

# Geschäftsbericht 2016



Cashflow gestiegen

**+30 %**

EK-Quote

**46,8 %**

Dividendenrendite  
auf zehn Jahre

**9,5 %**

Ergebnis vor  
Ertragsteuern

**nahezu  
verdoppelt**

# INHALT

BRIEF AN DIE AKTIONÄRE	2
Organe	5
SEGMENTE	36
engineered products	36
automotive components	38
DIE AKTIE	40
COMPLIANCE-BERICHT	43
KONZERNLAGEBERICHT	44
Geschäftsmodell	44
Geschäftsjahr im Überblick	44
Wirtschaftliches Umfeld	46
Ertragslage	50
Vermögenslage	53
Finanzlage	55
Angaben gemäß § 315 Absatz 4 HGB	56
Forschung und Entwicklung	57
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	59
Vergütung des Vorstands	61
Vergütung des Aufsichtsrats	62
Risikomanagement	62
Unternehmensspezifische Risiken	64
Finanz- und Rechnungswesen	65
Rechtliche Risiken	67
Chancenbericht	68
Zusammenfassende Beurteilung	69
Erklärung zur Unternehmensführung und Corporate-Governance-Bericht	69
Nachtragsbericht	69
Ausblick und Prognosebericht	69
AUFSICHT UND RAT	72
KONZERNABSCHLUSS	76
Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	76
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	77
Konzernbilanz	78
Konzern-Kapitalflussrechnung	80
Eigenkapitalveränderungsrechnung	82
Konzernanhang	84
Bestätigung des Abschlussprüfers	145
Versicherung der gesetzlichen Vertreter	147
JAHRESABSCHLUSS AG	148
Gewinn- und Verlustrechnung	148
Bilanz	149
WEITERE INFORMATIONEN	150
Tabellen- und Grafikverzeichnis	150
Glossar	152
Impressum	154
Notizen	155

# KENNZAHLEN

## KENNZAHLEN KONZERN

	2016	2015
Außenumsatz	385,8	374,5
Personalaufwand	90,1	86,6
Investitionen	27,3	16,3
Abschreibungen	21,0	21,7
Cashflow <sup>1</sup>	29,1	22,4
Konzern-Jahresergebnis	12,8	1,5
Anlagevermögen	147,6	143,8
Eigenkapital	147,3	151,5
Eigenkapitalquote (in %)	46,8	46,3
Bilanzsumme	315,0	327,0
Ergebnis je Aktie (nach Anteil Fremdgeh.) in EUR	1,82	0,14
Dividende je Aktie in EUR	2,00 <sup>2</sup>	1,00
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	2.616	2.624

<sup>1</sup>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit.

<sup>2</sup>Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung.

## KENNZAHLEN AG

	2016	2015
Sonstige betriebliche Erträge	1,1	3,3
Jahresfehlbetrag/-überschuss	18,7	-6,2
Anlagevermögen	142,8	163,1
Eigenkapital	96,9	84,8
Eigenkapitalquote (in %)	58,9	42,9
Bilanzsumme	164,5	197,5
Dividende je Aktie in EUR	2,00 <sup>2</sup>	1,00

☰ II

☰ I



# KAP

## engineered products

### **CaPlast Kunststoffverarbeitungs GmbH**

Magdheide 7 · 59394 Nordkirchen  
Deutschland

### **Elbtal Plastics GmbH & Co. KG**

Grenzstraße 9 · 01640 Coswig  
Deutschland

### **it-novum GmbH**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

### **Kirson Industrial Reinforcements GmbH**

Rossauweg 14 · 93333 Neustadt/Donau  
Deutschland

### **MEHLER ENGINEERED PRODUCTS GMBH**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

### **MEHLER ENGINEERED PRODUCTS, INC.**

175 Mehler Lane · Martinsville, VA 24112  
USA

### **MEHLER ENGINEERED PRODUCTS s.r.o.**

Branská 329 · 514 01 Jilemnice  
Tschechien

### **MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (Suzhou) Co., Ltd.**

2-4 Lixin Road · 215228 Jiangsu, Shengze,  
Wujiang  
VR China

### **MEHLER ENGINEERED PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED**

Plot No. S 10 to S 15 · Integrated Textile Park,  
KIADB Industrial Area · Doddaballapur –  
Bangalore 561203, Karnataka,  
Indien

### **MEHLER Engineering und Service GmbH**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

### **OLBO & MEHLER TEX PORTUGAL LDA.**

Apartado 441 · Landim  
4760 000 Vila Nova de Famalicão  
Portugal

### **Riflex Film AB**

Ekenäsvägen 4 · 372 73 Ronneby  
Schweden

### **Steinweg Kunststoffolien GmbH**

Kupferstraße 1 · 44577 Castrop-Rauxel  
Deutschland

### **Technolen technický textil s.r.o.**

Husova 26 · 539 01 Hlinsko  
Tschechien

# KAP

## automotive components

### **Bebusch GmbH, Kunststoffspritzwerk**

Am Gewerbekanal 1 · 77716 Haslach i. K.  
Deutschland

### **Bebusch Hungária Műanyagfeldolgozó Kft.**

Handler Kálmán u. 3 · 2840 Oroszlány  
Ungarn

### **Gear Motion GmbH**

Adolfstraße 57 · 89584 Ehingen (Donau)  
Deutschland

### **Geiger Fertigungstechnologie GmbH**

Espachweg 1 · 91362 Pretzfeld  
Deutschland

### **Minavto OOO**

Minskaja Straße 2-201 · BY-223141 Logojsk,  
Gebiet Minsk  
Republik Belarus

### **Präzisionsteile Dresden GmbH & Co. KG**

Enno-Heidebroek-Straße 7 · 01237 Dresden  
Deutschland

# KAP

## all other segments

### **GM Tec Industries Holding GmbH**

Esapachweg 1 · 91362 Pretzfeld  
Deutschland

### **KAP Beteiligungs-AG**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

### **KAP Textile Holdings SA Limited**

Spilo Building, Oosterland Road ·  
7646 Paarl  
Südafrika

### **Mehler AG**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

### **Mehler Grundstückverwaltungs GmbH**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

### **Schäfflerbachstraße Grundbesitz GmbH**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

# BRIEF AN DIE AKTIONÄRE

**Sehr geehrte Aktionärinnen,  
sehr geehrte Aktionäre,**

für das abgelaufene Geschäftsjahr 2016 können wir über operative Erfolge unserer Tochterunternehmen und umfassende Veränderungen im Aktionärskreis berichten. Darüber hinaus haben wir unsere strategischen Ziele neu justiert und intern damit begonnen, die Voraussetzungen für ihre Umsetzung zu schaffen.

Zukünftig setzen wir  
**auf starkes  
Wachstum**

In enger Abstimmung mit unserem Aufsichtsrat haben wir in den letzten Monaten unsere Unternehmensziele überarbeitet. Als ein Resultat werden wir zukünftig eine forcierte Wachstumsstrategie umsetzen, die zum Ziel hat, mittelfristig über ein Unternehmensportfolio zu verfügen, das ein Umsatzvolumen von gut 500 Mio. EUR erwirtschaften wird. Dabei werden wir an unsere Beteiligungen vor allem qualitative Mindestmaßstäbe anlegen – und sind auch bereit, die angestammte Segmentstruktur zu verändern. Nur in Ausnahmefällen werden wir zukünftig Restrukturierungsprojekte erwerben – und auch nur dann, wenn sie eine sinnvolle Ergänzung zu bereits bestehenden Beteiligungen darstellen. Das bedeutet aber auch, dass in Zukunft für unsere bestehenden Unternehmen die gleichen Maßstäbe gelten werden und wir gegebenenfalls durch Abgaben für eine Bereinigung unseres Portfolios sorgen werden.

Neuer Großaktionär  
**The Carlyle  
Group**

In diesem Kontext beurteilen wir den Einstieg der Carlyle Group als neuen Großaktionär sehr positiv. Carlyle hatte im November 2016 einen Anteil von rund 53 % an unserem Unternehmen erworben und damit die Daun-Gruppe als langjährigen Ankeraktionär abgelöst. Wir werden zukünftig fallweise besonders vom Know-how und Netzwerk unseres neuen Großaktionärs profitieren können. Im Gegensatz zu Carlyle sind wir aber kein Finanzinvestor, sondern ein mittelständisch geprägtes Beteiligungsunternehmen mit sehr langen Haltezeiten für seine Beteiligungen. Aus dieser symbiotischen Zusammenarbeit schafft die KAP-Beteiligungs-AG eine Plattform zum Beispiel für Familienunternehmen, die ein Nachfolgeproblem haben und ihrem Unternehmen dennoch eine langfristige Perspektive geben wollen. Diese Kombination – die Möglichkeiten eines der größten Finanzinvestoren der Welt, verbunden mit den Stärken eines mittelständischen Beteiligungsunternehmens – halten wir für vielversprechend.

Im Zuge der bereits erwähnten Justierung unserer strategischen Ziele haben wir aber auch an anderer Stelle Voraussetzungen dafür geschaffen, ein einheitliches Handeln bei allen Tochterunternehmen – bestehenden wie zukünftigen – festzuschreiben. Mit unserem neuen und vor allem präzisierten Code of Conduct implementieren wir neue und vorhandene Compliance-Regeln, die für alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter verbindlich sind. Die Einführung und Umsetzung wird noch das ganze laufende Geschäftsjahr andauern – begleitet von externen wie internen Schulungen, um ein tieferes Verständnis für das Regelwerk zu schaffen. Wir sind aber der Auffassung, dass sich dieser Aufwand lohnen wird, da wir mit unseren Aktivitäten in so unterschiedlichen Lieferketten und regional in so vielen Ländern vertreten sind, dass dieses verantwortliche Denken jede Mitarbeiterin und jeder Mitarbeiter vor Ort verstehen und damit verinnerlichen sollte. Für diesen Prozess schaffen wir die administrativen Voraussetzung in der Holding, indem wir die Compliance-Abteilung personell verstärken.

