Verkürzter Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2020

# VERKÜRZTER KONZERNZWISCHEN ABSCHLUSS

ZUM
30. JUNI 2020

# INHALT

## Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2020 (verkürzt)


03 **Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**
04 **Konzern-Gesamtergebnisrechnung**
05 **Konzernbilanz**
06 **Konzern-Kapitalflussrechnung**
07 **Konzern-Eigenkapitalveränderungs-rechnung**
08 **Verkürzter Konzernanhang**


**Das Home-Symbol** führt zurück zum Inhaltsverzeichnis.

**Das Drucker-Symbol** führt zum Druck-Menü.

# ZF beschleunigt Transformation, passt Kapazität an neue Marktlage an und investiert in Zukunftsfelder

- Frühe und effektive Kostensenkungsmaßnahmen sichern Liquiditätsposition des Unternehmens
- Konzernstrukturen und Kapazitäten werden langfristig auf die weltweit geringere Fahrzeugproduktion und den Technologiewandel ausgerichtet
- Erfolgreiche Akquisition von WABCO – die Integration läuft planmäßig
- Positives bereinigtes EBIT wird für das laufende Jahr erwartet

# KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

DER ZF FRIEDRICHSHAFEN AG VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2020

| in Mio. € | Anhang | 2020 ungeprüft | 2019 [1] ungeprüft |
|---|---|---|---|
| Umsatzerlöse | 1 | 13.509 | 18.366 |
| Kosten der umgesetzten Leistung | 2 | 11.775 | 15.578 |
| **Bruttoergebnis vom Umsatz** | | **1.734** | **2.788** |
| Forschungs- und Entwicklungskosten | | 1.063 | 1.129 |
| Vertriebskosten | | 550 | 636 |
| Verwaltungskosten | | 646 | 665 |
| Sonstige Erträge | | 320 | 261 |
| Sonstige Aufwendungen | | 342 | 260 |
| Ergebnis aus At-Equity-Beteiligungen | 3 | 4 | 16 |
| Sonstiges Beteiligungsergebnis | 3 | –97 | 5 |
| **EBIT** | | **–640** | **380** |
| Finanzerträge | 4 | 484 | 112 |
| Finanzaufwendungen | 5 | 805 | 271 |
| **Ergebnis vor Steuern** | | **–961** | **221** |
| Ertragsteuern | | –50 | 57 |
| **Ergebnis nach Steuern** | | **–911** | **164** |
| davon Aktionäre der ZF Friedrichshafen AG | | –942 | 141 |
| davon Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 31 | 23 |

1) Das Vorjahr wurde angepasst (siehe Erläuterungen im Abschnitt Änderung von Rechnungslegungsmethoden).

# KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

DER ZF FRIEDRICHSHAFEN AG VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2020

| in Mio. € | Anhang | 2020 ungeprüft | 2019 [1] ungeprüft |
|---|---|---|---|
| **Ergebnis nach Steuern** | | **–911** | **164** |
| | | | |
| **Posten, die zukünftig in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden** | | | |
| Unterschied aus der Währungsumrechnung | | | |
| In der laufenden Periode entstandene Verluste (Vj. Gewinne) | | –252 | 64 |
| Marktbewertung Cashflow Hedges | | | |
| In der laufenden Periode entstandene Gewinne (Vj. Verluste) | | 82 | –30 |
| Ergebniswirksame Umbuchungen | | 15 | 9 |
| Ergebnisneutral in den Anschaffungskosten berücksichtigte Umbuchungen | | –271 | 3 |
| Ertragsteuern | | 24 | –4 |
| | | **–402** | **42** |
| **Posten, die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden** | | | |
| Marktbewertung Wertpapiere | | 85 | –12 |
| Versicherungsmathematische Gewinne aus Pensionsverpflichtungen (Vj. Verluste) | | 20 | –739 |
| Ertragsteuern | | –12 | 223 |
| | | **93** | **–528** |
| **Sonstiges Ergebnis nach Steuern** | 12 | **–309** | **–486** |
| | | | |
| **Gesamtergebnis** | | **–1.220** | **–322** |
| davon Aktionäre der ZF Friedrichshafen AG | | –1.245 | –347 |
| davon Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 25 | 25 |

1) Das Vorjahr wurde angepasst (siehe Erläuterungen im Abschnitt Änderung von Rechnungslegungsmethoden).

# KONZERNBILANZ

DER ZF FRIEDRICHSHAFEN AG ZUM 30. JUNI 2020

| Aktiva<br>in Mio. € | Anhang | 30.06.2020<br>ungeprüft | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **Kurzfristige Vermögenswerte** | | | |
| Flüssige Mittel | | 1.593 | 2.302 |
| Finanzielle Vermögenswerte | 6 | 400 | 2.824 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 7 | 4.531 | 5.041 |
| Vertragsvermögenswerte | | 111 | 113 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 619 | 558 |
| Ertragsteuerforderungen | | 42 | 30 |
| Vorräte | | 4.287 | 3.948 |
| | | **11.583** | **14.816** |
| **Langfristige Vermögenswerte** | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte | | 1.041 | 901 |
| At-Equity-Beteiligungen | | 423 | 461 |
| Vertragsvermögenswerte | | 260 | 215 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 192 | 156 |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 13.643 | 6.841 |
| Sachanlagevermögen | | 7.868 | 7.669 |
| Latente Steuern | | 1.712 | 1.291 |
| | | **25.139** | **17.534** |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | **36.722** | **32.350** |

| Passiva<br>in Mio. € | Anhang | 30.06.2020<br>ungeprüft | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **Kurzfristige Schulden** | | | |
| Finanzielle Schulden | 9 | 2.072 | 1.259 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 10 | 3.899 | 5.417 |
| Vertragsverbindlichkeiten | | 1.095 | 1.039 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 1.693 | 1.409 |
| Ertragsteuerrückstellungen | | 444 | 334 |
| Sonstige Rückstellungen | | 769 | 696 |
| | | **9.972** | **10.154** |
| **Langfristige Schulden** | | | |
| Finanzielle Schulden | 9 | 12.063 | 8.430 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 43 | 45 |
| Vertragsverbindlichkeiten | | 400 | 406 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 125 | 110 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | | 126 | 0 |
| Rückstellungen für Pensionen | 11 | 6.229 | 5.348 |
| Sonstige Rückstellungen | | 613 | 339 |
| Latente Steuern | | 1.286 | 412 |
| | | **20.885** | **15.090** |
| **Eigenkapital** | | | |
| Gezeichnetes Kapital | | 500 | 500 |
| Kapitalrücklage | | 386 | 386 |
| Gewinnrücklagen | | 4.623 | 5.935 |
| **Eigenkapitalanteil Aktionäre der ZF Friedrichshafen AG** | | **5.509** | **6.821** |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 356 | 285 |
| | 12 | **5.865** | **7.106** |
| | | **36.722** | **32.350** |

# KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

DER ZF FRIEDRICHSHAFEN AG VOM 1. JANUAR BIS 30. JUNI 2020

| in Mio. € | Anhang | 2020 ungeprüft | 2019 [1] ungeprüft |
|---|---|---|---|
| Ergebnis vor Ertragsteuern | | −961 | 221 |
| Abschreibungen/Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | | 978 | 1.013 |
| Beteiligungs- und Finanzergebnis | | 414 | 138 |
| Ergebnis aus Anlageabgängen | | −1 | −2 |
| Ertragsteuerzahlungen | | −29 | −92 |
| Erfolgswirksame Veränderung der langfristigen Rückstellungen | | 57 | 52 |
| Abnahme (Vj. Zunahme) der Vorräte | | 16 | −134 |
| Abnahme (Vj. Zunahme) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | 783 | −368 |
| Zunahme sonstiger Vermögenswerte | | −25 | −334 |
| Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | −1.668 | −292 |
| Zunahme sonstiger Schulden | | 40 | 113 |
| **Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit** | | **−396** | **315** |
| | | | |
| Auszahlungen für Investitionen in | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | | −17 | −20 |
| Sachanlagen | | −438 | −587 |
| At-Equity-Beteiligungen und sonstige Beteiligungsunternehmen | | −3 | −8 |
| Finanzforderungen | | −64 | −26 |
| Einzahlungen aus Abgängen von | | | |
| Immateriellen Vermögenswerten | | 1 | 1 |
| Sachanlagen | | 12 | 19 |
| At-Equity-Beteiligungen und sonstigen Beteiligungsunternehmen | | 37 | 0 |
| Finanzforderungen | | 26 | 3 |
| Wertpapiere | | 2.462 | 0 |
| Zahlungsmittelzufluss aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen | 15 | 125 | 0 |
| Zahlungsmittelabfluss aus dem Kauf von konsolidierten Unternehmen | 14 | −5.659 | −24 |
| Erhaltene Dividenden | | 6 | 9 |
| Erhaltene Zinsen | | 7 | 9 |
| **Cashflow aus der Investitionstätigkeit** | | **−3.505** | **−624** |
| | | | |
| Auszahlungen von Dividenden an Aktionäre der ZF Friedrichshafen AG | | −4 | −162 |
| Auszahlungen von Dividenden an die Inhaber von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss | | −37 | −33 |
| Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen durch Inhaber von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss | | 0 | 7 |
| Auszahlungen für die Tilgung von Finanzschulden | | −1.362 | −2.820 |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden | | 4.690 | 3.413 |
| Gezahlte Zinsen und Transaktionskosten | | −151 | −170 |
| **Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit** | | **3.136** | **235** |
| | | | |
| **Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds** | | **−765** | **−74** |
| | | | |
| Finanzmittelfonds zu Beginn des Geschäftsjahres | | 2.402 | 922 |
| Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds | | −44 | 8 |
| **Finanzmittelfonds zum Stichtag** | 13 | **1.593** | **856** |

1) Das Vorjahr wurde angepasst (siehe Erläuterungen im Abschnitt Änderung von Rechnungslegungsmethoden).

# KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

DER ZF FRIEDRICHSHAFEN AG VOM 1. JANUAR 2020 BIS 30. JUNI 2020

| | | | Gewinnrücklagen | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **in Mio. €** | Gezeichnetes Kapital | Kapital-rücklage | Erwirt-schaftetes Konzern-Eigenkapital | Unterschied aus der Währungs-umrechnung | Markt-bewertung Wertpapiere | Markt-bewertung Cashflow Hedges | Versiche-rungsmathe-matische Gewinne und Verluste | **Eigenkapital-anteil Aktionäre der ZF Friedrichs-hafen AG** | Anteile ohne beherrschen-den Einfluss | **Konzern-Eigenkapital** |
| **01.01.2019** | **500** | **386** | **7.647** | **−334** | **−50** | **−20** | **−1.115** | **7.014** | **293** | **7.307** |
| Änderung von Rechnungslegungsmethoden | | | −30 | | | | | **−30** | −1 | **−31** |
| **01.01.2019 (angepasst)** | **500** | **386** | **7.617** | **−334** | **−50** | **−20** | **−1.115** | **6.984** | **292** | **7.276** |
| Ergebnis nach Steuern | | | 141 | | | | | **141** | 23 | **164** |
| Sonstiges Ergebnis nach Steuern | | | | 62 | −12 | −22 | −516 | **−488** | 2 | **−486** |
| **Gesamtergebnis** | **0** | **0** | **141** | **62** | **−12** | **−22** | **−516** | **−347** | **25** | **−322** |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | | | | | | | | **0** | 3 | **3** |
| Gewinnausschüttung | | | −162 | | | | | **−162** | −33 | **−195** |
| Kapitalerhöhung gegen Gewährung von Gesellschaftsanteilen | | | | | | | | **0** | 7 | **7** |
| Sonstige Veränderungen | | | 4 | | | | | **4** | | **4** |
| **30.06.2019 (ungeprüft)** | **500** | **386** | **7.600** | **−272** | **−62** | **−42** | **−1.631** | **6.479** | **294** | **6.773** |
| | | | | | | | | | | |
| **01.01.2020** | **500** | **386** | **7.752** | **−187** | **0** | **132** | **−1.762** | **6.821** | **285** | **7.106** |
| Ergebnis nach Steuern | | | −942 | | | | | **−942** | 31 | **−911** |
| Sonstiges Ergebnis nach Steuern | | | | −246 | 67 | −150 | 26 | **−303** | −6 | **−309** |
| **Gesamtergebnis** | **0** | **0** | **−942** | **−246** | **67** | **−150** | **26** | **−1.245** | **25** | **−1.220** |
| Veränderung des Konsolidierungskreises | | | | | | | | **0** | 83 | **83** |
| Gewinnausschüttung | | | −63 | | | | | **−63** | −37 | **−100** |
| Sonstige Veränderungen | | | −4 | | | | | **−4** | | **−4** |
| **30.06.2020 (ungeprüft)** | **500** | **386** | **6.743** | **−433** | **67** | **−18** | **−1.736** | **5.509** | **356** | **5.865** |

# VERKÜRZTER KONZERNANHANG

DER ZF FRIEDRICHSHAFEN AG ZUM 30. JUNI 2020

## GRUNDLAGEN

### Konzernstruktur

Die ZF Friedrichshafen AG (ZF) ist eine Aktiengesellschaft, die zu 93,8 % der Zeppelin-Stiftung und zu 6,2 % der Dr. Jürgen und Irmgard Ulderup Stiftung gehört. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 88046 Friedrichshafen, Deutschland, Löwentaler Straße 20.

Als weltweit führender Technologiekonzern liefert ZF Systeme für die Mobilität von Pkw, Nutzfahrzeugen und Industrietechnik. ZF ist im Sinne einer Matrixorganisation aufgebaut, die die konzernweite Zuständigkeit der Zentralfunktionen mit der weltweiten Geschäftsverantwortung der Divisionen und Geschäftsfelder verbindet. Die Geschäftsfelder sind den Divisionen Pkw-Antriebstechnik, Pkw-Fahrwerktechnik, Nutzfahrzeugtechnik, Industrietechnik, E-Mobility, Aftermarket, Elektronik und ADAS, Passive Sicherheitstechnik und Aktive Sicherheitstechnik zugeordnet. Nach der erfolgreichen Übernahme von WABCO Holdings Inc. (WABCO) wurden die erworbenen Geschäftsfelder der neuen Division Commercial Vehicle Control Systems zugeordnet. Für weitere Ausführungen zur Konzernstruktur verweisen wir auf den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2019.

