

Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktiva

	31.12.2009		31.12.2008	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Anlagevermögen				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		78.747,08		96.353,79
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.157.044,12		4.632.528,32	
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.747.107,95		11.211,36	
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	360.652,33	7.264.804,40	469.977,27	5.113.716,95
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	45.298.201,38		42.841.149,68	
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	750.000,00	46.048.201,38	750.000,00	43.591.149,68
		53.391.752,86		48.801.220,42
B. Umlaufvermögen				
I. Vorräte				
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	51.047,97		48.001,45	
2. Waren	31.769.610,44		43.153.415,39	
3. Geleistete Anzahlungen	103.246,59	31.923.905,00	440.182,35	43.641.599,19
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11.501.771,87		12.272.397,15	
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	28.597.475,32		48.940.156,90	
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6.388.081,84	46.487.329,03	7.755.402,59	68.967.956,64
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		44.817.272,87		9.509.668,50
		123.228.506,90		122.119.224,33
C. Rechnungsabgrenzungsposten		53.781,81		138.888,96
		176.674.041,57		171.059.333,71

Passiva

	31.12.2009		31.12.2008	
	EUR	EUR	EUR	EUR
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital		9.662.464,00		9.662.464,00
II. Kapitalrücklage		27.023.961,47		27.023.961,47
III. Gewinnrücklagen				
1. Gesetzliche Rücklage	54.708,23		54.708,23	
2. Andere Gewinnrücklagen	42.061.000,00	42.115.708,23	36.291.000,00	36.345.708,23
IV. Bilanzgewinn		17.418.569,02		13.786.409,16
		<u>96.220.702,72</u>		<u>86.818.542,86</u>
B. Rückstellungen				
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.627.020,00		1.614.275,00
2. Steuerrückstellungen		816.152,00		3.206.583,00
3. Sonstige Rückstellungen		4.647.625,60		6.235.633,00
		<u>7.090.797,60</u>		<u>11.056.491,00</u>
C. Verbindlichkeiten				
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		42.062.500,00		46.537.500,00
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		4.991.453,31		4.064.898,53
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		21.964.716,72		17.493.825,35
4. Sonstige Verbindlichkeiten		4.343.871,22		5.088.075,97
		<u>73.362.541,25</u>		<u>73.184.299,85</u>
		<u>176.674.041,57</u>		<u>171.059.333,71</u>

Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

	2009		2008	
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse		145.848.928,32		143.263.702,53
2. Sonstige betriebliche Erträge		18.014.322,91		9.842.581,00
3. Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-108.694.581,17		-99.288.810,49	
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-1.085.143,80	-109.779.724,97	-220.177,06	-99.508.987,55
4. Personalaufwand				
a) Löhne und Gehälter	-10.292.564,36		-12.480.102,77	
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-1.614.221,14	-11.906.785,50	-1.798.876,80	-14.278.979,57
5. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-719.735,91		-991.228,35
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen		-36.530.482,22		-33.903.931,48
		4.926.522,63		4.423.156,58
7. Erträge aus Beteiligungen	10.587.051,64		10.347.493,34	
8. Ertrag auf Grund von Gewinnabführungsverträgen	802.364,31		1.498.448,40	
9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.321.540,58		2.858.677,47	
10. Abschreibungen auf Finanzanlagen	-4.064.811,17		-382.456,02	
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-2.160.390,33	8.485.755,03	-3.228.645,84	11.093.517,35
12. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		13.412.277,66		15.516.673,93
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-1.796.329,79		-1.944.090,36
14. Sonstige Steuern		-74.812,01		-67.733,53
15. Jahresüberschuss		11.541.135,86		13.504.850,04
16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		11.647.433,16		7.031.559,12
17. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		-5.770.000,00		-6.750.000,00
18. Bilanzgewinn		17.418.569,02		13.786.409,16

Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2009

Anschaffungs- und Herstellungskosten				
	1.1.2009	Zugänge	Abgänge	31.12.2009
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.695.794,08	21.549,49	173.875,55	3.543.468,02
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	18.280.863,10	0,00	0,00	18.280.863,10
2. Technische Anlagen und Maschinen	596.273,69	2.752.692,19	26.558,67	3.322.407,21
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	4.077.421,48	83.321,72	330.897,74	3.829.845,46
	<u>22.954.558,27</u>	<u>2.836.013,91</u>	<u>357.456,41</u>	<u>25.433.115,77</u>
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	52.800.956,57	7.321.862,87	800.000,00	59.322.819,44
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00
	<u>53.550.956,57</u>	<u>7.321.862,87</u>	<u>800.000,00</u>	<u>60.072.819,44</u>
	<u>80.201.308,92</u>	<u>10.179.426,27</u>	<u>1.331.331,96</u>	<u>89.049.403,23</u>

Kumulierte Abschreibungen			Buchwerte		
1.1.2009	Abschreibungen des		31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008
EUR	EUR	Abgänge EUR	EUR	EUR	EUR
3.599.440,29	39.143,96	173.863,31	3.464.720,94	78.747,08	96.353,79
13.648.334,78	475.484,20	0,00	14.123.818,98	4.157.044,12	4.632.528,32
585.062,33	15.241,58	25.004,65	575.299,26	2.747.107,95	11.211,36
3.607.444,21	189.866,17	328.117,25	3.469.193,13	360.652,33	469.977,27
17.840.841,32	680.591,95	353.121,90	18.168.311,37	7.264.804,40	5.113.716,95
9.959.806,89	4.064.811,17	0,00	14.024.618,06	45.298.201,38	42.841.149,68
0,00	0,00	0,00	0,00	750.000,00	750.000,00
9.959.806,89	4.064.811,17	0,00	14.024.618,06	46.048.201,38	43.591.149,68
31.400.088,50	4.784.547,08	526.985,21	35.657.650,37	53.391.752,86	48.801.220,42

Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar

Aufstellung des Anteilsbesitzes

	Beteiligung		Eigenkapital nach IFRS zum	Jahres- überschuss 1.1.-
	Unmittelbar	Mittelbar	31.12.2009	31.12.2009
	%	%	TEUR	TEUR
iSC GmbH, Landau a. d. Isar	100,0		1.133	0 ¹
Hansi Anhai Far East Ltd., Hong Kong/China	100,0		15.376	2.691
HAFE Trading Ltd., Hong Kong/China	100,0		1.867	1.115
Hans Eihell China (Chongqing) Co. Ltd., Chongqing/China	100,0		5.915	10.927
Hansi Anhai Youyang Ltd., Chongqing/China		100,0	2.189	4.342
Hans Eihell (China) Trading Co., Ltd., Shanghai/China	100,0		716	17
Einhell Österreich Gesellschaft m.b.H., Wien/Österreich	100,0		5.979	632
Einhell Portugal – Comércio Int., Lda., Arcozelo/Portugal	100,0		4.077	-2092
Einhell Benelux B.V., Breda/Niederlande	100,0		1.103	-753
Einhell Italia s.r.l., Mailand/Italien	100,0		3.637	-407
iSC Italia S.r.l., Mailand/Italien		100,0	44	12
Comercial Eihell S.A., Madrid/Spanien	100,0		1.537	-740
Einhell Polska Sp.z o.o., Wroclaw/Polen	90,0		15.152	2.653
Einhell Hungaria Kft., Budapest/Ungarn	100,0		793	-1.555
Einhell Schweiz AG, Winterthur/Schweiz	100,0		1.092	73
Einhell UK Ltd., Birkenhead/Großbritannien	100,0		693	45
Einhell Bulgarien ODD., Varna/Bulgarien	67,0		458	-371
Einhell Export-Import GmbH, Tillmitsch/Österreich	100,0		775	151
Einhell Croatia d.o.o., Lepajci/Kroatien		100,0	5.131	-156
Einhell BiH d.o.o., Vitez/Bosnien		66,7	2.183	108
Einhell d.o.o. Beograd, Belgrad/Serbien		100,0	682	-267
Einhell Romania SRL, Bukarest/Rumänien	90,0		2.630	108

¹ Nach Ergebnisabführung

	Beteiligung		Eigenkapital nach IFRS	Jahres- überschuss
	unmittelbar	Mittelbar	zum 31.12.2009	1.1.- 31.12.2009
	%	%	TEUR	TEUR
Einhell-Ukraine TOV, Kiew/Ukraine	100,0		36	-7
Svenska Einhell AB, Göteborg/Schweden	100,0		-174	-183
Einhell Holding Gesellschaft m.b.H., Wien/Österreich	100,0		718	93
Einhell-Unicore s.r.o., Karlsbad/Tschechien	100,0		1.921	-250
Intratek Mühendislik ve Dis Ticarret A.S., Istanbul/Türkei	85,0		2.066	18
Anxall Hellas A.E., Athen/Griechenland	96,0		635	-119
Einhell Chile S.A., Santiago/Chile	90,0		139	469
Einhell Scandinavia Aps, Arhus/Dänemark	100,0		92	82
Einhell Middle East Trading FZC, Ras Al- Khaima/ Vereinigte Arabische Emirate	80,0		61	-110
Einhell Slovakia s.r.o., Pezinok/Slowakei	100,0		-212	-151
Einhell France SAS, Villepinte/Frankreich	70,0		-320	-637
Einhell Australia PTY. Ltd., Victoria/Australien	100,0		55	50
Einhell Brasil Com. Distr. Ltda, Campinas/ Brasilien	90,0		366	-51

Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar

Anhang für das Geschäftsjahr 2009

I. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2009 ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt worden. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Die Einhell Germany AG ist eine große Kapitalgesellschaft i. S. d. § 267 Abs. 3 HGB.

Soweit einzelne Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst wurden, sind diese im Anhang gesondert ausgewiesen.

II. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen, bewertet (Nutzungsdauer drei-vier Jahre). Planmäßige Abschreibungen werden linear vorgenommen.

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich aufgelaufener Abschreibungen bewertet (Nutzungsdauer Gebäude 20-30 Jahre, technische Anlagen und Maschinen drei-15 Jahre, andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung drei-zehn Jahre). Die Abschreibungen auf Sachanlagen werden sowohl linear als auch degressiv vorgenommen. Im Jahr 2009 zugegangene Sachanlagen werden linear abgeschrieben. Abschreibungen auf abnutzbare unbewegliche Sachanlagen erfolgen nach der linearen Methode. Neben den planmäßigen Abschreibungen werden bei den Sachanlagen in Vorjahren erhaltene Investitionszuschüsse von TEUR 34 aktivisch abgesetzt.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Der niedrigere beizulegende Wert wird aus den in Zukunft (fünf Jahre) erwarteten diskontierten Cash Flows ermittelt. Liegt der ermittelte Barwert unter dem Beteiligungsansatz, erfolgt eine entsprechende Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Wert.

Die Vorräte sind zu Anschaffungskosten bewertet. Bestehende Verwertbarkeitsrisiken werden ebenso wie gesunkene Wiederbeschaffungskosten, soweit zum Bilanzstichtag noch keine Bestellungen vorlagen, durch Abschläge berücksichtigt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sowie flüssige Mittel werden zum Nennwert bilanziert.

Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie bei den sonstigen Vermögensgegenständen sind erkennbare Risiken durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Dem allgemeinen Kreditrisiko ist durch Bildung einer Pauschalwertberichtigung Rechnung getragen.

Fremdwährungsforderungen werden mit dem Kurs am Tag ihrer Entstehung eingebucht. Liegt der Kurs zum Bilanzstichtag darunter, wird die Forderung mit dem niedrigeren Kurs angesetzt.

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten beinhalten Ausgaben, die Aufwand für einen bestimmten Zeitraum nach dem Bilanzstichtag darstellen.

Rückstellungen für Pensionen werden auf der Grundlage versicherungsmathematischer Gutachten nach der Teilwertmethode unter Verwendung eines Rechnungszinsfußes von 6,0 % (Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck) passiviert.

Die Steuerrückstellungen berücksichtigen die voraussichtlichen Verpflichtungen gegenüber Finanzbehörden.

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle bis zur Bilanzerstellung bekannt gewordenen ungewissen Verpflichtungen und erkennbaren Risiken, die das abgelaufene Geschäftsjahr betreffen und deren Eintritt wahrscheinlich ist.

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Verbindlichkeiten, die auf fremde Währung lauten, sind zu den Umrechnungskursen zum Zeitpunkt der Entstehung bzw. zum höheren Stichtagskurs bewertet. Soweit Fremdwährungsverbindlichkeiten durch Devisen-Termingeschäfte kursgesichert sind, erfolgt die Zubuchung zum jeweiligen Sicherungskurs.

III. Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist in der Anlage zum Anhang dargestellt.

Vorräte

Unter der Position Waren sind zum Bilanzstichtag unterwegs befindliche Waren im Wert von TEUR 15.756 (i. Vj. TEUR 15.155) bilanziert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind Darlehens- und Zinsforderungen in Höhe von TEUR 25.995 (i. Vj. TEUR 46.406) und TEUR 2.603 (i. Vj. TEUR 2.534) aus Lieferungen und Leistungen enthalten. Von den sonstigen Vermögensgegenständen haben TEUR 2.195 (i. Vj. TEUR 1.197) eine Restlaufzeit von über einem Jahr. Alle übrigen Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind innerhalb eines Jahres fällig.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist wie folgt eingeteilt:

	EUR
Stammaktien	
2.094.400 Inhaber-Stammaktien	
mit rechnerischem Anteil am Grundkapital von je EUR 2,56	5.361.664,00
Vorzugsaktien	
1.680.000 stimmrechtslose Inhaber-Vorzugsaktien	
mit rechnerischem Anteil am Grundkapital von je EUR 2,56	4.300.800,00
	<hr/> 9.662.464,00 <hr/>

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 18. Juni 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer Inhaber-Stammaktien und/oder stimmrechtsloser Inhaber-Vorzugsaktien gegen Bareinlagen einmalig oder mehrmalig um insgesamt bis zu nominell EUR 3.864.985,60 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital I).

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 18. Juni 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer Inhaber-Stammaktien und/oder stimmrechtsloser Inhaber-Vorzugsaktien gegen Bareinlagen einmalig oder mehrmalig um insgesamt bis zu nominell EUR 966.246,40 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital II).

Kapitalrücklage und gesetzliche Rücklage

Die Kapitalrücklage beträgt wie im Vorjahr EUR 27.023.961,47. Die gesetzliche Rücklage beträgt wie im Vorjahr EUR 54.708,23 und hat zusammen mit der Kapitalrücklage die nach § 150 Abs. 2 AktG geforderten 10 % des Grundkapitals erreicht.

Gewinnrücklagen

Die anderen Gewinnrücklagen haben sich wie folgt entwickelt:

	EUR
1. Januar 2009	36.291.000,00
Einstellungen	5.770.000,00
<hr/>	
31. Dezember 2009	<hr/> 42.061.000,00

Bilanzgewinn

	EUR
1. Januar 2009	13.786.409,16
Ausschüttung für das Jahr 2008	-2.138.976,00
<hr/>	
Jahresüberschuss 2009	11.647.433,16
<hr/>	
	11.541.135,86
	23.188.569,02
Einstellungen in andere Gewinnrücklagen	-5.770.000,00
<hr/>	
31. Dezember 2009	<hr/> 17.418.569,02

Rückstellungen

Die **Steuerrückstellungen** betreffen Abschlusszahlungen für die Jahre 2008 und 2009.

Bei den **sonstigen Rückstellungen** sind neben Gewährleistungsverpflichtungen im Wesentlichen Verpflichtungen aus Gutschriften und aus dem Personal- und Sozialbereich berücksichtigt.