Auch 2016 haben wir zwei neue Unternehmen akquirieren können, die zu unserem bestehenden Portfolio passen und es auch stärken. Mit der NOW Contec und der Convert Vliesveredelung, beide in Waldfischbach-Burgalben, sehr erfolgreiche Konfektionierer, die sich auf das Umrollen, Schneiden, Bedrucken, Verkleben und Verpacken von diffusionsoffenen Dachunterspannbahnen und Landwirtschaftsvliesen spezialisiert haben, konnten wir zwei Unternehmen erwerben, die die Wertschöpfungskette unseres Tochterunternehmens CaPlast ideal ergänzen. Dabei haben wir zunächst einen Minderheitsanteil erworben, den wir bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres weiter bis auf einen Mehrheitsanteil ausbauen werden. Die 1998 und 1990 gegründeten Unternehmen lasten mittlerweile ihre Kapazitäten stark durch die Konfektionierung der Produkte von CaPlast aus und sind darüber hinaus für so bedeutende Unternehmen wie DuPont oder Freudenberg tätig.

„Die Geschäftsoptimierung bei unseren bestehenden Tochterunternehmen geht zwar gut voran, erfordert aber Zeit! Insbesondere MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (MEP) muss die Ertragsstärke weiter verbessern, um unsere angestrebte Umsatzrendite von 5 % in den kommenden Jahren zu erreichen. Der Weg der operativen Exzellenz ist jedoch klar definiert!“

Das schrieben wir im letzten Jahr – und können nun mit den Zahlen für das Geschäftsjahr 2016 einen großen weiteren Schritt hin zu diesen formulierten Zielen vermelden.

EBIT-Zuwachs  
plus 50 %

Der im Berichtsjahr erwirtschaftete Konzernumsatz von 385,8 Mio. EUR (i. Vj. 374,5 Mio. EUR) bedeutet einen Zuwachs von rund 3 % und das Betriebsergebnis im Konzern (EBIT) in Höhe von 18,0 Mio. EUR (i. Vj. 12,0 Mio. EUR) eine Steigerung von 50 % im Vergleich zum Vorjahr.

Wir sind sehr zufrieden damit, dass fast alle Unternehmen im Beteiligungsportfolio ihren Teil zu dem Wachstum beigetragen haben und unsere diversen Maßnahmen der Vergangenheit nun die gewünschten Erfolge zeigen. Sowohl die Geschäfte im Segment **engineered products** als auch bei den Präzisionsteilen für die Automobilzulieferindustrie im Segment **automotive components** haben gut performt. Auch bei den Problemstandorten unseres Tochterunternehmens MEP in China und Indien haben wir gute Fortschritte gemacht.

Bei der STÖHR & Co. AG i. L. konnte nun endlich die Schlussrechnungslegung eingeleitet werden, aber aufgrund der Verzögerungen durch die Betriebsprüfung stand die Löschung der Gesellschaft im Handelsregister noch für das erste Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres an. Zwischenzeitlich können wir nun auch hier Vollzug melden, da die Gesellschaft im März 2017 gelöscht und die Notiz an der Börse natürlich auch eingestellt wurde. Unter dem Strich eine langwierigere Prozedur als erwartet, aber auch eine, die am Ende doch wirtschaftlich erfolgreich war und damit sinnvoll!

Unser umfangreiches Wertpapierportfolio haben wir zum Ende des Berichtsjahres teilweise liquidiert. Wir haben dadurch Erlöse in Höhe von 13,3 Mio. EUR erzielt. Die Veräußerung von 60.000 Aktien der Allianz SE und von 210.834 Aktien der Deutschen Bank AG trugen mit einem Ertrag von 4,6 Mio. EUR zu unserem Jahresergebnis bei. Der verbliebene Bestand an Wertpapieren hatte am 31. Dezember 2016 noch einen Wert von 18,6 Mio. EUR und wurde Anfang 2017 ebenfalls von uns veräußert.

Zum Ende noch eine Anmerkung zu unserer Performance an der Börse. Im Zuge des Einstiegs unseres neuen Großaktionärs und erster Stellungnahmen zu unserer zukünftigen Wachstumsstrategie im Herbst letzten Jahres stieg der Kurs unserer Aktie stetig an und notiert heute beständig über der Marke von 30 EUR – und das bei für unsere Verhältnisse hohen Umsätzen. Wir sehen das als Bestätigung dafür, dass der Kapitalmarkt unsere Zielsetzungen für richtig und nachvollziehbar hält.

Auch die Dividendenstudie 2017 der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz führt uns mit einer durchschnittlichen Dividendenrendite der letzten zehn Jahren von 9,5 % p. a. nunmehr zum dritten Mal unter den Top Five aller deutschen börsennotierten Aktiengesellschaften. Wir stehen damit vor so ziemlich jedem DAX- und MDAX-Unternehmen – das kann sich gerade in Zeiten der Nullzinspolitik durchaus sehen lassen!

Der Hauptversammlung schlagen wir die Zahlung einer gegenüber dem Vorjahr um einen Euro erhöhten Dividende von 2,00 EUR pro Aktie zur Genehmigung vor. Zusätzlich werden wir der Hauptversammlung ein genehmigtes Kapital in Höhe von 20 % des bestehenden Aktienkapitals zur Abstimmung vorschlagen, um zukünftig flexibel auf mögliche finanzielle Anforderungen reagieren zu können.

Für das laufende Geschäftsjahr sind wir optimistisch und planen bei einem Umsatz von über 400 Mio. EUR mit einem überproportional steigenden Betriebsergebnis auf gut 16,5 Mio. EUR ohne Sondereffekte und bei vergleichbarem Konsolidierungskreis.

Mit freundlichen Grüßen

Der Vorstand

Dividendenrendite  
**9,5 % auf  
zehn Jahre**

Dividendenvorschlag  
**2,00 EUR  
pro Aktie**

## ORGANE

### Vorstand

**Dr. Stefan Geyler, Sprecher**

(bis 24. April 2017)

Dipl.-Physiker, Bonn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**André Wehrhahn, Kaufmännischer Vorstand**

Dipl.-Betriebswirt (FH), MBA, Fulda, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Fried Möller, Stellvertretendes Vorstandsmitglied**

(ab 27. April 2017, delegiert aus dem Aufsichtsrat)

Dipl.-Kaufmann, Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:

KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>1</sup>

### Aufsichtsrat

**Ian Jackson, Vorsitzender**

Managing Director bei The Carlyle Group, Richmond, Großbritannien

Weitere Mandate:

Klenk Holz AG, Oberrot, Deutschland<sup>2</sup>

CANAVERAL HOLDCO LIMITED, London, Großbritannien<sup>1</sup>

CANAVERAL BIDCO LIMITED, London, Großbritannien<sup>1</sup>

**Fried Möller**

(bis 27. April 2017, delegiert in den Vorstand)

Dipl.-Kaufmann, Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:

KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>1</sup>

**Christian Schmitz**

Managing Director bei The Carlyle Group, London, Großbritannien

Keine weiteren Mandate

**Uwe Stahmer**

(ab 4. Mai 2017)

Kaufmann, Bad Zwischenahn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

<sup>1</sup> Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien.

<sup>2</sup> Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten.

---

# ELBTAL PLASTICS







# ELBTAL PLASTICS

120 Jahre deutsche Ingenieurskunst und mehr als 60 Jahre Erfahrung in der Produktion von PVC-Folien sind die Grundlage für unsere Arbeit am Standort Coswig. Bahnbrechende Entwicklungen wie die erste PVC-Beschichtung in Deutschland in den 30er-Jahren des letzten Jahrhunderts belegen die Innovationskraft des Standorts.

Mit der Neuausrichtung des Unternehmens auf die Produktion von Schwimmbadbahnen und Schwimmbadfolien im Jahr 2010 und der Fokussierung auf dieses Kerngeschäftsfeld wurde der Grundstein für den heutigen Erfolg von ELBTAL PLASTICS gelegt.

Technische Spezialfolien und Dichtungsbahnen ergänzen das Kerngeschäftsfeld sinnvoll und werden auch weiterhin im Unternehmen produziert.

Heute, nur sechs Jahre später, hat sich der Umsatz verdoppelt, und das Unternehmen gehört zu den weltweit führenden Produzenten in diesem Marktsegment, bekannt für seine erstklassige Qualität. 2016 konnten mehr als 2.600.000 m<sup>2</sup> Schwimmbadfolien in den Weltmarkt geliefert werden.

Kunden aus aller Welt schätzen die Kompetenz, das persönliche Engagement und den Service. ELBTAL bietet kompetente und umfassende Lösungen – nicht nur ein Produkt. Modernste Produktionstechnologie, effiziente Labor- und Entwicklungseinheiten, ein „Up to date“-Qualitätsmanagement und ein internationales Team aus Ingenieuren, Anwendungstechnikern, Chemikern und Marketing-/Sales-Managern bilden die Basis des Erfolgs.



