Konzern ist in unterschiedlichen Ländern mit Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren konfrontiert. Diese Verfahren können dazu führen, dass der Konzern zivilrechtliche Sanktionen oder Geldbußen auferlegt bekommt. Der Konzern bildet dann Rückstellungen für solche Verfahren, wenn es wahrscheinlich ist, dass in Zusammenhang damit eine Verpflichtung entstanden ist, die wahrscheinlich zu zukünftigen Mittelabflüssen führen wird. Insofern liegt diesem ein erhebliches Ermessen durch das Management zugrunde.

Steuern

Aufgrund der großen internationalen Ausrichtung unserer Geschäftsbeziehungen und der Komplexität bestehender vertraglicher Vereinbarungen ist es möglich, dass es Abweichungen zwischen den tatsächlichen Ergebnissen und den getroffenen Annahmen bzw. künftigen Änderungen solcher Annahmen gibt, die Anpassungen des bereits erfassten Steueraufwands und -ertrags erforderlich machen könnten. Weiterhin bestehen Unsicherheiten hinsichtlich der Auslegung komplexer steuerrechtlicher Vorschriften, Änderungen des Steuerrechts und deren Wirkungszeiträume sowie der Höhe und des Entstehungszeitpunktes zukünftig zu versteuernder Ergebnisse. Der Konzern bildet, basierend auf vernünftigen Schätzungen, Rückstellungen für mögliche Auswirkungen steuerlicher Außenprüfungen in den Ländern in denen wir tätig sind. Die Höhe solcher Rückstellungen basiert auf verschiedenen Faktoren, wie beispielsweise der Erfahrung aus früheren Außenprüfungen und unterschiedlichen Auslegungen der steuerrechtlichen Vorschriften durch die Steuerbehörde. Da die Wahrscheinlichkeit für daraus entstehende Rechtsstreitigkeiten und daraus aufbauend Auszahlungen für Steuerschulden als gering eingestuft wird, wurden dafür keine Eventualverbindlichkeiten erfasst.

Aktive latente Steuern werden für alle nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge in dem Maße erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass hierfür zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, so dass die Verlustvorträge tatsächlich genutzt werden können. Für die Ermittlung der Höhe der aktiven latenten Steuern ist eine wesentliche Ermessensausübung der Unternehmensleitung auf der Grundlage des erwarteten Eintrittszeitpunktes und der Höhe des zukünftig zu versteuernden Einkommens sowie der zukünftigen Steuerplanungsstrategien erforderlich. Weitere Angaben sind in der Anhangsangabe 8.1 dargestellt.

Pensionen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Der Aufwand aus leistungsorientierten Plänen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses wird anhand von versicherungsmathematischen Berechnungen ermittelt. Die versicherungsmathematische Bewertung erfolgt auf der Grundlage von Annahmen in

Bezug auf die Abzinsungssätze, erwarteter Erträge aus dem Planvermögen, künftige Lohn- und Gehaltssteigerungen, die Sterblichkeit und künftige Rentensteigerungen. Entsprechend der langfristigen Ausrichtung dieser Pläne unterliegen solche Schätzungen wesentlichen Unsicherheiten. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen betragen zum 31. Dezember 2010 61.078 TEUR (Vj. 57.260). Weitere Einzelheiten sind in der Anhangsangabe 19 zu finden.

2.3 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss wird in Euro, der funktionalen Währung des Mutterunternehmens aufgestellt. Jedes Unternehmen innerhalb des Konzerns legt seine eigene funktionale Währung fest. Die im Abschluss des jeweiligen Unternehmens enthaltenen Posten werden unter Verwendung dieser funktionalen Währung bewertet. In den Einzelabschlüssen der GRAMMER AG und der einbezogenen Tochtergesellschaften werden Fremdwährungsgeschäfte mit den Kursen zum Zeitpunkt der Erstverbuchung der Geschäftsvorfälle umgerechnet. Kursgewinne und -verluste werden ergebniswirksam erfasst.

Abschlüsse, die in fremder Währung aufgestellt sind und Transaktionen in fremder Währung werden nach dem Konzept der funktionalen Währung gemäß IAS 21 umgerechnet. Danach ist ausschlaggebend, welche Währung hauptbedeutend für die Geschäftstätigkeit des jeweiligen Unternehmens ist; seine Aktivitäten und finanzielle Struktur sollen so in den Konzernabschluss einfließen, wie sie sich in dieser Währung darstellen. Transaktionen in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tag der Transaktion in die funktionale Währung umgerechnet. Am Bilanzstichtag werden monetäre Posten zum Stichtagskurs umgerechnet. Hieraus resultierende Umrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam erfasst. Hiervon ausgenommen sind Währungsdifferenzen aus Fremdwährungskrediten, soweit sie zur Sicherung einer Nettoinvestition direkt im Eigenkapital und erst bei deren Abgang im Periodenergebnis erfasst werden. Aus diesen Währungsdifferenzen entstehende latente Steuern werden ebenfalls direkt im Eigenkapital erfasst. Die Abschlüsse von Konzernunternehmen, deren funktionale Währung von der Berichtswährung des Konzerns (EUR) abweicht, werden nach der modifizierten Stichtagskursmethode umgerechnet. Im Konzernabschluss werden die Vermögenswerte und Schulden der Konzernunternehmen von der jeweiligen Landeswährung in Euro mit den Mittelkursen am Bilanzstichtag umgerechnet.

Die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung werden mit dem Jahresdurchschnittskurs in Euro umgerechnet. Das so ermittelte Jahresergebnis wird in die Konzernbilanz übernommen. Die Umrechnungsdifferenzen werden ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst.

Für die Währungsumrechnung wurden hinsichtlich der für den Konzern wichtigsten Währungen der Länder, die nicht an der Europäischen Währungsunion teilnehmen, folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

| | | Durchschnittskurs | | Stichtagskurs | |
|----------------|-----|-------------------|-------|---------------|-------|
| | | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Brasilien | BRL | 0,429 | 0,359 | 0,451 | 0,398 |
| China | CNY | 0,111 | 0,105 | 0,113 | 0,102 |
| Großbritannien | GBP | 1,166 | 1,119 | 1,162 | 1,126 |
| Japan | JPY | 0,009 | 0,008 | 0,009 | 0,008 |
| Mexiko | MXN | 0,059 | 0,053 | 0,060 | 0,053 |
| Polen | PLN | 0,249 | 0,231 | 0,252 | 0,244 |
| Tschechien | CZK | 0,039 | 0,038 | 0,040 | 0,038 |
| Türkei | TRY | 0,498 | 0,462 | 0,483 | 0,464 |
| USA | USD | 0,754 | 0,718 | 0,748 | 0,694 |

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche

Zur Veräußerung qualifizierte langfristige Vermögenswerte werden mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet. Eine Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten erfolgt, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch eine Veräußerung und nicht durch dessen Nutzung erzielt wird. Dies wird nur dann angenommen, wenn die Veräußerung als Höchstwahrscheinlich gilt und der Vermögensgegenstand im gegenwärtigen Zustand sofort veräußerbar ist. Zuvor muss eine Entscheidung durch das Management zur Veräußerung erfolgt sein und diese erwartungsgemäß innerhalb von einem Jahr ab dem Zeitpunkt der Klassifizierung als abgeschlossener Vorgang in Betracht kommen.

In der Gewinn- und Verlustrechnung der Berichtsperiode sowie der Vergleichsperiode werden die Erträge und Aufwendungen aus aufgegebenen Geschäftsbereichen separat von den Erträgen und Aufwendungen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen erfasst und als Ergebnis nach Steuern aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich separat ausgewiesen. Dies erfolgt auch, wenn der Konzern nach der Veräußerung weiterhin einen Anteil ohne beherrschenden Einfluss am ehemaligen Tochterunternehmen halten wird.

Als zur Veräußerung gehaltene klassifizierte Vermögenswerte werden nicht planmäßig abgeschrieben.

Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen und kumulierte Wertminderungsaufwendungen angesetzt (IAS 16). Sind die Anschaffungs- oder Herstellkosten von bestimmten Komponenten einer Sachanlage wesentlich – gemessen an den gesamten Anschaffungs- oder Herstellkosten der Sachanlage – und müssen sie in regelmäßigen Abständen ausgetauscht werden, dann setzt der Konzern diese Komponenten einzeln an und schreibt sie ab. Die dabei zugrunde gelegten Nutzungsdauern entsprechen der voraussichtlichen Nutzbarkeit der Vermögenswerte oder der jeweiligen Komponente. Restwerte wurden, sofern wesentlich, bei der Berechnung der Abschreibungen berücksichtigt.

Der Ansatz der Anschaffungs- oder Herstellungskosten erfolgt auf Basis der direkt zurechenbaren Einzelkosten sowie anteiliger Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich Abschreibungen sowie der Fremdkapitalkosten für langfristige Bauprojekte oder ähnliche Herstellungsvorgänge, sofern die Ansatzkriterien erfüllt sind. Ansonsten werden Reparaturkosten und Zinsen auf Fremdkapital als laufender Aufwand erfasst.

Das Sachanlagevermögen wird linear pro rata temporis über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen werden gemäß IAS 36 vorgenommen, wenn der Buchwert den Nutzungswert bzw. den Nettoveräußerungspreis des betreffenden Vermögenswertes übersteigt. Bei Wegfall der Gründe für die in Vorjahren erfassten Wertminderungen nehmen wir entsprechende Zuschreibungen bis zu den fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten vor.

Eine Sachanlage wird entweder bei Abgang ausgebucht oder dann, wenn aus der weiteren Nutzung oder Veräußerung des Vermögenswertes kein wirtschaftlicher Nutzen mehr erwartet wird. Die aus der Ausbuchung des Vermögenswertes resultierenden Gewinne oder Verluste werden als Differenz zwischen den Nettoveräußerungserlösen und dem Buchwert ermittelt und in der Periode, in der der Posten ausgebucht wird, erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Restwerte der Vermögenswerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Leasingverhältnisse

Leasingverhältnisse, die der Konzern als Leasingnehmer eingegangen ist, werden unter Anwendung von IAS 17 entweder als Operating-Leasing oder als Finanzierungsleasing klassifiziert. Die Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält, wird auf Basis des wirtschaftlichen Gehalts der Vereinbarung zum Zeitpunkt des Abschlusses der Vereinbarung getroffen und erfordert eine Einschätzung, ob die Erfüllung der vertraglichen Vereinbarung von der

Nutzung eines bestimmten Vermögenswertes abhängig ist und ob die Vereinbarung ein Recht auf Nutzung des Vermögenswertes enthält. Bei der Nutzung von gemieteten Sachanlagen sind die Voraussetzungen des Finanzierungsleasings nach IAS 17 erfüllt, wenn alle wesentlichen Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum in Verbindung stehen, auf die betreffende Konzerngesellschaft übertragen wurden (wirtschaftliches Eigentum). In diesen Fällen werden die jeweiligen Sachanlagen mit dem beizulegenden Zeitwert oder zum niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen aktiviert und linear entsprechend der wirtschaftlichen Nutzungsdauer oder über die kürzere Laufzeit des Leasingvertrags abgeschrieben. Entsprechend wird die Verbindlichkeit, die aus dem Leasingverhältnis entsteht, passiviert und um den Tilgungsanteil der geleisteten Leasingraten gemindert.

Soweit konsolidierte Gesellschaften als Leasingnehmer im Rahmen von Operating-Leasing-Verhältnissen auftreten, werden Leasingraten bzw. Mietzahlungen direkt als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines Vermögenswertes zugeordnet werden können, für den ein beträchtlicher Zeitraum erforderlich ist, um ihn in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen Zustand zu versetzen, werden als Teil der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten des entsprechenden Vermögenswertes aktiviert. Alle sonstigen Fremdkapitalkosten werden in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie angefallen sind. Fremdkapitalkosten sind Zinsen und sonstige Kosten, die einem Unternehmen im Zusammenhang mit der Aufnahme von Fremdkapital entstehen. Der Konzern aktiviert Fremdkapitalkosten für sämtliche qualifizierten Vermögenswerte, bei denen der Bau am oder nach dem 1. Januar 2009 aufgenommen wurde. Fremdkapitalkosten im Zusammenhang mit Bauprojekten, die vor dem 1. Januar 2009 begonnen wurden, erfasst der Konzern weiterhin als Aufwand.

Unternehmenszusammenschlüsse

Unternehmenszusammenschlüsse nach dem 1. Juli 2010 beginnenden Geschäftsjahren

Unternehmenszusammenschlüsse werden unter Anwendung der Erwerbsmethode bilanziert. Die Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs bemessen sich als Summe der übertragenen Gegenleistung, bewertet mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt und der Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen. Bei jedem Unternehmenszusammenschluss bewertet der Konzern die Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens des erworbenen Unternehmens. Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses angefallene Kosten werden als Aufwand erfasst. Erwirbt der Konzern ein Unternehmen, beurteilt er die geeignete Klassifizierung und Designation der finanziellen Vermögenswerte und übernommenen Schulden in Übereinstimmung mit den Vertragsbedingungen, wirtschaftlichen Gegebenheiten und am Erwerbszeitpunkt vorherrschenden Bedingungen. Dies beinhaltet auch eine Trennung der in Basisverträgen eingebetteten Derivate.

Bei sukzessiven Unternehmenszusammenschlüssen wird der vom Erwerber zuvor an dem erworbenen Unternehmen gehaltene Eigenkapitalanteil zum beizulegenden Zeitwert am Erwerbszeitpunkt neu bestimmt und der daraus resultierende Gewinn oder Verlust erfolgswirksam erfasst. Die vereinbarte bedingte Gegenleistung wird zum Erwerbszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Nachträgliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts einer bedingten Gegenleistung, die einen Vermögenswert oder eine Schuld darstellt, werden in Übereinstimmung mit IAS 39 entweder in der Gewinn- und Verlustrechnung oder im sonstigen Ergebnis erfasst. Eine bedingte Gegenleistung, die als Eigenkapital eingestuft ist, wird nicht neu bewertet und ihre spätere Abgeltung wird im Eigenkapital bilanziert.

Unternehmenszusammenschlüsse vor dem 1. Juli 2010 beginnenden Geschäftsjahren

Nach der bisher angewandten Methode für die Bilanzierung von Unternehmenserwerben galten im Vergleich zu den oben bezeichneten Anforderungen folgende abweichende Grundsätze. Unternehmenszusammenschlüsse wurden unter Anwendung der Erwerbsmethode bilanziert. Direkt dem Unternehmenserwerb zuordenbare Transaktionskosten stellten einen Teil der Anschaffungskosten dar. Der Anteil ohne beherrschenden Einfluss (früher als Minderheitsanteil bezeichnet) wurde zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens des erworbenen Unternehmens bewertet. Bei sukzessiven Unternehmenszusammenschlüssen erfolgte eine gesonderte Erfassung einzelner Erwerbsvorgänge. Ein zusätzlich erworbener Anteil wirkte sich nicht auf den Geschäfts- oder Firmenwert aus dem vorangegangenen Erwerbsvorgang aus.

Wenn der Konzern ein Unternehmen erwarb, erfolgte eine Neubeurteilung der durch das erworbene Unternehmen vom Basisvertrag getrennt bilanzierten eingebetteten Derivate zum Erwerbszeitpunkt nur dann, wenn der Unternehmenszusammenschluss zu einer Änderung der Vertragsbedingungen führte, durch die es zu einer erheblichen Änderung der Zahlungsströme kam, die sich ansonsten aus dem Vertrag ergeben hätte.

Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert wird bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, die sich als Überschuss der übertragenen Gegenleistung über die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden des Konzerns bemessen. Liegt diese Gegenleistung unter dem beizulegenden Zeitwert des Reinvermögens des erworbenen Tochterunternehmens, wird der Unterschiedsbetrag in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Nach dem erstmaligen Ansatz wird der Geschäfts- oder Firmenwert zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet. Zum Zweck des Wertminderungstests wird der im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene Geschäfts- oder Firmenwert ab dem Erwerbszeitpunkt den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns zugeordnet, die vom Unternehmenszusammenschluss erwartungsgemäß profitieren werden. Dies gilt unabhängig davon, ob andere Vermögenswerte oder Schulden des erworbenen Unternehmens diesen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet werden.

Die Überprüfung der Werthaltigkeit erfolgt auf Ebene der Segmente, die zahlungsmittelgenerierende Einheiten oder Gruppen zahlungsmittelgenerierender Einheiten darstellen und die unterste Ebene repräsentieren, auf der ein Firmenwert oder Goodwill für die interne Unternehmensführung überwacht wird.

Die Wertminderung wird durch die Ermittlung des erzielbaren Betrags der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten), auf die sich der Geschäfts- oder Firmenwert bezieht, bestimmt. Liegt der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten) unter ihrem Buchwert, wird ein Wertminderungsaufwand erfasst. Wenn ein Geschäfts- oder Firmenwert einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet wurde und ein Geschäftsbereich dieser Einheit veräußert wird, wird der dem veräußerten Geschäftsbereich zuzurechnende Geschäfts- oder Firmenwert als Bestandteil des Buchwerts des Geschäftsbereichs bei der Ermittlung des Ergebnisses aus der Veräußerung dieses Geschäftsbereichs berücksichtigt. Der Wert des veräußerten Anteils des Geschäfts- oder Firmenwerts wird auf der Grundlage der relativen Werte des veräußerten Geschäftsbereichs und des verbleibenden Teils der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ermittelt.

Immaterielle Vermögenswerte

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte wurden bei Zugang zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer (Software 3 bis 6 Jahre) abgeschrieben (IAS 38).

Immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer werden über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben und auf eine mögliche Wertminderung untersucht, wann immer es einen Anhaltspunkt dafür gibt, dass der immaterielle Vermögenswert wertgemindert sein könnte. Die Abschreibungsperiode und die Abschreibungsmethode werden für einen immateriellen Vermögenswert mit einer begrenzten Nutzungsdauer mindestens zum Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft. Hat sich die erwartete Nutzungsdauer des Vermögenswertes oder der erwartete Abschreibungsverlauf des Vermögenswertes geändert, wird ein anderer Abschreibungszeitraum oder eine andere Abschreibungsmethode gewählt. Derartige Änderungen werden als Änderungen einer Schätzung behandelt.

Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer werden mindestens einmal jährlich für den einzelnen Vermögenswert oder auf der Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Werthaltigkeitstests durchgeführt. Diese immateriellen Vermögenswerte werden nicht planmäßig abgeschrieben. Die Nutzungsdauer eines immateriellen Vermögenswertes mit unbestimmter Nutzungsdauer wird einmal jährlich dahingehend überprüft, ob die Einschätzung einer unbestimmten Nutzungsdauer weiterhin gerechtfertigt ist. Ist dies nicht der Fall, wird die Änderung der Einschätzung von einer unbestimmten Nutzungsdauer zur begrenzten Nutzungsdauer auf prospektiver Basis vorgenommen.

Die Abschreibungen des Geschäftsjahres haben wir den entsprechenden Funktionsbereichen zugeordnet.

Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung immaterieller Vermögenswerte werden als Differenz zwischen den Nettoveräußerungserlösen und dem Buchwert des Vermögenswertes ermittelt und in der Periode, in der der Posten ausgebucht wird, erfolgswirksam erfasst.

Patente und Lizenzen

Die Patente können sowohl selbsterstellt oder erworben sein und werden zu Herstell- bzw. Anschaffungskosten bilanziert. Die Patente wurden von der zuständigen staatlichen Institution für einen Mindestzeitraum von zehn Jahren erteilt. Es besteht eine Verlängerungsoption am Ende dieses Zeitraums. Lizenzen für die Nutzung geistigen Eigentums werden einzelfallspezifisch für einen Zeitraum von ein bis zehn Jahren erteilt. Die Lizenzen enthalten meist eine Verlängerungsoption, die daran geknüpft ist, dass der Konzern die Lizenzbedingungen erfüllt. Für eine Verlängerung fallen keine oder nur geringe Kosten an. Die Patente und Lizenzen werden linear über deren Nutzungsdauer abgeschrieben.

Entwicklungskosten für selbst erstellte Patente haben wir zum Zeitpunkt des Übergangs auf IFRS zum 1. Januar 2004 grundsätzlich mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten bewertet. Der Bilanzansatz wurde aufgrund der Kriterien in IAS 38 limitiert auf die erwartete Fähigkeit, Cashflows innerhalb der entsprechenden Cash Generating Unit zu generieren. Die Abschreibung erfolgt linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer der jeweiligen Patente (1 Jahr bis 19 Jahre).

Forschungs- und Entwicklungskosten

Forschungskosten werden als Aufwand in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Entwicklungskosten eines einzelnen Projekts werden nur dann als immaterieller Vermögensgegenstand aktiviert, wenn der Konzern Folgendes nachweisen kann:

- die technische Realisierbarkeit der Fertigstellung des immateriellen Vermögenswertes, die eine interne Nutzung oder einen Verkauf des Vermögenswertes ermöglicht;
- die Absicht, den immateriellen Vermögenswert fertig zu stellen und die Fähigkeit ihn zu nutzen oder zu verkaufen;
- wie der Vermögenswert einen künftigen wirtschaftlichen Nutzen erzielen wird;
- die Verfügbarkeit von Ressourcen zum Zwecke der Fertigstellung des Vermögenswertes und
- die Fähigkeit, die dem immateriellen Vermögenswert während seiner Entwicklung zuzurechnenden Ausgaben zuverlässig ermitteln zu können.

Die Entwicklungskosten werden nach ihrem erstmaligen Ansatz unter Anwendung des Anschaffungskostenmodells, d. h. zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen bilanziert. Die Abschreibung beginnt mit dem Abschluss der Entwicklungsphase und ab dem Zeitpunkt, ab dem der Vermögenswert genutzt werden kann. Die Abschreibung erfolgt über den Zeitraum, über den künftiger Nutzen zu erwarten ist.

Der aktivierte Betrag der Entwicklungskosten wird einmal jährlich auf Wertminderung überprüft, wenn der Vermögenswert noch nicht genutzt wird oder wenn unterjährig Indikatoren für eine Wertminderung vorliegen.

Wertminderung von nicht finanziellen Vermögenswerten

Der Konzern beurteilt an jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein Vermögenswert wertgemindert sein könnte. Liegen solche Anhaltspunkte vor oder ist eine jährliche Überprüfung eines Vermögenswertes auf Wertminderung erforderlich, nimmt der Konzern eine Schätzung des erzielbaren Betrags vor. Der erzielbare Betrag eines Vermögenswertes ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert eines Vermögenswertes oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Der erzielbare Betrag ist für jeden einzelnen Vermögenswert zu bestimmen, es sei denn, ein Vermögenswert erzeugt keine Mittelzuflüsse, die weitestgehend unabhängig von denen anderer Vermögenswerte oder anderer Gruppen von Vermögenswerten sind. Übersteigt der Buchwert eines Vermögenswertes seinen erzielbaren Betrag, wird der Vermögenswert als wertgemindert betrachtet und auf seinen erzielbaren Betrag abgeschrieben. Zur Ermittlung des Nutzungswerts werden die geschätzten künftigen Cashflows unter Zugrundelegung eines Abzinsungssatzes vor Steuern, der die aktuellen Markterwartungen hinsichtlich des Zinseffektes und der spezifischen Risiken des Vermögenswertes widerspiegelt, auf ihren Barwert abgezinst. Wertminderungsaufwendungen der fortzuführenden Geschäftsbereiche werden in den Aufwandskategorien erfasst, die der Funktion des wertgeminderten Vermögenswertes entsprechen.

An jedem Berichtsstichtag wird geprüft, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein Wertminderungsaufwand, der in früheren Berichtsperioden erfasst worden ist, nicht länger besteht oder sich vermindert haben könnte. Liegt ein solcher Indikator vor, wird der erzielbare Betrag geschätzt. Ein zuvor erfasster Wertminderungsaufwand ist dann aufzuheben, wenn sich seit der Erfassung des letzten Wertminderungsaufwands eine Änderung in den Schätzungen ergeben hat, die bei der Bestimmung des erzielbaren Betrags herangezogen wurden. Wenn dies der Fall ist, ist der Buchwert des Vermögenswertes auf seinen erzielbaren Betrag zu erhöhen. Dieser erhöhte Buchwert darf nicht den Buchwert übersteigen, der sich nach Berücksichtigung der Abschreibungen ergeben würde, wenn in den früheren Jahren kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre. Eine solche Wertaufholung ist sofort im Periodenergebnis zu erfassen, es sei denn, dass der Vermögenswert zum Neubewertungsbetrag erfasst wird. In diesem Fall ist die Wertaufholung als eine Wertsteigerung durch Neubewertung zu behandeln. Nachdem eine Wertaufholung vorgenommen wurde, ist der Abschreibungsaufwand in künftigen Berichtsperioden anzupassen, um den berichtigten Buchwert des Vermögenswertes, abzüglich eines etwaigen Restbuchwertes, systematisch auf seine Restnutzungsdauer zu verteilen.

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente sind Verträge, die bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen zu einer finanziellen Schuld oder einem Eigenkapitalinstrument führen. Als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten erfasste Finanzinstrumente werden grundsätzlich getrennt ausgewiesen.

Finanzinstrumente werden erfasst, sobald der Konzern Vertragspartei des Finanzinstruments wird. Bei marktüblichen Käufen oder Verkäufen im Rahmen eines Vertrags, dessen Bedingungen die Lieferung des Vermögenswertes innerhalb eines Zeitraums vorsehen, der üblicherweise durch Vorschriften oder Konventionen des jeweiligen Marktes festgelegt wird, ist für die erstmalige bilanzielle Erfassung sowie den bilanziellen Abgang der Erfüllungstag relevant, d. h. der Tag, an dem der Vermögenswert an oder durch den Konzern geliefert wird.

Sofern Verträge zum Kauf oder Verkauf nicht finanzieller Posten in den Anwendungsbereich von IAS 39 fallen, werden sie gemäß den Regelungen dieses Standards bilanziert.

Erstmaliger Ansatz von finanziellen Vermögenswerten

Finanzielle Vermögenswerte im Sinne von IAS 39 werden entweder als finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, als Kredite und Forderungen, als bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen, als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte oder als Derivate, die als Sicherungsinstrumente designed wurden und als solche effektiv sind, klassifiziert. Der Konzern legt die Klassifizierung seiner finanziellen Vermögenswerte mit dem erstmaligen Ansatz fest.

Die finanziellen Vermögenswerte werden bei der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Falle von Finanzinvestitionen, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert sind, werden darüber hinaus Transaktionskosten berücksichtigt, die direkt dem Erwerb der Vermögenswerte zuzurechnen sind.

Die finanziellen Vermögenswerte des Konzerns umfassen Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus ausgereichten Darlehen und sonstige Forderungen, notierte und nicht notierte Finanzinstrumente sowie Derivate.

Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten

Die Folgebewertung der finanziellen Vermögenswerte hängt von deren Klassifizierung ab.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte umfassen die zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und finanzielle Vermögenswerte,

die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft wurden. Finanzielle Vermögenswerte werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie für Zwecke der Veräußerung in der nahen Zukunft erworben werden.

Derivate, einschließlich getrennt erfasster eingebetteter Derivate, werden ebenfalls als zu Handelszwecken gehalten eingestuft, mit Ausnahme solcher Derivate, die als Sicherungsinstrument gemäß IAS 39 designiert wurden und als solche effektiv sind. Enthalten Verträge eingebettete Derivate, werden die Derivate getrennt vom Basisvertrag bilanziert, wenn die wirtschaftlichen Merkmale und Risiken des eingebetteten Derivates nicht eng mit den wirtschaftlichen Merkmalen und Risiken des Basisvertrages verbunden sind. Der Konzern ermittelt zu dem Zeitpunkt, zu dem er erstmalig Vertragspartei wird, ob eingebettete Derivate getrennt vom Basisvertrag zu bilanzieren sind. Eine Neubeurteilung erfolgt nur bei erheblichen Änderungen der Vertragsbedingungen und einer daraus resultierenden signifikanten Änderung der Zahlungsströme.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasste finanzielle Vermögenswerte werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst, wobei Gewinne und Verluste erfolgswirksam verbucht werden.