Verbindlichkeiten

	Gesamt				Gesamt			
	31.12.2009	Restlaufzeiten			31.12.2008	Restlaufzeiten		
		bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre		bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	42.063	375	41.688	0	46.537	31.475	14.500	562
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.991	4.991	0	0	4.065	4.065	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	21.965	21.965	0	0	17.494	17.494	0	0
--davon aus Lieferungen und Leistungen--	(1.468)	(1.468)	(0)	(0)	(4.956)	(4.956)	(0)	(0)
Sonstige Verbindlichkeiten	4.344	2.562	1.782	0	5.088	2.172	2.916	0
--davon aus Steuern--	(179)	(179)	(0)	(0)	(163)	(163)	(0)	(0)
--davon im Rahmen der sozialen Sicherheit--	(17)	(17)	(0)	(0)	(7)	(7)	(0)	(0)
	73.363	29.893	43.470	0	73.184	55.206	17.416	562

IV. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

	2009		2008	
	TEUR	%	TEUR	%
Nach Bereichen				
Garten & Freizeit	76.862	52,7	80.514	56,2
Werkzeuge	68.987	47,3	62.750	43,8
	145.849	100,0	143.264	100,0
Nach Regionen				
Inland	118.142	81,0	117.679	82,1
Europäische Union	19.612	13,4	17.622	12,3
Asien	5.219	3,6	4.395	3,1
Übrige	2.876	2,0	3.568	2,5
	145.849	100,0	143.264	100,0

Sonstige betriebliche Erträge

Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um Erträge aus Kostenumlagen für Personal, Miete und Dienstleistungen an Tochtergesellschaften. In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 455 (i. Vj. TEUR 228), aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 589 (i. Vj. TEUR 820), welche dem Grunde nach nicht mehr bestehen sowie aus der Auflösung von verjährten Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 276 (i. Vj. TEUR 1.022) enthalten. Des Weiteren sind Kursgewinne aus Devisenhandel in Höhe von TEUR 12.066 (i. Vj. TEUR 3.909) sowie ein Eingang ausgebuchter Forderungen der Einhell Ukraine in Höhe von TEUR 1.200 enthalten.

Personalaufwand

Die Aufwendungen für Altersversorgung betragen im Geschäftsjahr 2009 TEUR 137 (i. Vj. TEUR 92).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten insbesondere Aufwendungen für Warenversand, Garantie- und Kundendienstleistungen sowie Werbung und Produktgestaltung. In dieser Position sind Aufwendungen aus der Ausbuchung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der Zuführung zu Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Wertberichtigungen auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von TEUR 817 (i. Vj. TEUR 1.483) enthalten. Des Weiteren sind Kursverluste aus Devisenhandel in Höhe von TEUR 11.635 (i. Vj. TEUR 4.745) enthalten.

Erträge aus Beteiligungen

Die Erträge aus Beteiligungen resultieren ausschließlich aus verbundenen Unternehmen.

Abschreibungen auf Finanzanlagen

Die Abschreibungen auf Finanzanlagen erhöhten sich um TEUR 3.683 auf TEUR 4.065. Dabei handelt es sich um außerplanmäßige Abschreibungen der Beteiligungen Portugal, Ukraine und Slowakei.

Zinsen

Die Zinserträge und Zinsaufwendungen beinhalten folgende Beträge von verbundenen Unternehmen:

	2009	2008
	TEUR	TEUR
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.090	2.672
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	9	30

V. Sonstige Angaben

Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten gemäß § 285 Nr. 18 HGB

Zinsänderungsrisiko

Die Einhell Germany AG finanziert sich im Wesentlichen über langfristige Kredite sowie über kurzfristige Darlehen zur Finanzierung des kurzfristigen Umlaufvermögens.

	Nominalvolumen		Marktwert	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Zinsscaps	40.000	30.000	843	32
Zinsswaps	0	1.500	0	-14
	40.000	31.500	843	18

Wechselkursrisiko

Die Einhell Germany AG unterliegt Wechselkursrisiken bei Verkäufen, Ankäufen sowie Kreditaufnahmen in anderen Währungen als dem Euro. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um US-Dollar. Um sich gegen Wechselkursrisiken abzusichern, arbeitet die Einhell Germany AG mit Devisentermingeschäften und Optionen, die alle eine Laufzeit bis zu einem Jahr haben. Das Nominalvolumen entspricht der unsaldierten Summe der zwischen den Parteien vereinbarten Kauf- und Verkaufsbeträge und ist deshalb kein Maßstab für das Risiko der Einhell Germany AG aus dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente.

	Nominalvolumen		Marktwert	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Devisentermingeschäfte	75.657	65.710	211	1.154
Optionen	0	16.098	0	802
	75.657	81.808	211	1.956

Auf Grund des Bestehens von Bewertungseinheiten mit schwebenden Beschaffungsgeschäften erfolgt die ergebniswirksame Behandlung erst bei Realisation.

Haftungsverhältnisse gemäß § 251 HGB

Zum Bilanzstichtag bestehen Bankbürgschaften in Höhe von TEUR 3.626 (i. Vj. TEUR 2.982). Für Bankverbindlichkeiten bezüglich Tochterunternehmen hat die Einhell Germany AG keine Bürgschaften übernommen. Für Devisengeschäfte einer Konzerngesellschaft wurde eine Ankaufsverpflichtung eingegangen, die zum Stichtag mit TEUR 0 valuiert. Offene Akkreditive für Wareneinkäufe bei Lieferanten, sowie weitere vermerkpflichtige Haftungsverhältnisse bestanden zum 31. Dezember 2009 nicht.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen bestanden zum Bilanzstichtag folgende finanzielle Verpflichtungen:

	TEUR
Fälligkeiten	
2010	352
2011-2013	527
Nach 2013	0
	879

Aus dem aktivierten Geldmarktfonds wurde, bezogen auf den Buchwert, ein Betrag in Höhe von TEUR 600 (i. Vj. TEUR 600) zur Absicherung einzelner Pensionszusagen verpfändet.

Mitarbeiter

	2009	2008
Angestellte	154	161
Gewerbliche Arbeitnehmer	20	33
	174	194
Auszubildende	19	18
Vorstände	4	4
	197	216

In den Belegschaftszahlen sind die Teilzeitbeschäftigten anteilig enthalten.

Honorar des Abschlussprüfers

Die Aufwendungen für die Jahresabschlussprüfung durch die KPMG AG betragen im Geschäftsjahr 2009 TEUR 47 (i. Vj. TEUR 47). Sonstige Bestätigungsleistungen, Steuerberatungsleistungen oder sonstige Leistungen wurden nicht erbracht.

Anteilsbesitz

Die Angaben zum Anteilsbesitz gemäß § 285 Nr. 11 HGB sind in der Aufstellung des Anteilsbesitzes dargestellt, die im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht wird.

Mitteilungen gemäß § 21 Abs. 1 WpHG

Am 24. Oktober 2002 hat die Thannhuber AG, Landau a. d. Isar, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr seit dem 13. Oktober 2002 100 % der Stimmrechte zustehen. Sämtliche in § 21 Abs. 1 WpHG genannten Schwellenwerte bezüglich der Stimmrechte, insbesondere der Schwellenwert von 75 %, wurden damit überschritten.

Am 26. Mai 2004 hat die Axxion S.A., Luxembourg, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil am 19. Mai 2004 die Schwelle von 5 % überschritten hat und nun 7,16 % beträgt.

Konzernabschluss

Die Einhell Germany AG stellt einen Konzernabschluss auf. Zum Kreis der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen verweisen wir auf die Aufstellung des Anteilsbesitzes. Der Konzernabschluss des Einhell Konzerns wird im Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die Tochtergesellschaft iSC GmbH, Landau a. d. Isar, macht von den Befreiungen des § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch. Mit der iSC GmbH besteht seit dem 26. Februar 2002 ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag.

Angaben zu den Unternehmensorganen

Dem **Vorstand** gehörten im Geschäftsjahr an:

- Andreas Kroiss, Linz/Österreich; Vorsitzender; Bereich Vertrieb, Einkauf, Marketing, Produktmanagement, Unternehmensstrategie
- Jan Teichert, Metten; Bereich Finanz- und Rechnungswesen, Recht, Controlling, Investor Relations, Personal
- Dr. Markus Thannhuber, Landau a. d. Isar, Bereich Technik, Entwicklung, Qualitätssicherung, Service, IT
- York Boeder, Landau a. d. Isar, Bereich Vertrieb International

Für das Geschäftsjahr 2009 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands der Einhell Germany AG TEUR 1.916 (i. Vj. TEUR 2.200). Für diese Personengruppe sind außerdem Pensionsrückstellungen in Höhe von TEUR 179 (i. Vj. TEUR 148) passiviert. Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 22. Juni 2006 unterbleibt die individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge.

Bei Nichtverlängerung eines Vorstandsvertrages durch den Aufsichtsrat, erhält der jeweilige Vorstand, bei Erreichen von zwölf Jahren Vorstandstätigkeit, ein Jahresgehalt zuzüglich der durchschnittlichen Tantieme der letzten drei Jahre. Bei Nichtverlängerung des Vertrags durch das jeweilige Vorstandsmitglied entfällt diese Abstandszahlung. Vor Erreichen der zwölf Jahresgrenze wird der Anspruch zeitanteilig ermittelt.

Für frühere Mitglieder des Vorstands sind Pensionsrückstellungen in Höhe von TEUR 1.287 (i. Vj. TEUR 1.282) gebildet. Im Geschäftsjahr wurden TEUR 97 (i. Vj. TEUR 77) Pensionsbezüge an frühere Mitglieder des Vorstands ausbezahlt.

Herr Jan Teichert ist stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der SÜSS MicroTec AG, Garching.

Die **Aufsichtsratsmitglieder**, deren Gesamtbezüge im Berichtsjahr TEUR 84 (i. Vj. TEUR 84) betragen, waren:

- Josef Thannhuber, Landau a. d. Isar; Kaufmann; Vorsitzender
- Univ.-Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Dieter Spath, Sasbachwalden, Leiter Fraunhofer-Institut für Arbeitswirtschaft und Organisation (IAO), Stuttgart, Stellvertretender Vorsitzender
- Heribert Lukas, Wallersdorf-Haidlfing; Betriebsrat; Arbeitnehmervertreter; bis 31. Mai 2009
- Maximilian Fritz, Wallersdorf-Haidlfing; Teamleiter Call-Center; Arbeitnehmervertreter; seit 1. Juni 2009

Herr Univ.-Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Dieter Spath ist Mitglied der folgenden Verwaltungs- bzw. Aufsichtsräte:

- Christophsbad GmbH und Co., Göppingen; Mitglied des Verwaltungsrats
- LIEBICH & PARTNER Management- und Personalberatung AG, Baden-Baden; Vorsitzender des Aufsichtsrats
- ict Innovative Communication Technologies AG; Kohlberg Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
- Zeppelin GmbH, Garching; Mitglied des Aufsichtsrats

Corporate Governance Kodex

Der Vorstand und Aufsichtsrat der Einhell Germany AG haben die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und darüber hinaus den Aktionären auf der Homepage www.einhell.com dauerhaft zugänglich gemacht.

Vorschlag zur Ergebnisverwendung

Der Jahresüberschuss der Einhell Germany AG für das Geschäftsjahr 2009 beträgt EUR 11.541.135,86. Der Vorstand hat davon einen Betrag in Höhe von EUR 5.770.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt. Wir schlagen in Übereinstimmung mit dem Aufsichtsrat der Hauptversammlung am 18. Juni 2010 vor, aus dem Bilanzgewinn in Höhe von EUR 17.418.569,02 einen Betrag von EUR 2.138.976,00 auszuschütten und den verbleibenden Betrag in Höhe von EUR 15.279.593,02 auf neue Rechnung vorzutragen. Die Ausschüttung entspricht einer Dividende von EUR 0,60 je Vorzugsaktie und EUR 0,54 je Stammaktie.

Landau a. d. Isar, 18. März 2010

Einhell Germany AG

Der Vorstand

Andreas Kroiss

Jan Teichert

Dr. Markus Thannhuber

York Boeder

Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2009

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Nach dem schwersten Einbruch der Nachkriegsgeschichte befindet sich die **Weltwirtschaft** in einer leichten Erholungsphase. Die tiefe Rezession wurde vor allem von einem besonders abrupten Einbruch des Welthandels zu Beginn des Jahres 2009 ausgelöst, dem sich kaum ein Land entziehen konnte. Nachdem die weltweite Verunsicherung im Laufe des Jahres bezüglich der Konjunkturperspektiven nachließ, waren bei der Industrieproduktion und auch im Welthandel wieder positive Zuwachsraten zu verzeichnen. Die Stabilisierung ist im Wesentlichen jedoch auf die expansive Geldpolitik der Notenbanken und auch auf die starke Ausweitung der staatlichen Nachfrage im Rahmen von Konjunkturprogrammen zurückzuführen. Zudem wirkten sich die stark gefallen Rohstoffpreise positiv auf die Konjunktur aus. Auch die relative Robustheit der Schwellenländer stabilisierte den Welthandel. Während weltweit die Realwirtschaften stark beeinträchtigt waren, behaupteten sich vor allem asiatische Volkswirtschaften mit einer nur vorübergehenden konjunkturellen Eintrübung. Diese positiven Einflussfaktoren konnten einen Rückgang der globalen Wirtschaftsleistung in 2009 um 1,1 % gegenüber dem Vorjahr nicht verhindern.

Die **deutsche** Wirtschaft ist im Jahr 2009 zum ersten Mal seit sechs Jahren geschrumpft. Der Rückgang des preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts (BIP) um -5,0 % war der stärkste Einbruch seit der Nachkriegsgeschichte. Nach massiven Einbußen im Winterhalbjahr 2008/2009 zeichnete sich eine leichte Stabilisierung der deutschen Wirtschaft auf dem neuen niedrigen Niveau ab.

Die weltweite Nachfrageschwäche führte in Deutschland zu Jahresbeginn 2009 zu einem historisch einmaligen Rückgang der Exporte und der Ausrüstungsinvestitionen. Die preisbereinigten Exporte gingen 2009 zum ersten Mal seit 1993 zurück. Mit -14,7 % brachen die Exporte zweistellig ein. Mit weit reichenden Maßnahmen zur Konjunkturstabilisierung versuchte die Bundesregierung die Nachfrage zu stützen und die Erwartungen zu stabilisieren.

Die Konjunktur stützte sich 2009 massiv auf den privaten Konsum und auf gestiegene Staatsausgaben. Die privaten Konsumausgaben sind um 0,4 % gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Hauptverantwortlich dafür war die so genannte „Abwrackprämie“. Die staatlichen Konsumausgaben legten in 2009 um 2,7 % zu. Das Staatsdefizit erhöhte sich damit auf 77,2 Milliarden Euro und beträgt 3,2 % des Bruttoinlandsprodukts. Damit konnte Deutschland erstmals seit 2005 die Grenze des Europäischen Stabilitätspakts, eine maximale Neuverschuldung von 3 % des Bruttoinlandsprodukts, nicht erreichen.

Trotz der tiefsten Rezession seit Bestehen der Bundesrepublik hat sich der deutsche Arbeitsmarkt als robust erwiesen. Die Auswirkungen waren zwar deutlich, blieben jedoch angesichts des starken Produktionseinbruchs vergleichsweise gering. Unternehmen nutzten zunächst den Abbau von Guthaben auf Arbeitszeitkonten, reduzierten die tarifliche Arbeitszeit und nutzten die Möglichkeit der Kurzarbeit. Im Jahresdurchschnitt 2009 waren 3,43 Millionen Menschen arbeitslos. Die Arbeitslosenquote, bezogen auf alle zivilen Erwerbspersonen, belief sich im Jahresdurchschnitt 2009 auf 8,2 %. Im Vergleich zum Vorjahr bedeutet dies einen Anstieg um 0,4 Prozentpunkte.

Charakteristisch für die Preisentwicklung in Deutschland war im Jahr 2009 ein sehr moderater Anstieg der Verbraucherpreise. Insgesamt erhöhte sich der Verbraucherpreisindex im Jahresdurchschnitt um 0,4 % gegenüber dem Vorjahr. Die niedrigste Jahressteuerungsrate im wiedervereinigten Deutschland basiert vor allem auf einem ausgeprägten Rückgang der Energiepreise, aber auch auf einem Preisrückgang im Bereich der Nahrungsmittel. Gemessen am HWWI-Index auf Euro-Basis lagen die Rohstoffpreise im Jahresvergleich um 29,5 % unter dem Rekordniveau des Jahres 2008. In US-Dollar war ein Rückgang um 33,6 % zu verzeichnen.