---

# ELBTAL PLASTICS







# ELBTAL PLASTICS

Das Unternehmen legt großen Wert auf die Verwendung erstklassiger Rohstoffe, die weltweit unter strengen Vorgaben eingekauft und vor jedem Einsatz in der Produktion auf ihre Reinheit und Konformität geprüft werden. Grundsätzlich werden keine bereits vorgemischten Rohstoffe verwendet – nur so kann die ELBTAL stets reine Frischkomponenten einsetzen und ihre Qualitätsführerschaft halten.

Im Produktionsprozess werden zuerst feste und flüssige Rezepturbestandteile in einem Mischer vermengt. Alle Rohstoffe werden automatisch zugeführt. Im Leitstand der Mischerei werden alle Prozesse über das Computersystem gesteuert und überwacht.

Alle Phasen werden im System dokumentiert, um im Rahmen der ISO-Zertifizierung alle Nachweise festzuhalten.

Das am Ende des Prozesses erreichte Dry Blend (Pulver) wird über Transportschnecken dem Extruder zugeführt, der dann den Plastifiziervorgang übernimmt.





---

# ELBTAL PLASTICS





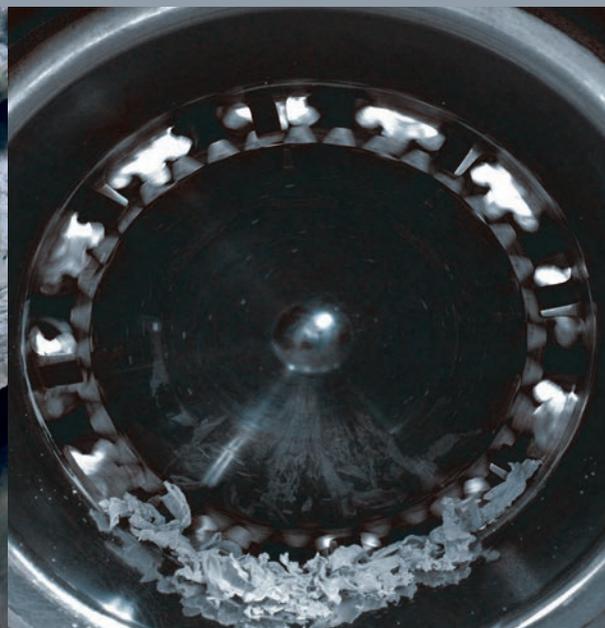


# ELBTAL PLASTICS

Auf einer hochmodernen Produktionsanlage (Kalandranlage) wird die plastische Masse dann zur Folie ausgewalzt und geformt. Der Transport der plastischen Masse erfolgt über ein schwenkbares Transportband zum Kalandrierer [↗](#). Kameras zeigen dem Bediener den Füllstand des ersten Walzenspalts.

[↗](#) Glossar Seite 152.

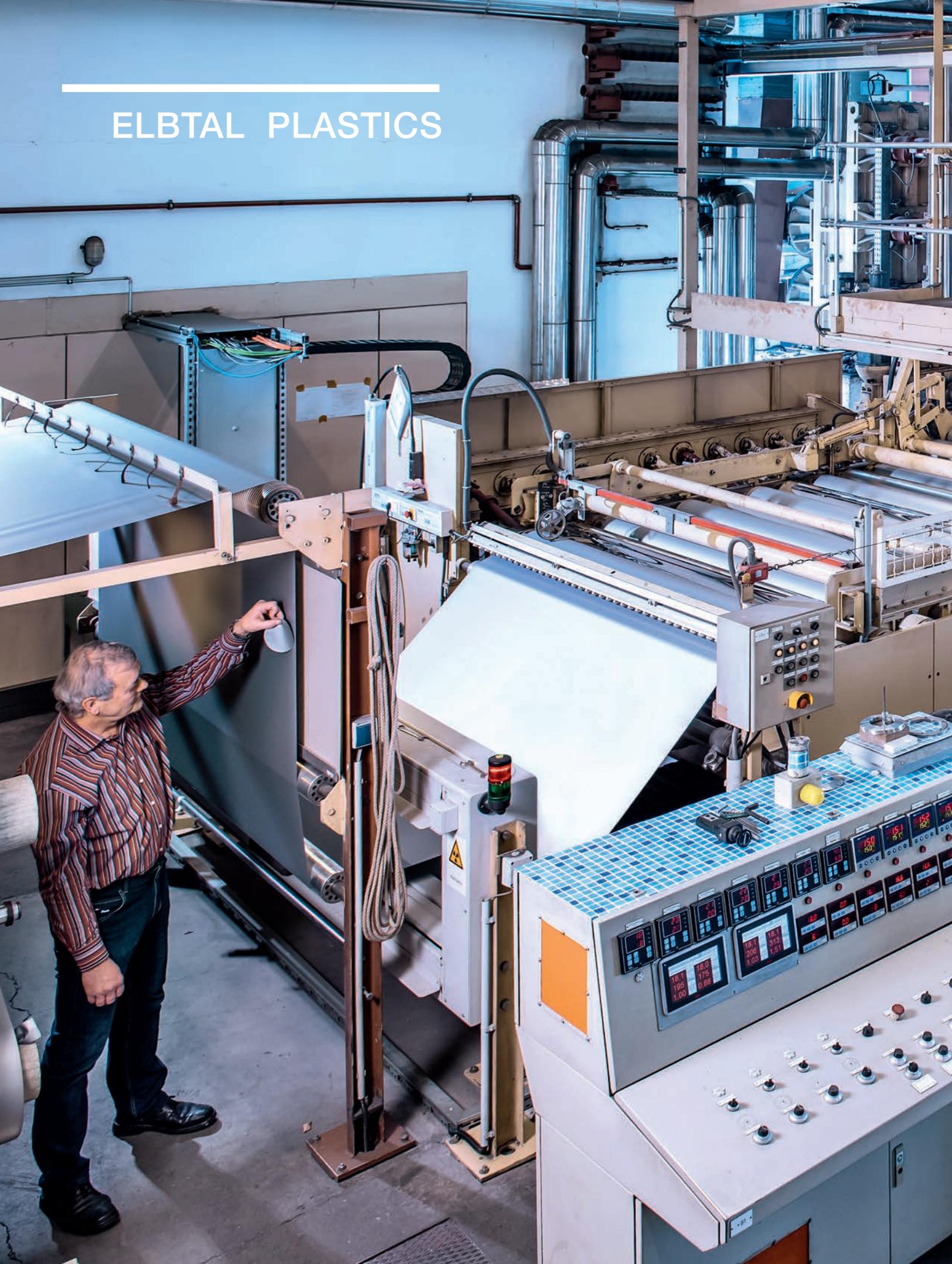
Über vier Walzen mit einer Oberflächentemperatur von bis zu 210° C erfolgt dieser Prozess und das Formen der Folie, die mit 2µm Genauigkeit auf Dicken zwischen 0,10 mm und 1,00 mm hergestellt wird. Eine ständige automatische Dickenmessung garantiert dabei die Einhaltung aller Vorgaben.





---

# ELBTAL PLASTICS





ERIM AF

ERIM AF

# ELBTAL PLASTICS

Die vollautomatisch gesteuerte Kalandieranlage hat eine Kapazität von bis zu 50.000 m<sup>2</sup> pro Tag und wird rund um die Uhr im Drei-Schicht-Betrieb ausgelastet. Eine integrierte Kaschierereinheit übernimmt die Duplierung von Folien und Geweben bis zu einer Gesamtdicke von 1,50 mm und Breiten von bis zu 2,0 m.

12 Kühlwalzen sorgen für eine genau definierte Abkühlung der Folie, die beim Verlassen des Kalanders  $\nearrow$  noch ca. 165° C heiß ist, auf bis zu 2° C.

$\nearrow$  Glossar Seite 152.

Ein Großrollenwickler wickelt dann Jumbo-Rollen, die später auf die Verkaufsmaße abgewickelt werden.

Die Qualität wird sowohl automatisch als auch durch Sichtkontrollen überwacht.

Alle Produktionsschritte erfolgen computergesteuert und -überwacht.





---

# ELBTAL PLASTICS





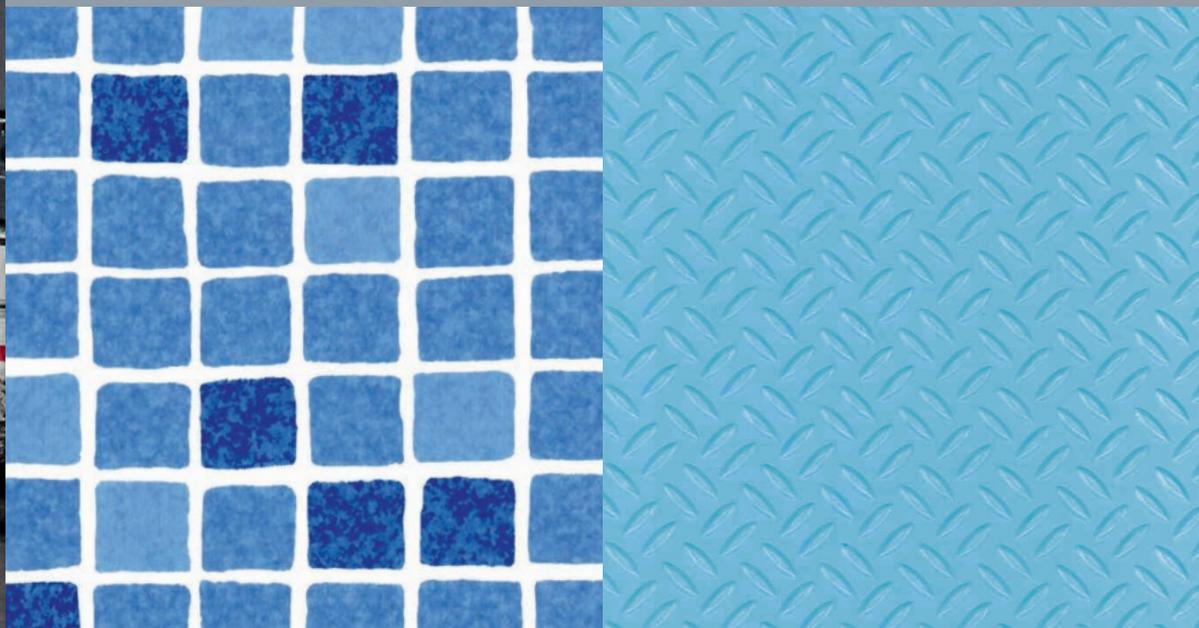
# ELBTAL PLASTICS

Qualitätskontrolle endet nicht nach der eigentlichen Produktion. Auch die Lagerung und die Verpackung der Halbfertigware sowie der Fertigware erfordert ein Höchstmaß an Genauigkeit.