Weder im Geschäftsjahr noch im Vorjahr wurden originäre finanzielle Vermögenswerte als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, noch wurde von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, finanzielle Vermögenswerte bei ihrem erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Vermögenswerte zu designieren.

Kredite und Forderungen

Kredite und Forderungen sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbaren Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Diese werden nach der erstmaligen Erfassung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich etwaiger Wertminderungen bewertet. Gewinne und Verluste werden in der Periode erfolgswirksam erfasst, wenn diese ausgebucht oder wertgemindert werden sowie über Amortisierung sich verringern.

Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen

Nicht derivative Finanzinstrumente mit festen oder bestimmbaren Zahlungen sowie einer festen Laufzeit, bei denen der Konzern die eindeutige Absicht und Fähigkeit besitzt, diese bis zur Endfälligkeit zu halten, werden als „bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen“ kategorisiert. Nach der erstmaligen Erfassung werden sie unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Gewinne und Verluste werden in der Periode erfolgswirksam erfasst, wenn diese ausgebucht oder wertgemindert werden sowie sich über Amortisierung verringern.

Finanzinstrumente dieser Kategorie waren im Konzern weder am Bilanzstichtag noch im Vorjahr vorhanden.

Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available-for-Sale – AfS) enthalten Schuld- und Eigenkapitaltitel. Bei den als zur Veräußerung gehalten eingestuften Eigenkapitalinstrumenten handelt es sich um diejenigen, die weder als zu Handelszwecken gehalten noch erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft sind. Bei den Schuldtiteln in dieser Kategorie handelt es sich um diejenigen, die für einen unbestimmten Zeitraum gehalten werden sollen und die als Reaktion auf Liquiditätsbedarf oder Änderungen der Marktbedingungen verkauft werden können.

Nach der erstmaligen Bewertung werden zur Veräußerung gehaltene finanzielle Vermögenswerte in den folgenden Perioden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden als sonstiges Ergebnis in der Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte erfasst. Wenn ein solcher Vermögenswert ausgebucht wird, wird der kumulierte Gewinn oder Verlust in die sonstigen betrieblichen Erträge umgegliedert. Wenn ein Vermögenswert wertgemindert ist, wird der kumulierte Verlust erfolgswirksam in die Finanzaufwendungen umgegliedert und aus der Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte ausgebucht.

Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten

Ein finanzieller Vermögenswert (bzw. ein Teil eines finanziellen Vermögenswerts oder ein Teil einer Gruppe ähnlicher finanzieller Vermögenswerte) wird ausgebucht, wenn eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt ist:

Die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus einem finanziellen Vermögenswert sind erloschen.

Der Konzern hat seine vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert an Dritte übertragen oder eine vertragliche Verpflichtung zur sofortigen Zahlung des Cashflows an eine dritte Partei im Rahmen einer Vereinbarung, die die Bedingungen in IAS 39.19 erfüllt (sog. Durchleitungsvereinbarung), übernommen und dabei entweder (a) im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, übertragen oder (b) zwar im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder übertragen noch zurückbehalten, jedoch die Verfügungsmacht an dem Vermögenswert übertragen.

Wenn der Konzern seine vertraglichen Rechte auf Cashflows aus einem Vermögenswert überträgt oder eine Durchleitungsvereinbarung eingeht und dabei im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum an diesem Vermögenswert verbunden sind, weder überträgt noch zurückbehält, jedoch die Verfügungsmacht an dem übertragenen Vermögenswert behält, erfasst der Konzern einen Vermögenswert im Umfang seines anhaltenden Engagements.

In diesem Fall erfasst der Konzern auch eine damit verbundene Verbindlichkeit. Der übertragene Vermögenswert und die damit verbundene Verbindlichkeit werden so bewertet, dass den Rechten und Verpflichtungen, die der Konzern behalten hat, Rechnung getragen wird.

Wenn das anhaltende Engagement der Form nach den übertragenen Vermögenswert garantiert, so entspricht der Umfang des anhaltenden Engagements dem niedrigeren Betrag aus dem ursprünglichen Buchwert des Vermögenswerts und dem Höchstbetrag der erhaltenen Gegenleistung, den der Konzern eventuell zurückzahlen müsste.

Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten

Der Konzern ermittelt an jedem Berichtsstichtag, ob objektive Hinweise bestehen, dass eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten vorliegt. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe von finanziellen Vermögenswerten gilt nur dann als wertgemindert, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des Vermögenswerts eintraten (eingetretener „Schadensfall“), objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen und dieser Schadensfall eine Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows des finanziellen Vermögenswerts oder der Gruppe der finanziellen Vermögenswerte hat, die sich verlässlich schätzen lässt. Hinweise auf eine Wertminderung können dann gegeben sein, wenn Anzeichen dafür vorliegen, dass der Schuldner oder eine Gruppe von Schuldnern erhebliche finanzielle Schwierigkeiten hat, bei Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen, der Wahrscheinlichkeit einer Insolvenz oder eines sonstigen Sanierungsverfahrens und wenn beobachtbare Daten auf eine messbare Verringerung der erwarteten künftigen Cashflows hinweisen, wie Änderungen der Rückstände oder wirtschaftlichen Bedingungen, die mit Ausfällen korrelieren.

Wertminderung von Vermögenswerten, die mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt werden

In Bezug auf zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete ausstehende Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird zunächst festgestellt, ob ein objektiver Hinweis auf Wertminderung bei finanziellen Vermögenswerten, die für sich gesehen bedeutsam sind, individuell und bei finanziellen Vermögenswerten, die für sich gesehen nicht bedeutsam sind, individuell oder gemeinsam besteht. Stellt der Konzern fest, dass für einen einzelnen untersuchten finanziellen Vermögenswert, sei er bedeutsam oder nicht, kein objektiver Hinweis auf Wertminderung besteht, nimmt er den Vermögenswert in eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte mit vergleichbaren Kreditrisikoprofilen auf und untersucht sie gemeinsam auf Wertminderung. Vermögenswerte, die einzeln auf Wertminderung untersucht werden und für die eine Wertberichtigung neu bzw. weiterhin erfasst wird, werden nicht in eine gemeinsame Wertminderungsbeurteilung einbezogen. Bestehen objektive Anhaltspunkte dafür, dass eine Wertminderung eingetreten ist, ergibt sich die Höhe des Wertminderungsverlusts als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswertes und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows (mit Ausnahme erwarteter künftiger, noch nicht eingetretener Kreditausfälle).

Der Buchwert der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird unter Verwendung eines Wertberichtigungskontos reduziert und der Wertminderungsverlust erfolgswirksam erfasst. Bei allen sonstigen finanziellen Vermögenswerten wird kein separates Wertberichtigungskonto geführt.

Forderungen werden einschließlich der damit verbundenen Wertberichtigung ausgebucht, wenn sie als uneinbringlich eingestuft werden und sämtliche Sicherheiten in Anspruch genommen und verwertet wurden. Erhöht oder verringert sich die Höhe eines geschätzten Wertminderungsaufwands in einer folgenden Berichtsperiode aufgrund eines Ereignisses, das nach der Erfassung der Wertminderung eintrat, wird der früher erfasste Wertminderungsaufwand durch Anpassung des Wertberichtigungskontos erfolgswirksam erhöht oder verringert.

Wird eine ausgebuchte Forderung aufgrund eines Ereignisses, das nach der Ausbuchung eintrat, später wieder als einbringlich eingestuft, wird der entsprechende Betrag unmittelbar erfolgswirksam erfasst.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Der Konzern ermittelt für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte an jedem Berichtsstichtag, ob objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass eine Wertminderung eines Vermögenswerts oder einer Gruppe von Vermögenswerten vorliegt.

Bei als zur Veräußerung gehalten eingestuften Eigenkapitalinstrumenten würde ein signifikanter oder anhaltender Rückgang des beizulegenden Zeitwerts des Instruments unter seine Anschaffungskosten einen objektiven Hinweis darstellen. Das Kriterium „signifikant“ ist anhand der ursprünglichen Anschaffungskosten der Finanzinvestition zu beurteilen und das Kriterium „länger anhaltend“ anhand des Zeitraums, in dem der beizulegende Zeitwert unter den ursprünglichen Anschaffungskosten lag. Bestehen Hinweise auf eine Wertminderung, wird der kumulierte Verlust – der sich als Unterschiedsbetrag aus den Anschaffungskosten und dem derzeitigen beizulegenden Zeitwert abzüglich eines etwaigen früher erfolgswirksam verbuchten Wertminderungsaufwands auf dieses Instrument ergibt – aus dem sonstigen Ergebnis entfernt und erfolgswirksam erfasst. Wertberichtigungen für Eigenkapitalinstrumente werden nicht erfolgswirksam rückgängig gemacht; ein späterer Anstieg des beizulegenden Zeitwerts wird direkt im sonstigen Ergebnis erfasst.

Bei der Ermittlung der Wertminderung von als zur Veräußerung verfügbar eingestuften Schuldinstrumenten werden die gleichen Kriterien herangezogen wie bei zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten. Der für Wertminderungen erfasste Betrag ist jedoch der kumulierte Verlust, der sich als Unterschiedsbetrag aus den fortgeführten Anschaffungskosten und dem derzeitigen beizulegenden Zeitwert abzüglich eines etwaigen früher erfolgswirksam verbuchten Wertminderungsaufwands auf dieses Instrument ergibt.

Auf den geminderten Buchwert des Vermögenswerts werden weiterhin künftige Zinserträge erfasst; die Ermittlung wird mithilfe des Zinssatzes vorgenommen, der zur Abzinsung der künftigen Cashflows bei der Bestimmung des Wertminderungsaufwands verwendet wurde. Die Zinserträge werden als Teil der Finanzerträge erfasst. Wenn der beizulegende Zeitwert eines Schuldinstruments in einer nachfolgenden Berichtsperiode ansteigt und sich der Anstieg objektiv auf ein Ereignis zurückführen lässt, das nach der erfolgswirksamen Verbuchung der Wertminderung auftrat, wird der Betrag der Wertaufholung erfolgswirksam erfasst.

Erstmaliger Ansatz von finanziellen Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten im Sinne von IAS 39 werden entweder klassifiziert als finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, als sonstige Verbindlichkeiten oder als Derivate, die als Sicherungsinstrument designiert wurden und als solches effektiv sind.

Der Konzern legt die Klassifizierung seiner finanziellen Verbindlichkeiten mit dem erstmaligen Ansatz fest. Die finanziellen Verbindlichkeiten werden bei der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert bewertet, im Fall von Darlehen zuzüglich der direkt zu-rechenbaren Transaktionskosten.

Die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns umfassen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten, Kontokorrentkredite, Darlehen, Schuldverschreibungen und derivative Finanzinstrumente.

Folgebewertung von finanziellen Verbindlichkeiten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Diese Kategorie umfasst die zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Verbindlichkeiten sowie finanzielle Verbindlichkeiten, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert designiert wurden.

Derivate mit negativem Marktwert, die nicht als Sicherungsinstrumente designiert wurden oder als solche ineffektiv sind, werden ebenfalls als zu Handelszwecken gehalten eingestuft.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die unter die Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ fallen, werden auch in den Folgeperioden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und die daraus resultierenden Gewinne und Verluste ergebniswirksam erfasst.

Im Geschäftsjahr und im Vorjahr waren keine originären finanziellen Verbindlichkeiten zu Handelszwecken gehalten klassifiziert und es wurde nicht von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, finanzielle Verbindlichkeiten bei ihrem erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Verbindlichkeiten zu designieren.

Darlehen

Nach der erstmaligen Erfassung werden verzinsliche Darlehen unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam erfasst, wenn die Verbindlichkeiten ausgebucht werden sowie im Rahmen der Amortisation mittels der Effektivzinsmethode. Fortgeführte Anschaffungskosten werden unter Berücksichtigung eines Agio oder Disagio bei Akquisition sowie Gebühr oder Kosten berechnet, die einen integralen Bestandteil des Effektivzinssatzes darstellen. Die Amortisation mittels der Effektivzinsmethode ist in der Gewinn- und Verlustrechnung als Teil der Finanzaufwendungen enthalten.

Sonstige Verbindlichkeiten

Alle finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht in die Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten“ fallen und keine Derivate sind, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Bei kurzfristigen Verbindlichkeiten entspricht der Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag den fortgeführten Anschaffungskosten. Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam erfasst, wenn die Schulden ausgebucht werden sowie im Rahmen von Amortisationen.

Ausbuchung finanzieller Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die der Verbindlichkeit zugrunde liegende Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist. Wird eine bestehende finanzielle Verbindlichkeit durch eine andere finanzielle Verbindlichkeit desselben Kreditgebers mit substanzial verschiedenen Vertragsbedingungen ausgetauscht oder werden die Bedingungen einer bestehenden Verbindlichkeit wesentlich geändert, wird ein solcher Austausch oder eine solche Änderung als Ausbuchung der ursprünglichen Verbindlichkeit und Ansatz einer neuen Verbindlichkeit behandelt. Die Differenz zwischen den jeweiligen Buchwerten wird im Periodenergebnis erfasst.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden dann saldiert, so dass nur der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen wird, wenn zum gegenwärtigen Zeitpunkt ein Rechtsanspruch oder vergleichbarer Anspruch z. B. aus Vertragslage besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und beabsichtigt ist, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Realisierung des betreffenden Vermögenswerts eine dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden auf Nettobasis dargestellt, wenn dadurch die erwarteten künftigen Cashflows eines Unternehmens aus dem Ausgleich von zwei oder mehreren verschiedenen Finanzinstrumenten abgebildet werden.

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die auf organisierten Finanzmärkten gehandelt werden, wird durch den am Bilanzstichtag notierten Marktpreis (Geldkurs) bestimmt. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, für die kein aktiver Markt besteht, wird unter Anwendung von Bewertungsmethoden ermittelt. Zu den Bewertungsmethoden gehören die Verwendung der jüngsten Geschäftsvorfälle zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern, der Vergleich mit dem aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstruments, die Verwendung von Discounted-Cashflow-Methoden und anderer Bewertungsmodelle.

Derivative Finanzinstrumente und Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

Der Konzern verwendet derivative Finanzinstrumente wie beispielsweise Devisenterminkontrakte, Zinsswaps und Warenterminkontrakte, um sich gegen Zins-, Wechselkurs- sowie sonstige Preisrisiken abzusichern. Diese derivativen Finanzinstrumente werden zum

Zeitpunkt des Vertragsabschlusses zum beizulegenden Zeitwert angesetzt und in den Folgeperioden mit dem beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Derivative Finanzinstrumente werden als finanzielle Vermögenswerte angesetzt, wenn ihr beizulegender Zeitwert positiv ist, und als finanzielle Verbindlichkeiten, wenn ihr beizulegender Zeitwert negativ ist. Gewinne oder Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres, die nicht die Kriterien für die Bilanzierung als Sicherungsbeziehungen erfüllen, und der unwirksame Teil eines wirksamen Sicherungsinstruments werden sofort erfolgswirksam erfasst.

Der Konzern nutzt derzeit nur Derivate zur Sicherung zukünftiger Zahlungsströme aus schwebenden Geschäften oder geplanten Transaktionen (Cashflow Hedges). Zum Bilanzstichtag bestanden keinerlei Hedge-Beziehungen.

Zum Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen werden Sicherungsinstrumente wie folgt klassifiziert:

- Als Absicherung des beizulegenden Zeitwerts, wenn es sich um eine Absicherung des Risikos einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts eines bilanzierten Vermögenswerts oder einer bilanzierten Verbindlichkeit oder einer nicht bilanzierten festen Verpflichtung (außer Währungsrisiko) handelt,
- als Absicherung von Cashflows, wenn es sich um eine Absicherung des Risikos von Schwankungen der Cashflows handelt, das dem mit einem bilanzierten Vermögenswert, einer bilanzierten Verbindlichkeit oder mit einer höchstwahrscheinlich eintretenden künftigen Transaktion verbundenen Risiko oder dem Währungsrisiko einer nicht bilanzierten festen Verpflichtung zugeordnet werden kann,
- als Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb.

Zu Beginn der Absicherung werden sowohl die Sicherungsbeziehung als auch die Risikomanagementzielsetzungen und -strategien des Konzerns im Hinblick auf die Absicherung formal festgelegt und dokumentiert. Die Dokumentation enthält die Festlegung des Sicherungsinstruments, des Grundgeschäfts oder der abgesicherten Transaktion sowie die Art des abgesicherten Risikos und eine Beschreibung, wie das Unternehmen die Wirksamkeit des Sicherungsinstruments bei der Kompensation der Risiken aus Änderungen der Cashflows des gesicherten Grundgeschäfts ermittelt. Derartige Sicherungsbeziehungen werden hinsichtlich der Erreichung einer Kompensation der Risiken aus Änderungen der Cashflows als in hohem Maße wirksam eingeschätzt. Sie werden fortlaufend dahingehend beurteilt, ob sie tatsächlich während der gesamten Berichtsperiode, für die die Sicherungsbeziehung definiert wurde, hoch wirksam waren.

Sicherungsgeschäfte, die die strengen Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen erfüllen, werden wie folgt bilanziert:

Absicherung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value Hedges)

Die Änderung des beizulegenden Zeitwerts des derivativen Zins-sicherungsinstruments wird in der Gewinn- und Verlustrechnung im Finanzergebnis erfasst. Die Änderung des beizulegenden Zeitwerts des Grundgeschäfts, die dem abgesicherten Risiko zugerechnet werden kann, wird als Teil des Buchwerts des gesicherten Grundgeschäfts verbucht und ebenfalls in der Gewinn- und Verlustrechnung im Finanzergebnis erfasst.

Bei Sicherungsgeschäften zur Absicherung des beizulegenden Zeitwerts, die sich auf zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte Grundgeschäfte beziehen, wird die Anpassung des Buchwerts erfolgswirksam über dessen Restlaufzeit bis zur Fälligkeit aufgelöst. Sobald es eine Berichtigung gibt, kann die Amortisation mittels der Effektivzinsmethode beginnen, sie darf aber nicht später als zu dem Zeitpunkt beginnen, an dem das Grundgeschäft nicht mehr um Änderungen des beizulegenden Zeitwerts, die auf das abzusichernde Risiko zurückzuführen sind, angepasst wird. Wird das Grundgeschäft ausgebucht, wird der nicht amortisierte beizulegende Zeitwert sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wird eine nicht in der Bilanz angesetzte feste Verpflichtung als Grundgeschäft klassifiziert, so wird die nachfolgende kumulierte Änderung des beizulegenden Zeitwerts der festen Verpflichtung, die auf das abgesicherte Risiko zurückzuführen ist, als Vermögenswert oder Schuld mit einem entsprechenden Gewinn oder Verlust im Periodenergebnis erfasst.

Derivate, die im GRAMMER Konzern nach betriebswirtschaftlichen Kriterien der Zins-, Währungs- oder Preissicherung dienen, jedoch die strengen Kriterien des IAS 39 nicht erfüllen, werden in die Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten“ eingeordnet.

Absicherung von Cashflows (Cashflow Hedges)

Der wirksame Teil des Gewinns oder Verlusts aus einem Sicherungsinstrument wird direkt im Eigenkapital erfasst, während der unwirksame Teil sofort erfolgswirksam erfasst wird. Die im Eigenkapital erfassten Beträge werden in der Periode in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht, in der die abgesicherte Transaktion das Periodenergebnis beeinflusst. Resultiert eine Absicherung im Ansatz eines nicht finanziellen Vermögenswertes oder einer nicht finanziellen Verbindlichkeit, so werden die im Eigenkapital erfassten Beträge Teil der Anschaffungskosten im Zugangszeitpunkt des nicht finanziellen Vermögenswertes bzw. der nicht finanziellen Verbindlichkeit. Wird mit dem Eintritt der erwarteten Transaktion oder der festen Verpflichtung nicht länger gerechnet, werden die zuvor im Eigenkapital erfassten Beträge in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht. Wenn das Sicherungsinstrument ausläuft oder veräußert, beendet oder ausgeübt wird, ohne dass ein Ersatz oder ein Überrollen des Sicherungsinstruments in ein anderes Sicherungsinstrument erfolgt oder die Kriterien für die Bilanzierung als Sicherungsbeziehung nicht mehr erfüllt sind, verbleiben die bislang im Eigenkapital erfassten Beträge solange als gesonderter Posten im Eigenkapital, bis die erwartete Transaktion oder feste Verpflichtung eingetreten ist.

Absicherung einer Nettoinvestition (Hedges of a Net Investment)

Sicherungsbeziehungen zur Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb, einschließlich der Absicherung von monetären Posten, die als Teil der Nettoinvestition bilanziert werden, werden wie Sicherungsbeziehungen zur Absicherung von Cashflows bilanziert. Gewinne oder Verluste aus dem Sicherungsinstrument, die dem wirksamen Teil des Sicherungsinstruments zuzurechnen sind, werden im sonstigen Ergebnis erfasst, während Gewinne oder Verluste, die dem unwirksamen Teil des Sicherungsinstruments zuzurechnen sind, in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Beim Abgang eines ausländischen Geschäftsbetriebs wird der kumulierte Wert solcher im Eigenkapital erfassten Gewinne oder Verluste in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht. Der Konzern verwendet ein Darlehen als Sicherungsinstrument zur Absicherung des aus Beteiligungen an ausländischen Tochterunternehmen resultierenden Wechselkursrisikos.

Vorräte

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips bewertet. Anschaffungskosten werden im Konzern mit einem gleitenden Durchschnittspreis und einem angemessenen Teil der zuzurechnenden Warenbezugskosten bewertet. Die Herstellungskosten umfassen neben den direkt zurechenbaren Kosten auch angemessene Teile der notwendigen Fertigungs- und Materialgemeinkosten sowie Abschreibungen. Kosten der Verwaltung werden berücksichtigt, soweit sie der Produktion zuzurechnen sind. Kosten der allgemeinen Verwaltung und Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Die Ermittlung der Herstellungskosten für Vorräte aus konzerninternen Lieferungen erfolgte aus Anlass der Zwischengewinneliminierung durch retrograde Abschläge auf die Konzernverrechnungspreise. Sofern die Nettoveräußerungswerte am Abschlussstichtag aufgrund gesunkener Preise am Absatzmarkt niedriger sind, werden diese angesetzt.

Fertigungsaufträge

Fertigungsaufträge (construction contracts) werden gemäß IAS 11 nach der Percentage-of-Completion-Methode (PoC-Methode) bilanziert. Der anzusetzende Fertigstellungsgrad wird im Verhältnis der bis zum Bilanzstichtag angefallenen Auftragskosten zu den am Bilanzstichtag geschätzten gesamten Auftragskosten (Cost-to-Cost-Verfahren) ermittelt. Der Ausweis der Aufträge erfolgt aktivisch unter der Position „Sonstige finanzielle Vermögenswerte“, soweit die kumulierte Leistung die erhaltenen Anzahlungen übersteigt. Wenn das Ergebnis eines Fertigungsauftrages nicht verlässlich bestimmt werden kann, sind die Auftrags Erlöse nur in Höhe der angefallenen Auftragskosten zu erfassen, die wahrscheinlich einbringbar sind. Auftragskosten werden in der Periode, in der sie entstehen, als Aufwand erfasst. Zu erwartende Auftragsverluste werden durch Rückstellungen berücksichtigt.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen in der Bilanz umfassen den Kassenbestand, Bankguthaben und kurzfristige Einlagen mit ursprünglichen Fälligkeiten von weniger als drei Monaten. Diese werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Für Zwecke der Konzernkapitalflussrechnung umfassen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente die oben definierten Zahlungsmittel und kurzfristigen Einlagen sowie die in Anspruch genommenen Kontokorrentkredite.

Eigene Anteile

Erwirbt der Konzern eigene Anteile, so werden diese zu Anschaffungskosten erfasst und vom Eigenkapital abgezogen. Der Kauf, der Verkauf und die Ausgabe oder Einziehung von eigenen Anteilen wird erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Etwaige Unterschiedsbeträge zwischen Buchwert und der Gegenleistung werden im Eigenkapital erfasst.

Sonstige Rückstellungen

Gemäß IAS 37 werden Rückstellungen gebildet, soweit gegenüber Dritten eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis besteht, die künftig wahrscheinlich zu einem Abfluss von Ressourcen führt und deren Höhe zuverlässig geschätzt werden kann.

Sofern der Konzern für eine passivierte Rückstellung zumindest teilweise eine Rückerstattung erwartet (wie z. B. bei einem Versicherungsvertrag), wird die Erstattung als gesonderter Vermögenswert nur dann erfasst, wenn die Erstattung so gut wie sicher ist. Der Aufwand zur Bildung der Rückstellung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung nach Abzug der Erstattung ausgewiesen. Ist die Wirkung des Zinseffekts wesentlich, werden Rückstellungen zu einem Zinssatz vor Steuern abgezinst, der gegebenenfalls die für die Schuld spezifischen Risiken widerspiegelt. Im Falle einer Abzinsung wird die durch Zeitablauf bedingte Erhöhung der Rückstellungen als Zinsaufwand erfasst. Rückstellungen für Gewährleistungskosten werden zum Zeitpunkt des Verkaufs des betreffenden Produktes erfasst. Der als Rückstellung angesetzte Betrag stellt die bestmögliche Schätzung der zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung erforderlichen Ausgabe dar.

Gewährleistungsrückstellungen für Kosten in Verbindung mit Gewährleistungen werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der zugrunde liegenden Produkte oder der Erbringung der Dienstleistungen gebildet. Die erstmalige Erfassung erfolgt auf Grundlage von Erfahrungswerten aus der Vergangenheit. Die ursprüngliche Schätzung der Kosten in Verbindung mit Gewährleistungen wird jährlich überprüft.

Restrukturierungsrückstellungen werden zu dem Zeitpunkt erfasst, zu dem im Konzern ein formeller Plan für die Restrukturierung existiert und dieser den betroffenen Bereichen mitgeteilt worden ist.

Pensionsverpflichtungen und sonstige Leistungen an Arbeitnehmer

Die versicherungsmathematische Bewertung der Pensionsrückstellungen beruht auf dem in IAS 19 vorgeschriebenen Anwartschaftsbarwertverfahren für leistungsorientierte Altersversorgungspläne. Bei diesem Verfahren werden neben den am Bilanzstichtag bekannten Renten und erworbenen Anwartschaften auch künftig zu erwartende Steigerungen von Gehältern und Renten berücksichtigt. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird als Zinsaufwand im Finanzergebnis ausgewiesen.

Versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste ergeben sich aus Bestandsänderungen und Abweichungen der tatsächlichen Trends (z. B. Einkommens-, Rentenerhöhungen) gegenüber den Rechnungsannahmen. Entsprechend dem Wahlrecht von IAS 19 wird dieser Betrag im GRAMMER Konzern über die künftige durchschnittliche Restdienstzeit der Belegschaft bilanziell erfasst und erfolgswirksam verrechnet, soweit die zu Beginn des Geschäftsjahres nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne oder Verluste 10 % des höheren Betrags aus der Pensionsverpflichtung oder dem Zeitwert des Planvermögens zu Beginn des Geschäftsjahres übersteigen.

Die sonstigen Post-Employment Leistungen an Arbeitnehmer werden gemäß IAS 19 entsprechend bewertet.

Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Erträge werden erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen dem Konzern zufließen wird und die Ertragshöhe zuverlässig bestimmt werden kann. Diese Erträge werden zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu erwartenden Gegenleistung unter Beachtung der vertraglichen Bedingungen von Zahlungen oder Ähnlichem bewertet ohne eine Berücksichtigung von Steuern oder ähnlichen Abgaben. Der Konzern ist nach umfassender Analyse zu dem Entschluss gekommen, dass er bei allen Fällen als Auftraggeber bei seinen Umsatztransaktionen handelt.

Die Erfassung von Umsatzerlösen bzw. sonstigen betrieblichen Erträgen erfolgt grundsätzlich erst dann, wenn die Leistungen erbracht bzw. die Waren oder Erzeugnisse geliefert worden sind, d. h. der Gefahrenübergang auf den Kunden realisiert worden ist. Umsätze werden unter Abzug von Erlösschmälerungen wie Skonti, Boni, Preisrabatten oder Ähnlichem ausgewiesen.

Bei langfristigen Fertigungsaufträgen (z. B. Entwicklungsaufträgen von Kunden) werden die Umsätze entsprechend dem Leistungsfortschritt am Bilanzstichtag erfasst. Der Leistungsfortschritt ermittelt sich aus dem Verhältnis der bis zum Bilanzstichtag angefallenen Auftragskosten zu den geschätzten gesamten Auftragskosten. Somit werden Teilgewinnrealisierungen erfasst und diese als Umsätze ausgewiesen. Wenn das Ergebnis eines Fertigungsauftrages nicht verlässlich schätzbar ist, werden wahrscheinlich erzielbare Umsätze bis zur Höhe der angefallenen Kosten erfasst.

Ist es wahrscheinlich, dass die gesamten Kosten die gesamten Auftragslöse übersteigen, so wird der erwartete Verlust sofort in der Periode der Erkenntnis vollständig als Aufwand erfasst.

Zinserträge und -aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden periodengerecht erfasst. Zinserträge und -aufwendungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Teil des Finanzergebnisses ausgewiesen. Bei allen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten sowie den verzinslichen als zur Veräußerung zur Verfügung verfügbar eingestuften finanziellen Vermögenswerten werden Zinserträge und -aufwendungen anhand des Effektivzinssatzes erfasst. Der Effektivzins ist derjenige Kalkulationszinssatz, der sich ergibt, wenn die geschätzten zukünftigen Ein- und Auszahlungen über die

erwartete Laufzeit oder auch kürzer exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden.

Dividenden

Dividendenerträge erfassen wir grundsätzlich zum Zeitpunkt ihres rechtlichen Entstehens auf Zahlung.

Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden erfasst, wenn eine hinreichende Sicherheit dafür besteht, dass die Zuwendungen gewährt werden und das Unternehmen die damit verbundenen Bedingungen erfüllt. Im Falle von aufwandsbezogenen Zuwendungen werden diese planmäßig als Ertrag über den Zeitraum erfasst, der erforderlich ist, um sie mit den entsprechenden Aufwendungen, die sie kompensieren sollen, zu verrechnen. Bezieht sich die Zuwendung auf einen Vermögenswert, wird diese in einem passivischen Abgrenzungsposten erfasst und über die erwartete Nutzungsdauer des betreffenden Vermögenswertes linear erfolgswirksam aufgelöst.

Sofern Darlehen oder ähnliche Beihilfen aus der öffentlichen Hand oder ihrer verbundenen ausführenden Organisationen zu einem Zinssatz gewährt werden, der unter dem aktuellen Marktzins liegt, wird ein aufgrund des vergünstigten Zinssatzes erzielter Vorteil als eine weitere Zuwendung der öffentlichen Hand erfasst.

Steuern

Tatsächliche Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden

Die tatsächlichen Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden für die laufende Periode und für frühere Perioden sind mit dem Betrag zu bewerten, in dessen Höhe eine Erstattung von den Steuerbehörden bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörden erwartet wird. Der Berechnung des Betrags werden die Steuersätze und Steuergesetze zugrunde gelegt, die am Bilanzstichtag gelten oder bereits verabschiedet sind.

Tatsächliche Steuern, die sich auf Posten beziehen, die direkt im Eigenkapital erfasst werden, werden nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung, sondern im Eigenkapital ausgewiesen.

Latente Steuern

Die Bildung latenter Steuern erfolgt unter Anwendung der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode auf alle zum Bilanzstichtag bestehenden temporären Differenzen zwischen dem Wertansatz eines Vermögenswertes bzw. einer Schuld in der Bilanz und dem steuerlichen Wertansatz.

Latente Steuerschulden werden für alle zu versteuernden temporären Differenzen erfasst. Hierzu gibt es folgende Ausnahmen:

- Die latente Steuerschuld aus dem erstmaligen Ansatz eines Geschäfts- oder Firmenwerts oder eines Vermögenswertes oder einer Schuld bei einem Geschäftsvorfall, der kein Unternehmenszusammenschluss ist und der zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles weder das Periodenergebnis noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst, darf nicht angesetzt werden.

- Die latente Steuerschuld aus zu versteuernden temporären Differenzen, die im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Anteilen an Joint Ventures stehen, darf nicht angesetzt werden, wenn der zeitliche Verlauf der Umkehrung der temporären Differenzen gesteuert werden kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Unterschiede in absehbarer Zeit nicht umkehren werden.

Latente Steueransprüche werden für alle abzugsfähigen temporären Unterschiede, noch nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge und nicht genutzte Steuergutschriften in dem Maße erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, gegen das die abzugsfähigen temporären Differenzen und die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und Steuergutschriften verwendet werden können. Hierzu gibt es folgende Ausnahmen:

- Latente Steueransprüche aus abzugsfähigen temporären Differenzen, die aus dem erstmaligen Ansatz eines Vermögenswertes oder einer Schuld bei einem Geschäftsvorfall entstehen, der kein Unternehmenszusammenschluss ist und der zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles weder das Periodenergebnis noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst, dürfen nicht angesetzt werden.
- Latente Steueransprüche aus zu versteuernden temporären Differenzen, die im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und Anteilen an Joint Ventures stehen, dürfen nur in dem Umfang erfasst werden, in dem es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Unterschiede in absehbarer Zeit umkehren werden und ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die temporären Differenzen verwendet werden können.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird an jedem Bilanzstichtag überprüft und in dem Umfang reduziert, in dem es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das der latente Steueranspruch zumindest teilweise verwendet werden kann. Nicht angesetzte latente Steueransprüche werden an jedem Bilanzstichtag überprüft und in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich geworden ist, dass ein künftiges zu versteuerndes Ergebnis die Realisierung des latenten Steueranspruches ermöglicht.

Latente Steueransprüche und -schulden werden anhand der Steuersätze bemessen, deren Gültigkeit für die Periode, in der ein Vermögenswert realisiert wird oder eine Schuld erfüllt wird, erwartet wird. Dabei werden die Steuersätze (und Steuervorschriften) zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag gültig oder angekündigt sind.

Ertragsteuern, die sich auf Posten beziehen, die erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst werden, werden entsprechend der ihnen zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle entweder im sonstigen Ergebnis oder direkt im Eigenkapital und nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden werden miteinander verrechnet, wenn der Konzern einen einklagbaren Anspruch auf Aufrechnung der tatsächlichen Steuererstattungsansprüche gegen tatsächliche Steuerschulden hat und diese sich auf

Ertragsteuern des gleichen Steuersubjektes beziehen, die von derselben Steuerbehörde erhoben werden.

Umsatzsteuer

Umsatzerlöse, Aufwendungen und Vermögenswerte werden nach Abzug von Umsatzsteuern erfasst. Hierzu gibt es folgende Ausnahmen:

- Wenn beim Kauf von Gütern oder Dienstleistungen angefallene Umsatzsteuer nicht von den Steuerbehörden eingefordert werden kann, wird die Umsatzsteuer als Teil der Herstellungskosten des Vermögenswertes bzw. als Teil der Aufwendungen erfasst und
- Forderungen und Schulden werden mitsamt dem darin enthaltenen Umsatzsteuerbetrag angesetzt.

Der Umsatzsteuerbetrag, der von der Steuerbehörde erstattet wird oder an diese abgeführt wird, wird unter den Forderungen oder Schulden in der Bilanz erfasst.

2.4 Anwendung von Standards der IFRS

2.4.1 Anwendung der geänderten Standards und neue Standards in der Rechnungslegung

Die angewandten Rechnungslegungsmethoden entsprechen grundsätzlich den im Vorjahr angewandten Methoden, mit Ausnahme der nachfolgend aufgeführten neuen und überarbeiteten Standards und Interpretationen mit Wirkung zum 1. Januar 2010:

- IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung – Konzerninterne anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich, trat am 1. Januar 2010 in Kraft,
- IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse (überarbeitet) und IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse (überarbeitet), einschließlich der Folgeänderungen in IFRS 2, IFRS 5, IFRS 7, IAS 7, IAS 21, IAS 28, IAS 31 und IAS 39, trat am 1. Juli 2009 in Kraft,
- IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Geeignete Grundgeschäfte, trat am 1. Juli 2009 in Kraft,
- IFRIC 17 Sachdividenden an Eigentümer, trat am 1. Juli 2009 in Kraft,
- Verbesserungen zu IFRS 2008 (Mai 2008),
- Verbesserungen zu IFRS 2009 (April 2009).

Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen wird nachfolgend näher erläutert:

IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung

Der IASB hat im Juni 2009 eine Änderung von IFRS 2 zum Anwendungsbereich und zur Bilanzierung von anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich im Konzern veröffentlicht. Der Konzern hat diese Änderung zum 1. Januar 2010 angewandt. Daraus ergeben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse (überarbeitet) und IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse (überarbeitet)

IFRS 3 (überarbeitet) führt wesentliche Änderungen bezüglich der Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen ein. Es ergeben sich Auswirkungen auf die Bewertung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss, die Bilanzierung von Transaktionskosten, die erstmalige Erfassung und die Folgebewertung einer bedingten Gegenleistung sowie sukzessive Unternehmenserwerbe. Diese Neuregelungen werden sich auf die Ansatzhöhe des Geschäfts- oder Firmenwerts, auf das Ergebnis der Berichtsperiode, in der ein Unternehmenszusammenschluss erfolgt, und auf künftige Ergebnisse auswirken. IAS 27 (überarbeitet) schreibt vor, dass eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen, die nicht zum Verlust der Beherrschung führt, als Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer bilanziert wird. Aus einer solchen Transaktion kann daher weder ein Geschäfts- oder Firmenwert noch ein Gewinn oder Verlust resultieren. Außerdem werden Vorschriften zur Verteilung von Verlusten auf die Eigentümer des Mutterunternehmens und die Anteile ohne beherrschenden Einfluss und die Bilanzierungsregeln für Transaktionen, die zu einem Beherrschungsverlust führen, geändert. Die Neuregelungen aus IFRS 3 und IAS 27 wirken sich auf den Erwerb und den Verlust der Beherrschung an Tochterunternehmen und auf die Transaktionen mit Anteilen ohne beherrschenden Einfluss am oder nach dem 1. Januar 2010 aus. Diese Änderung der Rechnungslegungsmethoden wird prospektiv angewandt und hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Geeignete Grundgeschäfte

Es wird klargestellt, dass es zulässig ist, lediglich einen Teil der Änderungen des beizulegenden Zeitwerts oder der Cashflow-Schwankungen eines Finanzinstruments als Grundgeschäft zu designieren. Dies umfasst auch die Designation von Inflationsrisiken als gesichertes Risiko bzw. Teile davon in bestimmten Fällen. Der Konzern hat festgestellt, dass diese Änderung sich nicht auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns auswirken wird, weil der Konzern keine derartigen Geschäfte eingegangen ist.

IFRIC 17 Sachdividenden an Eigentümer

Diese Interpretation enthält Leitlinien zur Bilanzierung von Vereinbarungen, bei denen ein Unternehmen Sachausschüttungen an Eigentümer als Ausschüttung aus den Rücklagen oder als Dividenden vornimmt. Diese Interpretation hat keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns, da der Konzern keine Sachdividenden ausschüttet.

Verbesserungen zu IFRS 2008 und 2009

Der IASB veröffentlichte im Mai 2008 und April 2009 zwei Sammelstandards zur Änderung verschiedener IFRS mit dem primären Ziel, Inkonsistenzen zu beseitigen und Formulierungen klarzustellen. Die Sammelstandards sehen für jeden geänderten IFRS eine eigene Übergangsregelung vor. Die Anwendung folgender Neuregelungen führte zwar zu einer Änderung von Rechnungslegungsmethoden, ergab jedoch keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Veröffentlicht im Mai 2008

IFRS 5 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche: Es wird klargestellt, dass bei der Klassifizierung eines Tochterunternehmens als zur Veräußerung gehalten, sämtliche Vermögenswerte und Schulden als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden. Dies gilt selbst dann, wenn dem Unternehmen nach dem Veräußerungsgeschäft weiterhin Anteile ohne beherrschenden Einfluss am ehemaligen Tochterunternehmen verbleiben. Die Änderung wird prospektiv angewandt und wirkt sich nicht auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns aus.

Veröffentlicht im April 2009

IFRS 5 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche: Es wird klargestellt, dass für langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, und aufgegebene Geschäftsbereiche allein die Angabepflichten des IFRS 5 einschlägig sind. Die in anderen IFRS vorgesehenen Angabepflichten sind nur dann zu beachten, wenn die jeweiligen Standards oder Interpretationen diese Angaben ausdrücklich für Vermögenswerte nach IFRS 5 und aufgegebene Geschäftsbereiche fordern. Diese Klarstellung führte zu keiner Änderung des Konzernabschlusses.

IFRS 8 Geschäftssegmente: Es wird klargestellt, dass Segmentvermögenswerte und Segmentschulden nur dann ausgewiesen werden müssen, wenn diese Vermögenswerte und Schulden der verantwortlichen Unternehmensinstanz regelmäßig gemeldet werden. Da die verantwortliche Unternehmensinstanz des Konzerns die Entwicklung der Segmentvermögenswerte und Segmentschulden nicht überwacht, weist der Konzern diese Information nicht mehr in der Angabe 5 aus.

IAS 7 Kapitalflussrechnung: Es wird festgestellt, dass lediglich solche Ausgaben, die zum Ansatz eines Vermögenswerts führen, als Cashflows aus der Investitionstätigkeit eingestuft werden können. Diese Änderung hat keine Auswirkungen auf die Darstellung in der Kapitalflussrechnung.

IAS 36 Wertminderung von Vermögenswerten: Die Änderung stellt klar, dass eine zahlungsmittelgenerierende Einheit, zu der ein im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbener Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wird, nicht größer sein darf als ein Geschäftssegment i. S. v. IFRS 8 vor der Aggregation nach den dort genannten Kriterien. Die Änderung hat keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Aus den anderen nachfolgend aufgelisteten Neuregelungen in Verbesserungen zu IFRS ergaben sich keine Auswirkungen auf die Rechnungslegungsmethoden und die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns:

Veröffentlicht im April 2009

- IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung
- IAS 1 Darstellung des Abschlusses
- IAS 17 Leasingverhältnisse
- IAS 34 Zwischenberichterstattung

- IAS 38 Immaterielle Vermögenswerte
- IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung
- IFRIC 9 Neubeurteilung eingebetteter Derivate
- IFRIC 16 Absicherungen einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb

2.4.2 Änderungen der Standards und neue Standards Anwendung der Rechnungslegungsmethoden

Der IASB hat nachfolgend aufgelistete Standards und Interpretationen veröffentlicht, die bereits im Rahmen des Komitologieverfahrens in das EU-Recht übernommen wurden, aber im Geschäftsjahr 2010 noch nicht verpflichtend anzuwenden waren. Der Konzern wendet diese Standards und Interpretationen nicht vorzeitig an.

IAS 24 Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Der überarbeitete Standard IAS 24 wurde im November 2009 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnt. Damit wurden zum einen die Definition der nahe stehenden Unternehmen und Personen überarbeitet, um die Identifizierung von Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen zu erleichtern, und zum anderen die einer öffentlichen Stelle nahe stehenden Unternehmen partiell von der Angabepflicht über Geschäftsvorfälle mit dieser öffentlichen Stelle und anderen dieser öffentlichen Stelle nahe stehenden Unternehmen befreit. Der Standard sieht retrospektive Anwendung vor. Diese Regelung wird voraussichtlich keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben.

Änderung von IAS 32 – Klassifizierung von Bezugsrechten

Die Änderung von IAS 32 wurde im Oktober 2009 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Februar 2010 beginnt. Die Definition einer finanziellen Verbindlichkeit wurde angepasst, um die Einstufung bestimmter Bezugsrechte (sowie bestimmter Optionen und Optionsscheine) als Eigenkapital dann zu ermöglichen, wenn das Unternehmen diese Rechte allen gegenwärtigen Eigentümern derselben Klasse seiner nicht-derivativen Eigenkapitalinstrumente anbietet, um eine feste Anzahl von Eigenkapitalinstrumenten des Unternehmens zu einem festen Betrag in einer beliebigen Währung zu erwerben. Der Standard sieht retrospektive Anwendung vor. Diese Regelung wird voraussichtlich keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben.

Änderung von IFRIC 14 – Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestdotierungsverpflichtungen

Die Änderung von IFRIC 14 wurde im November 2009 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnt. Die Anwendung der im Juli 2007 veröffentlichten Interpretation IFRIC 14, mit der eine Begrenzung eines sich ergebenden Vermögenswerts aus einem leistungsorientierten Plan auf seinen erzielbaren Betrag erreicht werden sollte, hatte für Unternehmen in bestimmten Ländern einige nicht beabsichtigte Konsequenzen. Die erfolgte Änderung soll es den Unternehmen ermöglichen, einen Vermögenswert für Vorauszahlungen auf Mindestdotierungsverpflichtungen zu erfassen. Die Änderung sieht

retrospektive Anwendung vor. Diese Regelung wird voraussichtlich keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben.

IFRIC 19 Ablösung finanzieller Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalinstrumenten

Die IFRIC Interpretation 19 wurde im November 2009 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Juli 2010 beginnt. Diese Interpretation stellt klar, dass bei einer Begebung von Eigenkapitalinstrumenten an Gläubiger zwecks Tilgung einer finanziellen Verbindlichkeit diese Eigenkapitalinstrumente als gezahltes Entgelt gemäß IAS 39.41 klassifizieren. Die aus gegebenen Eigenkapitalinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Kann dieser nicht verlässlich bestimmt werden, so sind sie mit dem beizulegenden Zeitwert der getilgten Verbindlichkeit zu bewerten. Etwaige Gewinne oder Verluste werden direkt im Gewinn oder Verlust erfasst. Die Änderung sieht retrospektive Anwendung vor. Diese Regelung wird voraussichtlich keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben.

EU-Endorsement ausstehend

Der IASB hat nachfolgend aufgelistete Standards und Interpretationen veröffentlicht, die im Geschäftsjahr 2010 noch nicht verpflichtend anzuwenden waren. Diese Standards und Interpretationen wurden von der EU bislang nicht anerkannt und werden vom Konzern nicht angewandt.

Änderung von IFRS 7 – Angaben über die Übertragung von finanziellen Vermögenswerten

Die Änderung von IFRS 7 wurde im Oktober 2010 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Juli 2011 beginnt. Die Änderung bestimmt umfangreiche neue qualitative und quantitative Angaben über übertragene finanzielle Vermögenswerte, die nicht ausgebucht wurden, und über das zum Berichtsstichtag bestehende anhaltende Engagement bei übertragenen finanziellen Vermögenswerten.

IFRS 9 Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung

Der erste Teil der Phase I bei der Vorbereitung des IFRS 9 Finanzinstrumente wurde im November 2009 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnt. Der Standard beinhaltet Neuregelungen zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten. Hiernach sind Schuldinstrumente abhängig von ihren jeweiligen Charakteristika und unter Berücksichtigung des Geschäftsmodells entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren. Eigenkapitalinstrumente sind immer zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren. Wertschwankungen von Eigenkapitalinstrumenten dürfen aber aufgrund des eingeräumten instrumentenspezifischen Wahlrechts, welches im Zeitpunkt des Zugangs des Finanzinstruments ausübbar ist, im sonstigen Ergebnis erfasst werden. In diesem Fall würden für Eigenkapitalinstrumente nur bestimmte Dividendenerträge erfolgswirksam erfasst. Eine Ausnahme bilden finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden und die zwingend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind. Der

IASB hat im Oktober 2010 den zweiten Teil der Phase I des Projekts abgeschlossen. Der Standard wurde damit um die Vorgaben zu finanziellen Verbindlichkeiten ergänzt und sieht vor, die bestehenden Klassifizierungs- und Bewertungsvorschriften für finanzielle Verbindlichkeiten mit folgenden Ausnahmen beizubehalten: Auswirkungen aus der Änderung des eigenen Kreditrisikos bei finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert wurden, müssen erfolgsneutral erfasst und derivative Verbindlichkeiten auf nicht notierte Eigenkapitalinstrumente dürfen nicht mehr zu Anschaffungskosten angesetzt werden. Der zeitliche Anwendungsbereich bleibt unverändert (1. Januar 2013). Den Unternehmen steht es allerdings frei, die Bestimmungen aus der 2009-Fassung vorzeitig und separat von den Regelungen zu finanziellen Verbindlichkeiten anzuwenden. Die vorzeitige Anwendung der Regelungen zu finanziellen Verbindlichkeiten ist ebenfalls gestattet, dann allerdings zusammen mit der 2009-Fassung. Der Standard sieht grundsätzlich retrospektive Anwendung vor.

Änderung von IAS 12 – Latente Steuern: Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte

Die Änderung von IAS 12 wurde im Dezember 2010 veröffentlicht und ist erstmals im Geschäftsjahr anzuwenden, das am oder nach dem 1. Januar 2012 beginnt. Die Änderung sieht vor, dass aktive und passive latente Steuern für bestimmte Vermögenswerte basierend auf der Annahme bewertet werden, dass der Buchwert dieser Vermögenswerte in voller Höhe durch Veräußerung realisiert wird.

Verbesserungen zu IFRS 2010

Bei den Verbesserungen zu IFRS 2010 handelt es sich um einen Sammelstandard, der im Mai 2010 veröffentlicht wurde und Änderungen in verschiedenen IFRS beinhaltet. Die Anwendungszeitpunkte und Übergangsregelungen werden pro Standard vorgegeben. Sofern nachfolgend nichts anderes angegeben ist, finden einzelne Regelungen erstmals für das Geschäftsjahr Anwendung, das am oder nach dem 1. Januar 2011 beginnt. Der Konzern hat folgende Änderungen noch nicht angewandt:

IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse

- Übergangsvorschriften für bedingte Gegenleistung aus einem Unternehmenszusammenschluss, der vor dem Zeitpunkt des Inkrafttretens des überarbeiteten IFRS stattfand: Die Änderung stellt klar, dass die Änderungen von IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben, IAS 32 Finanzinstrumente: Darstellung und IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung, welche den Ausschluss der bedingten Gegenleistung aus dem Anwendungsbereich dieser Standards aufheben, nicht für bedingte Gegenleistungen gelten, die sich aus Unternehmenszusammenschlüssen ergeben, deren Erwerbszeitpunkt vor der Anwendung von IFRS 3 (überarbeitet 2008) liegt. Diese Änderung ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2010 beginnen.
- Bewertung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss: Die Änderung beschränkt den Anwendungsbereich des Bewertungswahlrechts insoweit, als ausschließlich die Bestandteile der Anteile ohne beherrschenden Einfluss, die ein gegenwärtiges Eigentumsrecht und im Falle einer Liquidation für den Inhaber einen anteiligen Anspruch am Nettovermögen des Unterneh-

mens begründen, entweder zum beizulegenden Zeitwert oder zum proportionalen Anteil des gegenwärtigen Eigentumsrechts am identifizierbaren Nettovermögen des erworbenen Unternehmens bewertet werden dürfen. Andere Bestandteile der Anteile ohne beherrschenden Einfluss werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet, sofern nicht ein anderer IFRS (z. B. IFRS 2) einen anderen Bewertungsmaßstab vorschreibt. Die Änderung ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2010 beginnen.

- Nicht ersetzte und freiwillig ersetzte anteilsbasierte Vergütung: Gemäß dieser Änderung ist ein Unternehmen (im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses) zur Erfassung des Ersatzes der anteilsbasierten Vergütung (ob obligatorisch oder freiwillig) verpflichtet, d. h. zur Aufteilung zwischen der Gegenleistung und dem aus dem Unternehmenszusammenschluss entstandenen Aufwand. Ersetzt das Unternehmen die aktienbasierten Vergütungszusagen des erworbenen Unternehmens, die aufgrund des Unternehmenszusammenschlusses verfallen, erfasst es diese als den nach dem Unternehmenszusammenschluss entstandenen Aufwand. Die Änderung verdeutlicht außerdem die Bilanzierung anteilsbasierter Vergütungstransaktionen, die das erwerbende Unternehmen nicht durch eigene anteilsbasierte Vergütungszusagen ersetzt: Sofern diese ausübbar sind, stellen sie Anteile ohne beherrschenden Einfluss dar und werden mit dem marktbasieren Wert angesetzt. Sofern diese noch nicht ausübbar sind, sind sie mit dem marktbasieren Wert zu bewerten, als ob sie zum Erwerbszeitpunkt gewährt wurden, und zwischen den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss und dem nach dem Unternehmenszusammenschluss entstandenen Aufwand aufzuteilen. Diese Änderung ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2010 beginnen. Der Standard schreibt prospektive Anwendung ab dem Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des IFRS 3 (2008) vor.

IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben

Die Änderung verdeutlicht die Wechselwirkung zwischen den quantitativen und den qualitativen Angaben sowie die Art und den Umfang von Risiken aus Finanzinstrumenten und beinhaltet insbesondere Änderungen, die quantitative Angaben über das Ausfallrisiko betreffen. Diese Änderung ist rückwirkend anzuwenden.

IAS 1 Darstellung des Abschlusses

Die Änderung stellt klar, dass die Analyse des sonstigen Ergebnisses für einzelne Eigenkapitalbestandteile entweder in der Eigenkapitalveränderungsrechnung oder im Anhang zu erfolgen hat. Diese Änderung ist rückwirkend anzuwenden.

IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse

Die Änderung stellt klar, dass die aus IAS 27 resultierenden Folgeänderungen in IAS 21 Auswirkungen von Wechselkursänderungen, IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen sowie IAS 31 Anteile an Gemeinschaftsunternehmen prospektiv für Geschäftsjahre anzuwenden sind, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen, oder zu einem früheren Zeitpunkt, sofern eine vorzeitige Anwendung von IAS 27 beschlossen wird. Die Änderung ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2010 beginnen. Der Standard schreibt rückwirkende Anwendung vor.

IAS 34 Zwischenberichterstattung

Die Änderung enthält Leitlinien zur Anwendung von Angabegrundsätzen in IAS 34 und erweitert die Liste von angabepflichtigen Ereignissen und Geschäftsvorfällen insbesondere um folgende Beispiele: Umstände, die voraussichtlich die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten und deren Klassifizierung beeinflussen werden, Überleitung von Finanzinstrumenten zwischen den verschiedenen Hierarchiestufen der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts, Änderungen der Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten, Änderungen bei Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen. Diese Änderung ist rückwirkend anzuwenden.

3 Anteile an einem Joint Venture

Die GRAMMER AG besitzt einen Anteil von 50 % an der GRA-MAG Truck Interior Systems LLC (GRA-MAG LLC). Die GRA-MAG LLC ist ein gemeinschaftlich geführtes Unternehmen in den USA, das im Segment Seating Systems tätig ist.