### Allgemeines

Der Konzernzwischenabschluss der ZF Friedrichshafen AG zum 30. Juni 2020 wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard IAS 34 „Zwischenberichterstattung", wie er in der Europäischen Union anzuwenden ist, als verkürzter Zwischenbericht erstellt und umfasst die folgenden Bestandteile:

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020
- Konzernbilanz zum 30. Juni 2020
- Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020
- Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni 2020
- Verkürzter Konzernanhang

Der verkürzte Zwischenabschluss enthält nicht alle für einen Konzernabschluss zum Geschäftsjahresende erforderlichen Informationen und Angaben und ist daher in Verbindung mit dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 zu lesen.

Aufgrund der Erlangung der Beherrschung über die WABCO Holdings Inc. am 29. Mai 2020 und der daraus resultierenden erstmaligen Einbeziehung in den Konzernzwischenabschluss ist die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nur bedingt mit dem Vorjahr vergleichbar.

Konzernwährung ist der Euro. Soweit nichts anderes vermerkt ist, werden alle Beträge in Millionen Euro (Mio. €) ausgewiesen.

Der Konzernzwischenabschluss unterlag weder einer Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht.

### Anwendung der IFRS

Die ZF Friedrichshafen AG macht als nicht kapitalmarktorientiertes Unternehmen von dem Wahlrecht nach § 315e Abs. 3 HGB Gebrauch, den Konzernabschluss nach IFRS aufzustellen.

ZF hat alle vom International Accounting Standards Board (IASB), London, verabschiedeten und von der EU übernommenen Standards und Interpretationen, die ab dem 1. Januar 2020 verpflichtend anzuwenden sind, berücksichtigt.

| Standard/ Interpretation | Titel | Anwendungsbeginn gemäß IFRS | Übernahme durch EU | Auswirkungen |
|---|---|---|---|---|
| IFRS 3 | Änderungen an IFRS 3 „Definition eines Geschäftsbetriebs“ | 01.01.2020 | Ja | Keine |
| IAS 1/IAS 8 | Änderungen an IAS 1 und IAS 8 „Definition von Wesentlichkeit“ | 01.01.2020 | Ja | Keine |
| IFRS 9/IAS 39/IFRS 7 | Änderungen an IFRS 9, IAS 39 und IFRS 7 „Interest Rate Benchmark Reform“ | 01.01.2020 | Ja | Keine |
| | Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept zur Rechnungslegung | 01.01.2020 | Ja | Keine |

ZF hat keine neuen oder geänderten Standards und Interpretationen vorzeitig angewandt, deren Anwendung trotz der Veröffentlichung noch nicht verpflichtend ist. Mit Ausnahme der im Abschnitt „Änderung von Rechnungslegungsmethoden“ genannten Bilanzierungsänderung führten alle anderen erstmalig im Geschäftsjahr 2020 anzuwendenden Standards zu keiner Änderung der Bilanzierung im ZF-Konzern.

Die Rechnungslegung von WABCO erfolgte bisher nach den Grundsätzen der US-GAAP-Rechnungslegung. Mit der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernzwischenabschluss von ZF erfolgte die vorläufige Anpassung der WABCO-Rechnungslegung an die IFRS-Grundsätze.

## Konsolidierungskreis

In den Konzernzwischenabschluss wurden neben der ZF Friedrichshafen AG 42 inländische und 309 ausländische Tochterunternehmen einbezogen, die von der ZF Friedrichshafen AG beherrscht werden.

Die Zusammensetzung des Konzerns (ohne die ZF Friedrichshafen AG) ergibt sich aus folgender Aufstellung:

| | 01.01.2020 | Erstkonsolidierungen | Rechtliche Veränderungen | Entkonsolidierungen | 30.06.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Tochterunternehmen | 270 | 85 | −2 | −2 | 351 |
| davon Inland | 34 | 8 | 0 | 0 | 42 |
| davon Ausland | 236 | 77 | −2 | −2 | 309 |
| Gemeinschaftsunternehmen | 6 | 2 | 0 | 0 | 8 |
| Assoziierte Unternehmen | 13 | 3 | 0 | −1 | 15 |

Mit der Übernahme von WABCO wurden 80 Tochterunternehmen sowie drei At-Equity-Beteiligungen erworben. Diese Gesellschaften wurden erstmalig zum 30. Juni 2020 in den Konzernzwischenabschluss einbezogen. Des Weiteren hat sich der Konsolidierungskreis aufgrund von Erwerb oder Neugründung um sechs Gesellschaften erhöht. Fünf Gesellschaften schieden im ersten Halbjahr 2020 aus dem Konsolidierungskreis durch Verschmelzung, Verkauf oder Liquidation aus.

## Unternehmenserwerbe

Die ZF Friedrichshafen AG hat am 28. März 2019 eine bindende Vereinbarung zur Übernahme aller ausstehenden Aktien der an der New Yorker Börse (NYSE) notierten WABCO Holdings Inc. zu einem Barkaufpreis von 136,50 US-Dollar je Aktie unterzeichnet. Der Vorstand sowie der Aufsichtsrat von ZF und das Board of Directors von WABCO haben der geplanten Akquisition zugestimmt. Am 27. Juni 2019 stimmten die WABCO-Aktionäre mit 68,44 % der Transaktion zu. Die Transaktion unterlag einer Reihe üblicher Vollzugsbedingungen, darunter die Genehmigung durch die zuständigen Behörden. Nachdem auch die kartellrechtlichen Freigaben vorlagen, konnte am 29. Mai 2020 die WABCO-Transaktion abgeschlossen werden.

WABCO ist ein weltweit führender Zulieferer von Bremsregelsystemen, Technologien und Dienstleistungen zur Verbesserung der Sicherheit, Effizienz und Vernetzung von Lkw, Bussen und Anhängern. Mit dem Erwerb stärkt ZF ihre Position als integrierter Systemanbieter für Nutzfahrzeugtechnik und erweitert ihr Produktportfolio um das Segment Nutzfahrzeug Steuerungssysteme. Der Kaufpreis betrug 6.098 Mio. € und wurde in bar geleistet. Der auf der Grundlage der vorläufigen Kaufpreisallokation erfasste Geschäfts- oder Firmenwert beträgt 3.831 Mio. € und ist steuerlich nicht abzugsfähig. Der aktive Unterschiedsbetrag resultiert insbesondere aus der Stärkung der ZF-Aktivitäten im Bereich der Nutzfahrzeugtechnik sowie aus Synergieeffekten. WABCO wurde als eigenständige Division Commercial Vehicle Control Systems in die ZF-Struktur eingebunden.