Jumbo Rollen werden ausschließlich hängend gelagert, um die Qualität des Produkts für die spätere Folgeproduktion – sei es Kaschierung, Veredelung oder andere Prozesse – zu gewährleisten.

In unseren Hochregallagern befinden sich zu Saisonbeginn Waren im Wert von mehreren Millionen Euro, um die Lieferfähigkeit zum Saisonstart zu gewährleisten.

Auf mehr als 40.000 m<sup>2</sup> Betriebsfläche konzentrieren wir Rohstofflager, Produktion, Veredelung und Fertigwarenlager.





---

# ELBTAL PLASTICS





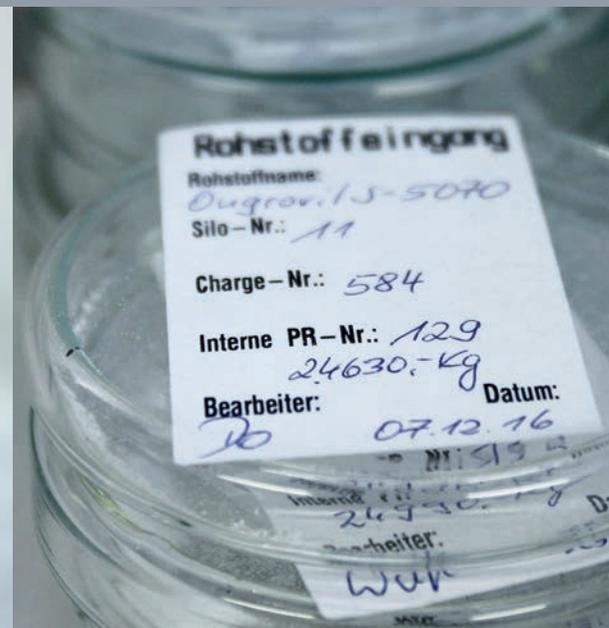
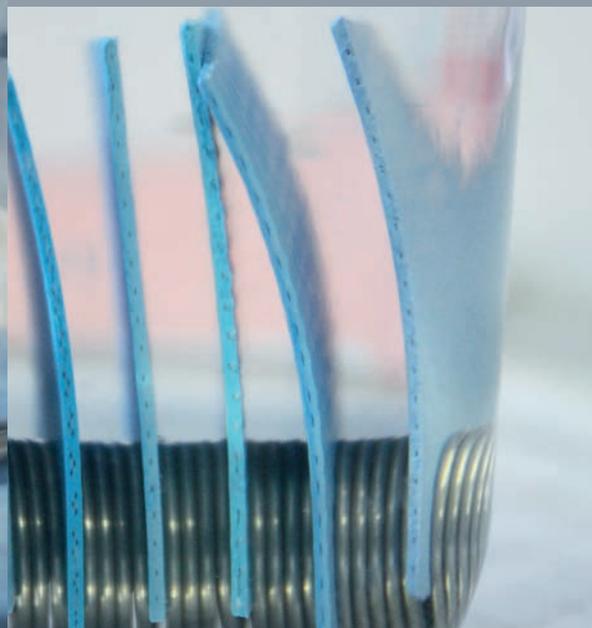
# ELBTAL PLASTICS

Eine der Kernkompetenzen des Unternehmens ist das über Jahrzehnte aufgebrachte Know-how in der Rezepturentwicklung, Rohstoffauswahl und Qualitätssicherung.

Das 2016 eingeweihte neue Labor, hochmodern ausgestattet, und erfahrene, kompetente und kreative Ingenieurinnen und Ingenieure, Laborkräfte sowie Chemikerinnen und Chemiker geben uns die Kraft und Fähigkeit, Neues zu entwickeln, Bestehendes zu optimieren und Vergangenes richtig zu bewerten.

Diese Unabhängigkeit ist ein Schlüssel zu unserem Erfolg. Gleichzeitig arbeiten wir mit Universitäten, Instituten und Laboren zusammen, um immer up to date zu sein.

Im Labor erfolgt auch die Wareneingangskontrolle aller Rohstoffe und die Prüfung der Fertigprodukte auf die Einhaltung der Vorgaben hin.





---

ELBTAL PLASTICS





# ELBTAL PLASTICS

Nach dem Motto „Discover your passion“ produzieren wir gewebeverstärkte Schwimmbadbahnen und Schwimmbadfolien für Kunden in mehr als 50 Ländern. Als einziger Folienhersteller weltweit sind wir auf diesen Markt fokussiert und setzen alle Ressourcen für die Entwicklung dieses Kerngeschäftfelds ein. Wir bieten unseren Kunden nicht nur ein Produkt, sondern auch eine Komplettlösung – von Trainings über Projektbetreuung bis hin zu Marketing-Support. Denn nur ein perfekt verlegtes Produkt garantiert zufriedene Kunden und Partner.

Unser im Jahr 2015 neu eingeweihtes Trainingszentrum bietet optimale Bedingungen dafür, das theoretische und praktische Wissen umfassend zu vermitteln. Unsere erfahrenen Trainerinnen und Trainer kommen aus der Praxis und stehen so auch für die Unterstützung bei Projekten vor Ort zur Verfügung.

In zwei Stufen werden alle für die Installation unserer Schwimmbadbahnen notwendigen Fertigkeiten und Kenntnisse vermittelt.





---

# ELBTAL PLASTICS

„ELBTAL PLASTICS hat sich zu einem der weltweit führenden Hersteller im Schwimmbadmarkt entwickelt. In unserer ‚Vision 2020‘ haben wir bereits 2014 die Ziele und die zukünftige Strategie des Unternehmens festgelegt. Hoch motiviert, kreativ, innovativ und mit ganzer Leidenschaft nehmen wir die Herausforderungen an.

Unser Schwerpunkt wird dabei auf der Entwicklung neuer Qualitäten in unserem Kerngeschäftsfeld liegen, um für unsere Anwender und Verarbeiter noch bessere Bedingungen zu schaffen.

Neue Anwendungsgebiete, die einen weltweiten Bedarf für Spezialfolien aufweisen, sind zusätzlich im Fokus. Unser Business-Development-Team arbeitet intensiv an diesen Herausforderungen.

Neue Märkte in Südamerika und Südostasien werden zum weiteren Wachstum beitragen.

Wir sind bestens vorbereitet und fest davon überzeugt, unsere Ziele zu erreichen.“

Michael Schumann  
Geschäftsführer



[https://www.kap.de/  
beteiligungen/engineered-  
products/elbtal-plastics.html](https://www.kap.de/beteiligungen/engineered-products/elbtal-plastics.html)



„Als ich vor 14 Jahren, kurz nach meinem Studium, als Vertriebsmitarbeiter bei ELBTAL angefangen habe, war das Unternehmen ein ganz gewöhnlicher PVC-Folien-Hersteller. Es macht mich stolz, meinen Beitrag dazu geleistet zu haben, dass wir heute eines der weltweit führenden Unternehmen im Schwimmbadfolienmarkt sind.“

Daniel König, Prokurist  
Vertriebsleiter

„Seit mehr als 45 Jahren bin ich am Standort tätig und habe meine Erfahrung, meine Kenntnisse und Fähigkeiten bestens für das Unternehmen eingesetzt. Mein Wissen an junge und engagierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter weiterzugeben ist eine meiner Hauptaufgaben, um die positive Entwicklung des Unternehmens auch zukünftig zu garantieren. Ich sehe uns auf die Herausforderungen der Zukunft bestens vorbereitet!“

Carsten Schadewitz, Prokurist  
Leiter Produktion/Technik



# SEGMENTS

## engineered products

Das Segment **engineered products** steht für annähernd 75 % des Konzernumsatzes und repräsentiert Unternehmen im Bereich technischer Textilien. Dieser Produktbereich umfasst die Herstellung von textilen Geweben und Gelegen sowie Fäden, die über chemische und physikalische Anwendungen so veredelt werden, dass sie unterschiedlichsten und speziellen Kundenanforderungen gerecht werden. Die Anwendungsbereiche der Produkte finden sich in der Automobilindustrie, der Bauindustrie sowie im Anlagenbau.

MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (MEP) ist von der Mitarbeiteranzahl her das größte Beteiligungsunternehmen in diesem Segment. MEP betreibt Produktionsstätten in Deutschland, Tschechien, den USA, Indien und China und ist damit weltweit ein kompetenter Partner für die unterschiedlichsten Anwendungen im Bereich der Kautschukindustrie. Die von MEP produzierten technischen Fäden und Gewebe finden zu über 50 % Verwendung in der Automobil- und Reifenindustrie. Typische Anwendungsbeispiele für MEP-Produkte sind Reifen, Schläuche, Zahnriemen und Luftfedersysteme.