Der Start ins Frühjahrsgeschäft des deutschen **Baumarkthandels** hatte im Jahr 2009 erneut unter der schlechten Witterung zu leiden. In vielen Regionen Deutschlands blieb es bis weit in den März hinein ungemütlich kalt. Im Januar und Februar waren teils deutliche Umsatzeinbußen zu verzeichnen, so dass die Umsätze der Bau- und Heimwerkermärkte im ersten Quartal 2009 flächenbereinigt im Vorjahresvergleich um 4,8 % zurückgingen. Insgesamt lag der Baumarkthandel im ersten Halbjahr um etwa 1,5 % - 2 % hinter dem Vorjahr. Der Bundesverband Deutscher Heimwerker-, Bau- und Gartenfachmärkte sieht für das Gesamtjahr 2009 ein Umsatzplus im Vorjahresvergleich von 0,5 % - 1 %. Für das Jahr 2010 sieht sich die Baumarktbranche zuversichtlich und rechnet mit einer Stabilisierung der Umsätze zumindest auf dem Niveau von 2009. Obwohl die privaten Konsumausgaben wohl nicht mehr der Stabilisierungsfaktor für die deutsche Wirtschaftsleistung sein werden, dürften die Ausgaben für die Gestaltung von Haus und Garten kaum zurückgehen.

Nach einem starken Einbruch zu Beginn des Jahres 2009 stabilisierte sich die Konjunktur in **Europa** zur Jahresmitte. Vor allem aufgrund des Endes des kräftigen Lagerabbaus im ersten Halbjahr und der staatlichen Konjunkturprogramme in vielen Ländern konnte sich die wirtschaftliche Lage erholen. Obwohl die Konjunktur vor allem im dritten Quartal wieder zulegte ist für das Gesamtjahr 2009 ein Rückgang des Bruttoinlandsprodukts in Höhe von 3,9 % zu verzeichnen. Vor allem in den mittel- und osteuropäischen Ländern gingen die Industrieproduktion und die Exporte deutlich zurück. Dies ist insbesondere auf die verminderte Nachfrage aus anderen Ländern des Euro-Raums zurückzuführen. Länder, die in den vergangenen Jahren große Leistungsbilanzdefizite angehäuften hatten, stürzten unter den verschlechterten Refinanzierungsbedingungen in eine tiefe Rezession.

Die Auswirkungen der Finanzkrise auf den Arbeitsmarkt waren in 2009 fast in allen Ländern spürbar. Besonders stark stieg die Anzahl der Arbeitslosen in Ländern, die in den letzten Jahren einen Immobilienboom erlebt hatten, wie in Spanien und Irland. Die Arbeitslosenquote lag hier weit über der durchschnittlichen Arbeitslosenquote des Euro-Raums (9,5 %).

Die Europäische Zentralbank hat den Leitzins innerhalb von sieben Monaten von 4,25 % auf 1 % gesenkt. Um den Unsicherheiten auf den Finanzmärkten entgegenzutreten und ausreichend Liquidität zu gewährleisten hat die EZB zudem die Kreditbedingungen gelockert. Nach starken Devisenmarkturbulenzen in 2008 ist der reale effektive Wechselkurs, als Maß für die Wettbewerbsfähigkeit des Euro-Raums, in etwa auf Vorjahresniveau.

Die Gruppe der 16 Finanzminister **Europas** äußerten sich besorgt über die ökonomische Situation in der Währungsunion. Nicht nur das hochverschuldete Griechenland, sondern auch in Spanien und Portugal seien die ökonomischen Ungleichgewichte besonders groß. Diese Länder leiden vor allem unter Problemen in ihrer internationalen Wettbewerbsfähigkeit bei Preisen und Produktionskosten. Aber auch in Belgien, Frankreich, Italien und der Slowakei sind strukturelle Schwächen im Exportsektor zu erkennen. Nur vier Staaten befinden sich in einer relativ guten Wettbewerbsposition, nämlich Deutschland, Luxemburg, die Niederlande und Österreich. Jedoch gibt es auch in diesen Staaten Handlungsbedarf. Vor allem die Qualität der öffentlichen Finanzen muss verbessert, die Arbeitsmärkte reformiert und die Inlandsnachfrage gestärkt werden.

Der Euro ist in der schwersten Krise seit seiner Einführung. Der Preis für die Absicherung von Kreditausfällen bei Staatsanleihen war für einzelne Euroländer wie Griechenland oder Portugal zuletzt teurer als für osteuropäische Länder wie beispielsweise Polen. Somit vertrauen Investoren polnischen Investoren mehr, die Zinsen und Tilgung ihrer Anleihen fristgerecht zurückzuzahlen. Dieses Misstrauen in einzelne Länder hat die europäische Gemeinschaftswährung stark abstürzen lassen.

Geschäftsverlauf

Die auf Profitabilität ausgerichtete Entwicklung bleibt das oberste Ziel der Einhell Germany AG. Einhell bleibt auch im Geschäftsjahr 2009 ihrem Slogan „Markenqualität für Preisbewusste“ treu. Weiterhin war ein wesentliches Anliegen der Einhell Germany AG, die Qualitätsverbesserung weiter voranzutreiben, um eine noch stärkere Kundenbindung und die Gewinnung von neuen Kunden zu erreichen. Die Kunden der Einhell Germany AG sind C+C Märkte, Hypermärkte und Verbrauchermärkte, Fachmärkte und vor allem DIY-Baumärkte.

Die Einhell Germany AG konnte im Geschäftsjahr 2009 die Umsätze des Vorjahres leicht steigern. Die Umsätze erhöhten sich im Berichtszeitraum von EUR 143,3 Mio auf EUR 145,8 Mio.

Die Umsätze des Vorjahres im **Kernmarkt Deutschland** konnten im Berichtszeitraum leicht übertroffen werden. Der inländische Umsatz beträgt EUR 118,1 Mio. (i. Vj. EUR 117,7 Mio.). Der Anteil des inländischen Umsatzes am Gesamtumsatz sank um 1,1 Prozentpunkte auf 81,0 % (i. Vj. 82,1 %). Die Umsätze in der **Europäischen Union** konnten um 11,3 % auf EUR 19,6 Mio. gesteigert werden (i. Vj. EUR 17,6 Mio.). In den **übrigen Ländern** wurde der Umsatz auf Niveau des Vorjahres mit EUR 8,1 Mio. (i. Vj. EUR 8,0 Mio.) gehalten. Der Auslandsanteil am gesamten Umsatz betrug im Geschäftsjahr 2009 19,0 % (i. Vj. 17,9 %).

Entwicklung der Gesamtleistung beider Divisionen

Die Division „Werkzeuge“ erzielte im Geschäftsjahr 2009 einen Umsatz von EUR 68,9 Mio. (i. Vj. EUR 62,7 Mio.). Zu den absatzstarken Produkten dieser Division zählen unter anderem Kompressoren, Nass-Trockensauger, Tischkreissägen, Holzspalter und Zug-Kapp-Gehrungssägen.

In der Division „Garten und Freizeit“ konnte im Geschäftsjahr 2009 ein Umsatz von EUR 76,9 Mio. (i. Vj. EUR 80,5 Mio.) erzielt werden. In dieser Division waren Produkte aus den Produktgruppen Rasenmäher, Elektrovertikutierer, Elektroleisehäcksler, Elektro-
rasentrimmer, Kettensägen und Benzinsensen besonders absatzstark.

Personal und Sozialbereich

Die stetige Weiterbildung unserer Mitarbeiter bildet die Basis für ein auch in Zukunft erfolgreiches Handeln. Die in 2010 angebotenen Fort- und Weiterbildungsprogramme umfassen die Bereiche Arbeitsmethodik, EDV, Sprachtraining und Führung. Mit neuen Wegen effizienten Arbeitens und der Erweiterung der Fähigkeiten und Fertigkeiten unserer Mitarbeiter schaffen wir die Grundlage für einen langfristigen Unternehmenserfolg.

Das Vergütungssystem der Einhell Germany AG ist mit variablen Gehaltsbestandteilen ausgestattet. Über persönliche Zielvereinbarungen werden die variablen Gehaltsbestandteile an individuelle Ziele und qualitative Unternehmenserfolge gekoppelt. Die Erfolgsbeteiligung hängt dabei vom Zielerreichungsgrad ab.

Insgesamt liegt bei den Mitarbeitern der Einhell Germany AG eine sehr geringe Fluktuation vor, wodurch auch 2009 wieder Jubilare mit langer Betriebszugehörigkeit gefeiert werden konnten. Um auch in Zukunft solch erfreuliche Daten beizubehalten, wird seit Anfang 2007 intensiv an einem Personalentwicklungskonzept gearbeitet. Ein Bestandteil dieser Offensive ist die Ausbildung von qualifiziertem Nachwuchs. Diese soll ständig verbessert werden und so starteten die neuen Auszubildenden der Einhell Germany AG auch im September 2009 mit einer Einführungswoche. Hier erhielten sie Informationen zum Unternehmen, zu den Produkten, Kunden und IT-Systemen. Zusätzlich war für September 2009 eine Abiturientenausbildung in verschiedenen Ausbildungsgängen an einer Berufsakademie angeboten worden. Das duale Studium bietet die Einhell Germany AG in Zusammenarbeit mit der Dualen Hochschule Baden-Württemberg in Stuttgart an. Neben der Möglichkeit, das Unternehmen mit seinen unterschiedlichen Abteilungen intensiv kennen zu lernen, bietet der international ausgerichtete Konzern unseren Auszubildenden die Chance, im Rahmen eines Auslandsaufenthalts auch Erfahrungen in unseren Konzerngesellschaften zu sammeln.

Um den Nachwuchs zu sichern, ist ein weiterer Baustein des Konzepts die interne Identifikation von Potentialträgern. Dieser Baustein wird in der Einhell Germany AG bereits verwirklicht. Die intensive Erkennung und Förderung von Leistungsträgern wird in einem weiteren Schritt auch auf die Tochtergesellschaften ausgerollt.

Die Anzahl der Mitarbeiter sank um 8,8 % auf durchschnittlich 197 (i. Vj. 216). Somit betrug der Umsatz pro Mitarbeiter TEUR 740 (i. Vj. TEUR 663)

Durch die Leistungen und das außerordentliche Engagement eines jeden einzelnen Mitarbeiters der Einhell Germany AG konnte das in Anbetracht des wirtschaftlichen Umfelds hervorragende Ergebnis des Geschäftsjahres 2009 erreicht werden. Dafür bedankt sich der Vorstand der Einhell Germany AG bei allen Mitarbeitern des gesamten Konzerns.

Ertragslage

Die bereits in der Vergangenheit eingeleiteten strategischen Schritte der Fokussierung auf Kernkompetenzen, ein aktives Produktmanagement und die ständige Verbesserung der Qualitätssicherung, sorgten trotz der allgemeinen Wirtschaftskrise für eine hohe Ertragskraft der Einhell Germany AG im Geschäftsjahr 2009.

Die Einhell Germany AG erreichte im Geschäftsjahr 2009 ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Höhe von EUR 13,4 Mio. (i. Vj. EUR 15,5 Mio.). Die Rendite vor Steuern sank von 10,8 % auf 9,2 %.

Verantwortlich für den Ergebnisrückgang war überwiegend der Anstieg des Materialaufwands, u.a. auch bedingt durch den konsequenten Abbau der Warenbestände durch Abverkäufe. Darüber hinaus wurde das Ergebnis durch die erhöhten Abschreibungen auf Finanzanlagen von EUR 4,1 Mio. (i. Vj. EUR 0,4 Mio.) negativ belastet. Dabei handelt es sich um außerplanmäßige Abschreibungen der Beteiligungen Portugal, Ukraine und Slowakei.

Andererseits konnten die Personal- und die sonstigen betrieblichen Aufwendungen durch einen moderaten Mitarbeiterabbau sowie konsequentes Kostenmanagement insgesamt um über 15 % gesenkt werden. Der absolute Anstieg der sonstigen betrieblichen Aufwendungen resultiert ausschließlich aus den erhöhten Kursverlusten aus Devisenhandel in Höhe von EUR 11,6 Mio. (i. Vj. EUR 4,7 Mio.), denen andererseits erhöhte Kursgewinne aus Devisenhandel in Höhe von EUR 12,1 Mio. (i. Vj. EUR 3,9 Mio.) gegenüberstehen. Ohne Berücksichtigung der Aufwendungen aus Kursverlusten verringerten sich die sonstigen betrieblichen Aufwendungen um EUR 4,3 Mio. bzw. 14,6 %.

Der Jahresüberschuss verminderte sich dementsprechend von EUR 13,5 Mio. auf EUR 11,5 Mio. Der ROI¹ beträgt zum Stichtag 7,6 % (i. Vj. 9,1 %).

Mit dieser Ergebnisentwicklung konnte die Einhell Germany AG ihre ehrgeizigen Ziele für das Geschäftsjahr 2009 nicht voll erreichen. In Anbetracht der allgemeinen wirtschaftlichen Lage konnte aber dennoch ein sehr stabiler Ertrag erreicht werden. Die Einhell Germany AG konnte somit auch in einem äußerst schwierigen wirtschaftlichen Umfeld erneut ihre Profitabilität unter Beweis stellen.

¹ ROI (Return on Investment) = Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit / Gesamtkapital * 100

Vermögenslage

Die wesentlichen Posten der Bilanz stellen sich für die Geschäftsjahre 2009 und 2008 wie folgt dar:

In Mio. EUR	2009	2008
Anlagevermögen	53,4	48,8
Vorräte	31,9	43,6
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11,5	12,3
Bankguthaben	44,8	9,5
Eigenkapital	96,2	86,8
Bankverbindlichkeiten	42,1	46,5

Investitionen

Die Investitionen betragen im Geschäftsjahr 2009 EUR 10,2 Mio. Hierbei handelt es sich bei EUR 7,4 Mio. um Kapitalerhöhungen bei Tochtergesellschaften und bei den restlichen EUR 2,8 Mio. um Sachanlagen.

Die planmäßigen Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen betragen 2009 EUR 0,7 Mio. und haben sich so gegenüber dem Vorjahr um EUR 0,3 Mio. vermindert. Die Abschreibungen auf Finanzanlagen betragen EUR 4,1 Mio. (i. Vj. EUR 0,4 Mio.).

Änderungen der Beteiligungen der Einhell Germany AG

Im Geschäftsjahr 2009 wurde mit der Einhell Brasil Com. Distr. Ltda., Campinas/Brasilien, eine weitere Gesellschaft in Südamerika gegründet. Die Gesellschaft wird im Laufe des Jahres 2010 die operative Geschäftstätigkeit aufnehmen.

Umlaufvermögen

Zum Stichtag sanken die Warenvorräte deutlich von EUR 43,6 Mio. auf EUR 31,9 Mio. Im Wesentlichen wurde der Abbau der Warenvorräte durch forcierte Abverkäufe, Anpassungen an das wirtschaftliche Umfeld sowie intensiveres Lagermanagement erreicht. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sanken geringfügig um EUR 0,8 Mio. auf EUR 11,5 Mio.

Infolge des deutlich erhöhten Cash Flows aus der operativen Geschäftstätigkeit, insbesondere durch den Abbau der Vorräte um EUR 11,7 Mio. und der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen um EUR 20,3 Mio, erhöhten sich die liquiden Mittel zum Bilanzstichtag um EUR 35,3 Mio. auf EUR 44,8 Mio. Ihr Anteil am Gesamtvermögen nahm von 5,6 % im Vorjahr auf 25,4 % zu.

Finanzlage

Finanzierung

Aufgrund der sehr gesunden und soliden Finanzierungsstruktur der Einhell Germany AG mit einer traditionell sehr guten Eigenkapitalquote, die sich aktuell auf 54,5 % beläuft, sieht der Vorstand keinerlei Schwierigkeiten die aktuellen Geschäfte sowie auch ein in Zukunft möglicherweise wieder wachsendes Geschäftsvolumen finanziell bewältigen zu können.

Der Vorstand hält daher unverändert an der bisher sehr erfolgreichen und langfristig ausgerichteten internationalen Expansionsstrategie fest.