Der dem Konzern zuzurechnende Anteil an den Vermögenswerten, Schulden, Erträgen und Aufwendungen des gemeinschaftlich geführten Unternehmens zum 31. Dezember 2010 und zum 31. Dezember 2009, die gemäß der Quotenkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen werden, stellen sich wie folgt dar:

| TEUR | | |
|-----------------------------|----------------|---------------|
| | 2010 | 2009 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 2.936 | 2.251 |
| Langfristige Vermögenswerte | 144 | 194 |
| | 3.080 | 2.445 |
| Kurzfristige Schulden | -2.412 | -1.523 |
| Langfristige Schulden | -8.478 | -7.505 |
| | -10.890 | -9.028 |
| Erträge | 7.875 | 4.957 |
| Aufwendungen | -8.368 | -5.364 |

Dem Konzern ist zum 31. Dezember 2010 und 31. Dezember 2009 kein Anteil an Eventualverbindlichkeiten oder Kapitalverpflichtungen zuzurechnen.

4 Restrukturierungsaufwendungen

Der Konzern hat 2010 unterschiedliche Restrukturierungs- und Verlagerungsmaßnahmen durchgeführt, die überwiegend auf die Durchführung der in 2009 eingeleiteten Umsetzung des Sozialplans zum Personalabbau in der GRAMMER AG im Werk Haselmühl zurückzuführen sind. Diese Aufwendungen beinhalten Kosten in Form von Beendigung von Arbeitsverhältnissen sowie sonstige Schließungs- und Verlagerungskosten. Zudem hat der Konzern die Anpassung der Kosten für die Maßnahmen zur Umsetzung des beschlossenen Sozialplans zur Schließung des Werks Immenstetten der GRAMMER AG vorgenommen, die als direkte Abfindungen zur Beendigung von Arbeitsverhältnissen und Personalkosten im Konzern verbucht wurden. Diese Aufwendungen beliefen sich auf ca. 3,7 Mio. EUR.

5 Segmentberichterstattung

Die nachfolgend beschriebenen Segmente bilden die interne Berichts- und Organisationsstruktur des GRAMMER Konzerns ab. Die der Ermittlung der internen Steuerungsgrößen zugrunde liegenden Daten werden aus dem nach IFRS aufgestellten Konzernabschluss abgeleitet. Zum Zwecke der Unternehmenssteuerung ist der Konzern nach Produkten und Dienstleistungen in Geschäftsbereiche organisiert und verfügt über folgende zwei berichtspflichtige Geschäftssegmente:

Das Segment Automotive stellt das größte Segment innerhalb des GRAMMER Konzerns dar und hat im Geschäftsjahr 2010 64,1 % (Vj. 66,7) des Konzernumsatzes erzielt. In diesem Segment ist der GRAMMER Konzern als Zulieferer der Automobilindustrie tätig und entwickelt und produziert Kopfstützen, Armlehnen, Mittelkonsolen-Systeme, integrierte Kindersitze, Sitzbezüge und Seitenpolster und vertreibt diese an Automobilhersteller, vor allem im gehobenen und Premiumsegment sowie an deren Tier-1-Lieferanten.

Das Segment Seating Systems hat somit im Geschäftsjahr 2010 35,9 % (Vj. 33,3) des Konzernumsatzes erzielt. In diesem Segment ist der GRAMMER Konzern als Zulieferer der Nutzfahrzeugindustrie tätig und entwickelt und produziert Fahrer- und Beifahrersitze für Lkw und Fahrersitze für Offroad-Nutzfahrzeuge (landwirtschaftliche Nutzmachines, Baumaschinen und Gabelstapler) und vertreibt diese an Nutzfahrzeughersteller und im Rahmen des Nachrüstgeschäfts. Zudem werden Fahrer- und Passagiersitze entwickelt und produziert und an Hersteller von Bussen und Schienenfahrzeugen sowie Bahnbetreiber vertrieben. Das Segment Seating Systems ist nun in die Geschäftsfelder Lkw, Busse und Offroad (landwirtschaftliche Nutzmachines, Baumaschinen und Gabelstapler) sowie Bahn gegliedert.

Das Ergebnis vor Steuern der Geschäftsbereiche wird vom Management getrennt überwacht, um Entscheidungen über die Verteilung der Ressourcen zu fällen und um die Ertragskraft der Einheiten zu bestimmen. Die Entwicklung der Segmente wird anhand des Ergebnisses vor Steuern bewertet und wird in Übereinstimmung mit dem Ergebnis vor Steuern im Konzernabschluss bewertet. Die Konzernfinanzierung (einschließlich Finanzaufwendungen und -erträge) sowie die Ertragsteuern werden konzernweitlich und -hoheitlich gesteuert und nicht den einzelnen Segmenten zugeordnet. Ebenso werden Aufwendungen für Zentralbereiche teilweise nicht aufgesplittet. Der Zentralbereich nimmt konzernweite Aufgaben in den Bereichen Controlling, Corporate Communications (Unternehmenskommunikation), Einkauf, Entwicklung, Operations, Finanzwesen, Internal Control, Investor Relations, IT, Personalwesen, Rechnungswesen und Rechtswesen wahr.

Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden anhand der marktüblichen Konditionen unter fremden Dritten ermittelt. Segmenterträge, Segmentaufwendungen und das Segmentergebnis umfassen Transfers zwischen Geschäftssegmenten. Diese Transfers werden bei der Konsolidierung eliminiert.

Geschäftssegmente

Die folgenden Tabellen enthalten Informationen zu Erträgen und Ergebnissen sowie bestimmte Informationen zu Vermögenswerten und Schulden der Geschäftssegmente des Konzerns für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2010 und 2009.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

| TEUR | Seating Systems | Automotive | Central Services/ Überleitung | GRAMMER Konzern |
|--|--------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|
| Erlöse aus Verkäufen an externe Kunden | 320.938 | 608.767 | 0 | 929.705 |
| Erlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten | 20.942 | 1.446 | -22.388 | 0 |
| Summe der Umsatzerlöse | 341.880 | 610.213 | -22.388 | 929.705 |
| Segmentergebnis (Operatives Ergebnis) | 17.590 | 21.353 | -6.076 | 32.867 |
| Finanzerträge | | | | 1.429 |
| Finanzaufwendungen | | | | -14.870 |
| Sonstiges Finanzergebnis | | | | 1.126 |
| Ergebnis vor Steuern | | | | 20.552 |
| Ertragsteuern | | | | -4.231 |
| Ergebnis nach Steuern | | | | 16.321 |
| Sonstige Segmentinformationen | | | | |
| Investitionen: | | | | |
| Sachanlagen | 15.494 | 18.815 | 242 | 34.551 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 318 | 3.166 | 95 | 3.579 |
| Abschreibung auf Sachanlagen | -9.472 | -13.031 | -572 | -23.075 |
| Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte | -1.136 | -1.452 | -631 | -3.219 |
| Zahlungsunwirksame Aufwendungen | | | | |
| Änderung zu den Pensionsrückstellungen | -15 | 2.040 | 1.793 | 3.818 |

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2009

| TEUR | Seating Systems | Automotive | Central Services/ Überleitung | GRAMMER Konzern |
|--|-----------------|----------------|----------------------------------|-----------------|
| Erlöse aus Verkäufen an externe Kunden | 233.553 | 493.889 | 0 | 727.442 |
| Erlöse aus Transaktionen mit anderen Segmenten | 13.582 | 1.567 | -15.149 | 0 |
| Summe der Umsatzerlöse | 247.135 | 495.456 | -15.149 | 727.442 |
| Segmentergebnis (Operatives Ergebnis) | -9.892 | -3.864 | -10.164 | -23.920 |
| Finanzerträge | | | | 5.334 |
| Finanzaufwendungen | | | | -11.826 |
| Sonstiges Finanzergebnis | | | | -1.123 |
| Ergebnis vor Steuern | | | | -31.535 |
| Ertragsteuern | | | | 3.322 |
| Ergebnis nach Steuern | | | | -28.213 |
| Sonstige Segmentinformationen | | | | |
| Investitionen: | | | | |
| Sachanlagen | 7.652 | 21.140 | 508 | 29.300 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 1.856 | 1.277 | 246 | 3.379 |
| Abschreibung auf Sachanlagen | -9.052 | -13.862 | -569 | -23.483 |
| Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte | -1.248 | -1.087 | -723 | -3.058 |
| Zahlungsunwirksame Aufwendungen | | | | |
| Änderung zu den Pensionsrückstellungen | 1.676 | 694 | 440 | 2.810 |

Überleitungsrechnung

| TEUR | 2010 | 2009 |
|--|---------------|----------------|
| Segmentergebnis (Operatives Ergebnis) | 38.943 | -13.756 |
| Central Services | -7.502 | -9.367 |
| Eliminierungen | 1.426 | -797 |
| Konzernergebnis (Operatives Ergebnis) | 32.867 | -23.920 |
| Finanzergebnis | -12.315 | -7.615 |
| Ergebnis vor Steuern | 20.552 | -31.535 |

In der Zeile Central Services werden zentral verantwortete Sachverhalte der Konzernzentrale ausgewiesen. Geschäftsbeziehungen zwischen den Segmenten werden in der Überleitung eliminiert.

Informationen über geografische Gebiete

Die folgenden Tabellen enthalten Informationen zu den Erlösen von externen Kunden und den langfristigen Vermögenswerten der geografischen Gebiete des Konzerns für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2010 und 2009. Die Gliederung der geografischen Gebiete basiert auf dem Sitz der Gesellschaften.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

| TEUR | | | | |
|--|----------------------|---------|-----------------------|----------------|
| Nach Sitz der Gesellschaften | Europa ¹⁾ | Übersee | Ferner Osten/ Rest | Konzern |
| Umsätze | 595.245 | 195.197 | 139.263 | 929.705 |
| Langfristige Vermögenswerte (= Sachanlagen sowie immaterielle Vermögenswerte) | 162.516 | 20.625 | 20.487 | 203.628 |

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2009

| TEUR | | | | |
|--|----------------------|---------|-----------------------|----------------|
| Nach Sitz der Gesellschaften | Europa ¹⁾ | Übersee | Ferner Osten/ Rest | Konzern |
| Umsätze | 519.311 | 118.235 | 89.896 | 727.442 |
| Langfristige Vermögenswerte (= Sachanlagen sowie immaterielle Vermögenswerte) | 153.392 | 18.289 | 20.033 | 191.714 |

¹⁾ Mitgliedstaaten der EU

6 Struktur der Umsatzerlöse des Konzerns

Der GRAMMER Konzern realisiert im Wesentlichen Umsatzerlöse aus dem Verkauf seiner Produkte mit Lieferung an die Kunden. Die Strukturverteilung der operativen bzw. berichtspflichtigen Segmente wurde in der Segmentberichtserstattung dargestellt.

In den Umsatzerlösen von 929.705 TEUR (Vj. 727.442) sind mithilfe der PoC-Methode ermittelte Auftragslöse von 23.099 TEUR (Vj. 39.117) enthalten. Die dafür angefallenen Aufwendungen entsprechen den Erlösen. Diese Erlöse betreffen Entwicklungsaktivitäten sowie Betriebsmittel, die vom GRAMMER Konzern bis zur Serienreife aufgewendet und vorfinanziert werden müssen bis erste Umsätze erzielt werden. Diese sind im Wesentlichen dem operativen Segment Automotive zuzuordnen, wobei im operativen Segment Seating Systems kaum PoC-Umsätze entstanden sind.

7 Sonstige Erträge und Aufwendungen

7.1 Sonstige Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten überwiegend Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und Wertberichtigungen in Höhe von 1.019 TEUR (Vj. 1.370) sowie 3.823 TEUR (Vj. 2.095) Erlöse aus Schrottverkauf und Handlingskosten. Ebenso enthalten sind Zuwendungen der öffentlichen Hand in Höhe von 452 TEUR (Vj. 233), rund 245 TEUR (Vj. 1.234) Erträge aus Verrechnungen von Kosten. Zudem sind Erträge aus dem Verkauf und Zuschreibungen von Sachanlagevermögen von 1.070 TEUR (Vj. 1.222) enthalten. Die Zuwendungen der öffentlichen Hand wurden für den Erwerb bestimmter Sachanlagen gewährt.

Die an diese Zuwendungen geknüpften Bedingungen wurden vollständig erfüllt und es bestehen keine sonstigen Unsicherheiten.

7.2 Finanzergebnis

| TEUR | | |
|--|----------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Finanzerträge | | |
| Zinserträge aus Guthaben bei Kreditinstituten | 963 | 1.080 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 5 | 143 |
| Erträge aus Ausleihungen | 294 | 263 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten | 167 | 3.848 |
| Summe Finanzerträge | 1.429 | 5.334 |
| Finanzaufwendungen | | |
| Darlehen und Kontokorrentkredite | -10.280 | -7.199 |
| Sonstige Aufzinsungen | -72 | 0 |
| Aufzinsung von Pensionsrückstellungen | -3.124 | -3.161 |
| Netto-Verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten | -1.217 | -1.322 |
| In Leasingraten enthaltener Zinsaufwand | -177 | -144 |
| Summe Finanzaufwendungen | -14.870 | -11.826 |
| Sonstiges Finanzergebnis | 1.126 | -1.123 |
| Finanzergebnis | -12.315 | -7.615 |

Die Finanzerträge enthalten im Wesentlichen die kurzfristig angelegten Mittelüberschüsse aus dem aktiven Cash-Management. Zeitwertänderungen der Zinsswaps, für die die Voraussetzungen des Hedge Accounting nicht erfüllt sind, sind nach IAS 39 ergebniswirksam zu erfassen, was zu unrealisierten Aufwendungen und Erträgen innerhalb des Finanzergebnisses führt.

Die Finanzerträge enthalten Zinsen in Höhe von 1.262 TEUR (Vj. 1.486), die unter Zugrundelegung der Effektivzinsmethode ermittelt wurden.

Die Finanzaufwendungen enthalten entsprechende Zinsaufwendungen aus den Darlehen und Kontokorrentkrediten in Höhe von 10.280 TEUR (Vj. 7.199), deren Anstieg auf die höheren Marktzinsen für Unternehmen nach der Finanzkrise zurückzuführen ist und von denen 9.009 TEUR (Vj. 6.316) nach der Effektivzinsmethode ermittelt sind. Ebenso sind der Zinsanteil der Zuführungen zu den Pensionsleistungen sowie der Zinsanteil nach IAS 17 für Leasingaufwendungen enthalten.

Zur Verbesserung der Transparenz wurde die Position sonstiges Finanzergebnis eingefügt und die Vorjahreszahlen entsprechend angepasst. Im sonstigen Finanzergebnis werden maßgeblich Ergebnisse aus Fremdwährungsbewertung von Ausleihungen und Darlehen erfasst.

7.3 In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung enthaltene Abschreibungen, Währungsumrechnungsdifferenzen und Anschaffungs- und Herstellkosten der Vorräte

Kosten des Umsatzes

In den Kosten des Umsatzes sind die Aufwendungen der den Umsätzen zuzuordnenden Herstellungskosten und die Aufwendungen für die Handelsware enthalten. Unterbeschäftigungs- und andere Gemeinkosten sind, soweit sie auf den Herstellungsbereich entfallen, enthalten. Auch produktionsbezogene Verwaltungskosten werden hier mit einbezogen. In dieser Position sind auch die Aufwendungen der Dotierung von Rückstellungen für Gewährleistung enthalten. Die nicht aktivierungsfähigen Forschungs- und Entwicklungskosten in Höhe von 32.445 TEUR (Vj. 30.038) sowie die Abschreibungen auf Entwicklungskosten werden ebenfalls unter den Kosten der Umsatzerlöse ausgewiesen. Ebenso werden Aufwendungen in den Auf- und Ausbau von Standorten, die im Hinblick auf die bevorstehende Serienproduktion getätigt werden (so genannte „Industrialisierungskosten“), hier erfasst, soweit eine Abgrenzung nicht möglich ist. In dem operativen Segment Seating Systems wird zu meist als „Design to market“ entwickelt und diese Kosten sind entsprechend ebenfalls ausgewiesen. Die Herstellungskosten der Vorräte, die als Aufwand in den Kosten des Umsatzes erfasst sind, betragen 772.691 TEUR (Vj. 615.592).

Vertriebskosten

Vertriebskosten sind die Aufwendungen des Funktionsbereiches Vertrieb. Hierzu zählen vor allem die Aufwendungen für die Verkaufs-, Werbe- und Marketingabteilungen sowie alle diesen Funktionen oder Aktivitäten zuzuweisenden Gemeinkosten. Es sind als Vertriebs Einzelkosten auch Frachtkosten, Provisionen oder Versandkosten enthalten.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten beinhalten alle Verwaltungsaufwendungen, die den anderen Funktionsbereichen nicht direkt zuzuordnen sind. Dazu zählen Aufwendungen für die allgemeine Verwaltung, Geschäftsleitung sowie andere übergeordnete Abteilungen. Auch die Erträge aus Wechselkursveränderungen in Höhe von 20.910 TEUR (Vj. 11.335), die im Wesentlichen Gewinne aus Kursveränderungen zwischen Entstehungs- und Zahlungszeitpunkt von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie Kursgewinne aus der Bewertung zum Stichtagskurs enthalten, werden in den sonstigen Verwaltungskosten ausgewiesen. Kursverluste in Höhe von 16.119 TEUR (Vj. 14.858) werden ebenfalls in den sonstigen Verwaltungskosten ausgewiesen.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Auf immaterielle Vermögenswerte entfallen planmäßige Abschreibungen von 3.219 TEUR (Vj. 3.058), die aufwandsgerecht in den Kosten des Umsatzes, den Vertriebs- und Verwaltungskosten zugeordnet sind. In den Abschreibungen sind 1.299 TEUR (Vj. 1.194) für aktivierte Entwicklungsleistungen enthalten, die in den Kosten des Umsatzes enthalten sind.

Auf Sachanlagen wurden planmäßige Abschreibungen in Höhe von 23.075 TEUR (Vj. 23.483) vorgenommen.

Aufwendungen aufgrund eines niedrigeren erzielbaren Betrags (Impairment) sind in den Geschäftsjahren 2010 und 2009 nicht angefallen.

Die planmäßigen und sonstigen Abschreibungen sind in der Gewinn- und Verlustrechnung in den Kosten der Umsatzerlöse, den Vertriebskosten sowie den allgemeinen Verwaltungskosten ausgewiesen.

7.4 Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer

| TEUR | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter | 169.119 | 164.307 |
| Sozialversicherungsbeiträge davon für Altersversorgung 3.265 TEUR (Vj. 2.439) | 39.290 | 34.830 |
| | 208.409 | 199.137 |

8 Ertragsteuern

Die wesentlichen Bestandteile der Ertragsteuern für die Geschäftsjahre 2010 und 2009 setzen sich wie folgt zusammen:

| TEUR | | |
|---|----------------|---------------|
| | 2010 | 2009 |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | | |
| Tatsächliche Ertragsteuern | | |
| Tatsächlicher Ertragsteueraufwand Inland | -1.128 | -3.588 |
| Tatsächlicher Ertragsteueraufwand Ausland | -9.622 | -3.898 |
| Tatsächlicher Ertragsteueraufwand | -10.750 | -7.486 |
| Latente Ertragsteuern | | |
| Latenter Steuerertrag/-aufwand (-) Inland | 5.662 | 11.690 |
| Latenter Steuerertrag/-aufwand (-) Ausland | 857 | -882 |
| Latenter Steuerertrag/-aufwand (-) | 6.519 | 10.808 |
| In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Ertragsteuerertrag/-aufwand (-) | -4.231 | 3.322 |

Die Überleitungsrechnung zwischen den Ertragsteuern und dem Produkt aus bilanziell Periodenergebnis und dem auf den Konzern anzuwendenden Steuersatz des Konzerns für die Geschäftsjahre 2010 und 2009 setzt sich wie folgt zusammen:

| TEUR | | |
|---|---------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern (aus fortzuführenden Geschäftsbereichen) | 20.552 | -31.535 |
| Ertragsteuern zum Steuersatz in Deutschland von 30% (2009: 30%) | -6.166 | 9.461 |
| Effekte aus Steuerrechts-/Steuersatzänderungen/Mindestbesteuerung | -1.650 | 51 |
| Anpassungen von in Vorjahren angefallenen tatsächlichen Ertragsteuern | -584 | -1.401 |
| Anpassungen von in Vorjahren angefallenen latenten Ertragsteuern | -615 | -783 |
| Steuerminderungen aufgrund genutzter Verlustvorträge | 5.878 | 1.317 |
| Steuerfreie Zuwendungen der öffentlichen Hand | 217 | -41 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen | -1.582 | -2.505 |
| Sonstige Steuereffekte | -235 | -43 |
| Effekt der geringeren Steuersätze in den ausländischen Gesellschaften | 506 | -2.734 |
| Ertragsteuern zum effektiven Ertragsteuersatz von 20,6% (2009: 10,5) | -4.231 | 3.322 |

8.1 Latente Ertragsteuern

Die latenten Ertragsteuern setzen sich zum Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

| TEUR | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2010 Bilanz | 2009 Bilanz | Veränderung |
| Passive latente Steuern | | | |
| Sachanlagevermögen | -5.063 | -5.092 | 29 |
| Immaterielles Anlagevermögen | -3.250 | -3.469 | 219 |
| Geschäfts- und Firmenwerte | -3.864 | -3.414 | -450 |
| Finanzierungsleasing | -431 | -212 | -219 |
| Sonstige Vermögenswerte | 0 | -35 | 35 |
| Forderungen | -3.929 | -6.299 | 2.370 |
| Sonstige | -893 | -372 | -521 |
| | -17.430 | -18.893 | 1.463 |
| Latente Steueransprüche | | | |
| Pensionsrückstellungen | 5.343 | 4.720 | 623 |
| Andere Rückstellungen | 870 | 1.078 | -208 |
| Steuerliche Verlustvorträge | 24.170 | 20.630 | 3.540 |
| Finanzielle Vermögenswerte | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige | 7.036 | 5.215 | 1.821 |
| | 37.419 | 31.643 | 5.776 |

Der gesetzliche Körperschaftsteuersatz in Deutschland betrug für die Veranlagungszeiträume 2009 und 2010 15 % zuzüglich eines Solidaritätszuschlages von 5,5 %. Hieraus resultiert unter Berücksichtigung der Gewerbesteuer, die in Deutschland für erzielte Gewinne erhoben und nicht als Betriebsausgabe abziehbar ist, mit deren unterschiedlichen Hebesätzen eine Steuerbelastung von rund 30 % in den Jahren 2009 und 2010.

Für die Berechnung der latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten werden die Steuersätze zugrunde gelegt, die im Zeitpunkt der Realisierung des Vermögenswerts bzw. der Erfüllung der Schuld gültig sind. Latente Steueransprüche und -verbindlichkeiten wurden mit dem Gesamtsteuersatz von 30 % (Vj. 30) bewertet. Die angewandten lokalen Ertragsteuersätze für ausländische Gesellschaften variierten zwischen 10 % und 45 %.

Aktive latente Steuern werden nur dann angesetzt, wenn deren Realisierbarkeit aufgrund der Einschätzung des Managements wahrscheinlich ist. Zur Bestimmung entsprechender Wertberichtigungen werden alle zurzeit bekannten positiven und negativen Einflussfaktoren auf die zukünftigen steuerlichen Ergebnisse berücksichtigt. Die dabei vorzunehmende Einschätzung kann sich mit der Zeitdauer ändern. Weiterhin ist für die Beurteilung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern die Einschätzung der Wahrscheinlichkeit der Umkehrung der Bewertungsunterschiede und die Nutzbarkeit der Verlustvorträge maßgeblich, die zu aktiven latenten Steuern geführt haben. Aufgrund der Erfahrung aus der Vergangenheit sowie der zu erwartenden steuerlichen Einkommenssituation wird davon ausgegangen, dass die Vorteile aus der Umkehrung der Bewertungsunterschiede realisiert werden können.

Verlustvorträge in Höhe von insgesamt 4.956 TEUR (Vj. 18.015) wurden als nicht nutzbar eingeschätzt. Diese bestehen im Wesentlichen in den steuerlichen Ergebnissen des mexikanischen und eines amerikanischen Tochterunternehmens. Die nach der Finanzkrise sich so positiv entwickelnde Konjunktur und der geglückte Turnaround haben ansonsten dazu geführt, dass eine bessere Nutzung bei den Verlustvorträgen angesetzt wird. Für die sonstigen steuerlichen Verlustvorträge geht der Konzern davon aus, dass ausreichend positives, zu versteuerndes Einkommen für die Realisierung zur Verfügung stehen wird, da die Verluste im Wesentlichen aus den Aufwendungen der Restrukturierungen und Auswirkungen der Finanzkrise resultieren. Die steuerlichen Verlustvorträge sind in Zeiträumen von 10 bis 20 Jahre bzw. auch unbegrenzt vortragbar bzw. vereinzelt sogar rücktragbar.

Im Jahr 2010 wurden steuerliche Verlustvorträge aus Vorjahren in Höhe von 14.729 TEUR (Vj. 1.237) realisiert.

9 Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie errechnet sich aus der Division des Konzernergebnisses und der nominellen Anzahl der während des Geschäftsjahres in Umlauf befindlichen Aktien abzüglich der per Rückkauf erworbenen eigenen Aktien.

Neben dem unverwässerten Ergebnis je Aktie ist bei Vorliegen von so genannten potenziellen Aktien (Finanzinstrumente und sonstige Vereinbarungen, die deren Inhaber zum Bezug von Stammaktien berechtigen, wie z. B. Wandelschuldverschreibungen und Optionen) auch ein verwässertes Ergebnis anzugeben. Da der

GRAMMER Konzern keine solchen Finanzinstrumente ausgegeben bzw. entsprechende Vereinbarungen getroffen hat, sind das unverwässerte und das verwässerte Ergebnis je Aktie identisch.

| | 2010 | 2009 |
|--|------------|------------|
| Gewichtete durchschnittliche Anzahl an Stammaktien zur Berechnung des unverwässerten/verwässerten Ergebnisses je Aktie | 10.165.109 | 10.165.109 |
| Ergebnis in TEUR | 16.302 | -28.201 |
| Unverwässertes/verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR | 1,60 | -2,77 |

In der Zeit zwischen dem Bilanzstichtag und der Aufstellung des Konzernabschlusses haben keine Transaktionen mit Stammaktien oder potenziellen Stammaktien stattgefunden.

10 Gezahlte und vorgeschlagene Dividenden

Der Bilanzverlust der GRAMMER AG zum 31. Dezember 2010 wird aufgrund der gesetzlichen Verwendungsfiktion auf neue Rechnung vorgetragen. Es wurde keine Dividende im abgelaufenen Geschäftsjahr und im Vorjahr ausgeschüttet. Weitere Einzelheiten hierzu sind in Anhangsangabe 18 zu finden.