### MEP Ergebnis über Plan

Die Geschäftsentwicklung verlief für MEP umsatzseitig annähernd planmäßig, und das Unternehmen verbuchte gegenüber dem Vorjahr eine deutliche Steigerung. Allerdings sieht das Bild bei der Betrachtung der Ergebnissituation etwas anders aus: Auch wenn unsere Standorte in Indien und China ihre Verkaufsvolumina deutlich steigern konnten, ist doch das erreichte EBITDA leicht hinter den Erwartungen zurückgeblieben. Bei der Optimierung der Abläufe haben unserer Produktionen sowohl in Indien als auch in China deutliche Fortschritte gemacht, und es wird nun mit Hochdruck daran gearbeitet, die jetzt qualitativ hochwertigeren Produkte mit höheren Margen im Markt zu positionieren. Unser MEP-Geschäft in den USA erreichte zwar seine Umsatzvorgaben, kam aber unter dem Strich ebenfalls etwas unter Druck. Letztendlich haben die sehr guten Ergebnisse der deutschen und der tschechischen MEP-Einheiten das Gesamtergebnis der MEP-Gruppe sowohl über das Plan- als auch das Vorjahresniveau gehoben.

2016 ist die Synteen & Lückenhaus GmbH mit der OLBO & MEHLER Tex GmbH & Co. KG (OMT) verschmolzen worden, um damit Synergien zu heben. OMT verfügt nach der Verschmelzung über eine größere Produktpalette technischer Gewebe und ist damit sowohl für Zulieferer der Bergbau- und Rohstoffförderungsindustrie sowie im Bereich Automotive, Geotextiles und Meditech als auch im Agrotech-Bereich mit einem breiteren und erfolgreichen Produktportfolio in den Märkten präsent. Die frühere Abhängigkeit von der Bergbauindustrie hat OMT erfolgreich verringert. Darüber hinaus hat die Gruppe im Berichtsjahr eine Bereinigung des Kundenportfolios um margenschwache Kunden vollzogen und ist damit zwar hinter dem geplanten Umsatz zurückgeblieben, das Ergebnis ist aber wie geplant erwirtschaftet worden.

Unser Beteiligungsunternehmen CaPlast ist spezialisiert auf die Beschichtung von Vliesen, Geweben, Folien und Papier. Hauptprodukt sind hochwertige Unterspannbahnen für Spitzdächer. Den Umsatz konnte CaPlast im Vergleich zum Vorjahr und zum Budget übertreffen. Vor allem Produktneuheiten wurden vom Markt sehr erfolgreich aufgenommen. Auf der Ergebnisseite gestaltete sich das Jahr für CaPlast allerdings etwas schwieriger, und man blieb leicht hinter den Planzahlen zurück. Ursache hierfür waren vor allem eine größere Kunden-Reklamation sowie die schlechtere Entwicklung der türkischen CaPlast-Tochter.

Neue Beteiligung  
**NOW  
Contec**

Im Berichtsjahr haben wir uns zunächst mit einem Minderheitsanteil an der NOW Contec und der Convert Vliesveredelung beide in Waldfishbach-Burgalben, zwei sehr erfolgreichen Konfektionierern, die sich auf das Umrollen, Schneiden, Bedrucken, Verkleben und Verpacken von diffusionsoffenen Dachunterspannbahnen und Landwirtschaftsvliesen spezialisiert haben, beteiligt. Die 1998 und 1990 gegründeten Unternehmen lasten mittlerweile ihre Kapazitäten stark durch die Konfektionierung der Produkte von CaPlast aus und sind darüber hinaus für so bedeutende Unternehmen wie DuPont oder Freudenberg tätig. Erst durch die nahezu komplette Auslagerung dieser Aktivitäten von CaPlast auf diese Unternehmen ist CaPlast in der Lage, seine weitere Expansion zu bewältigen. Zum Ende des laufenden Geschäftsjahres werden wir weitere Anteile kaufen.

Auch die beiden Firmen Elbtal und Riflex können auf ein erfolgreiches Jahr 2016 verweisen. Beide Unternehmen sind hochspezialisierte Folienhersteller, die in Deutschland und Schweden produzieren. Der Umsatz entwickelte sich positiv: Nicht nur die Vorjahresmarke wurde übertroffen, sondern auch die selbstgesteckten Ziele. Und: Das gleiche Bild zeigt sich beim Ergebnis. Die Vertriebsgesellschaft von Elbtal in den USA bleibt hingegen im Berichtsjahr hinter der Planung zurück. Der Versuch, eine europäische Lösung auf dem US-Markt zu platzieren, erwies sich als schwieriger als zunächst angenommen. Dennoch ist man zuversichtlich, mittelfristig auch auf dem US-Markt erfolgreich zu sein.

Sowohl bei Elbtal in Verbindung mit Riflex als auch bei CaPlast und der neu hinzugewonnenen Beteiligung NOW Contec verfolgen wir das Ziel, durch Akquisitionen die Wertschöpfungskette unserer bestehenden Beteiligungsunternehmen zu erweitern und zusätzliche Kapazitäten an den angestammten Produktionsstandorten zu schaffen.

Kirson mit gutem  
**Geschäfts-  
ergebnis**

Kirson als Hersteller von Verstärkungsgelegen im Premiumsegment zeigte 2016 eine sehr stabile Performance. Beim Umsatz liegt Kirson wie geplant auf dem gleichen guten Niveau des Vorjahres, und das Ergebnis konnte – gemessen am Vorjahr und am Plan – verbessert werden. Das Unternehmen fertigt seit Jahren auf allerhöchstem Niveau und ist in der Lage, seine Produkte zu attraktiven Preisen an die Kunden zu liefern und damit den Unternehmenserfolg abzusichern. Es zeigt sich allerdings mittlerweile, dass in dem von Kirson dominierten Marktsegment weiteres Wachstum nur begrenzt möglich ist.

Die ebenfalls zum Segment **engineered products** gehörenden Unternehmen it-novum und MEHLER Engineering und Service (MES) haben sich seit einigen Jahren von internen Serviceabteilungen zu erfolgreichen Dienstleistern mit überwiegend externen Kunden entwickelt. it-novum ist Spezialist im Bereich von Open-Source-Anwendungen. 2016 ist es ihnen gelungen, einem Interessenten eine komplett selbst entwickelte Software zu einem attraktiven Preis zu verkaufen. Durch diesen Sondereffekt von 4,1 Mio. EUR trägt it-novum 2016 wesentlich zum Erfolg dieses Segments bei.

MES befasst sich mit Betriebsverlagerungen, Instandhaltungsservices sowie der Entwicklung innovativer Trocknersysteme. MES zeigte auch 2016 eine solide Performance und lieferte ein Ergebnis leicht über Vorjahresniveau ab.

Segmentergebnis  
mehr als  
verdoppelt

Das Segment **engineered products** hat mit einem Anstieg der Erlöse auf 282,3 Mio. EUR (i. Vj. 265,8 Mio. EUR) bezogen auf unsere prognostizierten Umsatzziele eine Punktlandung geschafft. Das Segmentergebnis konnte auf 16,5 Mio. EUR (i. Vj. 8,0 Mio. EUR) mehr als verdoppelt werden, was jedoch auch auf Einmaleffekte zurückzuführen ist. Entsprechend wurde die Prognose für 2016 von 11 Mio. EUR mehr als erfüllt.

in Mio. EUR	2016	2015
Umsatz	282,3	265,8
Segmentergebnis	16,5	8,0
Sachanlageinvestitionen	13,5	8,2
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	1.580	1.559

☰ 1

➤ Vgl. Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen, Seite 132 f.

[www.kap.de/beteiligungen/  
engineered-products.html](http://www.kap.de/beteiligungen/engineered-products.html)



## SEGMENTE

### automotive components

Das Segment **automotive components** repräsentiert unter dem Dach der GM Tec Holding alle Aktivitäten im Bereich Metall-, Kunststoff- sowie Hybridverarbeitungen für Anwendungen in der Automotive-Industrie. Die Kernkompetenz der Gruppe liegt überwiegend in der Herstellung von Hochpräzisionsteilen für Automobilzulieferer.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr ist es gelungen, den Segmentumsatz über die 100-Mio.-EUR-Schwelle zu bringen, und damit nur knapp unter unserer ursprünglichen Prognose zu liegen.

Die Geiger-Gruppe, bestehend aus Geiger und Präzisionsteile Dresden (PTD), ist Teil dieses Segments und kann auf ein positives Geschäftsjahr zurückblicken. Geiger ist spezialisiert auf Hochpräzisionsteile aus Metall, die vorwiegend in der Automotive-Industrie Verwendung finden. Im Verlauf des Geschäftsjahres blieben die Kundenabrufe recht stabil, sodass Geiger eine Punktlandung in Bezug auf den Umsatz hinlegen konnte. Optimierungen im Produktionsprozess und andere Maßnahmen führten zu einer erneuten Ergebnisverbesserung im Vergleich zum Vorjahr.

Weniger erfolgreich verlief das Geschäftsjahr für die zur Geiger-Gruppe gehörende PTD, die zwar den Umsatz im Vergleich zum Vorjahr und auch zum Budget signifikant steigern konnte, was sich allerdings nur teilweise auf das Ergebnis auswirkte. Auch wenn die Ergebnissituation im Vergleich zum Vorjahr etwas besser ist, bleibt sie doch hinter der Planung zurück.