Die Einhell Germany AG war bis Juli 2009 überwiegend durch ein Schuldscheindarlehen sowie langfristige Darlehen finanziert. Das ausgelaufene Schuldscheindarlehen wurde durch eine langfristige Anschlussfinanzierung mit bilateralen Kreditvereinbarungen sehr erfolgreich ersetzt. Es ist gelungen, eine langfristige Finanzierung in Höhe von EUR 40 Mio. für die nächsten 5 Jahre zu sehr guten Konditionen abzuschließen. Die Einhell Germany AG sieht keine Schwierigkeiten, ihren Tilgungsverpflichtungen entsprechend der Darlehensverträge nachzukommen. Sehr erfreulich ist, dass die neue Finanzierung ohne die Bereitstellung von Sicherheiten gewährt wurde. Aufgrund der sehr soliden Finanzierungsstruktur ist es gelungen, eine EK-Quote von 54,5 % zu erreichen. Damit sieht sich die Gesellschaft stark gefestigt für das anhaltend schwierige wirtschaftliche Umfeld. Die Nettoverschuldung wurde zum Bilanzstichtag vollständig abgebaut. Die Einhell Germany AG erwartet deshalb auch keine Hindernisse bei der Finanzierung ihrer künftigen Geschäfte.

Die positive Entwicklung der Finanzlage im Geschäftsjahr 2009 verdeutlicht die zusammengefasste Kapitalflussrechnung:

In Mio. EUR	2009	2008
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	49,8	5,3
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-7,9	-2,7
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-6,6	-2,7
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	35,3	-0,1
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	9,5	9,6
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	44,8	9,5

Der Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit resultiert aus der Rückzahlung von Darlehensverbindlichkeiten und der Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2008.

Beschaffung

Ein wichtiger Faktor sind die Rohstoffpreise des gesamten Weltmarktes. Nachdem diese als Folge der weltweit schwersten Rezession seit den 1930-er Jahren abgestürzt waren, erholten sich die Weltmarktpreise für Rohstoffe seit Beginn des Jahres 2009 deutlich. Im Zeitraum April bis Oktober betrug der Preisanstieg mehr als 40 %. Verantwortlich für den Anstieg ist neben der eingeschränkten Produktion bestimmter Rohstoffe, vor allem aber die Zunahme der chinesischen Nachfrage. Insbesondere die Ölpreise sind überdurchschnittlich gestiegen. Vom Tiefstand vor einem Jahr ist der Rohstoffpreisindex in Euro um 43 % gestiegen und auf US-Dollar Basis sogar um 57 %. Gemessen am HWWI-Index sind die Rohstoffpreise gegenüber dem Rekordniveau des Vorjahres um 29,5 % auf Euro-Basis und in US-Dollar um 33,6 % zurückgegangen.

Ein Großteil der Einhell-Produktpalette wird derzeit in China gefertigt. Die Qualitätsanforderungen, welche die Einhell Germany AG an die chinesischen Lieferanten stellt, werden von den Wünschen der Kunden bestimmt. Die Qualitätssicherung und das Qualitätsmanagement werden ständig verbessert. Da der Überprüfung der Qualität vor der Verschiffung ab China eine hohe Priorität zukommt, steht dieser Bereich ständig unter Beobachtung. Neben den strengen Verschiffungskontrollen vor Ort erfolgen auch die Überwachung der Einhaltung kundenspezifischer Qualitätsanforderungen, Kontrollen von laufenden Produktionen und die Optimierung von Prozessabläufen bei den Herstellern.

Die Qualität der Lieferanten wird ständig optimiert. Durch eine angemessene Anzahl an Lieferanten und eine breite Streuung von Aufträgen wird die Abhängigkeit von Einzelnen vermieden. Um weiteren Spielraum für flexible Beschaffungsmöglichkeiten zu schaffen ist der Einhell-Konzern seit 2008 auch in Vietnam präsent.

Produktfindung und Produktaufbereitung

Die Aufwendungen für Produktfindung und Produktaufbereitung betragen im Geschäftsjahr 2009 EUR 3,6 Mio. (i. Vj. EUR 4,0 Mio.). In diesem Bereich waren 34 Mitarbeiter (i. Vj. 36 Mitarbeiter) beschäftigt. Dieser Bereich ist überwiegend vertriebsgeprägt und kundenorientiert. Daher ist nicht nur die Zusammenarbeit mit anderen Bereichen, wie z. B. der Qualitätssicherung wichtig, sondern auch die Kommunikation mit den Kunden. So werden bei dem Aufbau neuer Produkte und Versionen Kundenbedürfnisse von Beginn an einbezogen. Der Kunde wird als Partner verstanden. Dies ermöglicht dem gesamten Einhell-Konzern eine konsequente Marktanpassung. So wurde er auch zu einem der am schnellsten agierenden Unternehmen der Branche. Die positiven Erfahrungen mit unseren Kunden bestärken uns, diesen Weg beizubehalten.

Die Ende 2008 eingeführten Produktlinien „Blue“ und „Red“ werden von den Kunden sehr gut angenommen. Die neuen Produktlinien unterscheiden sich durch deren Preise und Design. Die Linie „Blue“ kennzeichnet den Preiseinstieg und die Linie „Red“ das gehobene Preissegment. Dabei liegen auch hier die Preise unter denen der derzeitigen Marktführer, die Produkte grenzen sich aber deutlich durch Design, Exklusivität und Kundenservice ab. Neben den erwünschten Effekten beim Kunden kann durch diese Einführung auch die Effizienz in Logistik und Vertrieb gesteigert werden. Damit verfügt Einhell über ein aktuellstes Sortiment an attraktiven und zeitgemäßen Produkten, was nur bei wenigen Unternehmen der Branche der Fall ist.

Der Einhell-Konzern verfügt über ein Portfolio an diversen deutschen und europäischen Patenten, Gebrauchsmustern, Geschmacksmustern und -marken. Die Firmenstrategie sieht es als wesentliche Aufgabe, die Patentanmeldungen auszuweiten.

Grundzüge des Vergütungssystems der Gesellschaft

Die Mitglieder des Vorstands erhalten fixe und erfolgsabhängige, also variable Vergütungen mit kurzfristigem sowie mittelfristigem Charakter. Die erfolgsabhängigen Gehaltsbestandteile sind abhängig vom Konzernergebnis, vom Ergebnis der Geschäftsbereiche des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Entwicklung der Vermögensstruktur des Konzerns und persönlichen Bemessungsfaktoren. Mitglieder des Vorstands halten Aktien der Einhell Germany AG. Aktienoptionsprogramme oder vergleichbare Gestaltungen bestehen nicht. Weitere Angaben zu den Vorstandsbezügen enthält der Anhang.

Dem Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) wird bei der Einhell Germany AG entsprechend Rechnung getragen. Die wesentlichen Ziele des neuen Gesetzes werden von der Einhell Germany AG bereits mit der Ausformulierung der bisherigen Vergütungsstrukturen weitgehend eingehalten, so dass lediglich Ergänzungen vorgenommen wurden, welche die Vergütungsstruktur auf den neuen Gesetzestext anpassen. Sowohl eventuelle Sondereffekte, die bisher schon in die Entlohnungsstruktur eingeflossen sind, werden nach der Einführung eines Caps berücksichtigt, als auch die Möglichkeit der Herabsetzung von Bezügen bei wesentlicher Verschlechterung der Lage der Gesellschaft wird dokumentiert.

Der Aufsichtsrat und der Vorstand der Einhell Germany AG haben sich intensiv mit den Entlohnungselementen befasst. So wurden insbesondere die Vergütungsbestandteile daraufhin überprüft, ob sie in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben und den Leistungen des jeweiligen Vorstandsmitglieds sowie zur Lage der Gesellschaft stehen. Bei der Bemessung werden dabei die bisherigen Leistungen des jeweiligen Vorstandsmitglieds, die sich an den Kennzahlen der Gesellschaft und des vom Vorstandsmitglied geführten Ressorts ablesen lassen, berücksichtigt.

Die Vergütung ist zudem auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung ausgerichtet. So sind die variablen Vergütungsbestandteile im Schwerpunkt an das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit geknüpft und basieren somit ausschließlich auf tatsächlich erreichten Ist-Werten. Effekte und Risiken aus einem Geschäftsjahr haben unmittelbare Auswirkungen auf die Ist-Werte der Folgejahre. Die Bewertungssystematik, auf der die Ist-Zahlen der Gesellschaft beruhen, ist seit Jahren im Wesentlichen unverändert und sorgt somit für eine vergleichbare, transparente und auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Bilanzierungspraxis. Zusätzlich stehen die variablen Vergütungsbestandteile im Zusammenhang mit strategischen Zielen, die einen Mehr-Jahres-Zeitraum umfassen. Die strategischen Ziele sind in einem Strategiepapier des Vorstands für einen Zeitraum von 3-5 Jahren festgehalten und werden vom Aufsichtsrat laufend überwacht.

Nachtragsbericht

Zwischen dem Ende des Geschäftsjahres 2009 bis zur Aufstellung des Lageberichts sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Berichterstattung von Bedeutung sind.

Abhängigkeitsbericht

Die Anteile der Einhell Germany AG werden mehrheitlich von der Thannhuber AG gehalten. Wir erklären, dass die Einhell Germany AG mit der Thannhuber AG bzw. im Interesse oder auf Veranlassung der Thannhuber AG im Berichtszeitraum keine Rechtsgeschäfte getätigt hat und keine Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, die die Einhell Germany AG benachteiligt hätten.

Wesentliche Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess § 289 Abs. 5 HGB

Begriffsbestimmungen und Elemente des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems

Das interne Kontrollsystem der Einhell Germany AG umfasst alle Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Wirksamkeit, Wirtschaftlichkeit und der Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung sowie zur Sicherung der Einhaltung der maßgeblichen rechtlichen Vorschriften.

Das interne Kontrollsystem setzt sich aus internem Steuerungs- und internem Überwachungssystem zusammen.

Die Bereiche Inlands-Controlling, Beteiligungscontrolling, Finanzen, Konzernbilanzierung sowie Recht bilden das interne Steuerungssystem der Einhell Germany AG. Die Gesellschaft plant im jeweils laufenden Geschäftsjahr das darauf folgende Geschäftsjahr. Basierend auf einer differenzierten Umsatzplanung erfolgt eine entsprechende Planung des Wareneinsatzes und der Kosten. Diese Planzahlen werden zu einer Plan-Gewinn- und Verlustrechnung zusammengeführt. Monatlich werden aus der Finanzbuchhaltung die tatsächlichen Zahlen aufbereitet. In der Folge entsteht eine komplette Gewinn- und Verlustrechnung, in welcher die Plan- und Ist-Zahlen gegenübergestellt sind und somit analysiert werden können. Die Entwicklung des Auftragsbestands, Margen etc. werden ebenso monatlich aufgezeigt.

Dieser Vergleich wird sowohl mit den Mitgliedern des Vorstands als auch mit den Verantwortlichen der einzelnen Bereiche besprochen. Durch die Analyse der Plan- und Ist-Zahlen werden entsprechende Maßnahmen zur Steuerung erarbeitet und umgesetzt.

Das interne Überwachungssystem bildet sich aus prozessintegrierten und prozessunabhängigen Maßnahmen. Neben maschinellen IT-Prozesskontrollen sind auch manuelle Prozesskontrollen ein wesentlicher Bestandteil der prozessintegrierten Maßnahmen.

Der Aufsichtsrat ist mit prozessunabhängigen Prüfungstätigkeiten in das interne Überwachungssystem eingebunden. Eine der wesentlichen prozessunabhängigen Überwachungsmaßnahme bildet die Prüfungstätigkeit des Jahresabschlussprüfers und sonstiger Prüfungsorgane, wie z. B. der steuerliche Betriebsprüfer.

Das Risikomanagementsystem als Bestandteil des internen Kontrollsystems ist hinsichtlich der Rechnungslegung auf das Risiko der Falschaussage in der Buchführung sowie in der externen Berichterstattung ausgerichtet und dient der Früherkennung möglicher Risiken. Das Nutzen von Chancen im Unternehmen ist mit dem Eingehen von Risiken verbunden. Um die Risiken bewusst einzugehen, ist ein Risikomanagementsystem notwendig. Mit dem IT-basierten Risikomanagement-Informationssystem werden der Unternehmensleitung und den Verantwortlichen zur Steuerung des Unternehmens die notwendigen Informationen gesammelt und kompakt zeitnah zur Verfügung gestellt. Damit wird die Datenerhebung bei den einzelnen Gesellschaften vereinfacht und der Aufwand des Risikomanagers in der Einhell Germany AG minimiert.

Der Prozess des Risikomanagements gliedert sich beim Einhell-Konzern in zwei Stufen. Im ersten Schritt erfolgt die dezentrale Erfassung der Risiken in den Tochterunternehmen und den Abteilungen der Einhell Germany AG durch die vom Vorstand benannten Risikoverantwortlichen. Sie haben die Aufgaben der Risikoidentifikation und Bewertung. Wichtig ist dem Einhell-Konzern hier die Identifikation, da nicht identifizierte Risiken auch nicht weiter geplant werden können. Die Bewertung der bestehenden Risiken erfolgt über die Ermittlung des Produkts aus Eintrittswahrscheinlichkeit des Schadens und maximaler Schadenshöhe. Bewertet wird das Nettorisiko, also welches Risiko nach Treffen verschiedener Maßnahmen noch besteht. Die zweite Stufe beinhaltet die Zusammenführung, Analyse und Steuerung der Risiken vom Risikomanager und der Unternehmensleitung. Zur Steuerung der Risiken stehen dem Unternehmen verschiedene Methoden zur Verfügung. Bei der Risikovermeidung werden das Risiko und somit auch die damit verbundenen Chancen nicht eingegangen. Eine andere Steuerungsmöglichkeit minimiert das Risiko u. a. durch organisatorische Maßnahmen und wird deshalb auch Risikoverminderung genannt. Eine weitere Methode ist die Risikoabwälzung durch Versicherungen, Verträge mit Lieferanten, etc. Die verbleibenden Risiken trägt Einhell bewusst.

Die Darstellung der Risiken in der Risikomanagement-Software erfolgt über die Einordnung in die Unternehmenshierarchie. So können sowohl die Risiken jedes einzelnen Tochterunternehmens und des Mutterunternehmens dargestellt werden, als auch die kumulierten Risiken. Zudem erfolgt eine unternehmensspezifische Gliederung in die, für das Risiko relevanten, Abteilungen: Einkauf, Entwicklung, Finanzen, IT, Personal, Produktmanagement, Vertrieb und Wirtschaftsrecht. Die Risiken werden regelmäßig beobachtet und quartalsweise berichtet. Zusätzlich findet eine Besprechung der wichtigsten Risiken in der Vorstandssitzung statt.

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem ermöglicht durch die in der Einhell Germany AG festgelegten Organisations-, Kontroll- und Überwachungsstrukturen die vollständige Erfassung, Aufbereitung und Würdigung von unternehmensbezogenen Sachverhalten sowie deren sachgerechte Darstellung im Jahresabschluss. Persönliche Ermessensentscheidungen, fehlerbehaftete Kontrollen oder sonstige Umstände können allerdings nicht komplett ausgeschlossen werden. Dies kann zur eingeschränkten Wirksamkeit und Verlässlichkeit des eingesetzten internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems führen. Hinsichtlich der richtigen, vollständigen und zeitnahen Erfassung von Sachverhalten kann folglich keine absolute Sicherheit gewährleistet werden.

Einsatz von IT-Systemen

Die Erfassung buchhalterischer Vorgänge erfolgt in dem Buchhaltungssystem Microsoft Business Solutions Navision.

Spezifische rechnungslegungsbezogene Risiken

Spezifische rechnungslegungsbezogene Risiken können z.B. aus dem Abschluss ungewöhnlicher oder komplexer Geschäfte auftreten. Weiterhin sind Geschäftsvorfälle, die nicht routinemäßig verarbeitet werden, mit einem latenten Risiko behaftet. Aus den Ermessensspielräumen, die Mitarbeitern notwendigerweise bei Ansatz und Bewertung von Vermögensgegenständen und Schulden eingeräumt werden, können weitere rechnungslegungsbezogene Risiken resultieren.