Im Zusammenhang mit kartellrechtlichen Auflagen wurde die R.H. Sheppard Co., Inc. am 1. Juni 2020 an die Bendix Commercial Vehicle Systems LLC für die Summe von 137 Mio. € verkauft.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden von WABCO und deren Tochtergesellschaften wurden zum Erwerbszeitpunkt auf der Basis einer vorläufigen Kaufpreisallokation mit folgenden beizulegenden Zeitwerten angesetzt:

| **in Mio. €** | |
|---|---|
| Flüssige Mittel | 439 |
| Finanzielle Vermögenswerte | 328 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 417 |
| Vertragsvermögenswerte | 2 |
| Sonstige Vermögenswerte | 123 |
| Vorräte | 444 |
| At-Equity-Beteiligungen | 7 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 3.179 |
| Sachanlagevermögen | 621 |
| Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen | 154 |
| Finanzielle Schulden | −998 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | −223 |
| Vertragsverbindlichkeiten | −43 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | −138 |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten | −128 |
| Ertragsteuerrückstellungen | −56 |
| Sonstige Rückstellungen | −418 |
| Rückstellungen für Pensionen | −723 |
| Schulden von Veräußerungsgruppen | −29 |
| Latente Steuern (saldiert) | −607 |
| **Erworbenes Gesamtnettovermögen** | **2.351** |
| Anteile anderer Gesellschafter | 84 |
| Kaufpreis | 6.098 |
| **Aktiver Unterschiedsbetrag** | **3.831** |

Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses wurden Forderungen mit einem beizulegenden Zeitwert von 542 Mio. € erworben. Hierbei handelt es sich um Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 417 Mio. €, sonstige Vermögenswerte in Höhe von 123 Mio. € sowie Vertragsvermögenswerte in Höhe von 2 Mio. €. Der Bruttobetrag der Forderungen beträgt 554 Mio. €, von denen wahrscheinlich 12 Mio. € uneinbringlich sind. In den sonstigen Rückstellungen sind Eventualverbindlichkeiten für indirekte Steuern passiviert. Seit dem Erwerbszeitpunkt hat WABCO 189 Mio € zu den Umsatzerlösen, −45 Mio. € zum Ergebnis nach Steuern sowie 56 Mio. € zum sonstigen Ergebnis beigetragen. Wäre die Übernahme zum 1. Januar 2020 vollzogen worden, beliefen sich die Umsatzerlöse des Konzerns auf 14.443 Mio. € und das Konzernergebnis nach Steuern auf −987 Mio. €.

Die Kaufpreisallokation ist noch nicht abgeschlossen, da noch keine finalen Vermögensbewertungen vorliegen. Anpassungen können sich insbesondere bei der Bewertung von Kundenbeziehungen, Technologien, Sachanlagen und den damit verbundenen latenten Steuern ergeben.

## Unternehmenserwerbe in der Vorjahresperiode

Mit Wirkung zum 19. März 2019 wurden 60 % der Anteile an der 2getthere Holding B.V., Utrecht, Niederlande, sowie deren beiden Tochterunternehmen im Rahmen eines Share-Deals erworben. Das Unternehmen bietet komplett automatisierte Transportsysteme an. Die Akquisition diente dem Ausbau des ZF-Geschäfts im Bereich der fahrerlosen Transportsysteme.

Aus der Finalisierung der Kaufpreisallokation ergaben sich im Zeitraum vom 1. Januar bis zum 18. März 2020 keine wesentlichen Veränderungen.

## Konsolidierungsgrundsätze und Währungsumrechnung

Die Konsolidierungsmethoden und die Methoden zur Währungsumrechnung sind im Vergleich zum Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 unverändert.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse mit wesentlichem Einfluss auf den Konzernabschluss haben sich im Verhältnis zu 1 Euro wie folgt verändert:

| | Stichtagskurs | | Durchschnittskurs | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 01–06/2020 | 01–06/2019 |
| US-Dollar | 1,1198 | 1,1234 | 1,1015 | 1,1301 |
| Britisches Pfund | 0,9124 | 0,8508 | 0,8735 | 0,8733 |
| Chinesischer Renminbi | 7,9219 | 7,8205 | 7,7447 | 7,6668 |
| Brasilianischer Real | 6,1118 | 4,5157 | 5,3593 | 4,3405 |
| Mexikanischer Peso | 25,9470 | 21,2202 | 23,6734 | 21,6584 |

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Für die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses wurden die für die Aufstellung des Konzernabschlusses angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zum 31. Dezember 2019 mit folgenden Ausnahmen übernommen:

Die Ertragsteuern werden im Konzernzwischenabschluss auf der Grundlage des für das Gesamtjahr erwarteten Ertragsteuersatzes ermittelt.

Seit dem 1. Januar 2020 wendet ZF vorzeitig und freiwillig die Vorschriften zur Sicherungsbilanzierung nach IFRS 9 an. Die Umstellung der bestehenden Cashflow Hedges zur Absicherung von Währungsrisiken von den Vorschriften des IAS 39 auf die Regelungen des IFRS 9 erfolgte durch Auflösung und Redesignation. Hieraus resultierten keine wesentlichen Effekte. Die übrigen Sicherungsbeziehungen wurden unverändert fortgeführt.

## Änderung von Rechnungslegungsmethoden

**Rückstellungen für Pensionen**
ZF-Konzerngesellschaften in Deutschland haben im Jahr 2004 ihren Mitarbeitern eine Zusage erteilt, die neben typischen Jubiläumsleistungen auch ein Altersversorgungselement in Form eines Rentenbausteins enthält, der bei Erreichen des Dienstjubiläums gemäß einer festen Formel als Arbeitgeberbeitrag in die betriebliche Altersversorgung geleistet wird. Die Bilanzierung und Bewertung dieser Zusage wurde im Geschäftsjahr 2019 geändert und ist im Anhang des Konzernabschlusses 2019 erläutert. Für den Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2020 wurden die Vorjahresvergleichswerte entsprechend angepasst.

## Wesentliche Ereignisse bis zum 30. Juni 2020

Nach einem wirtschaftlich schwierigen Jahr 2019 hat die Ausbreitung der COVID-19-Pandemie die Automobilindustrie sowie den Markt für Industrietechnik schwer getroffen. Hierdurch wurde ZF im ersten Halbjahr 2020 vor außergewöhnlich hohe Herausforderungen gestellt. Um auf Lockdowns, den Einbruch der Nachfrage, das Abreißen von Lieferketten, z. B. durch Produktionsausfälle bei unseren Lieferanten, und Einschränkungen im Warentransport in den vom Virus betroffenen Märkten angemessen reagieren zu können, hat ZF verschiedene konzernübergreifende Task Forces gebildet. Sie ermöglichten es, unverzüglich eine ganzheitliche Beurteilung der Auswirkungen durchzuführen, Szenarien zu entwickeln und Reaktionsmaßnahmen umzusetzen. Ausgehend von der Identifikation und Bewertung der finanziellen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf ZF wurden umfangreiche Maßnahmen im Finanz-, Personal-, Logistik-, F&E-, Einkaufs- und Produktionsumfeld definiert und umgesetzt. Hierdurch konnten die Ergebnisauswirkungen von COVID-19 begrenzt und die Liquidität des ZF-Konzerns gesichert werden. In diesem Zusammenhang wurden staatliche Aufwandszuschüsse in Höhe von 120 Mio. € vereinnahmt und als Verringerung der Personalaufwendungen in den Funktionskosten der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

# ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt.

## 1 Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse haben sich um 26 % im Vergleich zum Vorjahr insbesondere aufgrund der COVID-19-Pandemie verringert.