Die Gear Motion-Gruppe ist ein hochspezialisierter Hersteller von Zahnrädern und von Zahnrad gehörenden Teilen aus Metall, Kunststoff oder einer Kombination aus beiden Materialien. Man kann mittlerweile sagen, dass die Gear Motion-Gruppe den Turnaround eindrucksvoll geschafft hat. Der erwirtschaftete Umsatz liegt über dem des Vorjahres sowie über den Budgetzahlen. Auch die Ergebnisentwicklung war sehr zufriedenstellend und konnte sogar noch deutlicher gesteigert werden als im Vorjahr und im Vergleich zum Budget. Es zeigt sich, dass sich die Sanierungsanstrengungen der letzten Jahre jetzt positiv in den Ergebnissen widerspiegeln.

Ebenfalls zum Segment **automotive components** gehört die Bebusch-Gruppe. Sie ist spezialisiert auf die Herstellung von Kunststoff-Metall-Verbundteilen. Die Bandbreite der Produkte geht von Gehäuseteilen bis hin zu komplexen Systemlösungen. Während Bebusch Ungarn eine Punktländung in Bezug auf Umsatz und Ergebnis hinlegte, fiel das Bebusch-Werk in Haslach hinter den Vorjahreszahlen und der Planung zurück. Grund hierfür ist vor allem seine Unterauslastung der Produktionskapazitäten.

Insgesamt gesehen präsentiert sich das Segment **automotive components** in diesem Geschäftsjahr überaus erfolgreich. Während der Umsatz, wie schon erwähnt, leicht hinter der Planung zurückblieb, haben die Anstrengungen der Ergebnisverbesserung Früchte getragen. Das Segmentergebnis konnte um 73 % auf 2,6 Mio. EUR (i. Vj. 1,5 Mio. EUR) gesteigert werden.

Segmentergebnis  
**deutlich  
gesteigert**

☰ 2

in Mio. EUR	2016	2015
Umsatz	104,9	106,6
Segmentergebnis	2,6	1,5
Sachanlageinvestitionen	10,8	6,9
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	985	1.008

↗ Vgl. Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen, Seite 132 f.

[www.kap.de/beteiligungen/  
automotive-components.html](http://www.kap.de/beteiligungen/automotive-components.html)



# DIE AKTIE

[www.kap.de/investor-relations/aktie.html](http://www.kap.de/investor-relations/aktie.html)



## EIN TURBULENTES BÖRSENAHR 2016

Die globalen Kapitalmärkte setzten 2016 ihre volatile Entwicklung aus dem Vorjahr fort, die in besonderem Maße von politischen und makroökonomischen Unsicherheitsfaktoren geprägt war. Sorgen um eine wirtschaftliche Abkühlung Chinas und ein deutlich nachgebender Ölpreis trugen unmittelbar zu Beginn des Berichtszeitraums zu einer hohen Verunsicherung bei, was insbesondere im Januar zu regelrechten Panikverkäufen am Aktienmarkt führte.

Nachdem der deutsche Aktienindex DAX am 11. Februar sein Jahrestief bei 8.699 Punkten erreichte und auch der MDAX mit 17.595 seinen Tiefpunkt markierte, senkte die Europäische Zentralbank ihren Einlagenzins am 16. März auf -0,4 % und erhöhte ihre monatlichen Anleiheaufkäufe auf 80 Mrd. Euro.

Dividenrendite  
**4,4 %**

Die knappe Entscheidung der Briten für einen Austritt aus der Europäischen Union führte Ende Juni erneut zu Unsicherheiten an den Märkten weltweit, wobei allerdings ein nachhaltiger Schock am Aktienmarkt ausblieb. Anzeichen einer stärkeren US-Konjunktur, ein sich stabilisierender Ölpreis und die nachhaltig lockere Geldpolitik in Europa trugen den DAX schließlich im dritten Quartal zurück auf seinen Stand von 10.743 Punkten zu Jahresbeginn. Insbesondere Finanztitel profitierten von Erwartungen an höhere US-Zinsen, aber auch von einer nachlassenden Sorge um die volkswirtschaftlichen Auswirkungen der Entscheidung der Briten, die Europäische Union zu verlassen. Mit dem überraschenden Ausgang der US-Präsidentenwahl Anfang November gerieten die Finanzmärkte kurzfristig unter Druck. Die Aussicht auf fiskalpolitische Maßnahmen, massive Steuersenkungen und nicht zuletzt deutlich geringere regulatorische Auflagen für die Finanzindustrie bescherten den Aktienmärkten weltweit allerdings überraschend deutliche Gewinne.

Durch die viel beachtete Entscheidung der OPEC, die Fördermenge nach Jahren des Stillstands zu drosseln, gewann die Erholung der Ölpreise an Dynamik. Das gescheiterte Referendum in Italien und der konsequente Rücktritt des italienischen Ministerpräsidenten führten Anfang Dezember zu einer Belastungsprobe für Italien und die EU, an der Börse allerdings zeigte das politische Ereignis keine nachhaltigen Auswirkungen.

Nach einem recht turbulenten Jahresverlauf legten sowohl DAX, als auch MDAX zum Jahresende zu, beflügelt von guten Konjunkturdaten, dem Abschwächen des Euro gegenüber dem US-Dollar und dem steigenden Ölpreis. Sie schlossen am 30. Dezember 2016 bei ihrem jeweiligen Jahreshöchstständen von 11.481 (i. Vj. 10.743) beziehungsweise 22.189 (i. Vj. 20.775) Punkten. Im Vergleich zum Vorjahr stieg der deutsche Leitindex damit um 6,9 %, während der MDAX einen Kursanstieg von 6,8 % erreichte.

## DIE KAP-AKTIE

Das Gezeichnete Kapital der KAP-Beteiligungs-AG in Höhe von 17.224 TEUR ist unverändert in 6.624.446 Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von jeweils 2,60 EUR pro Aktie

eingeteilt. Die Aktie ist an der Frankfurter Börse notiert. Alle Aktien sind mit einem vollen Stimmrecht versehen. Die Marktkapitalisierung betrug zum Stichtag 31. Dezember 2016 rund 140 Mio. EUR.

Die Kursentwicklung der KAP-Aktie verlief auch im Berichtsjahr turbulent und spiegelt einerseits die weitere Verbesserung der operativen Erfolge unserer Beteiligungsunternehmen wider, andererseits aber auch die gravierenden Ereignisse vor allem im vierten Quartal. Von Jahresbeginn 2016 bis Ultimo 2016 ging der Kurs von 22,86 EUR auf 21,10 EUR leicht zurück, ohne die gezahlte Dividende von 1,00 EUR berücksichtigt zu haben. Diese Ausschüttung allein bedeutet eine Dividendenrendite von 4,4 %.

Mit einer durchschnittlichen Dividendenrendite der letzten zehn Jahre von 9,5 % p. a. gehören wir übrigens auch in der aktuellen Dividendenstudie des DSW zu den Top Five aller in Deutschland notierten Aktien!

Einstieg der  
**Carlyle  
Group**

Von Jahresanfang bis Juli 2016 gab der Kurs kontinuierlich bis zu seinem Jahrestief von 18,00 EUR nach, nicht ohne zwischenzeitlich immer wieder kurze Aufwärtsbewegungen gezeigt zu haben. Danach stieg der Kurs bis zur Hauptversammlung Ende August beständig an und erreichte mit 20,50 EUR ein kleines Zwischenhoch zur HV. Nach dem Dividendenabschluss bewegte sich der Kurs in einem Seitwärtskanal von 18,85 EUR und 19,85 EUR bei kleinen Umsätzen. Nach der Ad-hoc Veröffentlichung zur Übernahme eines Aktienanteils der Daun & Cie. AG und der SvR Capital GmbH in Höhe von zusammen 53 % am Stimmkapital der Gesellschaft durch den Finanzinvestor The Carlyle Group sprang der Kurs bei hohen Umsätzen auf 23,00 EUR, um danach bis Jahresultimo wieder leicht auf den Jahresendkurs von 21,10 EUR zurückzufallen. In den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres zog der Kurs bei für unsere Aktie kontinuierlich hohen Umsätzen stark an und notierte in der Spitze bei 34,50 EUR.

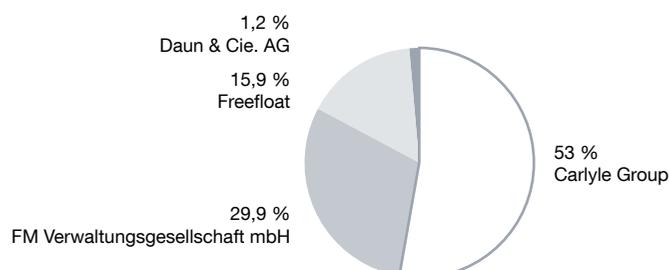
Die starke Kursperformance der Aktie seit dem Einstieg des neuen Großaktionärs The Carlyle Group ist dabei sicherlich Ausdruck der hohen Erwartungen an die zukünftige Wachstumsstrategie des Unternehmens. Wir werden unsere Investors-Relations-Anstrengungen intensivieren, um der Financial Community diese Strategie und ihre Umsetzung laufend transparent zu erläutern.

### Hauptversammlung 2017

Die ordentliche Hauptversammlung findet am 7. Juli 2017 in Frankfurt am Main statt. Einladung und Tagesordnung erhalten die Aktionärinnen und Aktionäre über ihre Hinterlegungsbanken.

Der Finanzkalender wird regelmäßig aktualisiert. Die neuesten Termine finden Sie auf der Internetseite [www.kap.de/investor-relations/finanzkalender](http://www.kap.de/investor-relations/finanzkalender).