Wesentliche Regelungs- und Kontrollaktivitäten zur Sicherstellung der Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung

Die auf die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung ausgerichteten Maßnahmen des internen Kontrollsystems stellen sicher, dass Geschäftsvorfälle in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und satzungsmäßigen Vorschriften vollständig und zeitnah erfasst werden. Weiterhin ist gewährleistet, dass Inventuren ordnungsgemäß durchgeführt werden, Vermögensgegenstände und Schulden im Abschluss zutreffend angesetzt, bewertet und ausgewiesen werden. Die Regelungsaktivitäten stellen ebenfalls sicher, dass durch die Buchungsunterlagen verlässliche und nachvollziehbare Informationen zur Verfügung gestellt werden.

Die Kontrollaktivitäten zur Sicherstellung der Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung umfassen beispielhaft die Analyse von Sachverhalten und Entwicklungen anhand spezifischer Kennzahlenanalysen. Die Trennung von Verwaltungs-, Ausführungs-, Abrechnungs- und Genehmigungsfunktionen und deren Wahrnehmung durch verschiedene Personen reduziert die Möglichkeit zu vorsätzlichen Handlungen. Weiterhin ist z.B. sichergestellt, dass bei Veränderungen in den eingesetzten IT-Systemen der zugrunde liegenden Buchführung eine periodengerechte und vollständige Erfassung buchhalterischer Vorgänge erfolgt. Das interne Kontrollsystem gewährleistet auch die Abbildung von Veränderungen im wirtschaftlichen oder rechtlichen Umfeld der Einhell Germany AG und stellt die Anwendung neuer oder geänderter gesetzlicher Vorschriften zur Rechnungslegung sicher.

Einschränkende Hinweise

Das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem ermöglicht durch die in der Einhell Germany AG festgelegten Organisations-, Kontroll- und Überwachungsstrukturen die vollständige Erfassung, Aufbereitung und Würdigung von unternehmensbezogenen Sachverhalten sowie deren sachgerechte Darstellung in der Rechnungslegung.

Insbesondere persönliche Ermessensentscheidungen, fehlerbehaftete Kontrollen, kriminelle Handlungen oder sonstige Umstände können allerdings der Natur der Sache nach nicht ausgeschlossen werden und führen dann zur eingeschränkten Wirksamkeit und Verlässlichkeit des eingesetzten internen Kontroll- und Risikomanagementsystems, so dass auch die Anwendung der eingesetzten Systeme nicht die absolute Sicherheit hinsichtlich der richtigen, vollständigen und zeitnahen Erfassung von Sachverhalten in der Rechnungslegung gewährleisten kann.

Risikobericht

Beschaffungsrisiken

Die Beschaffung ist ein primärer Prozess im Unternehmensmodell des Handels und stellt so in der Einhell Germany AG einen wichtigen Bereich im Risikomanagement dar. Ziel des Einkaufs ist es, die Produkte termingerecht mit entsprechender Qualität zum angemessenen Preis zu beschaffen. Ein wichtiger Faktor sind hierbei die Lieferanten. Da die Einhell Germany AG bereits langjährige Beziehungen mit ihren Lieferanten pflegt, können Preis- und Bezugsrisiken minimiert werden. Die Lieferanten sind durch ständige Kontrollen in das Qualitätssystem der Einhell Germany AG mit eingebunden. Eine Abhängigkeit der Einhell Germany AG von einzelnen Lieferanten besteht nicht. Um die Einkaufsplanung zu optimieren, werden die Einkaufsmengen im Zwei-Wochen-Rhythmus mit dem Vertrieb abgestimmt. Das Risiko von Währungsschwankungen bei der Beschaffung wird soweit möglich durch Sicherungsgeschäfte in Form von Termin- und Optionsgeschäften abgesichert.

Absatzmarktrisiken

Die Risiken des Absatzmarktes sieht die Einhell Germany AG vor allem im Forderungsausfall und im Absatzvolumen. Dem Bonitätsrisiko begegnet die Einhell Germany AG soweit möglich durch den Abschluss von Euler-Hermes-Kreditversicherungen. Das Risiko des Rückgangs des Absatzvolumens wird durch innovative Produkte verringert, die in Design, Funktionsausstattung und Preis-Leistungs-Verhältnis die Kundenwünsche erfüllen. Diesem Risiko wurde durch die Einführung zweier klar definierter Produktlinien begegnet. So schafft es die Einhell Germany AG auch in wirtschaftlich schwierigen Zeiten, sich signifikante Marktanteile zu sichern und zum Teil hinzuzugewinnen.

Finanzrisiken

Der anhaltende Wachstumskurs der Einhell Germany AG ist natürlich auch mit Risiken im Zusammenhang mit der Finanzierung verbunden. Zur Bewältigung der Finanzrisiken setzt die Einhell Germany AG sowohl auf langfristige als auch auf kurzfristige Finanzierungsstrategien. Im Finanzierungsbereich bestehen langfristige Darlehen bei Kreditinstituten mit bilateralen Vereinbarungen. Ebenso verfügt die Einhell Germany AG vor allem über klassische Kreditlinien, die im Geschäftsjahr 2009 nur teilweise ausgenutzt wurden. Sowohl die Ausstattung mit liquiden Mitteln als auch mit Eigenkapital war im Berichtsjahr sehr gut. Risiken im Zusammenhang mit Zinsänderungen und -schwankungen werden durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten wie langfristigen Zins-Swap- und Zins-Cap-Vereinbarungen gesteuert. Trotz des schwierigen wirtschaftlichen Umfelds, ist es dem Vorstand gelungen, eine günstige Anschlussfinanzierung für das im Juli 2009 ausgelaufene Schuldscheindarlehen abzuschließen.

Expansionsrisiken

Auch aus Akquisitionen der Einhell Germany AG resultieren Risiken. Die Reduzierung dieser Risiken wird dadurch angestrebt, dass die Übernahmekandidaten in der Mehrzahl langjährige Partner der Einhell Germany AG sind. Damit wird erreicht, dass die neuen Konzerngesellschaften von Anfang an in die Konzernstrukturen und -strategien integriert sind. Ergänzend dazu erfolgen Sorgfältigkeitsprüfungen („Due Diligence“) bei den zur Akquisition anstehenden Unternehmen, die von internen Mitarbeitern des Beteiligungscontrollings, unterstützt von externen Beratern, durchgeführt werden.

Haftungsrisiken

Haftungsrisiken bestehen bei der Einhell Germany AG vor allem im Zusammenhang mit der Produkthaftung. Der Beschaffungsmarkt für Einhell-Produkte ist die Volksrepublik China. Um die Qualität vor Ort sicherzustellen, wurde in China ein Qualitätssicherungssystem aufgebaut, das die Produktion direkt beim Lieferanten begleitet und eine entsprechende Prozesskontrolle implementiert. Das noch verbleibende Risiko bezüglich Ansprüche aus der Produkthaftung wurde wirtschaftlich sinnvoll durch entsprechende Versicherungen abgedeckt. Im Berichtsjahr fielen, wie auch im Vorjahr, keine nennenswerten Produkthaftungsfälle an.

Insgesamt bleibt festzustellen, dass Risiken, die den Bestand des Unternehmens gefährden, nach unserer Einschätzung nicht vorliegen.

Prognosebericht

Weltwirtschaftliche Entwicklung

Nach Einschätzung des Internationalen Währungsfonds (IWF) stabilisiert sich die **Weltwirtschaft** schneller als erwartet. Der IWF hat seine Wachstumsprognose deutlich angehoben und rechnet für 2010 mit einem Anstieg um 3,9 %. Die Prognose für 2011 sieht ein Wachstum der Weltwirtschaft in Höhe von 4,2 %.

Die Erholung ist jedoch uneinheitlich. In einigen Weltregionen werden deutlichere Fortschritte zu erkennen sein als in anderen. Während sich die Industrienationen nach Meinung des IWF mit 2,1 % nur langsam erholen und von staatlichen Konjunkturprogrammen weiter abhängig bleiben, wird für Schwellen- und Entwicklungsländer ein Wachstum von 6 % prognostiziert. China wird mit 10 % der größte Wachstumstreiber sein. Während die Schwellenländer in der Vergangenheit selbst besonders unter Krisen gelitten haben, ist es jetzt anders. Zum einen ist in diesen Ländern der Bankensektor nicht so bedeutend wie beispielsweise in Großbritannien oder den USA. Zudem veränderte sich das Außenhandelsverhältnis dieser Staaten. Während die Schwellenländer hauptsächlich vom Export ihrer billigen Produkte gelebt haben, zeigt sich jetzt eine Steigerung der inländischen Nachfrage.

Die Auswirkungen des wirtschaftlichen Umfelds berührten den Arbeitsmarkt zwar in 2009 kaum, jedoch sind in 2010 Entlassungen in größerem Umfang wohl unvermeidlich. Bei einer anhaltenden Unterauslastung der Kapazitäten können die Unternehmen die Kostenbelastung der Kurzarbeit über längere Zeit nicht mehr tragen. In 2010 wird aller Voraussicht nach vom Rohölmarkt noch kein Inflationsdruck ausgehen. Unerwartet hohe Fördermengen und Überschusskapazitäten auf der Angebotsseite stehen Energiesparbemühungen auf der Nachfrageseite gegenüber.

Das größte Risiko für die Weltwirtschaft liegt in der Entscheidung der Verantwortlichen, zu welchem Zeitpunkt und in welcher Weise der Ausstieg aus den Konjunkturprogrammen erfolgt und wie die Last der Staatsschulden in Zukunft zu verkraften ist.

Experten der Europäischen Zentralbank (EZB) und des Internationalen Währungsfonds rechnen für die **Eurozone** in 2010 mit einem Zuwachs in Höhe von 1 % und für 2011 mit einem Plus von 1,6 %. Auch wenn steigende Rohstoffpreise inflationsfördernd sind, überwiegen dämpfende Faktoren wie die erhebliche Kapazitätsunterauslastung der Wirtschaft und das schwache Lohnwachstum. Das Preisniveau wird in 2010 um etwa 1,2 % zulegen. Die EZB sieht darin keinen Handlungsbedarf für ihre Zinspolitik, die sich am Inflationsziel einer Teuerungsrate von knapp unter 2 % orientiert. Eine erste Anhebung des Leitzinssatzes von seinem momentanen Rekordtief von 1 % wird erst im Herbst 2010 erwartet.

Die öffentlichen Finanzen haben in Folge der Finanzkrise ebenfalls schwer gelitten. Das öffentliche Defizit wird für 2010 in einer Höhe von 7,5 % geschätzt. Dieser Einbruch zeigt auch den ungewöhnlich starken Rückgang der öffentlichen Einnahmen infolge des Konjunkturrückgangs.

Auch wenn sich der EU-Arbeitsmarkt als robuster erwiesen hat als zunächst angenommen, wird im kommenden Jahr mit einem Beschäftigungsrückgang gerechnet. Nach Meinung der EZB-Analysten wird die Arbeitslosenquote in 2010 10,6 % betragen.

Für **Deutschland** prognostizierte der IWF ein Wachstum für 2010 um 1,5 %. Damit dürfte Deutschland wesentlich stärker zulegen als der Euro-Raum. Nach Meinung des Deutschen Instituts für Wirtschaftsforschung kann Deutschland erst Ende 2011 seine alte Wirtschaftsstärke wieder erreicht haben. Dies entspricht rein rechnerisch einem mehr als dreijährigen Nullwachstum. Nach einem massiven Einbruch der Exporte in 2009 erwartet die Bundesregierung für 2010 eine Steigerung um 5,1 %. Zudem werden steigende Importe und auch ein wesentlicher Anstieg der Ausrüstungsinvestitionen prognostiziert. Nach Einschätzung der Bundesregierung werden die privaten Konsumausgaben nach einem Anstieg von 0,4 % im Vorjahr in 2010 um 0,5 % sinken. Die Wirtschaftsweisen rechnen für 2010 mit einem deutlichen Anstieg des Staatsdefizits im nächsten Jahr auf 5,1 %. Mittelfristig wird ferner eine Schuldenstandsquote in Höhe von mehr als 80 % erwartet. Damit können die Kriterien des Europäischen Stabilitätspakts mit einer maximalen Schuldenstandsquote von 60 % nicht erreicht werden. Nach Meinung des Instituts für Wirtschaftsforschung Halle (IWH) wird Deutschland erst 2014 wieder das europäische Defizit-Kriterium erfüllen können.

Die künftige Erwartungshaltung deutscher Unternehmen ist positiver gestimmt als noch vor einem Jahr. Die exportabhängige deutsche Wirtschaft könne stärker als andere Länder von einer zunehmenden internationalen Konjunktur profitieren. Die Wiederbelebung der Ausfuhren ist ein wesentlicher Grund für die optimistischen deutschen Unternehmen. Der Geschäftsklimaindex des Münchener Ifo-Instituts ist in 2010 überraschend auf 95,8 Punkte gestiegen. Doch trotz besserer Geschäftsaussichten erwarten Experten für die meisten Wirtschaftszweige einen Stellenabbau. Die Arbeitslosenquote wird in Deutschland voraussichtlich auf ein Niveau von 9,4 % steigen. Das Münchener Ifo-Institut verlautete, dass der Aufschwung noch nicht selbsttragend sei, vielmehr gestützt durch die milliarden schweren Konjunkturprogramme weltweit. Die geschwächten Finanz- und Wohnungsmärkte, die ansteigenden Staatsschulden und die zunehmende Arbeitslosigkeit könnten die deutsche Wirtschaft gefährden.

Ziele und Chancen der Einhell Germany AG

Angesichts der weltwirtschaftlich schlechten Lage in 2009 war die Einhell Germany AG bestrebt, verstärkt auf die Sicherung und den optimalen Einsatz finanzieller Mittel zu achten. Dies wurde unter anderem mit einer Optimierung des Lagerbestands und Kostenreduzierung erreicht.

Strategisch bereitet die Einhell Germany AG bereits heute die Wachstumstreiber der nächsten Jahre vor. So existiert bereits eine Vertriebstochter in Chile, die sich operativ gut entwickelt. Ferner wird derzeit am Markteintritt in Brasilien gearbeitet. In beiden Ländern wurde erkannt, dass es eine stark wachsende Mittelschicht gibt, deren Kaufkraft laufend steigt.

Einhell arbeitet zudem am Aufbau des Geschäfts für weitere südamerikanische Länder. Südamerika wird in etwa 5 Jahren voraussichtlich der Wachstumstreiber für Einhell sein. Somit positioniert sich der Einhell-Konzern heute in einem strategisch sehr interessanten Wachstumsmarkt und wird mit seinen Produkten am Wachstumspotenzial dieser Länder partizipieren. Die Einhell Germany AG geht von einer stabilen Entwicklung der Segmente „Werkzeuge“ und „Garten & Freizeit“ in den kommenden Jahren aus. Der Vorstand der Einhell Germany AG hält unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken aufgrund des weltweit wirtschaftlich schwierigen Umfelds dennoch weiterhin an seiner internationalen Expansionsstrategie fest. Dabei fasst er auch Märkte wie Australien, Indien und Südafrika ins Auge.

Um die Kunden weltweit mit einer überzeugenden Kombination aus Produkt und Service bedienen zu können, bereitet Einhell die Entwicklung und die Etablierung einer globalen Service-Organisation vor.

Zur Optimierung der internationalen Ausrichtung des Einhell Konzerns strebt Einhell außerdem nach Effektivitäts- und Effizienzsteigerung in der internationalen Logistik und der zunehmenden Internationalisierung des Marketings.

Zur Verminderung des Risikos einer Abhängigkeit von Beschaffungsregionen plant die Einhell Germany AG, den Beschaffungsmarkt Vietnam weiter auszubauen. Ebenso sieht Einhell weitere Regionen als Bezugsquelle in Planung.