Nachfolgend werden die Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden nach Art der Umsatzerlöse und geografischen Regionen aufgegliedert:

| in Mio. € | 01–06/ 2020 | 01–06/ 2019 |
|---|---|---|
| Umsatzerlöse Seriengeschäft | 11.607 | 16.010 |
| Umsatzerlöse Aftermarket- und Servicebereich | 1.362 | 1.634 |
| Sonstige Umsatzerlöse | 540 | 722 |
| | **13.509** | **18.366** |

| in Mio. € | 01–06/ 2020 | 01–06/ 2019 |
|---|---|---|
| Inland | 2.663 | 3.581 |
| Westeuropa | 2.474 | 3.545 |
| Osteuropa | 1.043 | 1.506 |
| Nordamerika | 3.461 | 5.363 |
| Südamerika | 292 | 532 |
| Asien-Pazifik | 3.439 | 3.600 |
| Afrika | 137 | 239 |
| | **13.509** | **18.366** |

## 2 Kosten der umgesetzten Leistung

| in Mio. € | 01–06/ 2020 | 01–06/ 2019 |
|---|---|---|
| Materialaufwand | 8.354 | 11.371 |
| Personalaufwand | 2.047 | 2.509 |
| Abschreibungen | 705 | 776 |
| Übrige | 669 | 922 |
| | **11.775** | **15.578** |

Die Kosten der umgesetzten Leistung sind ebenfalls aufgrund der COVID-19-Pandemie im Vergleich zum Vorjahr gesunken.

## 3 Beteiligungsergebnis

| in Mio. € | 01–06/ 2020 | 01–06/ 2019 |
|---|---|---|
| Ergebnis aus At-Equity-Bewertung | –12 | 16 |
| Ergebnis aus dem Abgang von At-Equity-Beteiligungen | 16 | 0 |
| **Ergebnis aus At-Equity-Beteiligungen** | **4** | **16** |
| | | |
| Zuschreibungen auf Beteiligungsunternehmen | 1 | 0 |
| Abschreibungen auf Beteiligungsunternehmen | –98 | 0 |
| Erträge von Beteiligungsunternehmen | 0 | 5 |
| **Sonstiges Beteiligungsergebnis** | **–97** | **5** |
| | | |
| **Beteiligungsergebnis** | **–93** | **21** |

## 4 Finanzerträge

| in Mio. € | 01–06/ 2020 | 01–06/ 2019 |
|---|---|---|
| Zinsen aus kurzfristigen Geldanlagen | 5 | 3 |
| Zinsen aus langfristigen Geldanlagen | 5 | 2 |
| Sonstige Zinsen | 5 | 4 |
| Erträge aus Planvermögen | 0 | 14 |
| **Zinserträge** | **15** | **23** |
| | | |
| Währungsgewinne | 347 | 61 |
| Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten | 105 | 28 |
| Erträge aus Wertpapieren | 17 | 0 |
| **Sonstige Finanzerträge** | **469** | **89** |
| | | |
| **Finanzerträge** | **484** | **112** |

## 5 Finanzaufwendungen

| in Mio. € | 01–06/ 2020 | 01–06/ 2019 |
|---|---|---|
| Zinsen aus finanziellen Schulden | 124 | 90 |
| Zinsen aus Leasingverbindlichkeiten | 12 | 12 |
| Sonstige Zinsen | 6 | 8 |
| Aufzinsung von Pensionsrückstellungen | 18 | 35 |
| Aufzinsung von sonstigen langfristigen Posten | 15 | 0 |
| **Zinsaufwendungen** | **175** | **145** |
| | | |
| Währungsverluste | 430 | 60 |
| Aufwendungen aus derivativen Finanzinstrumenten | 105 | 35 |
| Aufwendungen aus Wertpapieren | 28 | 0 |
| Abschreibungen auf Finanzforderungen | 51 | 18 |
| Transaktions- und Nebenkosten | 16 | 13 |
| **Sonstige Finanzaufwendungen** | **630** | **126** |
| | | |
| **Finanzaufwendungen** | **805** | **271** |

## ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

Die Veränderungen in der Konzernbilanz sind, sofern sie nicht nachfolgend erläutert werden, im Wesentlichen auf die erstmalige Einbeziehung von WABCO in den Konzern-Zwischenabschluss zurückzuführen.

### 6 Finanzielle Vermögenswerte

Die im Vergleich zum Vorjahr geringeren finanziellen Vermögenswerte sind auf den Abgang von Wertpapieren zur Finanzierung des Erwerbs von WABCO zurückzuführen.

### 7 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Der Rückgang der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen steht insbesondere im Zusammenhang mit dem gesunkenen Geschäftsvolumen aufgrund der COVID-19-Pandemie.

### 8 Impairment-Tests

Die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf das Wirtschaftswachstum insgesamt und die für ZF relevanten Absatz- und Beschaffungsmärkte stellten Indikatoren für einen möglichen Wertberichtigungsbedarf dar und erforderten anlassbezogene Werthaltigkeitstests gemäß IAS 36 zum 30. Juni 2020 für nichtfinanzielle Vermögenswerte, insbesondere den Geschäfts- oder Firmenwert. Die Impairment-Tests unterliegen zum Stichtag Ermessensentscheidungen und Schätzungsunsicherheiten, die sich neben den erwarteten zukünftigen Cashflows und Diskontierungssätzen vor allem auch auf Einschätzungen hinsichtlich des weiteren Verlaufs der COVID-19-Pandemie beziehen.

Die im vergangenen Geschäftsjahr vom Vorstand verabschiedete Unternehmensplanung wurde zum Ende des Berichtszeitraums für die Divisionen Aktive Sicherheitstechnik, Passive Sicherheitstechnik sowie Elektronik und ADAS aktualisiert. Die Aktualisierung erfolgte, um wirtschaftliche Risiken aus der COVID-19-Pandemie, insbesondere die möglichen Auswirkungen auf die Automobilindustrie sowie das Weltwirtschaftswachstum, abzubilden.

Für die anderen Divisionen wurde die im Vorjahr vom Vorstand verabschiedete Unternehmensplanung hinsichtlich der erwarteten Cashflows im Jahr 2020 und des EBITs bei der Ermittlung der ewigen Rente mit Abschlägen von 100 % und 50 % versehen.

Basis für den Impairment-Test der Division Commercial Vehicle Control Systems waren die Annahmen, die auch in der Kaufpreisallokation angewendet wurden.

Die für Zwecke der Werthaltigkeitstests der Geschäfts- oder Firmenwerte ermittelten Nutzungswerte wurden je Division ermittelt. Dabei wurden die Diskontierungssätze und Zahlungsströme aus der fortgesetzten Nutzung der zu testenden Einheiten im Vergleich zum anlassunabhängigen Werthaltigkeitstest zum 31. Dezember 2019 angepasst. Die für die Abzinsung der künftigen Zahlungsströme einschlägigen Diskontierungszinssätze liegen zwischen 10 % und 11 % vor Steuern (31.12.2019: 10 %). Es wurde unverändert ein Wachstum von 1,0 % unterstellt.