### AKTIONÄRSSTRUKTUR zum 31.12.2016 in %



## KENNZAHLEN ZUR KAP-AKTIE

	2016	2015
Ergebnis je Aktie (EUR)	1,82	0,14
Brutto-Cashflow je Aktie (EUR)	4,40	3,38
Buchwert je Aktie (EUR)	21,93	22,30
Eigenkapital (ohne Minderheiten) (TEUR)	145.285	147.713
Dividende je Aktie <sup>1</sup> (EUR)	2,00 <sup>2</sup>	1,00
Ausschüttungsbetrag <sup>1</sup> (EUR)	13.248.992 <sup>2</sup>	6.624.446 <sup>2</sup>
Dividendenrendite <sup>1</sup> (%)	9,5	4,4
Börsenkurs zum Jahresende <sup>3</sup> (EUR)	21,10	22,86
Höchstkurs <sup>3</sup> (EUR)	23,20	38,14
Tiefstkurs <sup>3</sup> (EUR)	18,00	19,60
Anzahl Aktien per 31.12. (Stück)	6.624.446	6.624.446
Marktkapitalisierung <sup>1</sup> per ultimo (TEUR)	139.776	151.435

3

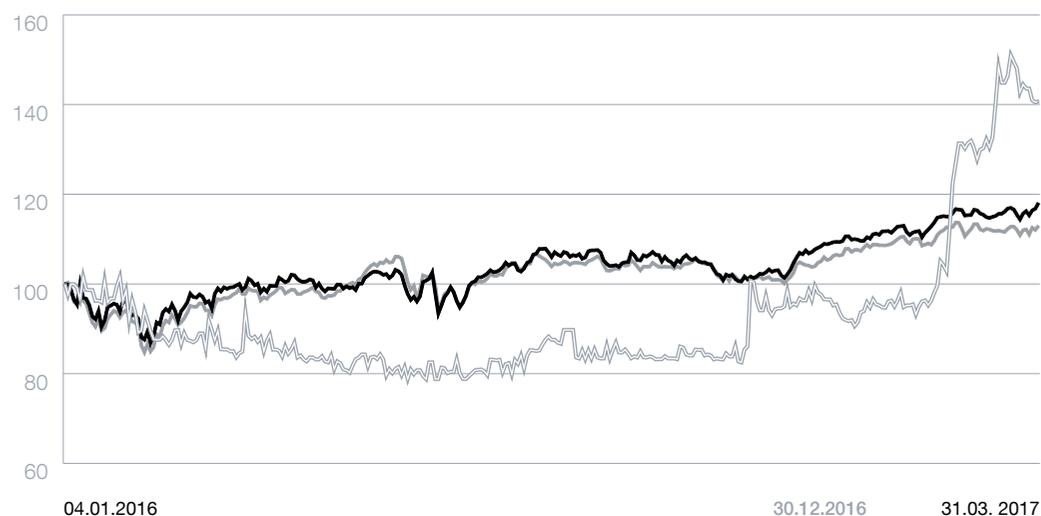
<sup>1</sup>Für das jeweilige Geschäftsjahr.<sup>2</sup>Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung.<sup>3</sup>Angaben beziehen sich auf den Schlusskurs der Frankfurter Börse.

## STAMMDATEN DER KAP-AKTIE

Wertpapierkennnummer	620840
ISIN-Code	DE0006208408
Börsenkürzel	IUR

4

## KAP-AKTIE



2

□ KAP-Aktie in EUR  
Schlusskurs 31.03.2017:  
32,74 EUR

■ MDax  
Schlusskurs 31.03.2017:  
23.904,08 Punkte

■ SDax  
Schlusskurs 31.03.2017:  
10.092,59 Punkte

# COMPLIANCE-BERICHT

Als international tätige, börsennotierte Aktiengesellschaft mit Sitz in Fulda, Deutschland, unterliegt die KAP-Beteiligungs-AG den Vorschriften des deutschen Aktien-, Kapitalmarkt- und Mitbestimmungsrechts sowie den Bestimmungen der eigenen Satzung sowie der internen Richtlinien.

Ende 2015 haben wir unser Compliance-System überprüft und anschließend damit begonnen, konzernweit ein neues, formalisiertes Compliance-Management-System einzuführen. Es beschreibt Verhaltensgrundsätze sowie Themen wie Korruption und Kartellrecht, Menschenrechte, Arbeits- und Sozialstandards, Interessenkonflikte sowie Handelskontrolle und Datenschutz. Mit der Einführung eines neuen Compliance-Management-Systems soll sichergestellt werden, dass alle Unternehmensaktivitäten weltweit in Einklang mit gesetzlichen Vorgaben und internen Richtlinien stehen. Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und Unternehmensführung können bereits auf zahlreiche Richtlinien zur Regelung verschiedener Geschäftsabläufe zurückgreifen; in seiner Gesamtheit stellt dieses Regelwerk aber noch keine systematische Erfassung von Rechtspflichten dar und wird sukzessiv vervollständigt und ergänzt. Darüber hinaus soll dem potenziellen Risiko von Pflichtverletzungen mit einer entsprechenden organisatorischen Struktur begegnet werden, die auch in unser Risikomanagement eingebettet ist.

Schon im Jahr 2009 hat die KAP-Beteiligungs-AG ein Hinweisgebersystem eingeführt, das in das projektierte Compliance-Management-System integriert werden soll. Dies gilt auch für unser seit 2014 mindestens zweimal pro Jahr durchgeführtes Umsatzsteuer-Risk-Assessment.

## Einführung des neuen Code of Conduct

Im Übrigen verfügen wir bereits über mehrjährige Erfahrung mit unserem Risikomanagementsystem; auch diese Erfahrung soll in den Aufbau eines Compliance-Management-Systems einfließen. Die von uns mit der Durchführung der Compliance-Risk-Assessments und der GAP-Analyse beauftragte externe Wirtschaftsprüfungsgesellschaft legte 2016 ihren Bericht vor. Anhand der darin ermittelten Risikolage wurden weitere Maßnahmen und ihre Umsetzung festgelegt. Im Dezember 2016 wurden Anti-Korruptions- und Anti-Sanktions-Richtlinien weltweit implementiert und eine entsprechende Schulung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu den Inhalten dieser Richtlinien durchgeführt. Außerdem planen wir mithilfe der Benennung eines Chief-Compliance-Officers den Aufbau einer starken personellen Struktur für unser Compliance-Management-System. Und weitere Maßnahmen um das Thema Compliance in unserem Unternehmen fest zu verankern sind geplant: Da ist die Einführung von weiteren internen Richtlinien und Regelwerken, wie beispielsweise eines Code of Conducts, sowie die Implementierung eines Schulungskonzepts zur besseren Akzeptanz bei unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern. Ganz allgemein wird dadurch die Compliance-Kultur innerhalb des KAP-Konzerns stark verbessert werden. Zudem planen wir die Einführung einer globalen Richtlinie „Due Diligence bei Geschäftspartnern“.

Der Chief-Compliance-Officer soll dann die Umsetzung des Compliance-Management-Systems koordinieren und regelmäßig über den Stand der Umsetzung sowie aktuelle Entwicklungen an den Vorstand berichten.

# KONZERNLAGEBERICHT

## GESCHÄFTSMODELL

Die KAP-Beteiligungs-Aktiengesellschaft (KAP-Beteiligungs-AG) versteht sich als Beteiligungsgesellschaft, die für ihre Tochterunternehmen als strategische Finanzholding ein breites Spektrum an Dienstleistungen vorhält. Wir beteiligen uns an mittelständischen Unternehmen unterschiedlicher Größe und bieten ihnen die finanziellen Ressourcen, die sie für ein erfolgreiches Bestehen in ihren Märkten benötigen, den kompetenten Ansprechpartner, der sie bei strategischen Fragen unterstützt, und den Konzernverbund, der einen weltweiten Vertriebs Erfolg erleichtert. Dabei geben wir in enger Abstimmung mit den jeweiligen Geschäftsführern die Strategie vor und definieren gemeinsam mittel- und langfristige Ziele. Sie bekommen die unternehmerische Freiheit, diese Ziele umzusetzen, sind aber über unser Reporting- und Risikomanagementsystem in die Gesamtsteuerung des Konzerns eingebettet, um Fehlentwicklungen zeitnah und effizient entgegenwirken zu können. Zur Steuerung der strategischen Geschäftseinheiten verwenden wir bilanz-, ertrags- und liquiditätsorientierte Kennzahlen, insbesondere sind dies Umsatz, Betriebsergebnis, Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit, Sachinvestitionen und Working Capital. Somit stellen wir sicher, dass im Fall von Abweichungen frühzeitig Gegenmaßnahmen eingeleitet werden können. Wir sehen diese Steuerungsgrößen, deren Effizienz sich in der Vergangenheit bewährt hat, als wesentlichen Bestandteil unseres Erfolgs an.

## DAS GESCHÄFTSJAHR IM ÜBERBLICK

Das Geschäftsjahr 2016 hat uns operativ ein gutes Stück näher an unsere selbst gesteckten Ziele herangeführt. Nach einem guten vierten Quartal konnten wir die vor einem Jahr gemachte Prognose eines Umsatzes von über 380 Mio. EUR leicht und mit einem Betriebsergebnis von 13 Mio. EUR deutlich übertreffen.

Betriebsergebnis  
**50 %**  
über Vorjahr

Der Konzernumsatz von 385,8 Mio. EUR (i. Vj. 374,5 Mio. EUR) bedeutet einen Zuwachs von rund 3 % und das Betriebsergebnis im Konzern (EBIT) in Höhe von 18,0 Mio. EUR (i. Vj. 12,0 Mio. EUR) eine Steigerung von 50 % im Vergleich zum Vorjahr.