Die strategischen Ziele der Einhell Germany AG bestehen unverändert in der Schärfung ihres Profils als Elektrowerkzeug- und Gartengerätehersteller. Damit verbunden ist das Ziel, sich auf Kernwaren- und Kernzielgruppen zu spezialisieren und in den kommenden Jahren bei allen internationalen DIY-Ketten als leistungsstärkster Lieferant gelistet zu sein. Mit den neu eingeführten Produktlinien „Blue“ und „Red“ sieht sich die Gesellschaft gut gerüstet, um ein innovativer und schneller Anbieter der Branche bei Gartengeräten und Elektrowerkzeugen zu sein.

Ziel der Gesellschaft ist, ihre Marktanteile in den bereits bestehenden Märkten weiter zu erhöhen.

Ausblick auf das Geschäftsjahr 2010

Angesichts der weltweiten wirtschaftlichen Situation ist die Entwicklung der Umsatz- und Ertragszahlen schwer einschätzbar. Die geringeren Mittel für Konsumausgaben, aufgrund steigender Arbeitslosigkeit, könnten zu rückläufigen Umsatzzahlen führen. Andererseits wird in wirtschaftlich schwierigen Zeiten mehr in Haus und Garten gearbeitet. Damit könnten sich die privaten Konsumausgaben in diesem Bereich erhöhen. Fraglich ist jedoch, welche Folge überwiegen wird. Einhell sieht sich mit seinen Produkten in guter Qualität zu vernünftigen Preisen gut positioniert, der Anbieter im Wettbewerb zu sein, der den zweiten Effekt am besten für sich nutzen kann.

Aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten sind die künftige Entwicklung der Rohstoffpreise sowie die Stabilität des chinesischen Renminbi schwer prognostizierbar. Vor allem ein schwacher Euro, überwiegend verursacht durch die massive Staatsverschuldung in einigen Euro-Ländern, könnte zu erhöhten Einkaufspreisen führen. Zudem beeinträchtigen die massiv gestiegenen Frachtkosten die Einhell Germany AG.

Einhell geht davon aus, im neuen Geschäftsjahr ein mit 2009 vergleichbares Umsatz- und Ergebnisniveau realisieren zu können. Auch mittelfristig bleiben die Perspektiven für die Einhell Germany AG günstig. Für das Geschäftsjahr 2011 wird von einer stabilen Geschäftsentwicklung und einer Verbesserung der Profitabilität ausgegangen.

Erklärung zur Unternehmensführung § 289 a HGB

Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289 a HGB durch den Vorstand und Aufsichtsrat der Einhell Germany AG ist auf der Homepage www.einhell.com unter Investor Relations enthalten.

Landau a. d. Isar, 18. März 2010

Einhell Germany AG
Der Vorstand

Andreas Kroiss

Jan Teichert

Dr. Markus Thannhuber

York Boeder

Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar

**Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009
und Lagebericht**

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Landau a. d. Isar, den 18. März 2010

Einhell Germany AG
Der Vorstand

.....
Andreas Kroiss

.....
Jan Teichert

.....
Dr. Markus Thannhuber

.....
York Boeder

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Einhell Germany AG, Landau a. d. Isar, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht 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 der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. 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 auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Einhell Germany AG. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 18. März 2010

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Huber
Wirtschaftsprüfer

Heipertz
Wirtschaftsprüfer

Der Deutsche Corporate Governance Kodex bei der Einhell Germany AG: Die Erfüllung der Kodex-Vorgaben im Detail

Hier finden Sie eine Zusammenstellung sämtlicher Inhalte des Deutschen Corporate Governance Kodex sowie Angaben zur Corporate Governance-Praxis der Einhell Germany AG hinsichtlich der einzelnen Kodex-Vorgaben.

Der Deutsche Corporate Governance Kodex unterscheidet grundsätzlich drei Kategorien von Vorgaben: Zum Einen handelt es sich um GESETZLICHE VORSCHRIFTEN; sie sind geltendes Recht und bereits deshalb verbindlich. Daneben enthält der Kodex EMPFEHLUNGEN ("soll") und ANREGUNGEN ("sollte", "kann"), die national wie auch international übliche Corporate Governance – Standards aufgreifen. Diese Vorgaben sind nicht obligatorisch zu befolgen; eventuelle Abweichungen von den Empfehlungen sind jedoch anzuzeigen.

Die Einhell Germany AG entspricht sämtlichen gesetzlichen Vorschriften und ganz überwiegend auch den Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex. Hierzu wurde im Dezember 2009 von Vorstand und Aufsichtsrat die Entsprechenserklärung gem. § 161 AktG abgegeben. Über diese Erklärung hinaus äußert sich die Einhell Germany AG in der folgenden Auflistung im Detail zu allen Punkten des Kodex - einschließlich der Abweichungen von Empfehlungen und Anregungen. Dies unterstreicht nachhaltig das umfassende Bekenntnis der Einhell Germany AG zum Leitbild einer transparenten und verantwortungsvollen Unternehmensführung und -kontrolle.

Kodex-Vorgabe	Art der Vorgabe	erfüllt ?	Kommentierung im Falle einer begründeten Abweichung
2. Aktionäre und Hauptversammlung			
2.1 Aktionäre			
2.1.1 Die Aktionäre nehmen ihre Rechte in der HV wahr und üben dort ihr Stimmrecht aus.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
2.1.2 Jede Aktie gewährt grundsätzlich eine Stimme. Aktien mit Mehrstimmrechten oder Vorzugsstimmrechten ("golden shares") sowie Höchststimmrechte bestehen nicht.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
2.2 Hauptversammlung (HV)			
2.2.1 Der Vorstand legt der HV den Jahresabschluss und den Konzernabschluss vor. Sie entscheidet über die Gewinnverwendung sowie die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat, wählt die Anteilseignervertreter im AR und in der Regel den Abschlussprüfer. Darüber hinaus entscheidet die HV über die Satzung und den Gegenstand der Gesellschaft, über Satzungsänderungen und über wesentliche unternehmerische Maßnahmen wie insbesondere Unternehmensverträge und Umwandlungen, über die Ausgabe von neuen Aktien und von Wandel- und Optionsscheinverschreibungen sowie über die Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
	Gesetzliche Vorschrift	✓	
2.2.2 Bei der Ausgabe neuer Aktien haben die Aktionäre grundsätzlich ein ihrem Anteil am Grundkapital entsprechendes Bezugsrecht.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
2.2.3 Jeder Aktionär ist berechtigt an der HV teilzunehmen, dort das Wort zu Gegenständen der Tagesordnung zu ergreifen und sachbezogene Fragen und Anträge zu stellen.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
2.2.4 Der Versammlungsleiter sorgt für eine zügige Abwicklung der HV. Dabei sollte er sich davon leiten lassen, dass eine ordentliche Hauptversammlung spätestens nach 4 bis 6 Stunden beendet ist.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
2.3 Einladung zur HV, Stimmrechtsvertreter			
2.3.1 Die HV der Aktionäre ist vom Vorstand mindestens einmal jährlich unter Angabe der Tagesordnung einzuberufen. Aktionärsminderheiten sind berechtigt, die Einberufung einer HV und die Erweiterung der Tagesordnung zu verlangen. Der Vorstand soll die vom Gesetz für die Hauptversammlung verlangten Berichte und Unterlagen einschließlich des Geschäftsberichts leicht zugänglich auf der Internet-Seite der Gesellschaft zusammen mit der Tagesordnung veröffentlichen.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
	Empfehlung	✓	
2.3.2 Die Gesellschaft soll allen in- und ausländischen Finanzdienstleistern,	Empfehlung	✓	

<p>Aktionären und Aktionärsvereinigungen die Einberufung der Hauptversammlung mitsamt den Einberufungsunterlagen auf elektronischem Wege übermitteln, wenn die Zustimmungserfordernisse erfüllt sind.</p>			
<p>2.3.3 Die Gesellschaft soll den Aktionären die persönliche Wahrnehmung ihrer Rechte erleichtern. Auch bei der Stimmrechtsvertretung soll die Gesellschaft die Aktionäre unterstützen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Der Vorstand soll für die Bestellung eines Vertreters für die weisungsgebundene Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre sorgen; dieser sollte auch während der HV erreichbar sein.</p>	Empfehlung	✓	
	Anregung	✓	
<p>2.3.4 Die Gesellschaft sollte den Aktionären die Verfolgung der HV über moderne Kommunikationsmedien (z.B. Internet) ermöglichen.</p>	Anregung	-	Aufgrund der zusätzlichen Kosten, die mit der Implementierung eines solchen Kommunikationssystems verbunden wären, wird derzeit von der Umsetzung dieser Anregung abgesehen.
<p>3. Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat</p>			
<p>3.1 Vorstand und Aufsichtsrat (AR) arbeiten zum Wohle des Unternehmens eng zusammen.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>3.2 Der Vorstand stimmt die strategische Ausrichtung des Unternehmens mit dem AR ab und erörtert mit ihm in regelmäßigen Abständen den Stand der Strategieumsetzung.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>3.3 Für Geschäfte von grundlegender Bedeutung legen die Satzung oder der AR Zustimmungsvorbehalte zugunsten des AR fest. Hierzu gehören Entscheidungen oder Maßnahmen, die die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage des Unternehmens grundlegend verändern.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>3.4 Die ausreichende Informationsversorgung des AR ist gemeinsame Aufgabe von Vorstand und AR.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>Der Vorstand informiert den AR regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Er geht auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen unter Angabe von Gründen ein.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>Der AR soll die Informations- und Berichtspflichten des Vorstands näher festlegen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Berichte des Vorstands an den AR sind in der Regel in Textform zu erstatten. Entscheidungsnotwendige Unterlagen, insbesondere der Jahresabschluss, der Konzernabschluss und der Prüfungsbericht, werden den Mitgliedern des AR möglichst rechtzeitig vor der Sitzung zugeleitet.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>3.5 Gute Unternehmensführung setzt eine offene Diskussion zwischen Vorstand und AR sowie in Vorstand und AR voraus. Die umfassende Wahrung der Vertraulichkeit ist dafür von entscheidender Bedeutung.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>Alle Organmitglieder stellen sicher, dass die von ihnen eingeschalteten Mitarbeiter die Verschwiegenheitspflicht in gleicher Weise enthalten.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>3.6 In mitbestimmten Aufsichtsräten sollten die Vertreter der Aktionäre und der Arbeitnehmer die Sitzungen des AR jeweils gesondert, gegebenenfalls mit Mitgliedern des Vorstands, vorbereiten.</p>	Anregung	✓	
<p>Der AR sollte bei Bedarf ohne den Vorstand tagen.</p>	Anregung	✓	
<p>3.7 Bei einem Übernahmeangebot müssen Vorstand und AR der Zielgesellschaft eine begründete Stellungnahme zu dem Angebot abgeben, damit die Aktionäre in Kenntnis der Sachlage über das Angebot entscheiden können.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>Der Vorstand darf nach Bekanntgabe eines Übernahmeangebots keine Handlungen außerhalb des gewöhnlichen Geschäftsverkehrs vornehmen, durch die der Erfolg des Angebots verhindert werden könnte, wenn er dazu nicht von der HV ermächtigt ist oder der AR</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	

dem zugestimmt hat. Bei ihren Entscheidungen sind Vorstand und AR an das beste Interesse der Aktionäre und des Unternehmens gebunden.			
In angezeigten Fällen sollte der Vorstand eine außerordentliche HV einberufen, in der die Aktionäre über das Übernahmeangebot beraten und gegebenenfalls über gesellschaftsrechtliche Maßnahmen beschließen.	Anregung	✓	
3.8 Vorstand und AR beachten die Regeln ordnungsgemäßer Unternehmensführung. Verletzen sie die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters bzw. Aufsichtsratsmitglieds schuldhaft, so haften sie der Gesellschaft gegenüber auf Schadenersatz. Bei unternehmerischen Entscheidungen liegt keine Pflichtverletzung vor, wenn das Mitglied von Vorstand oder Aufsichtsrat vernünftigerweise annehmen durfte, auf der Grundlage angemessener Information zum Wohle der Gesellschaft zu handeln (Business Judgement Rule).	Gesetzliche Vorschrift	✓	
Schließt die Gesellschaft für den Vorstand eine D&O- Versicherung ab, ist ein Selbstbehalt von mindestens 10 % des Schadens bis mindestens zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung des Vorstandsmitgliedes zu vereinbaren.	Gesetzliche Vorschrift	✓	Für neu abgeschlossene Vorstandsverträge wird D&O Versicherungsschutz gemäß der gesetzlichen Regelung ab 01.07.2010 nur noch mit einem Selbstbehalt von mindestens 10 % des Schadens bis zur Höhe des Eineinhalbfachen der festen jährlichen Vergütung des Vorstandsmitglieds vereinbart...
In einer D&O-Versicherung für den AR soll ein entsprechender Selbstbehalt vereinbart werden.	Empfehlung	-	Es besteht D&O Versicherungsschutz ohne Selbstbehalt.
3.9 Die Gewährung von Krediten des Unternehmens an Mitglieder des Vorstands und des AR sowie ihrer Angehörigen bedarf der Zustimmung des AR.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
3.10 Vorstand und AR berichten jährlich im Geschäftsbericht über die Corporate Governance des Unternehmens, Corporate Governance Bericht. Dieser ist Bestandteil der Erklärung der Unternehmensführung. Hierzu gehört auch die Erläuterung eventueller Abweichungen von den Empfehlungen dieses Kodex. Dabei kann auch zu den Kodexanregungen Stellung genommen werden. Die Gesellschaft soll nicht mehr aktuelle Entsprechenserklärungen zum Kodex fünf Jahre lang auf Ihrer Internetseite zugänglich halten.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
4. Vorstand			
4.1 Aufgaben und Zuständigkeiten			
4.1.1 Der Vorstand leitet das Unternehmen mit dem Ziel nachhaltiger Wertschöpfung in eigener Verantwortung und im Unternehmensinteresse, also unter Berücksichtigung der Belange der Aktionäre, seiner Arbeitnehmer und der sonstigen dem Unternehmen verbundenen Gruppen (Stakeholder).	Gesetzliche Vorschrift	✓	
4.1.2 Der Vorstand entwickelt die strategische Ausrichtung des Unternehmens, stimmt sie mit dem AR ab und sorgt für ihre Umsetzung.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
4.1.3 Der Vorstand hat für die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen und der unternehmensinternen Richtlinien zu sorgen und wirkt auf deren Beachtung durch die Konzernunternehmen hin (Compliance).	Gesetzliche Vorschrift	✓	
4.1.4 Der Vorstand sorgt für ein angemessenes Risikomanagement und Risikocontrolling im Unternehmen.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
4.2 Zusammensetzung und Vergütung			
4.2.1 Der Vorstand soll aus mehreren Personen bestehen und einen Vorsitzenden oder Sprecher haben. Eine Geschäftsordnung soll die Arbeit des Vorstands, insbesondere die Ressortzuständigkeiten einzelner Vorstandsmitglieder, die dem Gesamtvorstand vorbehaltenen Angelegenheiten sowie die erforderliche Beschlussmehrheit bei Vorstandsbeschlüssen (Einstimmigkeit oder Mehrheitsbeschluss) regeln.	Empfehlung	✓	