11 Sachanlagen

TEUR

| | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | Finance Leasing | Summe |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---|-----------------|---------|
| Anschaffungskosten | | | | | | |
| Stand 1. Januar 2010 | 85.404 | 134.932 | 149.249 | 2.949 | 6.755 | 379.289 |
| Zugänge | 601 | 12.537 | 11.389 | 10.024 | 0 | 34.551 |
| Abgänge | -1.873 | -7.255 | -16.775 | -88 | -246 | -26.237 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 1.066 | 4.878 | 2.372 | 138 | 135 | 8.589 |
| Umbuchungen | 268 | 1.080 | 1.877 | -3.225 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 85.466 | 146.172 | 148.112 | 9.798 | 6.644 | 396.192 |
| Abschreibungen | | | | | | |
| Stand 1. Januar 2010 | 37.465 | 86.776 | 111.413 | 0 | 1.756 | 237.410 |
| Zugänge | 2.984 | 9.118 | 9.593 | 0 | 1.380 | 23.075 |
| Abgänge | -1.790 | -7.043 | -13.005 | 0 | -212 | -22.050 |
| Zuschreibungen | -5 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 594 | 2.608 | 1.133 | 0 | 48 | 4.383 |
| Umbuchungen | -34 | -153 | 187 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 39.214 | 91.306 | 109.321 | 0 | 2.972 | 242.813 |
| Buchwert 1. Januar 2010 | 47.939 | 48.156 | 37.836 | 2.949 | 4.999 | 141.879 |
| Buchwert 31. Dezember 2010 | 46.252 | 54.866 | 38.791 | 9.798 | 3.672 | 153.379 |

| TEUR | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------|--|--|---|--------------------|----------------|
| | Grundstücke und Bauten | Technische Anlagen und Maschinen | Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | Geleistete An- zahlungen und Anlagen im Bau | Finance Leasing | Summe |
| Anschaffungskosten | | | | | | |
| Stand 1. Januar 2009 | 80.642 | 131.106 | 140.866 | 9.154 | 1.061 | 362.829 |
| Zugänge | 473 | 11.489 | 9.707 | 1.896 | 5.735 | 29.300 |
| Abgänge | -702 | -11.616 | -4.169 | -754 | -42 | -17.283 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 757 | 3.245 | 498 | -58 | 1 | 4.443 |
| Umbuchungen | 4.234 | 708 | 2.347 | -7.289 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 85.404 | 134.932 | 149.249 | 2.949 | 6.755 | 379.289 |
| Abschreibungen | | | | | | |
| Stand 1. Januar 2009 | 33.525 | 85.598 | 105.041 | 0 | 533 | 224.697 |
| Zugänge | 3.817 | 9.040 | 9.378 | 0 | 1.248 | 23.483 |
| Abgänge | -386 | -8.807 | -3.231 | 0 | -27 | -12.451 |
| Zuschreibungen | 0 | -1.042 | 0 | 0 | 0 | -1.042 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 509 | 1.998 | 214 | 0 | 2 | 2.723 |
| Umbuchungen | 0 | -11 | 11 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 37.465 | 86.776 | 111.413 | 0 | 1.756 | 237.410 |
| Buchwert 1. Januar 2009 | 47.117 | 45.508 | 35.825 | 9.154 | 528 | 138.132 |
| Buchwert 31. Dezember 2009 | 47.939 | 48.156 | 37.836 | 2.949 | 4.999 | 141.879 |

Den planmäßigen Abschreibungen liegen im Wesentlichen folgende wirtschaftliche Nutzungsdauern zugrunde:

| | |
|--|-------------|
| Gebäude und Einbauten | 10–40 Jahre |
| Grundstückseinrichtungen | 5–40 Jahre |
| Technische Anlagen und Maschinen | 5–25 Jahre |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2–15 Jahre |
| Gemietete Vermögenswerte (Finanzierungsleasing) | 3–12 Jahre |

Eine Abschreibung von Grundstücken wird nicht vorgenommen.

Wir haben verschiedene Vereinbarungen über Finanzierungs- und Operating-Leasing für Gebäude, Technische Anlagen und Maschinen, Betriebs- und Geschäftsausstattung und Kraftfahrzeuge getroffen. Die Laufzeiten betragen zwischen 3 und 12 Jahren. Die meisten Leasingvereinbarungen sehen keine Verlängerungs- und Kaufoptionen vor mit Ausnahme der Gebäude und wenigen Anlagen, für die solche Optionen bestehen. Bei den Gebäuden handelt es sich im Wesentlichen um übliche optionale Verlängerungsangebote, die nach Ablauf eine Neuverhandlung zur Fortführung vorsehen.

Die geleaste Vermögenswerte, die uns entsprechend IAS 17 wirtschaftlich zuzurechnen sind, setzen sich wie folgt zusammen:

Geleaste Vermögenswerte

TEUR

| | Technische Anlagen und Maschinen | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Kraftfahrzeuge | Gesamt |
|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------|--------|
| Anschaffungskosten | | | | |
| Stand 1. Januar 2010 | 5.736 | 169 | 850 | 6.755 |
| Zugänge | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Abgänge | 0 | -52 | -194 | -246 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 67 | 24 | 44 | 135 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 5.803 | 141 | 700 | 6.644 |
| Abschreibungen | | | | |
| Stand 1. Januar 2010 | 1.094 | 105 | 557 | 1.756 |
| Zugänge | 1.252 | 17 | 111 | 1.380 |
| Abgänge | 0 | -51 | -161 | -212 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 1 | 16 | 31 | 48 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 2.347 | 87 | 538 | 2.972 |
| Buchwert 1. Januar 2010 | 4.642 | 64 | 293 | 4.999 |
| Buchwert 31. Dezember 2010 | 3.456 | 54 | 162 | 3.672 |
| Anschaffungskosten | | | | |
| Stand 1. Januar 2009 | 0 | 169 | 892 | 1.061 |
| Zugänge | 5.735 | 0 | 0 | 5.735 |
| Abgänge | 0 | 0 | -42 | -42 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 5.736 | 169 | 850 | 6.755 |
| Abschreibungen | | | | |
| Stand 1. Januar 2009 | 0 | 81 | 452 | 533 |
| Zugänge | 1.092 | 24 | 132 | 1.248 |
| Abgänge | 0 | 0 | -27 | -27 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 1.094 | 105 | 557 | 1.756 |
| Buchwert 1. Januar 2009 | 0 | 88 | 440 | 528 |
| Buchwert 31. Dezember 2009 | 4.642 | 64 | 293 | 4.999 |

Aus den Finanzierungsleasingverhältnissen werden in den Folgeperioden folgende Leasingzahlungen (einschließlich garantierter Restwerte) fällig:

| TEUR | | | |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| | bis 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre |
| 2010 | | | |
| Leasingzahlungen | 1.494 | 1.364 | 0 |
| Abzgl. Zinsaufwand aufgrund Abzinsung | -108 | -108 | 0 |
| Barwerte (lt. Bilanz) | 1.386 | 1.256 | 0 |
| 2009 | | | |
| Leasingzahlungen | 367 | 4.256 | 0 |
| Abzgl. Zinsaufwand aufgrund Abzinsung | -3 | -377 | 0 |
| Barwerte (lt. Bilanz) | 364 | 3.879 | 0 |

Aus den Operating-Leasingverhältnissen werden in den Folgeperioden folgende Leasingzahlungen (einschließlich garantierter Restwerte) fällig:

| TEUR | | | |
|------------------|------------|---------------|--------------|
| | bis 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre |
| 2010 | | | |
| Leasingzahlungen | 13.982 | 26.937 | 9.000 |
| 2009 | | | |
| Leasingzahlungen | 12.762 | 25.205 | 9.867 |

11.1 Zum Verkauf bestimmte Sachanlagen

Im Geschäftsjahr ergaben sich 0 TEUR (Vj. 30) zum Verkauf bestimmte Sachanlagen. Dieses sind Sachanlagen die in der betriebsgewöhnlichen Nutzung standen und ohne wesentliche Bedeutung sind.

12 Immaterielle Vermögenswerte

TEUR

| | Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte | Geschäfts- oder Firmenwert | Aktiviere Entwicklungs- leistungen | Geleistete Anzahlungen | Summe |
|-----------------------------------|--|-------------------------------|--|---------------------------|--------|
| Anschaffungskosten | | | | | |
| Stand 1. Januar 2010 | 20.858 | 43.738 | 15.625 | 0 | 80.221 |
| Zugänge | 3.017 | 0 | 554 | 8 | 3.579 |
| Abgänge | -275 | 0 | 0 | 0 | -275 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 292 | 0 | 161 | 0 | 453 |
| Umbuchungen | 8 | 0 | 0 | -8 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 23.900 | 43.738 | 16.340 | 0 | 83.978 |
| Abschreibungen | | | | | |
| Stand 1. Januar 2010 | 15.604 | 11.147 | 3.634 | 0 | 30.385 |
| Zugänge | 1.920 | 0 | 1.299 | 0 | 3.219 |
| Abgänge | -98 | 0 | 0 | 0 | -98 |
| Zuschreibungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 183 | 0 | 40 | 0 | 223 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 17.609 | 11.147 | 4.973 | 0 | 33.729 |
| Buchwert 1. Januar 2010 | 5.254 | 32.591 | 11.991 | 0 | 49.836 |
| Buchwert 31. Dezember 2010 | 6.291 | 32.591 | 11.367 | 0 | 50.249 |
| Anschaffungskosten | | | | | |
| Stand 1. Januar 2009 | 19.788 | 43.738 | 13.521 | 0 | 77.047 |
| Zugänge | 1.242 | 0 | 2.137 | 0 | 3.379 |
| Abgänge | -264 | 0 | 0 | 0 | -264 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 92 | 0 | -33 | 0 | 59 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 20.858 | 43.738 | 15.625 | 0 | 80.221 |
| Abschreibungen | | | | | |
| Stand 1. Januar 2009 | 13.924 | 11.147 | 2.450 | 0 | 27.521 |
| Zugänge | 1.864 | 0 | 1.194 | 0 | 3.058 |
| Abgänge | -253 | 0 | 0 | 0 | -253 |
| Zuschreibungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 69 | 0 | -10 | 0 | 59 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 15.604 | 11.147 | 3.634 | 0 | 30.385 |
| Buchwert 1. Januar 2009 | 5.864 | 32.591 | 11.071 | 0 | 49.526 |
| Buchwert 31. Dezember 2009 | 5.254 | 32.591 | 11.991 | 0 | 49.836 |

Die Position Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte enthält im Wesentlichen EDV-Software. Diese wird nach der linearen Methode über die voraussichtliche Nutzungsdauer von 3 bis 6 Jahren abgeschrieben.

Die aktivierten Entwicklungsleistungen betreffen selbst erstellte Patente. Diese werden planmäßig über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer von 1 bis 19 Jahren nach der linearen Methode abgeschrieben. Von den im Jahr 2010 insgesamt angefallenen Forschungs- und Entwicklungskosten von 32.999 TEUR (Vj. 32.175) erfüllten 554 TEUR (Vj. 2.137) die Aktivierungskriterien nach IAS 38.

12.1 Geschäfts- und Firmenwerte

Die operativen Produktbereiche Seating Systems und Automotive stellen die primären wirtschaftlichen Grundlagen des GRAMMER Konzerns dar und spiegeln die interne Steuerungsstruktur des Konzerns wider. Die Produktbereiche Seating Systems und Automotive stellen sowohl die berichtspflichtigen Geschäftssegmente als auch die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (CGUs) des GRAMMER Konzerns dar.

Im Rahmen der Konzernrechnungslegung erfasste und in der Vergangenheit erworbene Geschäfts- und Firmenwerte werden diesen CGUs für Zwecke des Werthaltigkeitstests nach IAS 36 zugeordnet.

Die GRAMMER AG überprüft mindestens einmal jährlich die Werthaltigkeit der Geschäfts- und Firmenwerte nach der in Abschnitt 2.3 dargestellten Vorgehensweise. Die grundlegenden Annahmen, auf denen die Bestimmung der erzielbaren Beträge der CGUs zum 31. Dezember 2010 basieren, beinhalten die nachhaltige (Netto-) Wachstumsrate der bewertungsrelevanten Zahlungsmittelüberschüsse sowie den Abzinsungsfaktor. Diese sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

| TEUR | | | | | | | |
|--------|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| | Zahlungsmittel-generierende Einheit | 2010 Goodwill | 2009 Goodwill | 2010 Wachstumsrate | 2009 Wachstumsrate | 2010 Abzinsungs-faktor | 2009 Abzinsungs-faktor |
| CGU I | Seating Systems | 3.199 | 3.199 | 1% | 1% | 11% | 9,5% |
| CGU II | Automotive | 29.392 | 29.392 | 1% | 1% | 11% | 9,5% |
| | Gesamt | 32.591 | 32.591 | | | | |

Grundlagen der Berechnungen

Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wird auf Basis des beizulegenden Zeitwerts, abzüglich Veräußerungskosten unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt.

Die Cashflow-Projektionen beruhen auf einem Drei-Jahres-Zeitraum mit von der Unternehmensleitung genehmigten Finanzplänen und berücksichtigen die Entwicklungen der Vergangenheit, aktuelle operative Ergebnisse, beste vom Management vorgenommene Schätzungen über die zukünftige Entwicklung sowie Markterwartungen und Marktannahmen.

Der zur Ermittlung der Gesamtkapitalkosten verwendete Eigenkapitalkostensatz basiert auf einem risikofreien Zinssatz in Höhe von 3,25 % sowie einem Risikozuschlag für das allgemeine Marktrisiko in Höhe von 5 %. Es werden zur Bestimmung des operativen und des Verschuldungsrisikos jeweils individuell Beta Faktoren aus einer Gruppe vergleichbarer Unternehmen (Peer-Group) abgeleitet und für die Bewertung der CGU spezifischen Zahlungsmittelüberschüsse herangezogen. Der Fremdkapitalkostensatz wird unter Berücksichtigung der zukünftigen Finanzierungskonditionen der GRAMMER AG geschätzt und um Markterwartungen angepasst. Der so ermittelte Gesamtkapitalkostensatz spiegelt den Zinseffekt und die speziellen Risiken der CGUs wider, für die die geschätzten zukünftigen Cashflows nicht angepasst worden sind.

Cashflows nach dem Zeitraum von 3 Jahren werden unter der Berücksichtigung einer Wachstumsrate von 1 % extrapoliert.

Die zum 31. Dezember 2010 durchgeführten Tests zur Überprüfung der Werthaltigkeit der Firmenwerte ergaben keine außerplanmäßigen Abschreibungen wegen Wertminderungen, da der erzielbare Betrag der einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheit den jeweiligen Buchwert übersteigt.

Grundannahmen für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts

Bei der Berechnung des beizulegenden Zeitwerts der beiden Einheiten „Seating Systems“ und „Automotive“ bestehen bei den zugrunde gelegten Annahmen Schätzungsunsicherheiten hinsichtlich:

- operatives Ergebnis,
- Preisentwicklung bei Rohstoffen,
- Marktanteile im Berichtszeitraum.

Operatives Ergebnis

Die operativen Ergebnisse ergeben sich aus einer im Unternehmen durchgeführten Mehrjahresplanung, mit einer Umsatz- und Aufwandsplanung als Basis. Für die Prognose der Herstellungskosten werden aktuell vorliegende Werte, modifiziert um zukünftige Änderungen, herangezogen. Wesentliche Grundlage der Absatzplanung sind Informationen der Kunden des GRAMMER Konzerns sowie Markteinschätzungen verschiedener Informationsdienstleister.

Preisentwicklung bei Rohstoffen

Den Schätzungen werden die veröffentlichten Preisindizes der Länder, aus denen die Rohstoffe bezogen werden, sowie Daten, die spezifische Rohstoffe betreffen, zugrunde gelegt. Prognosedaten werden dann verwendet, wenn sie öffentlich zugänglich sind, andernfalls werden tatsächliche Rohstoffpreisentwicklungen der Vergangenheit als Indikator für künftige Preisentwicklungen herangezogen.

Annahmen über den Marktanteil

Diese Annahmen sind insofern wichtig, als die Unternehmensleitung beurteilt, wie sich die Position der zahlungsmittelgenerierenden Einheit im Vergleich zu ihren Wettbewerbern während des Prognosezeitraums ändern könnte. Die Unternehmensleitung erwartet, dass der Bereich Seating Systems während des Budgetzeitraums seinen Marktanteil festigt und der Bereich Automotive seine Position international stärken wird.

Sensitivität der getroffenen Annahmen

Die Unternehmensleitung ist der Auffassung, dass keine nach vernünftigem Ermessen durchgeführte Änderung einer der zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes der zahlungsmittelgenerierenden Einheit Seating Systems getroffenen Grundannahmen dazu führen könnte, dass der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ihren erzielbaren Wert übersteigt.

Für die CGU Automotive beträgt der Differenzbetrag des erzielbaren Betrages über den Buchwert 37.003 TEUR. Mögliche Änderungen der getroffenen Grundannahmen könnten grundsätzlich dazu führen, dass der Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit ihren erzielbaren Betrag übersteigt. Wesentliche Veränderungen der nachfolgenden Parameter könnten dies auslösen:

- **Starke Veränderungen der Umsatzerlöse:** Die Unternehmensleitung geht in ihrer Planung von moderat steigenden Umsätzen, die die Abschätzungen der aktuellen Marktlage beinhalten, und einer nachfolgenden Geschäftsausweitung durch neu akquirierte Projekte und Produktreihen in verschiedenen Märkten aus. Sollte sich das Umsatzwachstum im Detailplanungszeitraum auf nahezu 0 % p. a. reduzieren, würden sich die bewertungsrelevanten Überschüsse soweit verringern, dass der beizulegende Zeitwert dem Buchwert entspricht.
- **Eine Reduzierung der Terminal-Value-Wachstumsrate (Nettowachstumsrate) auf 0 %, unter sonst unveränderten Bedingungen,** würde zu einer Reduzierung des erzielbaren Betrages von rund 17,6 % führen. Es verbleibt eine positive Differenz zwischen dem erzielbaren Ertrag und dem Buchwert der CGU II.
- **Eine Erhöhung des zugrunde gelegten Abzinsungsfaktors von ca. 1,8 Prozentpunkten** führt rechnerisch dazu, dass sich der Überschuss zwischen Buchwert und erzielbarem Betrag auf null reduziert.

Marktwertorientierte Betrachtungsweise

Der Konzern berücksichtigt bei der Einschätzung, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass der Geschäfts- und Firmenwert wertgemindert sein könnte, auch das Verhältnis zwischen Marktkapitalisierung und Buchwert des Eigenkapitals des GRAMMER Konzerns.

Zum 31. Dezember 2010 lag die Marktkapitalisierung der GRAMMER AG über dem Buchwert des Konzern-Eigenkapitals, so dass anders als im Vorjahr nicht auf eine Wertminderung des

Geschäfts- oder Firmenwertes oder anderer Vermögenswerte daraus geschlossen werden könnte. Dennoch werden wie im Vorjahr die einzelnen Schritte der Prüfung erläutert.

TEUR

| Marktkapitalisierung | Eigenkapital | Anlagevermögen | Gearing |
|----------------------|--------------|----------------|---------|
| 192.061 | 173.101 | 245.914 | 66% |

Für die einzelnen CGUs selbst ist ein Börsenpreis nicht verfügbar. Die Aufteilung der Marktkapitalisierung für die Gesellschaft insgesamt auf die CGUs Seating Systems und Automotive ist insofern nur unter Zuhilfenahme willkürlicher Allokationsschlüssel möglich.

Die Marktkapitalisierung der GRAMMER AG zum 31. Dezember 2010 ergibt sich aus dem zu diesem Stichtag festgelegten Schlusskurs der Aktien der GRAMMER AG und basiert im Wesentlichen auf dem Handel (Angebot und Nachfrage) einzelner Aktien oder kleinerer Aktienpakete der GRAMMER AG. Die Preisbildung berücksichtigt nicht mögliche Bewertungszuschläge (so genannte control premiums) zur Ermittlung eines Marktpreises für die Gesamtheit aller Anteile der GRAMMER AG. Der an der Börse gehandelte Minderheitsanteil an der GRAMMER AG entspricht theoretisch zudem nur dann dem Transaktionspreis zwischen unabhängigen, sachverständigen und vertragswilligen Geschäftspartnern, wenn keine Publizitätsmängel vorliegen und die Preisbildung keinen, von der Fundamentalentwicklung abweichenden Marktverwerfungen unterliegt.

Das Management der GRAMMER AG kommt zu dem Ergebnis, dass die Marktkapitalisierung nicht maßgeblich für die hier vorgenommenen Bewertungsüberlegungen ist. Vor diesem Hintergrund hat das Management die nach IAS 36 durchzuführenden Werthaltigkeitsüberlegungen mit den dafür üblichen Bewertungsverfahren unter Berücksichtigung von Cashflow-Prognosen vorgenommen.

13 Vorräte

TEUR

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 56.784 | 49.475 |
| Unfertige Erzeugnisse und Leistungen | 6.840 | 7.305 |
| Fertige Erzeugnisse und Leistungen | 17.415 | 17.047 |
| Geleistete Anzahlungen | 7.849 | 3.396 |
| Gesamtsumme der Vorräte | 88.888 | 77.223 |

Die gesamten Vorräte sind zu Anschaffungs- und Herstellungskosten angesetzt. Wesentliche Wertminderungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert ergaben sich nicht.

14 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

| TEUR | | |
|--|---------|---------|
| | 2010 | 2009 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 138.294 | 109.445 |

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind im Allgemeinen nicht verzinslich und haben in der Regel eine Fälligkeit von 30 bis 120 Tagen. Im Rahmen des Konsortialkreditvertrages bestehen Sicherungsabtretungen in Form einer Globalzession zum Stichtag 31.12.2010 in Höhe von 8.091 TEUR.

Zum 31. Dezember 2010 wurden Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 2.695 TEUR (Vj. 1.705) vorgenommen. Die Entwicklung der Wertminderungen stellt sich wie folgt dar:

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

| TEUR | | | |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------|
| | Einzelwertberichtigungen | Wertberichtigungen auf Portfoliobasis | Summe |
| Stand 1. Januar 2010 | 986 | 719 | 1.705 |
| Zugänge | 742 | 565 | 1.307 |
| Inanspruchnahme | -267 | -8 | -275 |
| Auflösungen | -76 | 0 | -76 |
| Effekte aus Währungskursänderungen | 34 | 0 | 34 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 1.419 | 1.276 | 2.695 |
| Stand 1. Januar 2009 | 5.092 | 1.493 | 6.585 |
| Zugänge | 631 | 0 | 631 |
| Inanspruchnahme | -3.986 | -470 | -4.456 |
| Auflösungen | -701 | -300 | -1.001 |
| Effekte aus Währungskursänderungen | -50 | -4 | -54 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 986 | 719 | 1.705 |

Folgende Tabelle zeigt lang- und kurzfristige finanzielle Forderungen, die am Bilanzstichtag weder wertgemindert noch überfällig sind, sowie die überfälligen Forderungen, die nicht wertgemindert sind:

| TEUR | | | | | | | |
|--|---------|---------------------------------|--|------------|------------|-------------|---------------|
| | Gesamt | Weder fällig noch wertgemindert | nicht wertberichtigt und in den folgenden Zeitbändern überfällig | | | | |
| | | | bis 30 Tage | 31–60 Tage | 61–90 Tage | 91–180 Tage | über 181 Tage |
| 2010 | | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 138.294 | 113.273 | 19.541 | 2.822 | 574 | 1.550 | 534 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | 48.338 | 48.338 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige finanzielle Forderungen | 6.420 | 6.420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2009 | | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 109.445 | 84.150 | 15.730 | 5.531 | 1.468 | 1.743 | 823 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | 55.004 | 55.004 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sonstige finanzielle Forderungen | 5.096 | 5.096 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Das maximale Kreditausfallrisiko der Forderungen beläuft sich auf den Buchwert des Forderungsbestands. Weder hinsichtlich der wertgeminderten Forderungen noch des in Zahlungsverzug befindlichen Bestands an Forderungen ergaben sich am Abschlussstichtag Anzeichen dafür, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Die Forderungen aus Fertigungsaufträgen beinhalten den mittels der Percentage-of-Completion-Methode ermittelten aktivischen Saldo gegenüber Kunden aus Fertigungsaufträgen.

Die sonstigen Forderungen beinhalten im Wesentlichen Forderungen gegen verbundene Unternehmen aus Lieferungen und Leistungen und haben Laufzeiten von 30 bis 90 Tagen.

15 Sonstige finanzielle Vermögenswerte

| TEUR | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 |
| Langfristig | | |
| Ausleihungen | 3.663 | 3.393 |
| Wertpapiere | 16 | 0 |
| Beteiligungen | 576 | 527 |
| Sonstiges | 612 | 676 |
| | 4.867 | 4.596 |
| Kurzfristig | | |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | 48.338 | 55.004 |
| Sonstige Forderungen | 2.145 | 1.027 |
| | 50.483 | 56.031 |

Die Ausleihungen beinhalten überwiegend ein Darlehen an ein Gemeinschaftsunternehmen in konzernfremder Währung mit einem Zeitwert zum Ausreichungszeitpunkt in Höhe von 5.121 TEUR (Vj. 5.121), das mit dem beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag in Höhe von 3.565 TEUR (Vj. 3.307) bewertet wurde. Die Rückzahlung dieses Darlehens ist derzeit weder geplant noch wahrscheinlich, so dass es einen Teil der Nettoinvestition in dieses Gemeinschaftsunternehmen darstellt. Die damit verbundenen Währungsschwankungen wurden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte beinhalten im laufenden Geschäftsjahr, nach der Saldierung der Planvermögen für Altersteilzeitguthaben Darlehen an Dritte und an Mitarbeiter in Höhe von 612 TEUR (Vj. 676).

16 Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

| TEUR | | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 |
| Sonstige Vermögenswerte | 12.756 | 9.607 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 3.900 | 2.228 |
| | 16.656 | 11.835 |

In den sonstigen Vermögenswerten sind vor allem Forderungen aus Durchlaufsteuern wie Mehrwertsteuern 7.580 TEUR (Vj. 6.222), Ansprüche aus Investitionszuschüssen 1.982 TEUR (Vj. 882), temporäre Kautionsvereinbarung 908 TEUR (Vj. 1.399), Forderungen gegen Mitarbeiter 279 TEUR (Vj. 115) sowie debitorische Kreditoren 312 TEUR (Vj. 361) enthalten.

Für die ausgewiesenen sonstigen Forderungen und Vermögenswerte bestehen keine wesentlichen Eigentums- oder Verfügungsbeschränkungen. Wertberichtigungen ergaben sich nicht.

17 Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen

| TEUR | | |
|--|--------|--------|
| | 2010 | 2009 |
| Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen | 17.170 | 16.126 |

Die Guthaben bei Kreditinstituten bestehen bei verschiedenen Banken in unterschiedlichen Währungen.

Guthaben bei Kreditinstituten werden mit variablen Zinssätzen für täglich kündbare Guthaben verzinst. Kurzfristige Einlagen erfolgen für unterschiedliche Zeiträume, die in Abhängigkeit vom jeweiligen Zahlungsmittelbedarf des Konzerns zwischen einem Tag und drei Monaten betragen. Diese werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst.

Zum Zweck der Konzern-Kapitalflussrechnung setzt sich der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum 31. Dezember wie folgt zusammen:

| TEUR | | |
|--|---------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen | 17.170 | 16.126 |
| Kontokorrentkredite gegenüber Kreditinstituten | -779 | -36.932 |
| | 16.391 | -20.806 |

18 Gezeichnetes Kapital und Rücklagen

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital im GRAMMER Konzern betrug am 31. Dezember 2010 und am 31. Dezember 2009 jeweils 26.868 TEUR und ist eingeteilt in 10.495.159 nennwertlose Stückaktien. Alle Aktien gewähren die gleichen Rechte und die Aktionäre sind zum Bezug der beschlossenen Dividenden berechtigt und verfügen auf der Hauptversammlung über ein Stimmrecht je Aktie.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage betrug per 31. Dezember 2010 58.237 TEUR (Vj. 58.237). Die Kapitalrücklage beinhaltet das Agio aus der Kapitalerhöhung 1996 sowie das Agio aus der Kapitalerhöhung 2001.

Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen beinhalten die gesetzliche Rücklage der GRAMMER AG zum 31. Dezember 2010 und 2009 mit jeweils 1.183 TEUR. Diese steht nicht für Ausschüttungen zur Verfügung.

Die Gewinnrücklagen enthalten darüber hinaus die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden. Die Gewinnrücklagen sind aufgrund des Jahresüberschusses des Geschäftsjahres 2010 gegenüber dem Vorjahr von 73.186 TEUR auf 89.488 TEUR angestiegen.