Die anlassbezogenen Werthaltigkeitstests für die Geschäfts- und Firmenwerte führten zu keinem Wertminderungsbedarf.

### 9 Finanzielle Schulden

Der Anstieg der kurzfristigen finanziellen Schulden resultiert im Wesentlichen aus der Inanspruchnahme einer im ersten Halbjahr mit den Kernbanken von ZF abgeschlossenen Kreditlinie (Brückenfinanzierung) in Höhe von 1.350 Mio. €. Das neue Darlehen hat eine Laufzeit bis April 2021. ZF hat einseitig das Recht, das Darlehen bis maximal April 2022 zu verlängern. Reduzierend wirkten auf die kurzfristigen Finanzschulden die planmäßigen Rückführungen einer Schuldscheintranche in Höhe von 410 Mio. € sowie einer US-Dollar-Anleihe in Höhe von 549 Mio. US-Dollar.

Die langfristigen finanziellen Schulden erhöhten sich vor allem durch die Inanspruchnahme von Darlehen, welche für die WABCO-Akquisition vereinbart wurden. Die Darlehen haben ein Volumen von insgesamt 2.500 Mio. € und Laufzeiten von drei bzw. fünf Jahren.

Die wesentlichen Bankdarlehen von ZF enthalten eine Finanzkennzahl (Financial Covenant), zu deren Einhaltung ZF verpflichtet ist. Die Kennzahl ist definiert als Verhältnis aus Nettoverschuldung zum bereinigten konsolidierten EBITDA. Die Kennzahl wird quartalsweise getestet. Aufgrund der aktuellen Ergebnisbelastung im Zusammenhang mit COVID-19 hat ZF mit den Kreditgebern eine bis 31. März 2021 befristete Anhebung der Verschuldungsobergrenze von 4,00 auf 5,50 vereinbart. Im Anhebungszeitraum sichert ZF gegenüber den Banken zudem eine Mindestliquidität (inkl. zugesicherter und ungezogener Kreditlinien) von 1.500 Mio. € zu.

### 10 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die im Vergleich zum Vorjahr reduzierten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen resultieren vor allem aus einem geringeren Geschäftsvolumen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie.

## 11 Rückstellungen für Pensionen

Neben der Erstkonsolidierung von WABCO führten geringere beizulegende Zeitwerte des Planvermögens in Deutschland zu einem Anstieg der Bilanzposition.

Folgende Abzinsungsfaktoren wurden zum 30. Juni 2020 angewendet:

| in %<br>30.06.2020 | D | USA | GB |
|---|---|---|---|
| Abzinsungsfaktor | 1,2 | 2,8 | 1,6 |
| | | | |
| 31.12.2019 | | | |
| Abzinsungsfaktor | 1,2 | 3,2 | 2,0 |

## 12 Eigenkapital

**Dividende**
Im Geschäftsjahr wird eine Dividende für das Jahr 2019 in Höhe von 63 Mio. € (pro Aktie 0,13 €) an die Gesellschafter der ZF Friedrichshafen AG ausgeschüttet.

**Latente Steuern auf erfolgsneutral erfasste Posten des Eigenkapitals**

| in Mio. €<br>30.06.2020 | Vor Ertragsteuern | Ertragsteuern | Nach Steuern |
|---|---|---|---|
| Unterschied aus Währungsumrechnung | −252 | 0 | −252 |
| Marktbewertung Wertpapiere | 85 | −18 | 67 |
| Marktbewertung Cashflow Hedges | −174 | 24 | −150 |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | 20 | 6 | 26 |
| **Sonstiges Ergebnis** | **−321** | **12** | **−309** |
| | | | |
| 30.06.2019 | | | |
| Unterschied aus Währungsumrechnung | 64 | 0 | 64 |
| Marktbewertung Wertpapiere | −12 | 0 | −12 |
| Marktbewertung Cashflow Hedges | −18 | −4 | −22 |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | −739 | 223 | −516 |
| **Sonstiges Ergebnis** | **−705** | **219** | **−486** |

# ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

## 13 Allgemein

Die Konzern-Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich der Finanzmittelfonds des ZF-Konzerns durch Mittelzu- und -abflüsse im Laufe des Geschäftsjahres verändert hat. Es wird zwischen Zahlungsströmen aus laufender Geschäftstätigkeit sowie aus Investitions- und Finanzierungstätigkeit unterschieden.

Der in der Konzern-Kapitalflussrechnung betrachtete Finanzmittelfonds umfasst alle in der Konzernbilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel, d. h. Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten, soweit der Konzern frei über sie verfügen kann. Darüber hinaus beinhaltet der Finanzmittelfonds hochliquide Finanzinvestitionen mit einer Laufzeit unter drei Monaten, die nur geringen Wertschwankungen unterliegen.

Der Finanzmittelfonds setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Flüssige Mittel | 1.593 | 2.302 |
| Wertpapiere | 0 | 100 |
| | 1.593 | 2.402 |

Die Cashflows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden zahlungsbezogen ermittelt. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit wird demgegenüber ausgehend vom Ergebnis vor Ertragsteuern indirekt abgeleitet.

Erhaltene Dividenden und Zinsen sind dem Cashflow aus der Investitionstätigkeit zugeordnet. Gezahlte Zinsen und Transaktionskosten zur Aufnahme von Finanzschulden einschließlich Leasingverbindlichkeiten werden im Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit gezeigt. Hierzu wird das Ergebnis vor Ertragsteuern im Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit um das Beteiligungs- und Finanzergebnis korrigiert.

Im Rahmen der indirekten Ermittlung werden die berücksichtigten Veränderungen von Bilanzposten im Zusammenhang mit der laufenden Geschäftstätigkeit um Effekte aus der Währungsumrechnung und aus Änderungen des Konsolidierungskreises bereinigt. Die Veränderungen der betreffenden Bilanzposten können daher nicht mit den entsprechenden Werten auf der Grundlage der veröffentlichten Konzernbilanz abgestimmt werden.

## 14 Anteilserwerbe

Die zum Erwerbszeitpunkt übernommenen Vermögenswerte und Schulden von konsolidierten Unternehmen setzen sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Kurzfristige Vermögenswerte | 1.770 | 8 |
| davon flüssige Mittel | 439 | 0 |
| Langfristige Vermögenswerte | 4.262 | 21 |
| Kurzfristige Schulden | 809 | 9 |
| Langfristige Schulden | 2.955 | 7 |

Der Kaufpreis für den Anteilserwerb im Geschäftsjahr 2020 in Höhe von 6.098 Mio. € wurde in bar geleistet.