<p>4.2.2 Das Aufsichtsratsplenum setzt auf Vorschlag des Gremiums, das die Vorstandsverträge behandelt, die Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder fest und soll das Vergütungssystem für den Vorstand beschließen und regelmäßig überprüfen.</p>	<p>Gesetzliche Vorschrift, Empfehlung</p>	<p>✓</p>	<p>Das Vergütungssystem und die Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder werden vom Aufsichtsratsplenum festgesetzt und regelmäßig überprüft..</p>
<p>Die Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder wird vom Aufsichtsratsplenum unter Einbeziehung von etwaigen Konzernbezügen auf der Grundlage einer Leistungsbeurteilung festgelegt. Kriterien für die Angemessenheit der Vergütung bilden sowohl die Aufgaben des einzelnen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens als auch die Üblichkeit der Vergütung unter Berücksichtigung seines Vergleichsumfelds und der Vergütungsstruktur, die ansonsten in der Gesellschaft gilt.</p>	<p>Gesetzliche Vorschrift</p>	<p>✓</p>	<p>Ein externer Berater wird derzeit nicht hinzugezogen. Sollte ein externer Berater hinzugezogen werden, soll auf dessen Unabhängigkeit vom Vorstand bzw. vom Unternehmen geachtet werden.</p>
<p>Soweit vom Aufsichtsrat zur Beurteilung der Angemessenheit der Vergütung ein externer Vergütungsexperte hinzugezogen wird, soll auf dessen Unabhängigkeit vom Vorstand bzw. vom Unternehmen geachtet werden.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	<p>Ein externer Berater wird derzeit nicht hinzugezogen. Sollte ein externer Berater hinzugezogen werden, soll auf dessen Unabhängigkeit vom Vorstand bzw. vom Unternehmen geachtet werden.</p>
<p>4.2.3 Die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder umfasst die monetäre Vergütungsteile, die Versorgungszusagen, die sonstigen Zusagen, insbesondere für den Fall der Beendigung der Tätigkeit, Nebenleistungen jeder Art und Leistungen von Dritten, die im Hinblick auf die Vorstandstätigkeit zugesagt oder im Geschäftsjahr gewährt wurden.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	<p>Ein externer Berater wird derzeit nicht hinzugezogen. Sollte ein externer Berater hinzugezogen werden, soll auf dessen Unabhängigkeit vom Vorstand bzw. vom Unternehmen geachtet werden.</p>
<p>Die Vergütungsstruktur ist auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung auszurichten. Die monetären Vergütungsteile sollen fixe und variable Bestandteile umfassen. Der AR hat dafür zu sorgen, dass variable Vergütungsteile grundsätzlich eine mehrjährige Bemessungsgrundlage haben. Sowohl positiven als auch negativen Entwicklungen soll bei der Ausgestaltung der variablen Vergütungsteile Rechnung getragen werden. Sämtliche Vergütungsbestandteile müssen für sich und insgesamt angemessen sein und dürfen insbesondere nicht zum Eingehen unangemessener Risiken verleiten.</p>	<p>Gesetzliche Vorschrift</p>	<p>✓</p>	<p>Die variablen Vergütungsteile sind kennzahlenbasiert. Sie sind auf anspruchsvolle, relevante Vergleichsparameter bezogen, deren nachträgliche Änderung ausgeschlossen ist. Für außerordentliche Entwicklungen wird eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) vereinbart.</p>
<p>Als variable Vergütungsteile kommen z. B. auf das Unternehmen bezogene aktien- oder kennzahlenbasierte Vergütungselemente in Betracht. Sie sollen auf anspruchsvolle, relevante Vergleichsparameter bezogen sein. Eine nachträgliche Änderung der Erfolgsziele oder der Vergleichsparameter soll ausgeschlossen sein. Für außerordentliche Entwicklungen hat der Aufsichtsrat grundsätzlich eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) zu vereinbaren.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	<p>Die variablen Vergütungsteile sind kennzahlenbasiert. Sie sind auf anspruchsvolle, relevante Vergleichsparameter bezogen, deren nachträgliche Änderung ausgeschlossen ist. Für außerordentliche Entwicklungen wird eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) vereinbart.</p>
<p>Bei Abschluss von Vorstandsverträgen soll darauf geachtet werden, dass Zahlungen an ein Vorstandsmitglied bei vorzeitiger Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne wichtigen Grund einschließlich Nebenleistungen den Wert von zwei Jahresvergütungen nicht überschreiten (Abfindungs-Cap) und nicht mehr als die Restlaufzeit des Anstellungsvertrages vergüten. Für die Berechnung des Abfindungs-Caps soll auf die Gesamtvergütung des abgelaufenen Geschäftsjahres und gegebenenfalls auch auf die voraussichtliche Gesamtvergütung für das laufende Geschäftsjahr abgestellt werden.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	<p>Die variablen Vergütungsteile sind kennzahlenbasiert. Sie sind auf anspruchsvolle, relevante Vergleichsparameter bezogen, deren nachträgliche Änderung ausgeschlossen ist. Für außerordentliche Entwicklungen wird eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) vereinbart.</p>
<p>Eine Zusage für Leistungen aus Anlass der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit infolge eines Kontrollwechsels (Change of Control) soll 150 % des Abfindungs-Caps nicht übersteigen.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	<p>Die variablen Vergütungsteile sind kennzahlenbasiert. Sie sind auf anspruchsvolle, relevante Vergleichsparameter bezogen, deren nachträgliche Änderung ausgeschlossen ist. Für außerordentliche Entwicklungen wird eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) vereinbart.</p>
<p>Der Vorsitzende des Aufsichtsrats soll die Hauptversammlung über die Grundzüge des Vergütungssystems und deren Veränderungen informieren.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	<p>Die variablen Vergütungsteile sind kennzahlenbasiert. Sie sind auf anspruchsvolle, relevante Vergleichsparameter bezogen, deren nachträgliche Änderung ausgeschlossen ist. Für außerordentliche Entwicklungen wird eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) vereinbart.</p>
<p>4.2.4 Die Gesamtvergütung eines jeden Vorstandsmitglieds wird, aufgeteilt nach fixen und variablen Vergütungsteilen unter Namensnennung offen gelegt. Gleiches gilt für Zusagen auf Leistungen, die einem Vorstandsmitglied für den Fall der vorzeitigen oder regulären Beendigung der Tätigkeit als Vorstandsmitglied gewährt oder die während des Geschäftsjahres geändert worden sind. Die Offenlegung kann unterbleiben, wenn die Hauptversammlung dies mit Dreiviertelmehrheit anderweitig beschlossen hat.</p>	<p>Gesetzliche Vorschrift</p>	<p>✓</p>	<p>Die Hauptversammlung hat mit Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass die Offenlegung unter Namensnennung unterbleiben kann. Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird im Anhang in der Gesamtsumme angegeben.</p>
<p>4.2.5 Die Offenlegung soll in einem Vergütungsbericht erfolgen, der als</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>-</p>	<p>Die Hauptversammlung hat mit Dreiviertelmehrheit beschlossen, dass die Offenlegung unter Namensnennung unterbleiben kann. Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird im Anhang in der Gesamtsumme angegeben.</p>

<p>Teil des Corporate Governance Berichts auch das Vergütungssystem für die Vorstandsmitglieder in allgemein verständlicher Form erläutert.</p> <p>Der Vergütungsbericht soll auch Angaben zur Art der von der Gesellschaft erbrachten Nebenleistungen enthalten.</p>	Empfehlung	-	
<p>4.3 Interessenkonflikte</p>			
<p>4.3.1 Vorstandsmitglieder unterliegen während ihrer Tätigkeit für das Unternehmen einem umfassenden Wettbewerbsverbot.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>4.3.2 Vorstandsmitglieder und Mitarbeiter dürfen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit weder für sich noch andere Personen von Dritten Zuwendungen und sonstige Vorteile fordern oder annehmen oder Dritten ungerechtfertigte Vorteile gewähren.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>4.3.3 Die Vorstandsmitglieder sind dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Kein Mitglied des Vorstands darf bei seinen Entscheidungen persönliche Interessen verfolgen und Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich nutzen.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>4.3.4 Jedes Vorstandsmitglied soll Interessenkonflikte dem AR gegenüber unverzüglich offenlegen und die anderen Vorstandsmitglieder hierüber informieren.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Alle Geschäfte zwischen dem Unternehmen einerseits und den Vorstandsmitgliedern sowie ihren nahestehenden Personen oder ihnen persönlich nahestehenden Unternehmen andererseits haben branchenüblichen Standards zu entsprechen.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>Wesentliche Geschäfte sollen der Zustimmung des AR bedürfen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>4.3.5 Vorstandsmitglieder sollen Nebentätigkeiten, insbesondere Aufsichtsratsmandate außerhalb des Unternehmens, nur mit Zustimmung des AR übernehmen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5. Aufsichtsrat (AR)</p>			
<p>5.1 Aufgaben und Zuständigkeiten</p>			
<p>5.1.1 Aufgabe des AR ist es, den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig zu beraten und zu überwachen. Er ist in Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen einzubinden.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>5.1.2 Der AR bestellt und entlässt die Mitglieder des Vorstands.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>Bei der Zusammensetzung des Vorstands soll der Aufsichtsrat auch auf Vielfalt (Diversity) achten.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Er soll gemeinsam mit dem Vorstand für eine langfristige Nachfolgeplanung sorgen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Der AR kann die Vorbereitung der Bestellung von Vorstandsmitgliedern einem Ausschuss übertragen, der auch die Bedingungen des Anstellungsvertrages einschließlich der Vergütung behandelt.</p>	Anregung	-	Derzeit gibt es keine Ausschüsse.
<p>Bei Erstbestellungen sollte die maximal mögliche Bestelldauer von fünf Jahren nicht die Regel sein.</p>	Anregung	✓	
<p>Eine Wiederbestellung vor Ablauf eines Jahres vor dem Ende der Bestelldauer bei gleichzeitiger Aufhebung der laufenden Bestellung soll nur bei Vorliegen besonderer Umstände erfolgen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Eine Altersgrenze für Vorstandsmitglieder soll festgelegt werden.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.1.3 Der AR soll sich eine Geschäftsordnung geben.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.2 Aufgaben und Befugnisse des Aufsichtsratsvorsitzenden</p>			
<p>Der AR-Vorsitzende koordiniert die Arbeit im AR und leitet dessen Sitzungen und nimmt die Belange des Aufsichtsrats nach außen wahr.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	

<p>Der AR-Vorsitzende soll zugleich Vorsitzender der Ausschüsse sein, die die Vorstandsverträge behandeln und die AR-Sitzungen vorbereiten.</p>	Empfehlung	-	Derzeit gibt es keine Ausschüsse
<p>Den Vorsitz im Prüfungsausschuss (Audit Committee) sollte er nicht innehaben.</p>	Anregung	-	Derzeit gibt es keine Ausschüsse
<p>Der AR-Vorsitzende soll mit dem Vorstand, insbesondere mit dem Vorsitzenden bzw. Sprecher des Vorstands, regelmäßig Kontakt halten und mit ihm die Strategie, die Geschäftsentwicklung und das Risikomanagement des Unternehmens beraten.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Der AR-Vorsitzende wird über wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung sind, unverzüglich durch den Vorsitzenden bzw. Sprecher des Vorstands informiert. Der AR-Vorsitzende soll sodann den AR unterrichten und erforderlichenfalls eine außerordentliche AR-Sitzung einberufen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.3 Bildung von Ausschüssen</p>			
<p>5.3.1 Der AR soll abhängig von den spezifischen Gegebenheiten des Unternehmens und der Anzahl seiner Mitglieder fachlich qualifizierte Ausschüsse bilden. Diese dienen der Steigerung der Effizienz der AR-Arbeit und der Behandlung komplexer Sachverhalte. Die jeweiligen Ausschussvorsitzenden berichten regelmäßig den AR über die Arbeit der Ausschüsse.</p>	Empfehlung	-	Derzeit gibt es keine Ausschüsse
<p>5.3.2 Der AR soll einen Prüfungsausschuss (Audit Committee) einrichten, der sich insbesondere mit Fragen der Rechnungslegung, des Risikomanagements und der Compliance, der erforderlichen Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, der Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und der Honorarvereinbarung befasst.</p> <p>Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses soll über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren verfügen. Er sollte unabhängig und kein ehemaliges Vorstandsmitglied der Gesellschaft sein, dessen Bestellung vor weniger als zwei Jahren endete.</p>	Empfehlung	-	Derzeit gibt es keine Ausschüsse
<p>5.3.3 Der Aufsichtsrat soll einen Nominierungsausschuss bilden, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt ist und dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorschlägt.</p>	Empfehlung	-	Derzeit gibt es keine Ausschüsse
<p>5.3.4 Der Aufsichtsrat kann weitere Sachthemen zur Behandlung in einen oder mehrere Ausschüsse verweisen. Hierzu gehören u. a. die Strategie des Unternehmens, die Vergütung der Vorstandsmitglieder, Investitionen und Finanzierungen.</p>	Anregung	-	Derzeit gibt es keine Ausschüsse
<p>5.3.5 Der Aufsichtsrat kann vorsehen, dass Ausschüsse die Sitzungen des Aufsichtsrats vorbereiten und darüber hinaus auch anstelle des Aufsichtsrates entscheiden.</p>	Anregung		
<p>5.4 Zusammensetzung und Vergütung</p>			
<p>5.4.1 Bei Vorschlägen zur Wahl von AR-Mitgliedern soll darauf geachtet werden, dass dem AR jederzeit Mitglieder angehören, die über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen.</p> <p>Dabei sollen auch auf die internationale Tätigkeit des Unternehmens, auf potenzielle Interessenkonflikte und eine festzulegende Altersgrenze für AR-Mitglieder sowie auf Vielfalt (Diversity) geachtet werden.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.4.2 Um eine unabhängige Beratung und Überwachung des Vorstands durch den AR zu ermöglichen, soll dem Aufsichtsrat eine nach seiner Einschätzung ausreichende Anzahl unabhängiger Mitglieder angehören. Ein Aufsichtsratsmitglied ist als unabhängig anzusehen, wenn es in keiner geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zu der Gesellschaft oder deren Vorstand steht, die einen Interessenskonflikt begründet. Dem Aufsichtsrat sollen nicht mehr als zwei ehemalige</p>	Empfehlung	✓	Derzeit ist keine Altersgrenze vorgesehen.

<p>Mitglieder des Vorstands angehören. Aufsichtsratsmitglieder sollen keine Organfunktion oder Beratungsaufgaben bei wesentlichen Wettbewerbern des Unternehmens ausüben.</p>			
<p>5.4.3 Wahlen zum Aufsichtsrat sollen als Einzelwahl durchgeführt werden. Ein Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds soll bis zur nächsten Hauptversammlung befristet sein. Kandidatenvorschläge für den Aufsichtsratsvorsitz sollen den Aktionären bekannt gegeben werden.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.4.4 Vorstandsmitglieder dürfen vor Ablauf von zwei Jahren nach dem Ende ihrer Bestellung nicht Mitglied des Aufsichtsrats der Gesellschaft werden, es sei denn ihre Wahl erfolgte auf Vorschlag von Aktionären, die mehr als 25 % der Stimmrechte an der Gesellschaft halten. In letzterem Fall soll der Wechsel in den Aufsichtsratsvorsitz eine der Hauptversammlung zu begründende Ausnahme sein.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>5.4.5 Jedes AR-Mitglied achtet darauf, dass ihm für die Wahrnehmung seiner Mandate genügend Zeit zur Verfügung steht.</p> <p>Wer dem Vorstand einer börsennotierten Gesellschaft angehört, soll insgesamt nicht mehr als drei AR-Mandate in konzernexternen börsennotierten Gesellschaften wahrnehmen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.4.6 Durch die Wahl bzw. Neuwahl von AR-Mitgliedern zu unterschiedlichen Terminen und für unterschiedliche Amtsperioden kann Veränderungserfordernissen Rechnung getragen werden.</p>	Anregung	-	Reguläre Wahl alle fünf Jahre
<p>5.4.7 Die Vergütung der AR-Mitglieder wird durch Beschluss der HV oder in der Satzung festgelegt. Sie trägt der Verantwortung und dem Tätigkeitsumfang der AR-Mitglieder sowie der wirtschaftlichen Lage und dem Erfolg des Unternehmens Rechnung.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>Dabei sollen der Vorsitz und der stellvertretende Vorsitz im AR sowie der Vorsitz und die Mitgliedschaft in den Ausschüssen berücksichtigt werden.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Die Mitglieder des AR sollen neben einer festen eine erfolgsorientierte Vergütung erhalten.</p>	Empfehlung	✓	
<p>Die erfolgsorientierte Vergütung sollte auch auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogene Bestandteile enthalten.</p>	Anregung	✓	Die Vergütung der AR beinhaltet eine Komponente, die sich an der Dividendenpolitik des Hauses orientiert, welche grundsätzlich auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogen ist.
<p>Die Vergütung der AR-Mitglieder soll im Corporate Governance Bericht individualisiert, aufgegliedert nach Bestandteilen ausgewiesen werden.</p>	Empfehlung	-	Die Bestandteile der Vergütung der Mitglieder des AR sind in der Satzung detailliert beschrieben. Eine individualisierte Ausweisung im Corporate Governance Bericht findet nicht statt.
<p>Auch die vom Unternehmen an die Mitglieder des AR gezahlten Vergütungen oder gewährten Vorteile für persönlich erbrachte Leistungen, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen, sollen individualisiert im Corporate Governance Bericht gesondert angegeben werden.</p>	Empfehlung	✓	nicht anwendbar
<p>5.4.8 Falls ein Mitglied des AR in einem Geschäftsjahr an weniger als der Hälfte der Sitzungen des AR teilgenommen hat, soll dies im Bericht des AR vermerkt werden.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.5 Interessenkonflikte</p>			
<p>5.5.1 Jedes Mitglied des AR ist dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Es darf bei seinen Entscheidungen weder persönliche Interessen verfolgen noch Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich nutzen.</p>	Gesetzliche Vorschrift	✓	
<p>5.5.2 Jedes AR-Mitglied soll Interessenkonflikte, insbesondere solche, die auf Grund einer Beratung oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder sonstigen Geschäftspartnern entstehen können, dem AR gegenüber offenlegen.</p>	Empfehlung	✓	
<p>5.5.3 Der AR soll in seinem Bericht an die HV über aufgetretene Interessenkonflikte und deren Behandlung informieren. Wesentliche</p>	Empfehlung	✓	