Kumuliertes sonstiges Ergebnis

Das kumulierte sonstige Ergebnis beinhaltet im Wesentlichen die Differenzen aus der erfolgsneutralen Währungsumrechnung von

Abschlüssen ausländischer Tochterunternehmen sowie die verrechneten Veränderungen aus den Nettoinvestitionen nach IAS 21 einschließlich darauf verrechnete latente Steuern.

Dividenden

Die Dividendenausschüttung des GRAMMER Konzerns richtet sich gemäß § 58 Absatz 2 AktG nach dem im handelsrechtlichen Jahresabschluss der GRAMMER AG ausgewiesenen Bilanzgewinn. Die GRAMMER AG weist einen Bilanzverlust von -26,0 Mio. EUR zum 31. Dezember 2010 aus. Dabei wurden der Verlustvortrag von 19,8 Mio. EUR, die Einstellung in andere Gewinnrücklagen in Höhe von 2,0 Mio. EUR sowie die Entnahme aus der Rücklage für eigene Aktien von 2,0 Mio. EUR in die anderen Gewinnrücklagen berücksichtigt. Der Bilanzverlust zum 31. Dezember 2010 wird aufgrund der gesetzlichen Verwendungsfiktion auf neue Rechnung vorgetragen. Es wurde keine Dividende im abgelaufenen Geschäftsjahr ausgeschüttet. Für Beschlüsse über Dividenden ist zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft 330.050 eigene Aktien im Besitz hat, die nicht dividendenberechtigt sind.

Eigene Anteile

Die GRAMMER AG hält zum 31. Dezember 2010 einen Bestand an eigenen Aktien von 330.050 Stück, der komplett in 2006 zum Gesamtkaufpreis von 7.441 TEUR erworben wurde. Der darauf entfallende Betrag des Grundkapitals beträgt 844.928 EUR und entspricht 3,1448 % des Grundkapitals.

Erwerb eigener Anteile

Der Vorstand der GRAMMER AG hat am 16. August 2006 beschlossen, von der Ermächtigung der ordentlichen Hauptversammlung vom 28. Juni 2006 zum Erwerb eigener Aktien gemäß § 71 Absatz 1 Nr. 8 AktG Gebrauch zu machen. Es können seitens der Gesellschaft bis zu 10 % des Grundkapitals, das heißt bis zu 1.049.515 eigene Aktien, erworben werden. Der Aktienrückkauf erfolgte für die durch den Hauptversammlungsbeschluss festgelegten Zwecke, die sowohl den Erwerb von Unternehmen oder Beteiligungen, den Verkauf über die Börse oder über ein an alle Aktionäre gerichtetes Angebot als auch die Einziehung vorsehen. Diese Ermächtigung galt vom 16. August 2006 bis zum 1. Dezember 2007. Der Rückkauf der Aktien nach diesem Vorstandsbeschluss erfolgte in Übereinstimmung mit den Safe-Harbour-Regelungen der §§ 14 Absatz 2, 20 a Absatz 3 WpHG in Verbindung mit der Verordnung (EG) Nr. 2273/2003 der Kommission vom 22. Dezember 2003. Der Erwerb der 330.050 Aktien erfolgte über die Börse zu dem nach dem Beschluss der Hauptversammlung ermittelten Erwerbspreis und ist im Internet auf der Homepage des Unternehmens veröffentlicht. Eine Verwendung der Aktien wurde noch nicht vom Vorstand vorgeschlagen.

Zum 31. Dezember 2010 sind 10.165.109 Stückaktien (Vj. 10.165.109) im Umlauf.

Anteile ohne beherrschenden Einfluss

Die Anteile anderer Gesellschafter am Eigenkapital entfallen im Wesentlichen auf Anteilseigner an der GRAMMER Koltuk Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S., Türkei, und der GRAMMER AD, Bulgarien.

Ermächtigungen

Nach § 5 Abs. 3 der Satzung ist der Vorstand gemäß § 202 AktG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital einmalig oder mehrmals durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautender Stückaktien um bis zu insgesamt 13,4 Mio. EUR zu erhöhen. Die Ermächtigung ist befristet bis 25. August 2011. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, jeweils mit Zustimmung des Aufsichtsrats über den Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre zu befinden. Darüber hinaus ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht für einen Betrag von bis zu 2.686.760,70 EUR (10,0 % des Grundkapitals) auszuschließen, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrags, der möglichst zeitnah zur Platzierung der Aktien erfolgen soll, nicht wesentlich unterschreitet. Auf die vorgenannte 10,0 %-Grenze werden diejenigen Aktien angerechnet, die aufgrund einer Ermächtigung der Hauptversammlung erworben und gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5 AktG i. V. m. § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG während der Laufzeit dieser Ermächtigung veräußert wurden. Im Übrigen ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats über den Ausgabebetrag, den Inhalt der Aktienrechte sowie die sonstigen Bedingungen der Aktienausgabe zu entscheiden. Innerhalb der Gewinnrücklagen wurden im Geschäftsjahr 2009 durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2009 aus dem Bilanzgewinn zum 31. Dezember 2008 7,0 Mio. EUR in die Gewinnrücklagen eingestellt.

Mit Beschlussfassung in der Hauptversammlung am 28. Mai 2009 wurden zudem die Ermächtigung zum Bezug eigener Aktien in einem Umfang bis zu 10 % des Grundkapitals bis zum 27. Mai 2014 sowie die Ermächtigung zur Begebung von Genussrechten mit oder ohne Options- oder Wandlungspflicht und/oder Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen und zum Ausschluss des Bezugsrechts nebst gleichzeitiger Schaffung eines bedingten Kapitals und Satzungsänderung beschlossen. Diese Beschlüsse wurden der Hauptversammlung vom 19. Mai 2010 erneut als Bestätigungs- bzw. Neuvornahmebeschlüsse vorgelegt und von der Hauptversammlung genehmigt. Die erneute Beschlussfassung war geboten, da zum Zeitpunkt der Einberufung der Hauptversammlung 2010 drei Nichtigkeits- und Anfechtungsklagen gegen Beschlüsse der Hauptversammlung 2009 noch nicht rechtskräftig entschieden waren. Im Jahr 2010 wurden alle Klagen rechtskräftig abgewiesen.

19 Pensionen und andere Pläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden aufgrund von Versorgungsplänen für Zusagen auf Alters-, Invaliden- und Hinterbliebenenleistungen gebildet. Die Leistungen des Konzerns variieren je nach rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Gegebenheiten des jeweiligen Landes und hängen in der Regel von der Beschäftigungsdauer und dem Entgelt der Mitarbeiter ab.

Die betriebliche Altersversorgung erfolgt im Konzern auf Basis von Leistungszusagen.

Diese werden gemäß IAS 19 (Leistungen an Arbeitnehmer) nach dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt. Dabei werden die zukünftigen Verpflichtungen auf der Grundlage der zum Bilanzstichtag anteilig erworbenen Leistungsansprüche bewertet. Bei der Bewertung werden Trendannahmen für die relevanten Größen, die sich auf die Leistungshöhe auswirken, berücksichtigt. Bei allen Leistungssystemen sind versicherungsmathematische Berechnungen erforderlich.

Bei der Berechnung der DBO (Defined Benefit Obligation) für die Leistungszusagen wurden im Wesentlichen folgende Bewertungsparameter zugrunde gelegt:

Bewertungsparameter DBO

| % | | |
|---------------------------------|------|------|
| | 2010 | 2009 |
| Zinssatz | 5,25 | 5,25 |
| Gehaltstrend | 2,20 | 2,00 |
| Einkommensdynamik Einzelzusagen | 2,20 | 2,00 |
| Inflationsrate | 1,90 | 1,90 |

Bewertungsparameter sonstige Leistungen

| % | | |
|----------------|------------|------------|
| | 2010 | 2009 |
| Zinssatz | 4,66–5,25 | 5,00–6,26 |
| Gehaltstrend | 2,20–4,66 | 2,00–4,50 |
| Inflationsrate | 1,90–10,00 | 1,90–10,00 |

Für Sterblichkeit und Invalidität wurden grundsätzlich die Heubeck-Richttafeln 2005 G bzw. vergleichbare ausländische Sterbetafeln verwendet. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden konzernspezifisch ermittelt.

Die in der Bilanz erfasste Nettoschuld ist in den Pensionsverpflichtungen enthalten. Planvermögen (Plan Assets) zur Deckung der zukünftigen Pensionsverpflichtungen besteht nicht.

Im Geschäftsjahr 2010 wurden Renten für Pensionszusagen in Höhe von 1.433 TEUR (Vj. 1.363) ausgezahlt. Für sonstige Leistungen an Arbeitnehmer (Post-Employment Benefits) wurden insgesamt 54 TEUR (Vj. 606) ausgezahlt.

Folgende Beträge wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

| TEUR | | |
|---|--------------|---------------------|
| 2010 | Pensionsplan | Sonstige Leistungen |
| Erdiente Ansprüche 2010 | 1.469 | 661 |
| Zinsaufwendungen 2010 | 3.032 | 92 |
| Erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste 2010 | 25 | 0 |
| Gesamt 2010 | 4.526 | 753 |

| TEUR | | |
|---|--------------|---------------------|
| 2009 | Pensionsplan | Sonstige Leistungen |
| Erdiente Ansprüche 2009 | 1.560 | 163 |
| Zinsaufwendungen 2009 | 3.083 | 78 |
| Erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste 2009 | 0 | 0 |
| Gesamt 2009 | 4.643 | 241 |

Die obigen Beträge sind grundsätzlich in den Personalkosten der Funktionsbereiche enthalten; der Zinsaufwand auf die jeweilige Verpflichtung wird im Finanzergebnis ausgewiesen.

Die in der Bilanz erfassten Verpflichtungen (Unterdeckung) aus Leistungen an Arbeitnehmer gemäß IAS 19 ergeben sich wie folgt:

| TEUR | | |
|--|---------------|---------------------|
| | Pensionsplan | Sonstige Leistungen |
| DBO am 31. Dezember 2010 | 62.429 | 2.066 |
| Ungetilgte versicherungsmathematische Verluste (-) | -3.417 | 0 |
| Rückstellungen am 31. Dezember 2010 | 59.012 | 2.066 |

| TEUR | | |
|--|---------------|---------------------|
| | Pensionsplan | Sonstige Leistungen |
| DBO am 31. Dezember 2009 | 58.399 | 1.311 |
| Ungetilgte versicherungsmathematische Verluste (-) | -2.450 | 0 |
| Rückstellungen am 31. Dezember 2009 | 55.949 | 1.311 |

Die Entwicklung der DBO stellt sich somit wie folgt dar:

| TEUR | | |
|---|---------------|---------------------|
| | Pensionsplan | Sonstige Leistungen |
| Stand 1. Januar 2010 | 58.399 | 1.311 |
| + Erdiente Ansprüche 2010 | 1.469 | 661 |
| + Zinsaufwendungen 2010 | 3.032 | 92 |
| - Tatsächliche Zahlungen 2010 | -1.433 | -54 |
| - Abgänge von Verpflichtungen 2010 | -19 | 0 |
| Wechselkursänderungen | 2 | 56 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) | 979 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 62.429 | 2.066 |
| Stand 1. Januar 2009 | 55.714 | 1.725 |
| + Erdiente Ansprüche 2009 | 1.560 | 163 |
| + Zinsaufwendungen 2009 | 3.083 | 78 |
| - Tatsächliche Zahlungen 2009 | -1.363 | -606 |
| - Abgänge von Verpflichtungen 2009 | -56 | -49 |
| Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) | -539 | 0 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 58.399 | 1.311 |

Die Veränderung der Annahmen und die planmäßig erwarteten Veränderungen stellen sich wie folgt dar:

| TEUR | | |
|---|------------|-------------|
| | 2010 | 2009 |
| Erwartete DBO zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres | 61.450 | 58.940 |
| Aktueller Wert der DBO zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres | 62.429 | 58.399 |
| Überdeckung/Unterdeckung | 979 | -541 |
| davon: | | |
| Erfahrungsbedingte und eingetretene Strukturänderungen | 219 | -878 |
| Änderungen der Annahmen | 760 | 337 |

20 Finanzschulden

Verzinsliche Darlehen

TEUR

| | kurzfristig | langfristig | Gesamt |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 2010 | | | |
| Kontokorrentkredite | 779 | 0 | 779 |
| Darlehen | 32.370 | 0 | 32.370 |
| Darlehen EUR | 30.103 | 0 | 30.103 |
| Darlehen CNY | 2.267 | 0 | 2.267 |
| Langfristige Finanzschulden | 0 | 97.852 | 97.852 |
| Gesamtsumme Finanzschulden | 33.149 | 97.852 | 131.001 |

TEUR

| | kurzfristig | langfristig | Gesamt |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 2009 | | | |
| Kontokorrentkredite | 36.932 | 0 | 36.932 |
| Darlehen | 15.568 | 0 | 15.568 |
| Darlehen EUR | 2.350 | 0 | 2.350 |
| Darlehen CNY | 13.218 | 0 | 13.218 |
| Langfristige Finanzschulden | 0 | 69.797 | 69.797 |
| Gesamtsumme Finanzschulden | 52.500 | 69.797 | 122.297 |

Kontokorrentkredite

Bei den Kontokorrentkrediten handelt es sich um aufgenommene Gelder im Rahmen des Konsortialkreditvertrags festgelegter Kreditlinien, die zumeist mit geldmarktgekoppelten Zinssätzen zuzüglich fester Kreditmargen verzinst werden.

Kurzfristige Darlehen

Die EUR-Darlehen sind größtenteils die festen Ziehungen aus dem Konsortialkreditvertrag, der anders als in den Vorjahren kurzfristige 3- bis 6-monatige feste Ziehungen vorschreibt. Diese Ziehungen sind im März 2011 zur Rückzahlung fällig und werden revolving in Höhe der auf Sicht nötigen Finanzmittel vorgenommen. Bei den kurzfristigen Darlehen in chinesischer Landeswährung handelt es sich um Darlehen mit Fälligkeiten im Januar 2011, die anschließend ebenfalls revolving in Höhe der auf Sicht eines Jahres nötigen Finanzmittel wieder vorgenommen werden.

Langfristige Finanzschulden

Die langfristigen Finanzschulden setzen sich aus einem Schuldscheindarlehen, das mit einem festen Zinssatz von 4,8 % im Gesamtnennwert von 70,0 Mio. EUR verzinst und erst Ende August 2013 zurückzuzahlen ist, und aus einem in den Konsortialkredit eingebetteten KfW-Darlehen im Gesamtnennwert von 28,0 Mio. EUR, das mit einem festen Zinssatz von 7,7 % verzinst und erst Ende März 2013 zurückzuzahlen ist, zusammen.

Der Konsortialkredit ist durch Grundpfandrechte sowie durch Sicherungsübereignung bzw. Sicherungsabtretung von Vermögenswerten des Anlage- und Umlaufvermögens gesichert.

21 Rückstellungen

| TEUR | | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|---|-----------------------|--------------|
| | Marktorientierte Rückstellungen | Verpflichtungen aus dem Personalbereich | Übrige Rückstellungen | Summe |
| Stand 1. Januar 2010 | 6.147 | 1.353 | 360 | 7.860 |
| Zuführung | 5.789 | 328 | 77 | 6.194 |
| Inanspruchnahme | -4.001 | -955 | -40 | -4.996 |
| Nicht verwendete, aufgelöste Beträge | -833 | -110 | 0 | -943 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 175 | 0 | 2 | 177 |
| Stand 31. Dezember 2010 | 7.277 | 616 | 399 | 8.292 |
| Kurzfristige Rückstellungen 2010 | 7.277 | 616 | 399 | 8.292 |
| Langfristige Rückstellungen 2010 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stand 1. Januar 2009 | 2.847 | 4.312 | 476 | 7.635 |
| Zuführung | 4.585 | 804 | 86 | 5.475 |
| Inanspruchnahme | -1.245 | -3.763 | -117 | -5.125 |
| Nicht verwendete, aufgelöste Beträge | -286 | 0 | -83 | -369 |
| Effekte aus Wechselkursänderungen | 246 | 0 | -2 | 244 |
| Stand 31. Dezember 2009 | 6.147 | 1.353 | 360 | 7.860 |
| Kurzfristige Rückstellungen 2009 | 6.147 | 1.353 | 360 | 7.860 |
| Langfristige Rückstellungen 2009 | 0 | 0 | 0 | 0 |

In den marktorientierten Verpflichtungen sind Rückstellungen enthalten, die alle Risiken aus dem Verkauf von Teilen und Produkten bis hin zur Entwicklungsleistung einschließen. Im Wesentlichen sind dies Gewährleistungsansprüche, die unter Zugrundelegung des bisherigen bzw. des geschätzten zukünftigen Schadensverlaufs ermittelt werden. Diese umfassen sowohl die Haftung des Konzerns für die einwandfreie Funktionalität der verkauften Produkte als auch die Verpflichtung, dem Käufer durch den Gebrauch der Produkte entstandene Schäden und Kosten zu ersetzen. Des Weiteren sind hierin Rückstellungen für aufgrund rechtlicher oder faktischer Verpflichtungen zu gewährende Rabatte, Boni und Ähnliches enthalten, die nach dem Bilanzstichtag anfallen, jedoch durch Umsätze vor dem Bilanzstichtag verursacht wurden.

In den Verpflichtungen aus dem Personalbereich sind Rückstellungen aus dem Personal- und Sozialbereich wie Jubiläumsaufwendungen enthalten. Verpflichtungen aus Altersteilzeitguthaben wurden mit zugeordneten Planvermögenswerten in Höhe von 3.552 TEUR gemäß IAS 19 saldiert.

Die übrigen Rückstellungen beinhalten eine Vielzahl von erkennbaren Einzelrisiken und ungewissen Verpflichtungen, z. B. Prozesskostenrückstellungen, die in Höhe ihres wahrscheinlichen Eintritts berücksichtigt werden.

22 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

| TEUR | | |
|---|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 |
| Langfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 4.890 | 0 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 92.115 | 86.193 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 97.005 | 86.193 |

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen umfassen offene Verpflichtungen aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr des Konzerns. Ausstehende Rechnungen und Verbindlichkeiten für erhaltene Lieferungen werden gemäß ihrem Charakter in den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen. Der Vorjahresbetrag wurde entsprechend angepasst. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und haben in der Regel eine Fälligkeit von 14 bis 90 Tagen. Das durchschnittlich in Anspruch genommene Zahlungsziel für Warenlieferungen beträgt 30 Tage. Bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen die branchenüblichen Eigentumsvorbehalte von Lieferanten.

23 Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten

| TEUR | | |
|--|--------------|--------------|
| | 2010 | 2009 |
| Kurzfristig | | |
| Derivative finanzielle Verpflichtungen | 1.490 | 1.682 |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 1.386 | 364 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 583 | 415 |
| Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten | 3.459 | 2.461 |
| Langfristig | | |
| Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen | 1.256 | 3.879 |
| Verbindlichkeiten gegenüber beteiligten Unternehmen | 4.913 | 4.199 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | 6.169 | 8.078 |

24 Sonstige Verbindlichkeiten

| TEUR | | |
|---|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 |
| Kurzfristig | | |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit | 2.251 | 1.829 |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern und Abgaben | 3.620 | 5.123 |
| Erhaltene Anzahlungen | 6.956 | 2.639 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 36.635 | 30.024 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 5.040 | 3.373 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 54.502 | 42.988 |
| Langfristig | | |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern und Abgaben | 1.520 | 545 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | 840 | 883 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2.360 | 1.428 |
| Gesamt sonstige Verbindlichkeiten | 56.862 | 44.416 |

Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit sind weitgehend Verbindlichkeiten gegenüber Sozialversicherungsträgern.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern aus ausstehendem Urlaub, Überstunden, Gleitzeit oder Ähnliches sowie Sozialplanverpflichtungen. Zudem sind Verbindlichkeiten aus Mehrwertsteuern sowie ausstehende Rechnungen und kurzfristige Aufwandsabgrenzungen enthalten.

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern und Abgaben enthalten im Wesentlichen noch abzuführende Lohnsteuer und ähnliche Regelungen für das Geschäftsjahr 2010.

25 Kapitalflussrechnung

In der Kapitalflussrechnung werden die Zahlungsströme erläutert, und zwar getrennt nach Mittelzu- und Mittelabflüssen aus dem laufenden Geschäft, aus der Investitions- und aus der Finanzierungstätigkeit, unabhängig von der Gliederung der Bilanz. Ausgehend vom Ergebnis vor Steuern wird der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit indirekt abgeleitet. Das Ergebnis vor Steuern wird um die nicht zahlungswirksamen Aufwendungen (im Wesentlichen Abschreibungen) und Erträge bereinigt. Unter Berücksichtigung der Veränderungen im Working Capital ergibt sich der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit. Die Investitionstätigkeit umfasst Auszahlungen für Sachanlagen und Finanzinvestitionen im Sach- und Finanzanlagevermögen, nicht aber die Zugänge aktivierter Entwicklungskosten. In der Finanzierungstätigkeit ist neben Zahlungsmittelabflüssen aus Dividendenzahlungen und der Tilgung von Anleihen auch die Veränderung der übrigen Finanzschulden enthalten. Der GRAMMER Konzern betrachtet als Finanzmittelfonds flüssige Mittel und kurzfristig veräußerbare Geldmarktfonds abzüglich der Kontokorrentverbindlichkeiten gegenüber den Banken.

26 Rechtsstreitigkeiten

Zur Absicherung rechtlicher Risiken arbeiten wir mit einem System aus intensiver Vertragsprüfung, Vertragsmanagement und systematisierter Archivierung. Für so genannte „Normalrisiken“ und existenzgefährdende Risiken besteht ausreichender Versicherungsschutz. Wesentliche Rechtsstreitigkeiten gab es im Geschäftsjahr nicht.

27 Haftungsverhältnisse

| TEUR | | |
|---------------------|-----------|------------|
| | 2010 | 2009 |
| Bürgschaften | 32 | 935 |

Die Bürgschaften wurden vor allem für gemietete Geschäftsräume sowie als Vertragserfüllungsbürgschaften gewährt.

28 Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

In dem Konzernabschluss sind die Abschlüsse der GRAMMER AG als Mutterunternehmen und der folgenden Tochterunternehmen einbezogen:

| Name der Tochtergesellschaft | Sitz | Kapitalanteil in % | |
|---|----------------------------|--------------------|---------------|
| | | 2010 | 2009 |
| 1. Vollkonsolidierte Unternehmen | | | |
| 1. GRAMMER do Brasil Ltda. | Atibaia, Brasilien | 99,99 | 99,99 |
| 2. GRAMMER Seating Systems Ltd. | Bloxwich, England | 100,00 | 100,00 |
| 3. GRAMMER Kaltuk Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S. | Bursa, Türkei | 99,40 | 99,40 |
| 4. GRAMMER Inc. | Hudson (WI), USA | 100,00 | 100,00 |
| 5. GRAMMER Wackersdorf GmbH | Wackersdorf, Deutschland | 100,00 | 100,00 |
| 6. GRAMMER CZ s.r.o. | Tachov, Tschechien | 100,00 | 100,00 |
| 7. GRAMMER Japan Ltd. | Tokio, Japan | 100,00 | 100,00 |
| 8. GRAMMER AD | Trudovetz, Bulgarien | 90,21 | 89,58 |
| 9. GRAMMER Automotive GmbH | Amberg, Deutschland | ¹⁾ | 100,00 |
| 10. GRAMMER System GmbH | Amberg, Deutschland | 100,00 | 100,00 |
| 11. GRAMMER Automotive Metall GmbH | Amberg, Deutschland | 100,00 | 100,00 |
| 12. GRAMMER Automotive Slovenija d.o.o. | Slovenji Gradec, Slowenien | 100,00 | 100,00 |
| 13. GRAMMER Automotive Española S.A. | Olérdola, Spanien | 100,00 | 100,00 |
| 14. GRAMMER Industries Inc. | Greenville (SC), USA | 100,00 | 100,00 |
| 15. GRAMMER Automotive Puebla S.A. de C.V. | Puebla, Mexiko | 100,00 | 100,00 |
| 16. GRAMMER Automotive Polska sp. z.o.o. | Bielsko-Biala, Polen | 100,00 | 100,00 |
| 17. GRAMMER Seating (Xiamen) Ltd. | Xiamen, China | 100,00 | 100,00 |
| 18. GRAMMER Interior (Tianjin) Co. Ltd. | Tianjin, China | 100,00 | 100,00 |
| 19. GRAMMER Interior (Changchun) Co. Ltd. | Changchun, China | 100,00 | 100,00 |
| 20. GRAMMER Interior (Shanghai) Co. Ltd. | Shanghai, China | 100,00 | 100,00 |
| 21. GRAMMER System d.o.o. | Aleksinac, Serbien | 100,00 | 100,00 |
| 22. GRAMMER Railway Interior GmbH | Amberg, Deutschland | 100,00 | 100,00 |
| 23. GRAMMER Technical Components GmbH | Kümmersbruck, Deutschland | 100,00 | ²⁾ |
| 2. Quotenkonsolidiertes Unternehmen | | | |
| 1. GRA-MAG Truck Interior Systems LLC | London (OH), USA | 50,00 | 50,00 |

¹⁾ Verschmolzen mit der GRAMMER AG zum 1. Mai 2010.

²⁾ Neugründung der GRAMMER Technical Components GmbH zum 1. September 2010.

Die Gesellschaften GRAMMER System GmbH, GRAMMER Wackersdorf GmbH und GRAMMER Automotive Metall GmbH nehmen die Erleichterungsvorschrift des § 264 Absatz 3 HGB in Anspruch.

Konditionen der Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Verkäufe an und Käufe von nahe stehenden Unternehmen und Personen erfolgen zu marktüblichen Konditionen. Die zum Geschäftsjahresende bestehenden offenen Posten sind nicht besichert, unverzinslich und werden durch Barzahlung beglichen. Für Forderungen oder Schulden gegen nahe stehende Unternehmen und Personen bestehen keinerlei Garantien. Zum 31. Dezember 2010 hat der Konzern keine Wertberichtigung auf Forderungen gegen nahe stehende Unternehmen und Personen gebildet (Vj. 0). Die Notwendigkeit des Ansatzes einer Wertberichtigung wird jährlich überprüft, indem die Finanzlage des nahe stehenden Unternehmens oder der Personen und der Markt, in dem diese tätig sind, überprüft werden.

Die folgende Tabelle enthält die Gesamtbeträge aus Transaktionen zwischen nahe stehenden Unternehmen und Personen für das betreffende Geschäftsjahr:

| TEUR | | | | | |
|---|------|---|--|---|---|
| | | Verkäufe an nahe stehende Unternehmen und Personen | Käufe von nahe stehenden Unternehmen und Personen | Forderungen gegenüber nahe stehenden Unternehmen und Personen | Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen und Personen |
| Nahe stehende Unternehmen und Personen | | | | | |
| Joint Venture, an denen das Mutterunternehmen als Partnerunternehmen beteiligt ist: | 2010 | 720 | 0 | 9.821 | 0 |
| GRA-MAG Truck Interior Systems LLC | 2009 | 56 | 0 | 8.063 | 0 |

GRA-MAG Truck Interior Systems LLC Limited

Der Konzern hält einen Anteil von 50 % an der GRA-MAG Truck Interior Systems LLC (GRA-MAG) (Vj. 50 %). Die GRA-MAG beschäftigte zum 31. Dezember 2010 48 (Vj. 29) Mitarbeiter.

Erklärungen zum Vorstand/Aufsichtsrat

Unternehmen des GRAMMER Konzerns haben mit Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats der GRAMMER AG bzw. mit Gesellschaften, in deren Geschäftsführungs- oder Aufsichtsgremien diese Personen vertreten sind, keine wesentlichen Geschäfte vorgenommen. Dies gilt auch für nahe Familienangehörige dieses Personenkreises.