## 15 Anteilsverkäufe

Die aus Anteilsverkäufen abgehenden Vermögenswerte und Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

| in Mio. € | 2020 |
|---|---|
| Kurzfristige Vermögenswerte | 53 |
| davon flüssige Mittel | 12 |
| Langfristige Vermögenswerte | 113 |
| Kurzfristige Schulden | 7 |
| Langfristige Schulden | 22 |

Der vorläufige Verkaufspreis in Höhe von 137 Mio. € wurde vollständig geleistet.

# SONSTIGE ANGABEN

## 16 Rechtsstreitigkeiten

ZF ist weiterhin in engem Kontakt mit der US-amerikanischen Verkehrsaufsichtsbehörde (NHTSA) zu deren Untersuchung hinsichtlich bestimmter Fahrzeuge, die mit ZF-Airbag-Kontrolleinheiten ausgestattet sind und von denen einige Gegenstand eines Rückrufs von Toyota und vor einiger Zeit von FCA und HKMC waren. Auf Basis der derzeit vorliegenden Untersuchungsergebnisse geht ZF nicht davon aus, die Rückrufe schuldhaft verursacht zu haben und verteidigt sich gegen in den USA und Kanada anhängige Klagen.

Im Jahr 2014 hat die brasilianische Kartellbehörde Conselho Administrative de Defensa Economica (CADE) eine Durchsuchung der Geschäftsräume einer unserer brasilianischen Tochtergesellschaften vorgenommen, um dem Verdacht eines Verstoßes gegen kartellrechtliche Bestimmungen bei dem Vertrieb bestimmter Fahrzeugkomponenten nachzugehen. ZF kooperiert in dem Verfahren.

In einem Verfahren zu Emissions- und Verbrauchsthemen hat die Staatsanwaltschaft Stuttgart mit Bescheid vom 10. Juni 2020 ZF mit einem Bußgeld in Höhe von 42,5 Mio. €, bestehend aus einem Ahndungsanteil in Höhe von 2,5 Mio. € und einer Gewinnabschöpfung in Höhe von 40 Mio. €, belegt.

Grundsätzlich können auch im Zusammenhang mit abgeschlossenen Verfahren Schadenersatzansprüche geltend gemacht werden. Weder ZF noch eine ihrer Konzerngesellschaften sind an laufenden oder absehbaren Gerichts- oder Schiedsverfahren beteiligt, die nach heutiger Erkenntnislage einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des ZF-Konzerns haben können oder in der Vergangenheit hatten.

## 17 Finanzinstrumente

**Buchwerte der Finanzinstrumente nach Kategorien**
Die nachfolgende Übersicht zeigt die bilanzierten finanziellen Vermögenswerte und Schulden aufgeteilt nach Bewertungskategorien:

| in Mio. € | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Aktiva** | | |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten | 6.168 | 7.460 |
| Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert | | |
| Schuldinstrumente | 153 | 86 |
| Eigenkapitalinstrumente | 150 | 2 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | 369 | 2.745 |
| Derivative Finanzinstrumente (Hedge Accounting) [1] | 12 | 148 |
| | **6.852** | **10.441** |
| **Passiva** | | |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten | 17.041 | 14.348 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | 210 | 17 |
| Leasingverbindlichkeiten [1] | 780 | 761 |
| Derivative Finanzinstrumente (Hedge Accounting) [1] | 46 | 25 |
| | **18.077** | **15.151** |

1) Keine Bewertungskategorie nach IFRS 9

**Beizulegende Zeitwerte**
Nachfolgend werden die beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden dargestellt. Soweit finanzielle Vermögenswerte und Schulden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden, wird der beizulegende Zeitwert dem Buchwert gegenübergestellt.

Die folgende Tabelle zeigt die Buchwerte und die beizulegenden Zeitwerte der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten finanziellen Vermögenswerte und Schulden. Die Buchwerte der kurzfristigen zu Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente approximieren aufgrund der kurzen Laufzeiten die beizulegenden Zeitwerte.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **in Mio. €** | **Buchwert** | **Zeitwert** | Buchwert | Zeitwert |
| **Aktiva** | | | | |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten | | | | |
| Flüssige Mittel | 1.593 | 1.593 | 2.302 | 2.302 |
| Finanzforderungen | 197 | 197 | 203 | 203 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 4.378 | 4.378 | 4.955 | 4.955 |
| | **6.168** | **6.168** | **7.460** | **7.460** |
| **Passiva** | | | | |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten | | | | |
| Anleihen | 5.312 | 5.179 | 5.771 | 6.079 |
| Schuldscheindarlehen | 3.146 | 3.160 | 2.456 | 2.485 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 4.483 | 4.499 | 646 | 654 |
| Sonstige finanzielle Schulden | 158 | 158 | 13 | 13 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 3.942 | 3.942 | 5.462 | 5.462 |
| Leasingverbindlichkeiten [1] | 780 | – | 761 | – |
| | **17.821** | **16.938** | **15.109** | **14.693** |

1) Keine Bewertungskategorie nach IFRS 9

Die nachfolgende Tabelle stellt die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente dar:

| **in Mio. €** | **30.06.2020** | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Aktiva** | | |
| Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert | | |
| Wertpapiere | 148 | 0 |
| Anteile an Beteiligungsunternehmen | 2 | 2 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 153 | 86 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | | |
| Wertpapiere | 80 | 2.576 |
| Anteile an Beteiligungsunternehmen | 65 | 159 |
| Derivative Finanzinstrumente | 224 | 10 |
| Derivative Finanzinstrumente (Hedge Accounting) [1] | 12 | 148 |
| | **684** | **2.981** |
| **Passiva** | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | | |
| Derivative Finanzinstrumente | 210 | 17 |
| Derivative Finanzinstrumente (Hedge Accounting) [1] | 46 | 25 |
| | **256** | **42** |

1) Keine Bewertungskategorie nach IFRS 9

Nachfolgend werden die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente in Abhängigkeit von den für die Bewertung herangezogenen Input-Parametern den drei Stufen der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet. Die Einstufung sowie das Erfordernis, Umgliederungen vorzunehmen, werden jeweils zum Bilanzstichtag überprüft. Stufe 1 umfasst diejenigen Finanzinstrumente, für die auf aktiven Märkten notierte Preise für identische Vermögenswerte und Schulden verfügbar sind. Eine Zuordnung zu Stufe 2 erfolgt, wenn für die Bewertung der Finanzinstrumente Input-Parameter herangezogen werden, die direkt (zum Beispiel Preise) oder indirekt (zum Beispiel aus Preisen abgeleitet) am Markt beobachtbar sind. In Stufe 3 werden Finanzinstrumente ausgewiesen, deren Bewertung auf Informationen basiert, die nicht am Markt beobachtbar sind.

| in Mio. € | 30.06.2020 Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | |
| Wertpapiere | 218 | 0 | 10 | 228 |
| Anteile an Beteiligungsunternehmen | 5 | 0 | 62 | 67 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0 | 153 | 0 | 153 |
| Derivative Finanzinstrumente | 0 | 236 | 0 | 236 |
| | **223** | **389** | **72** | **684** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | **0** | **256** | **0** | **256** |

| in Mio. € | 31.12.2019 Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | |
| Wertpapiere | 795 | 1.641 | 140 | 2.576 |
| Anteile an Beteiligungsunternehmen | 2 | 0 | 159 | 161 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 0 | 86 | 0 | 86 |
| Derivative Finanzinstrumente | 0 | 79 | 79 | 158 |
| | **797** | **1.806** | **378** | **2.981** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | **0** | **42** | **0** | **42** |