und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte in der Person eines AR-Mitglieds sollen zur Beendigung des Mandats führen.			
5.5.4 Berater- und sonstige Dienstleistungs- und Werkverträge eines AR-Mitglieds mit der Gesellschaft bedürfen der Zustimmung des AR.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
5.6 Effizienzprüfung			
Der AR soll regelmäßig die Effizienz seiner Tätigkeit überprüfen.	Empfehlung	✓	
6. Transparenz			
6.1 Der Vorstand wird Insiderinformationen, die die Gesellschaft unmittelbar betreffen, unverzüglich veröffentlichen, soweit er nicht im Einzelfall von der Veröffentlichungspflicht befreit ist.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
6.2 Sobald der Gesellschaft bekannt wird, dass jemand durch Erwerb, Veräußerung oder auf sonstige Weise 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 oder 75 % der Stimmrechte an der Gesellschaft erreicht, über- oder unterschreitet, wird dies vom Vorstand unverzüglich veröffentlicht.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
6.3 Die Gesellschaft wird die Aktionäre bei Informationen gleich behandeln. Sie soll ihnen unverzüglich sämtliche neuen Tatsachen, die Finanzanalysten und vergleichbaren Adressaten mitgeteilt worden sind, zur Verfügung stellen.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
6.4 Zur zeitnahen und gleichmäßigen Information der Aktionäre und Anleger soll die Gesellschaft geeignete Kommunikationsmedien, wie etwa das Internet, nutzen.	Empfehlung	✓	
6.5 Informationen, die die Gesellschaft im Ausland aufgrund der jeweiligen kapitalmarktrechtlichen Vorschriften veröffentlicht, sollen auch im Inland unverzüglich bekannt gegeben werden.	Empfehlung	✓	
6.6 Über die gesetzliche Pflicht zur unverzüglichen Mitteilung und Veröffentlichung von Geschäften in Aktien der Gesellschaften hinaus, soll der Besitz von Aktien der Gesellschaft oder sich darauf beziehender Finanzinstrumente, von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern angegeben werden, wenn er direkt oder indirekt größer als 1 % der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien ist. Übersteigt der Gesamtbesitz aller Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder 1 % der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien, soll der Gesamtbesitz getrennt nach Vorstand und Aufsichtsrat angegeben werden. Die vorgenannten Angaben sollen im Corporate Governance Bericht enthalten sein.	Empfehlung	✓	Der Aufsichtsratsvorsitzende Josef Thannhuber und der Vorstand Dr. Markus Thannhuber sind an der Thannhuber AG beteiligt, die etwa 91,1 % der Stammaktien hält, was etwa 50,5 % der Aktien (Stämme und Vorzüge) der Gesellschaft entspricht.
6.7 Im Rahmen der laufenden Öffentlichkeitsarbeit sollen die Termine der wesentlichen wiederkehrenden Veröffentlichungen (u.a. Geschäftsbericht, Zwischenfinanzberichte) und der Termin der Hauptversammlung in einem „Finanzkalender“ mit ausreichendem Zeitvorlauf publiziert werden.	Empfehlung	✓	
6.8 Von der Gesellschaft veröffentlichte Informationen über das Unternehmen sollen auch über die Internetseite der Gesellschaft zugänglich sein. Die Internetseite soll übersichtlich gegliedert sein.	Empfehlung	✓	
Veröffentlichungen sollten auch in englischer Sprache erfolgen.	Anregung	-	erfolgt teilweise
7. Rechnungslegung und Abschlussprüfung			
7.1 Rechnungslegung			
7.1.1 Anteilseigner und Dritte werden vor allem durch den Konzernabschluss informiert.	Gesetzliche Vorschrift	✓	
Während des Geschäftsjahres werden sie zusätzlich durch den Halbjahresfinanzbericht sowie im ersten und zweiten Halbjahr durch Zwischenmitteilungen oder Quartalsfinanzberichte unterrichtet. Der Konzernabschluss und der verkürzte Konzernabschluss des Halbjahresfinanzberichts und des Quartalsfinanzberichts werden unter Beachtung der einschlägigen internationalen Rechnungslegungsgrundsätze aufgestellt.	Gesetzliche Vorschrift	✓	

<p>7.1.2 Der Konzernabschluss wird vom Vorstand aufgestellt und vom Abschlussprüfer sowie vom Aufsichtsrat geprüft.</p> <p>Halbjahres- und etwaige Quartalsfinanzberichte sollen vom Aufsichtsrat oder seinem Prüfungsausschuss vor der Veröffentlichung mit dem Vorstand erörtert werden.</p> <p>Zusätzlich sind die Prüfstelle für Rechnungslegung bzw. die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht befugt, die Übereinstimmung des Konzernabschlusses mit den maßgeblichen Rechnungslegungsvorschriften zu überprüfen (Enforcement).</p> <p>Der Konzernabschluss soll binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende, die Zwischenberichte sollen binnen 45 Tagen nach Ende des Berichtszeitraums, öffentlich zugänglich sein.</p>	<p>Gesetzliche Vorschrift</p> <p>Empfehlung</p> <p>Empfehlung</p>	<p>✓</p> <p>-</p> <p>-</p>	<p>Halbjahres- und Quartalsfinanzberichte werden vor der Veröffentlichung nicht mit dem Aufsichtsrat erörtert.</p> <p>Der Konzernabschluss wird 120 Tage nach Geschäftsjahresende und die Zwischenberichte 60 Tage nach Ende des Berichtszeitraums veröffentlicht.</p>
<p>7.1.3 Der Corporate Governance Bericht soll konkrete Angaben über Aktienoptionsprogramme und ähnliche wertpapierorientierte Anreizsysteme der Gesellschaft enthalten.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	
<p>7.1.4 Die Gesellschaft soll eine Liste von Drittunternehmen veröffentlichen, an denen sie eine Beteiligung von für das Unternehmen nicht untergeordneter Bedeutung hält. Handelsbestände von Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten, aus denen keine Stimmrechte ausgeübt werden, bleiben hierbei unberücksichtigt. Es sollen angegeben werden: Name und Sitz der Gesellschaft, Höhe des Anteils, Höhe des Eigenkapitals und Ergebnis des letzten Geschäftsjahres.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	
<p>7.1.5 Im Konzernabschluss sollen Beziehungen zu Aktionären erläutert werden, die im Sinne der anwendbaren Rechnungslegungsvorschriften als nahestehende Personen zu qualifizieren sind.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	
<p>7.2 Abschlussprüfung</p>			
<p>7.2.1 Vor Unterbreitung des Wahlvorschlags soll der AR bzw. der Prüfungsausschuss eine Erklärung des vorgesehenen Prüfers einholen, ob und ggf. welche geschäftlichen, finanziellen, persönlichen oder sonstigen Beziehungen zwischen dem Prüfer und seinen Organen und Prüfungsleitern einerseits und dem Unternehmen und seinen Organmitgliedern andererseits bestehen, die Zweifel an seiner Unabhängigkeit begründen können. Die Erklärung soll sich auch darauf erstrecken, in welchem Umfang im vorausgegangenen Geschäftsjahr andere Leistungen für das Unternehmen, insbesondere auf dem Beratungssektor, erbracht wurden bzw. für das folgende Jahr vertraglich vereinbart sind.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	
<p>Der AR soll mit dem Abschlussprüfer vereinbaren, dass der Vorsitzende des AR bzw. des Prüfungsausschusses über während der Prüfung auftretende mögliche Ausschluss- oder Befangenheitsgründe unverzüglich unterrichtet wird, soweit diese nicht unverzüglich beseitigt werden.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	
<p>7.2.2 Der AR erteilt dem Abschlussprüfer den Prüfungsauftrag und trifft mit ihm die Honorarvereinbarung.</p>	<p>Gesetzliche Vorschrift</p>	<p>✓</p>	
<p>7.2.3 Der AR soll vereinbaren, dass der Abschlussprüfer über alle für die Aufgaben des AR wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse unverzüglich berichtet, die sich bei der Durchführung der Abschlussprüfung ergeben.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	
<p>Der AR soll vereinbaren, dass der Abschlussprüfer ihn informiert bzw. im Prüfungsbericht vermerkt, wenn er bei der Durchführung der Abschlussprüfung Tatsachen feststellt, die eine Unrichtigkeit der von Vorstand und AR abgegebenen Erklärung zum Kodex ergeben.</p>	<p>Empfehlung</p>	<p>✓</p>	
<p>7.2.4 Der Abschlussprüfer nimmt an den Beratungen des AR über den Jahres- und Konzernabschluss teil und berichtet über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung.</p>	<p>Gesetzliche Vorschrift</p>	<p>✓</p>	

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat der Einhell Germany AG hat die ihm nach Gesetz und Satzung der Gesellschaft obliegenden Aufgaben wahrgenommen und sich intensiv mit den Geschäftsvorfällen der Gesellschaft befasst. Der Vorstand hat dabei den Aufsichtsrat über die Geschäftslage, Entwicklung und Geschäftspolitik der Gesellschaft und des Konzerns in schriftlicher oder mündlicher Form regelmäßig, zeitnah und umfassend unterrichtet. Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat zudem über außerordentliche Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und die künftige Entwicklung des Konzerns von wesentlicher Bedeutung sind. Zwischen dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats und den Mitgliedern des Vorstands besteht zudem ein reger Informations- und Gedankenaustausch. So konnte der Aufsichtsrat die Arbeit des Vorstands überwachen und beratend begleiten.

Im Geschäftsjahr 2009 fanden vier Aufsichtsratssitzungen statt, an denen jeweils alle Aufsichtsratsmitglieder anwesend waren. Auf der Tagesordnung stand dabei regelmäßig die Erörterung des aktuellen Geschäftsverlaufs. Der Aufsichtsrat befasste sich mit der Entwicklung der Bestellungen und Lagerbeständen, den Umsatzzahlen, den Kosten und dem Ergebnis in den einzelnen Gesellschaften des Konzerns.

Ein Thema der Sitzung vom 06. April 2009 war unter anderem die Anschlussfinanzierung des Schuldscheindarlehens. Der Vorstand erläuterte dabei die aktuelle Finanzierungsstruktur und erklärte die weiteren geplanten Schritte zur Verwirklichung der Anschlussfinanzierung.

Herr Prof. Dr.-Ing. Spath berichtete in der Aufsichtsratssitzung vom 23. Juni 2009 in seiner Rolle als unabhängiger Finanzexperte im Aufsichtsrat gemäß Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz über seine Gespräche mit dem kaufmännischen Vorstand sowie Mitarbeitern des kaufmännischen Bereichs. So haben insbesondere zu Themen der Bewertung in der Bilanz, Themen der internen Revision sowie Themen des internen Kontrollsystems ausführliche Gespräche stattgefunden.

In der Aufsichtsratssitzung vom 01. Oktober 2009 erläuterte der Vorstand die Geschäftsentwicklung des Einhell-Konzerns per Juli 2009. In diesem Zusammenhang führten der Aufsichtsrat und der Vorstand eine ausführliche Diskussion über die Strategieentwicklung der einzelnen Baumarktketten. Als Ergebnis sieht das Gremium, dass es zu deutlichen Verschiebungen zwischen den einzelnen Ketten kommt, die sich größtenteils sehr unterschiedlich positionieren.

Themenschwerpunkt der Sitzung vom 14. Dezember 2009 waren der Geschäftsverlauf im vierten Quartal sowie die Planungen für das Geschäftsjahr 2010. In diesem Zusammenhang wurden auch die Auswirkungen der weltweiten Finanzkrise auf die Einhell Gruppe erörtert. Aufsichtsrat und Vorstand diskutierten mögliche Szenarien und sind sich darin einig, generell gut aufgestellt zu sein, sehen jedoch natürlich Risiken im Rahmen der weltweiten wirtschaftlichen Lage. Weiterer Gegenstand dieser Aufsichtsratssitzung war die Investitionsplanung des Gesamtkonzerns, der der Aufsichtsrat zugestimmt hat. Ferner berichtete der Vorstand von der Teilnahme an der Münchner Kapitalmarktkonferenz am 09. Dezember 2009. Einhell werde insgesamt sehr positiv gesehen. Neben der Ertragskraft des Einhell-Konzerns werden vor allem auch die gesunden Bilanzrelationen hervorgehoben.

Jahres- und Konzernabschlussprüfung

Der Jahresabschluss der Einhell Germany AG, der Lagebericht sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht wurden einschließlich der ihnen zugrunde liegenden Buchführung für das Geschäftsjahr 2009 von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München geprüft. Das Prüfergebnis gab keinen Anlass zu Beanstandungen; der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk wurde für beide Jahresabschlüsse erteilt.

Nach Aufstellung wurde den Mitgliedern des Aufsichtsrats der Jahres- und Konzernabschluss mit den Lageberichten ausgehändigt. Die Berichte des Abschluss- und Konzernabschlussprüfers sind rechtzeitig übermittelt worden.

Im Rahmen der Aufsichtsratssitzung wurden am 07. April 2010 im Beisein des Abschlussprüfers die Abschlussunterlagen für das Geschäftsjahr 2009 eingehend besprochen. Der Jahresabschluss der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss der Einhell Germany AG mit den Lageberichten wurden vom Aufsichtsrat sorgfältig geprüft. Die Berichte des Abschluss- und Konzernabschlussprüfers wurden von den Mitgliedern des Aufsichtsrats zustimmend zur Kenntnis genommen. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss gebilligt und damit festgestellt. Ebenso wird der Konzernabschluss zur Kenntnis genommen und verabschiedet. Dem Lagebericht der AG und des Konzerns hat der Aufsichtsrat zugestimmt.

Im Zusammenhang mit dem Gewinnverwendungsvorschlag hat der Aufsichtsrat die Bilanzpolitik und die Finanzplanung mit dem Vorstand erörtert. Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung an.

Personalien

In 2009 trat Herr Maximilian Fritz die Nachfolge von Herrn Heribert Lukas als Mitglied des Aufsichtsrats an. Herr Heribert Lukas war über ein Jahrzehnt im Aufsichtsrat als Vertreter der Arbeitnehmer tätig. Für die langjährige Tätigkeit bedankt sich der Aufsichtsrat bei Herrn Lukas, der sich in den Ruhestand verabschiedet hat. Herr Fritz ist seit Juni 1984 in unserem Unternehmen tätig und seit 1998 Mitglied des Betriebsrats.

Der Aufsichtsrat möchte sich an dieser Stelle bei allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihre sehr gute Arbeit bedanken, die wesentlich zum Erfolg des Geschäftsjahres 2009 beigetragen hat.

Landau a. d. Isar, im April 2010

Josef Thannhuber
Vorsitzender des Aufsichtsrates