29 Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Marktwerte sowie Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

| TEUR | | | | | | | | |
|---|---|------------------------|---|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | Bewertungs- kategorie nach IAS 39 | Buchwert 31.12.2010 | Wertansatz Bilanz nach IAS 39 | | | | Wertansatz Bilanz nach IAS 17 | Fair Value 31.12.2010 |
| | | | Fortgeführte Anschaf- fungskosten | Anschaf- fungskosten | Fair Value erfolgs- neutral | Fair Value erfolgs- wirksam | | |
| Aktiva | | | | | | | | |
| Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen | LaR | 17.170 | 17.170 | | | | | 17.170 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | LaR | 138.294 | 138.294 | | | | | 138.294 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | | | | | | | | |
| Darlehen und Forderungen | LaR | 6.420 | 6.420 | | | | | 6.420 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | LaR | 48.338 | 48.338 | | | | | 48.338 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | AfS | 592 | | 592 | | | | 592 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte | FAHfT | 0 | | | | | | 0 |
| Passiva | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | FLAC | 97.005 | 97.005 | | | | | 97.005 |
| Kurzfristige Finanzschulden | FLAC | 33.149 | 33.149 | | | | | 33.149 |
| Langfristige Finanzschulden | FLAC | 97.852 | 97.852 | | | | | 101.470 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten | FLAC | 5.496 | 5.496 | | | | | 5.496 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | n.a. | 2.642 | | | | 2.642 | | 2.642 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | FLHfT | 1.490 | | | | 1.490 | | 1.490 |
| Derivate mit Hedge-Beziehung | n.a. | 0 | | | | | | 0 |
| Davon aggregiert nach Bewertungs- kategorien gemäß IAS 39: | | | | | | | | |
| Darlehen und Forderungen | LaR | 210.222 | 210.222 | | | | | 210.222 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | AfS | 592 | | 592 | | | | 592 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte | FAHfT | 0 | | | | | | 0 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | FLAC | 233.502 | 233.502 | | | | | 232.141 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | FLHfT | 1.490 | | | | 1.490 | | 1.490 |

| TEUR | | | | | | | | |
|---|---|------------------------|---|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | Bewertungs- kategorie nach IAS 39 | Buchwert 31.12.2009 | Wertansatz Bilanz nach IAS 39 | | | | Wertansatz Bilanz nach IAS 17 | Fair Value 31.12.2009 |
| | | | Fortgeführte Anschaf- fungskosten | Anschaf- fungskosten | Fair Value erfolgs- neutral | Fair Value erfolgs- wirksam | | |
| Aktiva | | | | | | | | |
| Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen | LaR | 16.126 | 16.126 | | | | | 16.126 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | LaR | 109.445 | 109.445 | | | | | 109.445 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | | | | | | | | |
| Darlehen und Forderungen | LaR | 5.096 | 5.096 | | | | | 5.096 |
| Forderungen aus Fertigungsaufträgen | LaR | 55.004 | 55.004 | | | | | 55.004 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | AfS | 527 | | 527 | | | | 527 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte | FAHFT | 0 | | | | | | 0 |
| Passiva | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | FLAC | 86.193 | 86.193 | | | | | 86.193 |
| Kurzfristige Finanzschulden | FLAC | 52.500 | 52.500 | | | | | 52.500 |
| Langfristige Finanzschulden | FLAC | 69.797 | 69.797 | | | | | 63.899 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Sonstige unverzinsliche Verbindlichkeiten | FLAC | 4.614 | 4.614 | | | | | 4.614 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | n.a. | 4.243 | | | | 4.243 | | 4.243 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | FLHFT | 1.682 | | | | 1.682 | | 1.682 |
| Derivate mit Hedge-Beziehung | n.a. | 0 | | | | | | 0 |
| Davon aggregiert nach Bewertungs- kategorien gemäß IAS 39: | | | | | | | | |
| Darlehen und Forderungen | LaR | 185.671 | 185.671 | | | | | 185.671 |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | AfS | 527 | | 527 | | | | 527 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte | FAHFT | 0 | | | | | | 0 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | FLAC | 213.104 | 213.104 | | | | | 207.206 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | FLHFT | 1.682 | | | | 1.682 | | 1.682 |

Aufgrund der kurzen Laufzeiten der Zahlungsmittel und kurzfristigen Einlagen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen kurzfristigen Forderungen wird angenommen, dass die Buchwerte den beizulegenden Zeitwerten entsprechen.

Die beizulegenden Zeitwerte von sonstigen langfristigen Forderungen mit Restlaufzeiten über einem Jahr entsprechen den Barwerten der mit den Vermögenswerten verbundenen Zahlungen unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Zinsparameter.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen Verbindlichkeiten haben regelmäßig kurze Restlaufzeiten. Die bilanzierten Werte stellen daher näherungsweise die beizulegenden Zeitwerte dar.

Die beizulegenden Zeitwerte von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Schuldscheindarlehen und sonstigen langfristigen Finanzverbindlichkeiten werden als Barwerte der mit den Schulden verbundenen Zahlungen unter Zugrundelegung der jeweiligen gültigen Zinsstrukturkurven unter Berücksichtigung des für GRAMMER relevanten Risikozuschlags ermittelt.

Die folgende Tabelle zeigt eine Übersicht unserer zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente in den drei Stufen der Fair Value Hierarchie:

| TEUR | | | | |
|--|----------|---------|---------|---------|
| 2010 | Buchwert | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum beizulegenden Zeitwert | | | | |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Zinsswaps | 1.490 | | 1.490 | |

| TEUR | | | | |
|--|----------|---------|---------|---------|
| 2009 | Buchwert | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet zum beizulegenden Zeitwert | | | | |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Zinsswaps | 1.682 | | 1.682 | |

Die Stufen der Fair Value Hierarchie spiegeln die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Inputdaten wider und sind wie folgt abgestuft:

Stufe 1: Auf aktiven Märkten notierte (nicht angepasste) Marktpreise für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Stufe 2: Für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit liegen entweder direkt oder indirekt beobachtbare Inputdaten vor, die keine notierten Preise nach Stufe 1 darstellen.

Stufe 3: Für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit herangezogene Inputdaten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Folgende Tabelle zeigt die Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten:

| TEUR | | |
|--|--------------------|--------------------|
| | Nettoergebnis 2010 | Nettoergebnis 2009 |
| Darlehen und Forderungen | -323 | -5.115 |
| Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten | -1.141 | -541 |
| Finanzielle Verpflichtungen zu Anschaffungskosten bewertet | 4.498 | 4.205 |
| | 3.034 | -1.451 |

Die Nettoergebnisse aus Darlehen und Forderungen enthalten Währungsgewinne oder -verluste, ergebniswirksame Veränderungen von Wertberichtigungen, Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung sowie Zahlungseingänge und Wertaufholungen auf ursprünglich abgeschriebene Forderungen.

Die Nettoergebnisse aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthalten Marktwertänderungen der derivativen Finanzinstrumente, für die kein Hedge Accounting angewendet wird einschließlich Zinserträge und Zinsaufwendungen.

Die Nettogewinne der finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten beinhalten im Wesentlichen Währungsgewinne und -verluste.

30 Finanzderivate und Risikomanagement

Die wesentlichen im Konzern verwendeten originären finanziellen Verbindlichkeiten umfassen Schuldscheindarlehen, Bankdarlehen, Kontokorrentkredite und Finanzierungs-Leasingverhältnisse sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Die Finanzierung der Geschäftstätigkeit ist der Hauptzweck dieser finanziellen Verbindlichkeiten. Der Konzern verfügt über verschiedene finanzielle Vermögenswerte wie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Zahlungsmittel, die unmittelbar aus seiner Geschäftstätigkeit resultieren.

Der Konzern schließt darüber hinaus bei Bedarf derivative Finanzinstrumente ab, die der Konzern im Rahmen des Risikomanagements überwiegend zum Zweck der Absicherung gegen Zins- und Währungsrisiken, die aus der Geschäftstätigkeit des Konzerns und seinen Finanzierungsquellen resultieren, einsetzt. Vereinzelt werden auch Risiken aus den Marktpreisen von Waren durch Warentermingeschäfte abgesichert. Der Einsatz dieser derivativen Finanzinstrumente erfolgt grundsätzlich zur Absicherung bestehender Grundgeschäfte und dient der Reduzierung von Fremdwährungs-, Zins- und Warenpreisrisiken.

Finanzwirtschaftliche Risiken

Der Konzern ist Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken sowie beschriebenen Währungs- und Zinsrisiken ausgesetzt. Der Vorstand des Konzerns hat deswegen ein Risikomanagementsystem implementiert, das auch vom Aufsichtsrat überwacht wird. Das Risikomanagementsystem ist im Verantwortungsbereich des Chief Financial Officers integriert, wobei der Konzernvorstand auf höchster Ebene die Gesamtverantwortung trägt. Die Regelungen verfolgen das Ziel, alle Mitarbeiter im Konzern zu einem verantwortungsvollen Umgang mit Risiken zu veranlassen und entsprechend verantwortungsbewusst zu handeln. Die Steuerung dieser Risiken obliegt dem Management des Konzerns. Das Management des Konzerns erarbeitete mit Experten für Finanzrisiken ein angemessenes Rahmenkonzept zur Steuerung von Finanzrisiken. Das Rahmenkonzept stellt sicher, dass die mit Finanzrisiken verbundenen Tätigkeiten des Konzerns in Übereinstimmung mit entsprechenden Richtlinien und Verfahren durchgeführt werden und dass Finanzrisiken entsprechend diesen Richtlinien und unter Berücksichtigung der Risikobereitschaft des Konzerns identifiziert, bewertet und gesteuert werden.

Sämtliche zu Risikomanagementzwecken eingegangenen, derivativen Finanzgeschäfte werden von Expertenteams gesteuert, die über die erforderlichen Fachkenntnisse und Erfahrung verfügen und einer angemessenen Aufsicht unterstellt sind. Die Richtlinien zur Steuerung der im Folgenden dargestellten Risiken werden von der Unternehmensleitung geprüft und beschlossen. Der Konzern hat in seinen konzerninternen Richtlinien in 2010 und 2009 den Handel mit Derivaten ausgeschlossen und strebt dies auch nicht für die Zukunft an.

Kreditrisiko

Unter dem Kreditrisiko versteht man das Risiko eines Verlusts (Ausfallrisiko) für den Konzern, wenn eine Vertragspartei ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Die Konzernrichtlinien sehen vor, dass Geschäfte ausschließlich mit kreditwürdigen Dritten eingegangen werden, um die Risiken aus der Nichterfüllung von Verpflichtungen zu mindern. Ausgelöst von der Finanzkrise gewinnt die Steuerung des Ausfallrisikos an zusätzlicher Bedeutung. Die Risiken aus Warenlieferungen an Großkunden speziell im Automotive-Sektor unterliegen einer besonderen Bonitätsüberwachung. Sind Rating-Informationen nicht verfügbar, verwendet der Konzern andere verfügbare Finanzinformationen sowie seine eigenen Handelsaufzeichnungen, um die Großkunden zu bewerten. Auch werden regelmäßig Kunden, die mit dem Konzern erstmalig Geschäfte auf Kreditbasis abschließen möchten, einer Bonitätsprüfung unterzogen. Die Forderungsbestände werden fortlaufend überwacht, so dass der Konzern keinem wesentlichen Ausfallrisiko ausgesetzt ist. Bei größeren Transaktionen, die nicht im Land der jeweiligen operativen Einheit durchgeführt werden, ist eine vorherige Genehmigung durch das Konzernfinanzwesen einzuholen. Im Konzern sehen wir keine wesentlichen Konzentrationen von Ausfallrisiken, da die wesentlichen Transaktionen durch die kurzfristige Fälligkeitsstruktur und breite Kundengruppen verteilt sind.

Marktrisiko

Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwanken. Zum Marktrisiko zählen die drei folgenden Risikotypen: Wechselkursrisiko, Zinsrisiko und sonstige Preisrisiken, wie beispielsweise das Aktienkursrisiko. Dem Marktrisiko ausgesetzte Finanzinstrumente umfassen unter anderem verzinsliche Darlehen, Einlagen, zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte und derivative Finanzinstrumente. Die Sensitivitätsanalysen in den folgenden Abschnitten beziehen sich jeweils auf den Stand zum 31. Dezember 2010 bzw. 2009. Die Sensitivitätsanalysen wurden auf der Grundlage der am 31. Dezember 2010 bestehenden Sicherungsbeziehungen und unter der Prämisse erstellt, dass die Nettoverschuldung, das Verhältnis von fester und variabler Verzinsung von Schulden und Derivaten und der Anteil von Finanzinstrumenten in Fremdwährung konstant bleiben. Bei den Analysen bleiben etwaige Auswirkungen von Änderungen der Marktvariablen auf die Buchwerte der Pensionsverpflichtungen und anderen Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, der Rückstellungen und der nicht finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausländischer Geschäftsbetriebe unberücksichtigt.

Schwankungen der Marktpreise können für den Konzern signifikante Cashflow- sowie Gewinnrisiken zur Folge haben. Änderungen von Fremdwährungskursen und Zinssätzen beeinflussen sowohl das operative Geschäft als auch die Finanzierungs- und Investitionstätigkeiten. Alle Darstellungen der potenziellen wirtschaftlichen Auswirkungen sind Abschätzungen und basieren auf den Annahmen der jeweiligen Sensitivitätsanalyse und -methode. Die tatsächlichen Auswirkungen auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung können davon aufgrund der dann real eingetretenen Marktentwicklungen deutlich abweichen.

Rohstoffpreisrisiko

Einkaufspreise, insbesondere für Rohstoffe wie Stahl und Öl, unterliegen je nach Marktsituation größeren Schwankungen. Diese können nicht immer an die Kunden weitergegeben werden, wodurch Warenpreisrisiken beim Einkauf der Waren entstehen. Zur Sicherung von Warenpreisrisiken wird versucht, mit längerfristigen Lieferverträgen und Bündelung von Volumen die Volatilitäten zu begrenzen. Zur Absicherung von Preisrisiken im Rohstoffeinkauf können auch Warenterminkontrakte eingegangen werden, die nach IAS 39 als Derivate zu bilanzieren sind.

Rohstoffterminkontrakte zur Sicherung von Preisrisiken im Rohstoffeinkauf lagen zu den Bilanzstichtagen 2010 sowie 2009 nicht vor und es waren in diesen Geschäftsjahren auch keine getätigt worden.

Währungsrisiken

Infolge der internationalen Ausrichtung und Geschäftstätigkeit ist das Unternehmen Währungsrisiken ausgesetzt. Die Wechselkurschwankungen der Märkte können zu unvorhersehbaren und ungünstigen Ergebnis- und Cashflow-Volatilitäten führen. Durch Geschäftsabschlüsse in von den funktionalen Währungen der jeweiligen Konzernunternehmen abweichenden Währungen können durch die zukünftigen Zahlungsströme Risiken entstehen. Das Risiko wird durch die Vorgabe gemindert, Geschäftstransaktionen hauptsächlich in der jeweiligen funktionalen Währung abzurechnen. Zudem werden, soweit es möglich und rentabel ist, Rohstoffe und Dienstleistungen in der entsprechenden Fremdwährung beschafft sowie in den lokalen Märkten produziert. Den operativen Einheiten ist es nicht gestattet, aus spekulativen Gründen Finanzmittel in Fremdwährungen aufzunehmen oder anzulegen. Nach Maßgabe der Konzernrichtlinien können Devisentermingeschäfte abgeschlossen werden, um bestimmte Fremdwährungseinzahlungen und -auszahlungen in Höhe von 70 % bis 80 % des Exposures zu sichern.

Weder zu den Bilanzstichtagen 2010 und 2009 bestanden Devisentermingeschäfte noch wurden in diesen Geschäftsjahren Devisentermingeschäfte abgeschlossen.

Der Währungsänderungssensitivitätsanalyse liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

- Berücksichtigt werden alle monetären Finanzinstrumente, die nicht in der funktionalen Währung gehalten werden. Die Grundlage bilden die originären Bilanzpositionen der in den Konzern einbezogenen Gesellschaften, die ein signifikantes Risiko aus der abweichenden funktionalen Währung der Gesellschaft haben.
- Wechselkursänderungen von Finanzinstrumenten, die Teil einer Nettoinvestition in einem ausländischen Geschäftsbetrieb sind, wirken sich auf das Eigenkapital aus.
- Derivative Finanzinstrumente zur Währungssicherung, die als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Cashflow Hedges designiert sind, wirken sich auf das Eigenkapital aus und werden in der Sensitivitätsanalyse berücksichtigt.

- Währungsderivate, die nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Cashflow Hedges designiert sind, wirken sich auf das Periodenergebnis aus und werden entsprechend in der Sensitivitätsanalyse berücksichtigt.
- In der Berechnung der Sensitivität von Währungsrisiken wird eine Veränderung der Wechselkurse zum Stichtagskurs um

+/- 10 Prozentpunkte (Vj. 10) unterstellt. Alle anderen Variablen bleiben konstant.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses vor Steuern und des Eigenkapitals gegenüber einer nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich möglichen Wechselkursänderung.

| TEUR | | | | |
|------|---------------------|---|-----------------------------------|--|
| | Kursentwicklung USD | Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern | Auswirkungen auf das Eigenkapital | |
| 2010 | +10 % | 5.099 | -1.159 | |
| | -10 % | -5.093 | 1.158 | |
| 2009 | +10 % | 6.185 | -1.075 | |
| | -10 % | -6.185 | 1.075 | |
| TRY | | | | |
| | Kursentwicklung TRY | Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern | Auswirkungen auf das Eigenkapital | |
| 2010 | +10 % | -445 | 0 | |
| | -10 % | 445 | 0 | |
| 2009 | +10 % | -546 | 0 | |
| | -10 % | 546 | 0 | |
| CZK | | | | |
| | Kursentwicklung CZK | Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern | Auswirkungen auf das Eigenkapital | |
| 2010 | +10 % | 1.318 | 0 | |
| | -10 % | -1.318 | 0 | |
| 2009 | +10 % | 799 | 0 | |
| | -10 % | -799 | 0 | |
| PLN | | | | |
| | Kursentwicklung PLN | Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern | Auswirkungen auf das Eigenkapital | |
| 2010 | +10 % | -304 | 0 | |
| | -10 % | 303 | 0 | |
| 2009 | +10 % | -378 | 0 | |
| | -10 % | 378 | 0 | |
| MXN | | | | |
| | Kursentwicklung MXN | Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern | Auswirkungen auf das Eigenkapital | |
| 2010 | +10 % | 1.105 | 1.291 | |
| | -10 % | -1.104 | -1.291 | |
| 2009 | +10 % | 1.306 | 1.291 | |
| | -10 % | -1.306 | -1.291 | |

Zinsrisiko

Das Unternehmen verfolgt die Strategie, die langfristigen Fremdkapitalien festverzinslich zu gestalten und somit Zinsschwankungsrisiken zu vermeiden. Für die kurzfristigen Darlehen ergeben sich aktuelle Marktzinsen beim Abschluss, so dass das Zinsrisiko auf die Schwankungen der Märkte zum Zeitpunkt der Aufnahme begrenzt wird. Bei Kontokorrentkrediten werden die Zinsen auf Roll-over-Basis vereinbart.

Weiterhin sichert der Konzern Zinsrisiken sowohl im lang- als auch im kurzfristigen Bereich mittels Zinsswaps ab. Diese Sicherungen sollen insbesondere auch die kurzfristigen Risiken aus Markt-

zinssatzänderungen möglichst schwankungsfrei machen. Das Nominalvolumen solcher Zinsderivate betrug zum Bilanzstichtag 29.643 TEUR (Vj. 30.357), die eine Restlaufzeit von bis zu drei Jahren aufweisen. Die entstandenen negativen Marktwerte in Höhe von 1.490 TEUR (Vj. 1.682) werden unter der Position „Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten“ gezeigt. Die Veränderungen des Marktwerts bucht das Unternehmen erfolgswirksam im Finanzergebnis. Entsprechend wurde ein Nettogewinn im Jahr 2010 von 192 TEUR (Vj. -571) im Finanzergebnis erfasst. Mit diesen Zinsswaps wird die zugrunde liegende Verpflichtung ökonomisch abgesichert, ohne dass hierfür die Voraussetzungen für Hedge Accounting geschaffen wurden.

Zur Optimierung der Zinsaufwendungen und Minimierung der Risiken steuert das Konzern Treasury dieses Risiko zentral für alle Gesellschaften. Soweit es nicht durch länderspezifische Regelungen begrenzt wird, stellt das Konzern Treasury sämtlichen Bereichen und den verbundenen Unternehmen den Finanzierungsbedarf in Form von Darlehen zur Verfügung.

Der Zinssensitivitätsanalyse liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

- Alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente mit fester Verzinsung unterliegen keinen Zinsänderungsrisiken und sind daher nicht in die Sensitivitätsanalyse eingeflossen.
- Variabel verzinsliche originäre Finanzinstrumente, deren Zinszahlungen nicht als Grundgeschäfte im Rahmen von Cashflow Hedges gegen Zinsänderungsrisiken designed sind, wirken sich auf das Periodenergebnis aus und werden in der Sensitivitätsanalyse berücksichtigt.
- Zinsderivate, die nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen eines Cashflow Hedges designed wurden, haben Auswirkungen auf das Periodenergebnis und werden in der Sensitivitätsanalyse entsprechend berücksichtigt.
- Das Zinsänderungsrisiko aus Währungsderivaten wird als unwesentlich eingeschätzt und geht daher nicht in die Sensitivitätsanalyse ein.
- In der Berechnung der Sensitivität von Zinsderivaten wird eine parallele Verschiebung der Zinskurve um +/- 50 Basispunkte (Vj. 50) unterstellt. Bei verzinslichen Kontokorrentguthaben wurde eine Verringerung des Guthabenzinses auf minimal 0,001 % vorgenommen. Aufgrund des derzeit bestehenden niedrigen Zinsniveaus wurden bei den derivativen Finanzinstrumenten minimal ein Basiszins von 0,000001 % und ansonsten ein Minimalbasiszinssatz von 0,001 % angesetzt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses vor Steuern gegenüber einer nach vernünftigen Ermessen grundsätzlich möglichen Änderung der Zinssätze. Alle anderen Parameter bleiben konstant.

| TEUR | Erhöhung/ Verringerung in Basispunkten | Auswirkungen auf das Ergebnis vor Steuern |
|------|--|---|
| 2010 | -50 | -302 |
| | +50 | 251 |
| 2009 | -50 | -338 |
| | +50 | 73 |

Liquiditätsrisiko

Der Konzern steuert Liquiditätsrisiken durch das Halten von angemessenen Rücklagen, Kreditverfügungsrahmen in Höhe von 119,1 Mio. EUR (Vj. 116,0) bei Banken sowie durch ständiges Überwachen der prognostizierten und tatsächlichen Cashflows sowie Abstimmungen der Fälligkeitsprofile von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Ziel ist es, das Gleichgewicht zwischen der kontinuierlichen Deckung des Finanzmittelbedarfs und der Sicherstellung der Flexibilität durch Nutzung von Kontokorrentkrediten, Darlehen, Schuldverschreibungen, Factoring, Finanzierungs-Leasingverhältnissen und Mietkaufverträgen zu wahren. Zusätzlich soll nach interner Richtlinie ein Sicherungspuffer von 50 Mio. EUR auf die Nettofinanzverbindlichkeiten durch mittelfristige Kreditzusagen abgedeckt sein.

Zum 31. Dezember 2010 verfügte der Konzern über nicht in Anspruch genommene Kreditlinien in Höhe von 57.976 TEUR (Vj. 63.524), für die alle für die Inanspruchnahme notwendigen Bedingungen bereits erfüllt waren. Aus den nachfolgenden Tabellen sind die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente mit negativem beizulegenden Zeitwert ersichtlich:

| TEUR | Buchwert | Cashflow | | |
|---|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | 2011 | 2012 - 2014 | 2015 und danach |
| 2010 | | | | |
| Kurzfristige und langfristige Finanzschulden | | | | |
| Langfristige Finanzschulden | 97.852 | 5.545 | 107.474 | 0 |
| Kurzfristige Finanzschulden | 32.370 | 32.887 | 0 | 0 |
| Kontokorrentkredite | 779 | 779 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 97.005 | 92.415 | 4.630 | 708 |
| Kurzfristige und langfristige sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 2.642 | 1.494 | 1.364 | 0 |
| Sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten | 5.496 | 583 | 99 | 4.814 |
| Derivate | 1.490 | | | |
| Zinsderivate | 1.490 | 734 | 782 | 0 |
| | | 134.437 | 114.349 | 5.522 |

| TEUR | | | | |
|---|---------------|----------------|---------------|-----------------|
| | Buchwert | Cashflow | | 2014 und danach |
| | | 2010 | 2011 – 2013 | |
| 2009 | | | | |
| Kurzfristige und langfristige Finanzschulden | | | | |
| Langfristige Finanzschulden | 69.797 | 3.389 | 80.168 | 0 |
| Kurzfristige Finanzschulden | 15.568 | 17.063 | 0 | 0 |
| Kontokorrentkredite | 36.932 | 36.932 | 0 | 0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 86.193 | 86.193 | 0 | 0 |
| Kurzfristige und langfristige sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 4.243 | 1.541 | 2.967 | 44 |
| Sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten | 4.614 | 415 | 4.199 | 0 |
| Derivate | 1.682 | | | |
| Zinsderivate | 1.682 | 884 | 1.089 | 0 |
| | | 146.417 | 88.423 | 44 |

Einbezogen wurden alle Instrumente, die am Bilanzstichtag im Bestand waren und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart waren. Planzahlen für künftige neue Verbindlichkeiten gehen nicht ein. Fremdwährungsbeträge wurden jeweils mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Verbindlichkeiten sind immer dem frühesten Zeitband zugeordnet. Die variablen Zinszahlungen aus originären Finanzinstrumenten wurden unter Zugrundelegung der zuletzt vor dem Bilanzstichtag gefixten Zinssätze ermittelt. Bei den Zinsderivaten werden die Nettoszahungen angegeben, wobei die Zahlungsströme der variablen Seite über die jeweiligen Terminzinssätze errechnet wurden.

Kapitalsteuerung

Mit der Kapitalsteuerung versucht der Konzern sicherzustellen, dass sowohl ein hohes Bonitätsrating als auch eine angemessene Eigenkapitalquote zur Unterstützung der Geschäftstätigkeit und zur Optimierung des Value-Ansatzes des Konzerns erzielt wird. Mit dieser Zielsetzung steuert der Konzern seine Kapitalstruktur und passt diese unter Berücksichtigung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen der Zielsetzung an.

Der Konzern überwacht seine Kapitalstruktur mit dem Nettoverschuldungsgrad, der auch Dritten gegenüber einen maßgeblichen Finanzierungsparameter darstellt und der dem Verhältnis von Netto-Finanzschulden zur Summe des Eigenkapitals entspricht. Die Nettofinanzschulden umfassen die langfristigen und kurzfristigen Bankverbindlichkeiten sowie die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing abzüglich der Zahlungsmittel, Wertpapiere und kurzfristigen Einlagen. Das Eigenkapital umfasst das auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallende Eigenkapital. Weiterhin wurden mit dem Konsortialkreditvertrag zusätzlich Verschuldungsgrad (Nettofinanzschulden zu EBITDA) und Zinsdeckungsgrad (EBITDA zu Nettoszinsaufwand) als Covenant vereinbart.

Der Konzern konnte in der Berichtsperiode die von Dritten vorgegeben Parameter zur Beibehaltung der Finanzierung stets erfüllen.