Für Wertpapiere der Stufe 1 wird als beizulegender Zeitwert der unmittelbar notierte Kurswert auf einem jederzeit aktiven Markt angesetzt. Ein aktiver Markt ist entweder die Börse des jeweiligen Landes oder eine vergleichbare Handelsplattform, an der die Liquidität und Transparenz des zugrunde liegenden Vermögenswertes gegeben ist. In Stufe 2 werden Gattungen eingestuft, deren Preise sich aus am Markt beobachtbaren Parametern ableiten bzw. modellieren lassen. Hierzu zählen insbesondere beobachtbare Zinssätze, Wechselkurse bzw. vergleichbare Instrumente. Bei den Wertpapieren der Stufe 3 handelt es sich um Eigenkapitalinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden und für die nur unzureichende Informationen zu der Ermittlung eines beizulegenden Zeitwertes vorliegen. Daher werden die Anschaffungskosten als eine angemessene Schätzung des Zeitwertes herangezogen.

Für Anteile an Beteiligungsunternehmen der Stufe 1, die an einem aktiven Markt gehandelt werden, erfolgt die Bewertung zum Aktienkurs an der Börse des jeweiligen Landes. Die Anteile an Beteiligungsunternehmen der Stufe 3 betreffen Anteile an nicht börsennotierten Unternehmen. Bei diesen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Anteilen sind entweder unzureichende Informationen vorhanden oder der beizulegende Zeitwert kann über ein Multiplikatorverfahren nur in einer großen Bandbreite möglicher Werte ermittelt werden. Daher werden die Anschaffungskosten als eine angemessene Schätzung des Zeitwertes herangezogen. Bei vorliegenden Änderungen im Umfeld der Beteiligungsunternehmen oder Nachweisen durch externe Transaktionen erfolgt eine entsprechende Schätzungsanpassung. Eine signifikante Veränderung der im Rahmen des Multiplikatorverfahrens herangezogenen zukünftigen Ergebnisse und Multiplikatoren hätte Einfluss auf die beizulegenden Zeitwerte dieser Anteile in Höhe von −12 Mio. € bis +46 Mio. €.

Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind der Stufe 2 zugeordnet, da sich die Bewertung aus am Markt beobachtbaren Parametern ableiten lässt.

Die derivativen Finanzinstrumente der Stufe 2 betreffen nicht handelbare Derivate. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erfolgt auf der Basis von auf die Restlaufzeit abgezinsten Kursfeststellungen (Wechselkurse, Zinssätze und Rohstoffpreisindizes) zugelassener Börsen.

Bezüglich der Absicherung eines wesentlichen Teils des Kaufpreises der WABCO-Transaktion (Grundgeschäft) in Höhe von rund 7 Mrd. US-Dollar gegen Währungsschwankungen hat ZF im Geschäftsjahr 2019 einen transaktionsbedingten Terminkontrakt abgeschlossen. Aufgrund der Koppelung des Terminkontrakts an das Zustandekommen des Grundgeschäfts wurde dieser Kontrakt als Stufe 3 klassifiziert. Der beizulegende Zeitwert dieses Terminkontrakts ermittelte sich aus den beiden Komponenten einer nur bei Zustandekommen des Grundgeschäfts zu zahlenden Prämie und dem Marktwert des Forward-Kontrakts. Der Wert der Prämie wurde ermittelt aus dem marktbeobachtbaren Terminkurs zum Zeitpunkt des Abschlusses und dem mit den Kontrahenten vereinbarten Andienungskurs bei Fälligkeit des Grundgeschäfts. Der Marktwert des Terminkontrakts wurde nach marktüblichen Standards aus am Markt beobachtbaren Parametern ermittelt. Mit Abschluss der WABCO-Transaktion wurde der transaktionsbedingte Terminkontrakt ausgeübt.

Die Entwicklung der in Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie eingeordneten Finanzinstrumente ist in folgender Tabelle dargestellt:

| **Wertpapiere in Mio. €** | **2020** | 2019 |
|---|---|---|
| Stand 01.01. | 140 | 0 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | 10 | 0 |
| Käufe | 0 | 140 |
| Verkäufe | −140 | 0 |
| **Stand 30.06./31.12.** | **10** | **140** |

| **Anteile an Beteiligungsunternehmen in Mio. €** | **2020** | 2019 |
|---|---|---|
| Stand 01.01. | 159 | 46 |
| Fair-Value-Änderungen – erfolgswirksam | −98 | 0 |
| Käufe | 1 | 15 |
| Umgliederungen aus Level 2 in Level 3 | 0 | 98 |
| **Stand 30.06./31.12.** | **62** | **159** |

Die erfolgswirksam erfassten Verluste sind im sonstigen Beteiligungsergebnis enthalten.

| **Aktive derivative Finanzinstrumente in Mio. €** | **2020** | 2019 |
|---|---|---|
| Stand 01.01. | 79 | 0 |
| Fair-Value-Änderungen – ergebniswirksam | 3 | −24 |
| Fair-Value-Änderungen – erfolgsneutral | 165 | 103 |
| Glattstellungen | −247 | 0 |
| **Stand 30.06.** | **0** | **79** |

Die erfolgsneutral erfassten Fair-Value-Änderungen der derivativen Finanzinstrumente sind in der Marktbewertung Cashflow Hedges erfasst. Die ergebniswirksamen Fair-Value-Änderungen der derivativen Finanzinstrumente sind in den sonstigen Finanzerträgen bzw. sonstigen Finanzaufwendungen ausgewiesen.

## (18) Beziehungen zu nahestehenden Personen oder Unternehmen

Die Beziehungen zwischen vollkonsolidierten Gesellschaften des Konzerns und nahestehenden Unternehmen und Personen betreffen im Wesentlichen Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen sowie sonstige Beteiligungsunternehmen. Im Berichtszeitraum ergaben sich neben den üblichen Geschäftsbeziehungen keine berichtspflichtigen Geschäfte mit nahestehenden Personen oder Unternehmen.

Friedrichshafen, 27. Juli 2020

ZF Friedrichshafen AG

Der Vorstand

Wolf-Henning Scheider (Vorsitzender)

Dr. Konstantin Sauer

Sabine Jaskula

Michael Hankel

Wilhelm Rehm

Dr. Martin Fischer

Dr. Holger Klein

# IMPRESSUM

Dieser Bericht liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Beide Fassungen stehen auch im Internet unter www.zf.com zum Download bereit.

Im Zweifelsfall ist die deutsche Fassung maßgeblich.

## HERAUSGEBER

ZF Friedrichshafen AG
88038 Friedrichshafen
Deutschland

## INVESTOR RELATIONS

investor.relations@zf.com
zf.com/ir

## KONZERNKOMMUNIKATION

presse@zf.com
zf.com/press

© ZF Friedrichshafen AG
Stand: Juli 2020