Aufgrund der Auswirkungen der Finanzkrise wurde der interne Korridor zur Verschuldung neu definiert. Der Konzern strebt einen Sicherheitspuffer von 20 % auf einen wie unten definierten Verschuldungsgrad von eins an.

| TEUR | | |
|--|----------------|----------------|
| | 2010 | 2009 |
| Langfristige Finanzschulden | 97.852 | 69.797 |
| Kurzfristige Finanzschulden | 33.149 | 52.500 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 2.642 | 4.243 |
| Zahlungsmittel und Wertpapiere | -17.170 | -16.126 |
| Nettofinanzschulden | 116.473 | 110.414 |
| Auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallendes Eigenkapital | 172.638 | 150.526 |
| | 56.165 | 40.112 |
| | 67 % | 73 % |

31 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Bis zum 18. März 2011 (Freigabe zur Vorlage an den Aufsichtsrat) ergaben sich folgende nennenswerte Ereignisse:

Im Jahr 2010 wurde das Werk Haselmühl der GRAMMER AG neu strukturiert und am 1. Januar 2011 das operative Geschäft in eine eigenständige GmbH übertragen, die eine 100%ige Tochtergesellschaft der GRAMMER AG ist. Mit der neuen GmbH soll die Fokussierung auf die Produktion verstärkt und die Diversifizierung der produzierten Komponenten und Fertigwaren gefördert werden. Die Ausweitung der technischen Kompetenzen fördert neben einer Vertiefung der Wertschöpfungskette auch Sicherheit der Beschäftigung am Standort. Zudem wurde am 15. Januar die zweite Stufe des Sozialplans der GRAMMER AG mit dem Betriebsrat abgeschlossen, der die Schließung des Werkes Immenstetten regelt. Die Folgen der Erdbebenkatastrophe in Japan auf die Entwicklung der Weltwirtschaft und das Wirtschaftswachstum können derzeit noch nicht abgeschätzt werden und können mögliche Risiken für die Entwicklung des Unternehmens darstellen.

32 Sonstige Angaben

Personal/Beschäftigte

Im Jahresdurchschnitt beschäftigte der GRAMMER Konzern folgende Mitarbeiter:

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Gewerbliche Mitarbeiter | 5.950 | 5.533 |
| Angestellte | 1.795 | 1.941 |
| Gesamt | 7.745 | 7.474 |

Zum Stichtag 31. Dezember waren in den Unternehmensbereichen folgende Mitarbeiter beschäftigt:

| | 2010 | 2009 |
|------------------|--------------|--------------|
| Seating Systems | 2.744 | 2.556 |
| Automotive | 5.034 | 4.479 |
| Central Services | 177 | 189 |
| Gesamt | 7.955 | 7.224 |

Honorare des Abschlussprüfers im Sinne von § 314 Absatz 1 Nr. 9 HGB

Das im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorar des Konzernabschlussprüfers beträgt für die Abschlussprüfung 295 TEUR (Vj. 345), für sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen 40 TEUR (Vj. 0), für Steuerberatungsleistungen 0 TEUR (Vj. 21) und für sonstige Leistungen 157 TEUR (Vj. 25).

Bezüge des Vorstands und des Aufsichtsrats

| TEUR | 2010 | 2009 |
|---|-------|-------|
| Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen | 1.495 | 1.336 |
| Der Aufsichtsrat erhielt Gesamtbezüge von | 201 | 218 |

Von den Gesamtbezügen des Vorstands entfallen 286 TEUR (Vj. 116) auf erfolgsabhängige Vergütungsbestandteile. Diese sind wiederum insgesamt in Höhe von -100 TEUR (Vj. +16) durch jeweilige Vorjahresbeträge beeinflusst.

Von den Gesamtbezügen des Aufsichtsrats entfallen auf erfolgsorientierte Vergütung 0,0 TEUR (Vj. 4,8).

Individualisiert gliedern sich die Vorstandsbezüge für das Geschäftsjahr 2010 wie folgt auf:

| TEUR | Erfolgsunabhängige Komponenten | Erfolgsabhängige Komponenten | Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung | Summe |
|---|--------------------------------|------------------------------|---|--------------|
| Dr. Rolf-Dieter Kempis, bis 31. Juli 2010 | 266 | -53 | 0 | 213 |
| Hartmut Müller | 445 | 175 | 0 | 620 |
| Alois Ponnath | 368 | 117 | 0 | 485 |
| Manfred Pretscher, ab 1. August 2010 | 130 | 47 | 0 | 177 |
| | 1.209 | 286 | 0 | 1.495 |

Dr. Kempis hat auf die Auszahlung der erfolgswirksamen Komponente für 2009 in Höhe von 100 TEUR verzichtet, um damit in der Finanz- und Wirtschaftskrise einen Solidarbeitrag für das Unternehmen zu leisten. Die entsprechend gebildete Rückstellung wurde im Berichtsjahr gewinnerhöhend aufgelöst und bei der erfolgsabhängigen Komponente des Geschäftsjahres als negativer Betrag abgesetzt, da nach geltender Gesetzeslage bereits Zuführungen von Rückstellungen als Vergütungsbestandteil anzugeben sind.

An frühere Mitglieder der Geschäftsführung bzw. des Vorstands und ihre Hinterbliebenen wurden von der Gesellschaft 258 TEUR (Vj. 257) bezahlt.

Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern der Geschäftsführung bzw. des Vorstands bzw. deren Hinterbliebene wurden nach IAS 19 3.482 TEUR (Vj. 3.491) zurückgestellt.

Ferner ist für aktive Mitglieder des Vorstands laufender Dienstzeitaufwand für die Dotierung der Pensionsrückstellung von 57,4 TEUR (Vj. 52,8) entstanden. Davon entfallen auf Alois Ponnath 27 TEUR, auf Hartmut Müller 30,4 TEUR.

Die Aufsichtsratsbezüge gliedern sich individualisiert folgendermaßen auf:

| TEUR | | | |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------|
| | Netto Festvergütung | Netto Sitzungsgeld | Gesamt |
| Dr.-Ing. Bernd Blankenstein | 12,5 | 8,1 | 20,6 |
| Dr.-Ing. Klaus Probst | 14,6 | 4,5 | 19,1 |
| Joachim Bender | 13,5 | 6,3 | 19,8 |
| Udo Fechtner | 9,0 | 9,9 | 18,9 |
| Dipl.-Kauffrau Astrid Franzky | 3,5 | 1,6 | 5,1 |
| Dipl.-Betriebswirt (FH) Wolfram Hatz | 9,0 | 11,7 | 20,7 |
| Dipl.-Physiker Frank Himmelhuber | 5,6 | 2,7 | 8,3 |
| Dipl.-Kauffrau Tanja Jacquemin | 9,0 | 7,2 | 16,2 |
| Anton Kohl | 9,0 | 4,5 | 13,5 |
| Monika Kugler-Fleischmann | 3,5 | 1,8 | 5,3 |
| Dipl.-Betriebswirt (FH) Georg Liebler | 9,0 | 6,3 | 15,3 |
| Wolfgang Rösl | 5,6 | 2,7 | 8,3 |
| Dr.-Ing. Peter Stehle | 9,0 | 4,5 | 13,5 |
| Dr. Bernhard Wankel | 9,0 | 7,2 | 16,2 |
| | 121,8 | 79,0 | 200,8 |

Die Mitglieder des Aufsichtsrates haben im Jahre 2010 freiwillig auf 10 % der Festvergütung verzichtet. Bezüge nach Ausscheiden aus dem Aufsichtsrat aufgrund früherer Mitgliedschaft wurden nicht gewährt und sind auch nicht Bestandteil der Aufsichtsratsvergütung. Im Geschäftsjahr 2010 ergaben sich keine erfolgsorientierten Vergütungen für den Aufsichtsrat.

33 Corporate Governance

Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289 a HGB mit der Erklärung zum Corporate Governance (§ 161 AktG) ist im Geschäftsbericht 2010 abgedruckt und kann dauerhaft auf der Unternehmens-Homepage unter www.grammer.com/corporate_governance eingesehen werden.

Angaben zu Organen der Gesellschaft

Vorstand

- ▷ M. Sc. BWL Dipl.-Ing. (FH) Hartmut Müller, Darmstadt
ab 01.08.2010 Vorsitzender des Vorstands
- ▷ Dr.-Ing. Rolf-Dieter Kempis, Waldenburg
Mitglied und Vorsitzender des Vorstands bis 31.07.2010
- ▷ Dipl.-Kaufmann Alois Ponnath, Kümmersbruck
- ▷ Dipl.-Ing. (FH) Manfred Pretscher, Meine
ab 01.08.2010 Mitglied des Vorstands

Aufsichtsrat

- ▷ Dr.-Ing. Klaus Probst, Heroldsberg
ab 19.05.2010 Vorsitzender des Aufsichtsrats
- ▷ Dr.-Ing. Bernd Blankenstein, Aachen
bis 19.05.2010 Vorsitzender des Aufsichtsrats
- ▷ Joachim Bender, Sulzbach-Rosenberg
Stellv. Vorsitzender/Arbeitnehmervertreter
- ▷ Dipl.-Betriebswirt (FH) Wolfram Hatz, Ruhstorf
- ▷ Dipl.-Betriebswirt (FH) Georg Liebler, Möglingen
- ▷ Dr.-Ing. Peter Stehle, Bad Homburg
- ▷ Dr. Bernhard Wankerl, Schwandorf
- ▷ Udo Fechtner, Kümmersbruck
Arbeitnehmervertreter
- ▷ Dipl.-Kauffrau Astrid Franzky, Kümmersbruck
Arbeitnehmervertreterin
Mitglied des Aufsichtsrats bis 19.05.2010
- ▷ Dipl.-Physiker Frank Himmelhuber, Kümmersbruck
Arbeitnehmervertreter
Mitglied des Aufsichtsrats ab 19.05.2010
- ▷ Dipl.-Kauffrau Tanja Jacquemin, Frankfurt a. M.
Arbeitnehmervertreterin
- ▷ Anton Kohl, Hahnbach
Arbeitnehmervertreter
- ▷ Monika Kugler-Fleischmann, Hahnbach
Arbeitnehmervertreterin
Mitglied des Aufsichtsrats bis 19.05.2010
- ▷ Wolfgang Rösl, Sulzbach-Rosenberg
Arbeitnehmervertreter
Mitglied des Aufsichtsrats ab 19.05.2010

Ausgeübte Berufe der Vorstandsmitglieder und ihre Mandate im Sinne von § 285 Satz 1 Nr. 10 HGB

Vorstand:

- ▷ M. Sc. BWL Dipl.-Ing. (FH) Hartmut Müller
Vorstandsvorsitzender (ab 01.08.2010)
 - Mitglied des Board of Directors der GRA-MAG Truck Interior Systems LLC, London (OH)/USA
 - Vorsitzender des Aufsichtsrats der GRAMMER AD, Trudovetz/Bulgarien
 - Mitglied und ab 01.08.2010 Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Industries Inc., Greenville (SC)/USA
 - Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Inc., Hudson (WI)/USA
 - Verwaltungsratsvorsitzender der GRAMMER Koltuk Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S., Bursa/Türkei
 - Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Seating (Xiamen) Ltd., Xiamen/China (bis 31.12.2010)
 - Mitglied des Board of Directors der GRAMMER Interior (Changchun) Co. Ltd., Changchun/China (bis 26.07.2010)
 - Aufsichtsrat der GRAMMER Interior (Changchun) Co. Ltd., Changchun/China (ab 27.07.2010)
 - Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Interior (Tianjin) Co. Ltd., Tianjin/China
 - Mitglied und ab 08.09.2010 Präsident des Verwaltungsrats der GRAMMER Automotive Puebla S.A. de C.V., Puebla/Mexiko
 - Präsident des Verwaltungsrats der GRAMMER Automotive Española S.A., Olèrdola/Spanien (ab 27.10.2010)
 - Aufsichtsrat der GRAMMER Interior (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai/China
 - Mitglied des Aufsichtsrats der CVC Commercial Vehicle Cluster GmbH, Kaiserslautern
- ▷ Dr.-Ing. Rolf-Dieter Kempis
Mitglied und Vorsitzender des Vorstands (bis 31.07.2010)
 - Präsident des Verwaltungsrats der GRAMMER Automotive Española S.A., Olèrdola/Spanien (bis 26.10.2010)
 - Vorsitzender des Verwaltungsrats der GRAMMER Automotive Puebla S.A. de C.V., Puebla/Mexiko (bis 07.09.2010)
 - Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Industries Inc., Greenville (SC)/USA (bis 31.07.2010)
 - Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Interior (Changchun) Co. Ltd., Changchun/China (bis 26.07.2010)
 - Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Interior (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai/China (bis 10.02.2010)
 - Mitglied des Board of Directors der GRAMMER Interior (Tianjin) Co. Ltd., Tianjin/China
 - Mitglied des Board of Directors der GRAMMER Seating (Xiamen) Ltd., Xiamen/China (bis 31.12.2010)
- ▷ Dipl.-Kaufmann Alois Ponnath
Vorstandsmitglied
 - Mitglied des Aufsichtsrats der GRAMMER AD, Trudovetz/Bulgarien
 - Stellv. Verwaltungsratsvorsitzender der GRAMMER Koltuk Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S., Bursa/Türkei

- Mitglied des Board of Directors der GRAMMER Interior (Tianjin) Co. Ltd., Tianjin/China
- Mitglied und ab 27.07.2010 Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Interior (Changchun) Co. Ltd., Changchun/China
- Mitglied und ab 10.02.2010 Vorsitzender des Board of Directors der GRAMMER Interior (Shanghai) Co. Ltd., Shanghai/China
- Mitglied des Board of Directors der GRAMMER Seating (Xiamen) Ltd., Xiamen/China
- Mitglied des Board of Directors der GRA-MAG Truck Interior Systems LLC, London (OH)/USA

▷ **Dipl.-Ing. (FH) Manfred Pretscher**
Vorstandsmitglied (ab 01.08.2010)

- Verwaltungsratsmitglied der GRAMMER Koltuk Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.S., Bursa/Türkei (ab 20.07.2010)
- Mitglied des Board of Directors der GRAMMER Industries Inc., Greenville (SC)/USA (ab 01.08.2010)

Aufsichtsrat:

▷ **Dr.-Ing. Klaus Probst**

Dipl.-Ingenieur

Vorsitzender des Vorstands der Leoni AG

- Mitglied des Beirats der Lux-Haus GmbH & Co. KG, Georgensgmünd
- Mitglied des Aufsichtsrats der Zapp AG, Ratingen
- Mitglied des Beirats der Deutschen Bank AG, München (Region Süd)

▷ **Dr.-Ing. Bernd Blankenstein**

Dipl.-Ingenieur, Rentner

ehem. Vorstandsvorsitzender der GRAMMER AG

- Mitglied des Beirats der KTP Palettentechnik GmbH, Bous (bis 17.08.2010)

▷ **Joachim Bender**

1. Bevollmächtigter der IG Metall Amberg

- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der Kennametal GmbH, Fürth
- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der Kennametal Holding GmbH, Fürth
- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der Kennametal Hertel Europe Holding GmbH, Fürth

▷ **Dipl.-Betriebswirt (FH) Wolfram Hatz**

selbständiger Unternehmer, Geschäftsführer der Motorenfabrik Hatz GmbH & Co. KG sowie der Hatz Holding GmbH

- Mitglied des Beirats der Commerzbank AG, Frankfurt am Main

▷ **Dipl.-Betriebswirt (FH) Georg Liebler**

ehem. Mitglied des Vorstands der Kolbenschmidt Pierburg AG, Unternehmensberater, Inhaber der Georg Liebler Unternehmensberatung

- Mitglied des Beirats der E.G.O. Elektrogeräte AG, Zug/Schweiz (bis 30.06.2010)
- Mitglied des Verwaltungsrats der E.G.O. Elektro-Gerätebau GmbH, Oberderdingen (bis 30.06.2010)

- Mitglied des Verwaltungsrats der E.G.O. Blanc und Fischer & Co. GmbH, Oberderdingen (bis 30.06.2010)
- Mitglied des Aufsichtsrats der Golfclub Monrepos AG, Ludwigsburg

▷ **Dr.-Ing. Peter Stehle**

Dipl.-Ingenieur

Geschäftsführer der SYN GmbH

- Mitglied des Aufsichtsrats der Norma GmbH, Maintal
- Mitglied des Aufsichtsrats der BOA GmbH, Stutensee (bis 14.10.2010)
- Mitglied des Aufsichtsrats der Prym GmbH, Stolberg
- Mitglied des Beirats der Spheros GmbH, Stockdorf
- Mitglied des Beirats der Zeitfracht GmbH, Berlin
- Mitglied des Verwaltungsrats der Stulz Holding GmbH, Hamburg

▷ **Dr. Bernhard Wankerl**

Rechtsanwalt, Rechtsanwaltskanzlei Dr. Wankerl und Kollegen

- keine weiteren Mandate

▷ **Udo Fechtner**

Werkzeugmacher

- keine weiteren Mandate

▷ **Dipl.-Kauffrau Astrid Franzky**

Bereichsleiterin Controlling

(Mitglied des Aufsichtsrats bis 19.05.2010)

- keine weiteren Mandate

▷ **Dipl.-Physiker Frank Himmelhuber**

Bereichsleiter Entwicklung

(Mitglied des Aufsichtsrats ab 19.05.2010)

- keine weiteren Mandate

▷ **Dipl.-Kauffrau Tanja Jacquemin**

Politische Sekretärin

- keine weiteren Mandate

▷ **Anton Kohl**

Industriemeister

- keine weiteren Mandate

▷ **Monika Kugler-Fleischmann**

Damenmaßschneiderin

(Mitglied des Aufsichtsrats bis 19.05.2010)

- keine weiteren Mandate

▷ **Wolfgang Rösl**

Starkstromelektriker

(Mitglied des Aufsichtsrats ab 19.05.2010)

- keine weiteren Mandate

Bestätigungsvermerk

Zu dem Konzernabschluss und dem Konzernlagebericht haben wir folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

„Wir haben den von der GRAMMER Aktiengesellschaft, Amberg, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzernbilanz, Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung und Anhang zum Konzernabschluss – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.“

Nürnberg, 18. März 2011

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schuberth
Wirtschaftsprüfer

Helgert
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzern-Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Amberg, im März 2011

GRAMMER AG
Der Vorstand

GRAMMER Aktiengesellschaft Gewinn- und Verlustrechnung ¹⁾ für das Geschäftsjahr vom 01.01. bis 31.12.2010

| TEUR | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Umsatzerlöse | 413.193 | 328.903 |
| Verminderung (Vj. Erhöhung) des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen | -2.499 | 8.406 |
| Andere aktivierte Eigenleistungen | 898 | 1.737 |
| | 411.592 | 339.046 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 12.523 | 14.832 |
| Materialaufwand | 269.604 | 223.229 |
| Personalaufwand | 100.938 | 112.383 |
| Abschreibungen | 9.110 | 9.372 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 47.070 | 45.277 |
| | -2.607 | -36.383 |
| Erträge aus Beteiligungen | 9.996 | 14.909 |
| davon aus verbundenen Unternehmen T€ 9.996 (Vj. 14.909) | | |
| Erträge aus Gewinnabführungsverträgen | 36 | 5.473 |
| davon aus verbundenen Unternehmen T€ 36 (Vj. 5.473) | | |
| Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens | 3.421 | 3.886 |
| davon aus verbundenen Unternehmen T€ 2.955 (Vj. 2.911) | | |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 1.672 | 722 |
| davon aus verbundenen Unternehmen T€ 1.575 (Vj. 493) | | |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens | 21 | 2.059 |
| Aufwendungen aus Verlustübernahme | 3.573 | 0 |
| davon von verbundenen Unternehmen T€ 3.573 (Vj. 0) | | |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 13.920 | 6.732 |
| davon an verbundene Unternehmen T€ 208 (Vj. 115) | | |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | -4.996 | -20.184 |
| Außerordentliche Erträge | 16.176 | 0 |
| Außerordentliche Aufwendungen | 16.591 | 0 |
| Außerordentliches Ergebnis | -415 | 0 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 543 | 2.736 |
| Sonstige Steuern | 238 | 231 |
| Jahresfehlbetrag | -6.192 | -23.151 |
| Verlustvortrag (Vj. Gewinnvortrag) | -19.817 | 10.334 |
| Entnahmen aus der Rücklage für eigene Aktien | 1.997 | 280 |
| Einstellungen in andere Gewinnrücklagen | -1.997 | -7.280 |
| Bilanzverlust | -26.009 | -19.817 |

¹⁾ Abschluss nach HGB

GRAMMER Aktiengesellschaft Bilanz ¹⁾

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2010

AKTIVA

TEUR

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| A. Anlagevermögen | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | 7.431 | 3.435 |
| II. Sachanlagen | 37.922 | 37.686 |
| III. Finanzanlagen | 131.733 | 116.409 |
| | 177.086 | 157.530 |
| B. Umlaufvermögen | | |
| I. Vorräte | 42.563 | 43.382 |
| II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | 133.333 | 112.645 |
| III. Wertpapiere | 0 | 1.997 |
| IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | 57 | 33 |
| | 175.953 | 158.057 |
| C. Rechnungsabgrenzungsposten | 1.695 | 356 |
| Bilanzsumme | 354.734 | 315.943 |

PASSIVA

TEUR

| | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| A. Eigenkapital | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | 26.868 | 26.868 |
| Rechnerischer Betrag eigener Anteile | -845 | 0 |
| Ausgegebenes Kapital (Bedingtes Kapital T€ 13.434; Vj. 13.434) | 26.023 | 26.868 |
| II. Kapitalrücklage | 58.236 | 58.236 |
| III. Gewinnrücklagen | 25.995 | 27.147 |
| IV. Bilanzverlust | -26.009 | -19.817 |
| | 84.245 | 92.434 |
| B. Rückstellungen | | |
| 1. Rückstellungen für Pensionen | 60.845 | 40.451 |
| 2. Steuerrückstellungen | 2.214 | 1.632 |
| 3. Sonstige Rückstellungen | 25.924 | 29.278 |
| | 88.983 | 71.361 |
| C. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 127.060 | 113.904 |
| 2. Erhaltene Anzahlungen | 6.679 | 2.436 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 18.240 | 11.878 |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 24.736 | 19.667 |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten | 4.791 | 4.263 |
| | 181.506 | 152.148 |
| Bilanzsumme | 354.734 | 315.943 |

¹⁾ Abschluss nach HGB

GRAMMER Konzern Mehrjahresübersicht ¹⁾

| in Mio. EUR | | | | | |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
| Konzernumsatz | 929,7 | 727,4 | 1.007,0 | 998,1 | 881,0 |
| Umsatz Automotive | 610,2 | 495,5 | 637,6 | 657,7 | 574,8 |
| Umsatz Seating Systems | 341,9 | 247,1 | 390,0 | 363,3 | 311,5 |
| Gewinn- und Verlustrechnung | | | | | |
| Bruttoergebnis | 119,6 | 76,0 | 129,8 | 126,7 | 127,0 |
| EBIT | 32,9 | -23,9 | 32,0 | 32,1 | 38,9 |
| EBIT Rendite (in %) | 3,5 | -3,3 | 3,2 | 3,2 | 4,4 |
| Finanzergebnis | -12,3 | -7,6 | -12,4 | -9,3 | -6,9 |
| Ergebnis vor Steuern | 20,6 | -31,5 | 19,6 | 22,8 | 32,0 |
| Ertragsteuern | -4,2 | 3,3 | -5,4 | -5,3 | -10,7 |
| Ergebnis nach Steuern | 16,3 | -28,2 | 14,1 | 17,6 | 21,3 |
| Bilanz | | | | | |
| Bilanzsumme | 559,4 | 500,4 | 481,0 | 497,5 | 476,6 |
| Langfristige Vermögenswerte | 245,9 | 228,0 | 216,7 | 201,6 | 193,8 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 313,5 | 272,4 | 264,3 | 296,0 | 282,8 |
| Eigenkapital | 173,1 | 151,0 | 173,0 | 184,7 | 174,8 |
| Eigenkapitalquote (in %) | 31 | 30 | 36 | 37 | 37 |
| Nettofinanzverbindlichkeiten | 113,8 | 106,2 | 80,2 | 69,9 | 57,9 |
| Kapitalflussrechnung | | | | | |
| Investitionen | 38,1 | 32,7 | 39,9 | 34,6 | 32,1 |
| Abschreibungen | 26,3 | 26,5 | 23,4 | 23,5 | 23,7 |
| Mittelzufluss/-abfluss aus operativer Geschäftstätigkeit | 38,0 | 1,7 | 40,8 | 38,6 | 30,9 |
| Mitarbeiter | | | | | |
| im Jahresdurchschnitt | 7.745 | 7.474 | 9.493 | 9.326 | 8.610 |
| Mitarbeiter im Inland | 2.147 | 2.354 | 2.682 | 2.754 | 2.695 |
| Mitarbeiter im Ausland | 5.598 | 5.120 | 6.811 | 6.572 | 5.915 |
| Personalaufwand | 208,4 | 199,1 | 238,7 | 232,0 | 214,2 |
| Aktienkennzahlen | | | | | |
| Jahresschlusskurs (XETRA, in EUR) | 18,30 | 6,05 | 6,90 | 16,02 | 25,79 |
| Marktkapitalisierung (in Mio. EUR) | 192,1 | 63,5 | 72,4 | 168,1 | 270,7 |
| Dividende (in EUR) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 1,00 |
| Ergebnis je Aktie (in EUR) | 1,60 | -2,77 | 1,38 | 1,72 | 2,09 |

¹⁾ nach IFRS

Finanzkalender 2011 und Messetermine

Wichtige Termine für Aktionäre und Analysten

| | |
|--|---------------------|
| Geschäftsbericht 2010..... | 30.03.2011 |
| Analysten- und Bilanzpressekonferenz Geschäftsjahr 2010..... | 30.03.2011 |
| Zwischenbericht 1. Quartal 2011..... | 11.05.2011 |
| Hauptversammlung 2011 Ort: ACC (Amberger Congress Centrum), 92224 Amberg..... | 26.05.2011 |
| Zwischenbericht 2. Quartal und 1. Halbjahr 2011..... | 10.08.2011 |
| German Investment Conference..... | 27.09. – 29.09.2011 |
| Zwischenbericht 3. Quartal 2011..... | 09.11.2011 |
| Deutsches Eigenkapitalforum..... | 21.11. – 23.11.2011 |

Wichtige Messetermine

| | |
|-------------------------------------|---------------------|
| Conexpo 2011, Las Vegas, USA..... | 22.03. – 26.03.2011 |
| Cemat 2011, Hannover..... | 02.05. – 06.05.2011 |
| Eurospine Meeting, Mailand..... | 19.10. – 21.10.2011 |
| GIE Expo 2011, Louisville, USA..... | 27.10. – 29.10.2011 |
| Agritechnica 2011, Hannover..... | 13.11. – 19.11.2011 |
| Mets 2011, Amsterdam..... | 15.11. – 17.11.2011 |

Kontakt

GRAMMER AG

Georg-Grammer-Straße 2
92224 Amberg

Postfach 1454
92204 Amberg

Telefon 096 21 66-0
Telefax 096 21 66-1000
www.grammer.com

Investor Relations

Ralf Hoppe
Telefon 096 21 66-2200
Telefax 096 21 66-32200
E-Mail: investor-relations@grammer.com

Impressum

Herausgeber

GRAMMER AG
Postfach 14 54
92204 Amberg

Erscheinungsdatum

30. März 2011

Konzeption, Text, Umsetzung

Kirchhoff Consult AG

Druck

Druckerei Frischmann, Amberg

GRAMMER AG

Postfach 14 54
92204 Amberg
Telefon 0 96 21 66-0

www.grammer.com