Fast alle Firmen im Beteiligungsportfolio haben ihren Teil zu dem Wachstum beigetragen. Sowohl die Geschäfte im Segment **engineered products** als auch bei den Präzisionsteilen für die Automobilzulieferindustrie im Segment **automotive components** haben gut performt. Auch bei unseren Problemstandorten unseres Tochterunternehmens MEP in China und Indien haben wir gute Fortschritte gemacht.

Zu dem guten Ergebnis haben aber auch Sondererträge in Höhe von 4,1 Mio. EUR bei der Tochtergesellschaft it-novum sowie aus dem Verkauf von Grundstücken in Höhe von insgesamt 0,9 Mio. EUR (i. Vj. 3,2 Mio. EUR) beigetragen. Das um die Sondererträge bereinigte Ergebnis hat sich somit um 48 % von 8,8 Mio. EUR auf 13,0 Mio. EUR erhöht.

Mit der NOW Contec GmbH & Co. KG und der Convert Vliesveredelung GmbH in Waldfishbach-Burgalben, zwei sehr erfolgreichen Konfektionierern, die sich auf das Umrollen, Schneiden, Bedrucken, Verkleben und Verpacken von diffusionsoffenen Dachunterspannbahnen und Land-

wirtschaftsvliesen spezialisiert haben, konnten wir auch im Geschäftsjahr 2016 wieder zwei neue Unternehmen akquirieren. Dabei haben wir zunächst einen Minderheitsanteil erworben und werden zum Ende des laufenden Geschäftsjahres weitere Anteile übernehmen. Die 1998 und 1990 gegründeten Unternehmen lasten mittlerweile ihre Kapazitäten stark durch die Konfektionierung der Produkte von CaPlast aus und sind darüber hinaus für so bedeutende Unternehmen wie DuPont oder Freudenberg tätig.

Ganz besonders positiv beurteilen wir den Einstieg der Carlyle Group. Aus der Zusammenarbeit haben wir eine neue, gemeinsame Agenda entwickelt, und die lautet: Wachstum. Dabei können wir in besonderer Weise vom Know-how und vom Netzwerk der Carlyle Group profitieren. Im Gegensatz zu Carlyle wiederum sind wir kein Finanzinvestor, sondern ein mittelständisch geprägtes Beteiligungsunternehmen mit sehr langen Haltezeiten für ihre Beteiligungen. Damit bietet die KAP-Beteiligungs-AG eine ideale Plattform zum Beispiel für Familienunternehmen, die ein Nachfolgeproblem haben und ihrem Unternehmen dennoch eine langfristige Perspektive geben wollen. Diese Kombination – die Möglichkeiten eines der größten Finanzinvestoren der Welt, verbunden mit den Stärken eines mittelständischen Beteiligungsunternehmens – ist wohl einmalig im deutschen Sprachraum. Und diese Stärken gilt es nun, in Neugeschäft umzusetzen.

engineered products  
**Ergebnis  
verdoppelt**

Das Segment **engineered products** hat mit einem Anstieg der Erlöse um 6,2 % auf 282,3 Mio. EUR (i. Vj. 265,8 Mio. EUR) weiter Fahrt aufgenommen. Das Segmentergebnis konnte auch aufgrund des Sonderertrags bei it-novum auf 16,5 Mio. EUR (i. Vj. 8,0 Mio. EUR) mehr als verdoppelt werden. Bezogen auf unsere Umsatzprognose von 282 Mio. EUR haben wir eine Punktlandung geschafft. Das prognostizierte Segmentergebnis von 11 Mio. EUR haben wir mehr als erreicht. Zur Verbesserung des Segmentergebnisses haben vor allem die Unternehmen MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (MEP) und OLBO & MEHLER Tex (OMT) beigetragen. Insbesondere MEP China erfreut mit einer recht deutlichen Ergebnisverbesserung. Hier wird der Break-even nun für 2017 angestrebt. OMT konnte davon profitieren, dass die Beteiligung Synteen & Lückenhaus im zweiten Quartal auf die OMT verschmolzen wurde. Hier machen sich bereits jetzt erste positive Synergieeffekte bemerkbar. Die übrigen Unternehmen des Segments – CaPlast, Elbtal, Kirson und Reflex – haben das gute Ergebnisniveau des Vorjahres halten oder sogar leicht verbessern können.

automotive components  
**deutlich  
positiv**

Unser Segment **automotive components** lag mit seinen Erlösen in Höhe von 104,9 Mio. EUR trotz eines schwieriger gewordenen Marktumfelds nur knapp unter dem Vorjahreswert von 106,6 Mio. EUR und damit auch unter unserer Prognose, einen Umsatz auf Vorjahresniveau zu erreichen; allerdings bei einem deutlich besseren Segmentergebnis als prognostiziert. Der Absatzrückgang bei den Injektorkörpern für Lkw-Diesel war für den leichten Rückgang des Segmentumsatzes verantwortlich. Trotzdem konnte das Segmentergebnis auf 2,6 Mio. EUR (i. Vj. 1,5 Mio. EUR) gesteigert werden. Besonders gut lief es bei der Gear Motion-Gruppe. Dank vieler neuer Produkte legte der Umsatz zu, und das Ergebnis stieg. Trotz des beschriebenen Absatzrückgangs bei den Injektorkörpern und des daraus resultierenden Umsatzrückgangs hat die Geiger-Gruppe durch weitere Effizienzsteigerungen nun erstmals seit vielen Jahren wieder den Break-even-Punkt erreicht. Wermutstropfen ist die Entwicklung bei der Bebusch GmbH, wo Umsätze und Ergebnis deutlich rückläufig waren.

Im Segment **all other segments**, in dem wir alle nicht operativen Aktivitäten abbilden, wurden keine Umsatzerlöse erzielt, da bei der Immobiliengesellschaft Schöfflerbachstraße, Augsburg, noch kein Investor für das Projekt „Design-Hotel im alten Kesselhaus“ gewonnen werden konnte. Das Segmentergebnis fiel mit -4,0 Mio. EUR (i. Vj. -0,3 Mio. EUR) deutlich schlechter aus als geplant. Wir hatten ursprünglich mit einem Umsatz von ca. 4 Mio. EUR bei einem Segmentergebnis von 0,8 Mio. EUR für das abgeschlossene Geschäftsjahr gerechnet.

Bei der STÖHR & Co. AG i. L. konnte nun endlich die Schlussrechnungslegung eingeleitet werden, aber aufgrund der Verzögerungen durch die Betriebsprüfung steht die Löschung der Gesellschaft im Handelsregister noch für das erste Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres an.

Das Wertpapierportfolio haben wir teilweise liquidiert. Die Erlöse betragen 13,3 Mio. EUR. Die Veräußerung von 60.000 Aktien der Allianz SE und von 210.834 Aktien der Deutschen Bank AG gingen mit einem Ertrag von 4,6 Mio. EUR in das Ergebnis ein. Das verbliebene Wertpapierdepot valutierte am 31. Dezember 2016 bei 18,6 Mio. EUR und ist Anfang 2017 veräußert worden. Unser Ergebnis vor Ertragsteuern beträgt 20,5 Mio. EUR (i. Vj. 10,8 Mio. EUR) und die Nettofinanzverschuldung am Bilanzstichtag 65,2 Mio. EUR (i. Vj. 59,3 Mio. EUR). Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit liegt mit 29,1 Mio. EUR (i. Vj. 22,4 Mio. EUR) rund 30 % über dem Vorjahr.

Die Sachinvestitionen lagen mit 24,7 Mio. EUR (i. Vj. 15,5 Mio. EUR) über dem Vorjahr, aber über dem Plan, wobei die Investitionsschwerpunkte bei MEP, PTD und CaPlast lagen. Die Abschreibungen betragen 19,8 Mio. EUR (i. Vj. 20,6 Mio. EUR). Zum Stichtag beschäftigte der Konzern 2.597 (i. Vj. 2.597) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

Wir planen auch im laufenden Geschäftsjahr mit einem Umsatzzuwachs und der erneuten Verbesserung der Rentabilität. Die Schwelle von 400 Mio. EUR Umsatz ist erreichbar, und das Ergebnis sollte zumindest in der Nähe des 2016er Ergebnisses liegen, nur diesmal ohne Sondererträge.

Geplanter Umsatz 2017  
**> 400 Mio.  
 EUR**

## WIRTSCHAFTLICHES UMFELD, KONJUNKTURENTWICKLUNG 2016

### Weltwirtschaft und konjunkturelle Entwicklung in Europa

Das weltweite Wirtschaftswachstum wird nach den Experten der Weltbank Anfang 2017 wieder etwas an Schwung aufnehmen. Für das laufende Jahr prognostizieren sie ein Wachstum der weltweiten Wirtschaftsleistung von 2,7 %. Für 2016 hatten sie wegen niedriger Rohstoffpreise und einer Flaute vor allem in den Industrieländern ein Wachstum von nur 2,4 % vorhergesagt. Nach Jahren mit enttäuschendem weltweitem Wachstum sieht die Weltbank nun bessere ökonomische Aussichten am Horizont.

Unsicherheit herrscht weiterhin noch über den künftigen Weg der USA als größter Volkswirtschaft der Welt. Die Ankündigungen von Präsident Donald Trump, die Wirtschaft etwa mit Infrastrukturprojekten stimulieren zu wollen, könnte zu einem schnelleren Wachstum in den USA und damit in der Welt führen. Andererseits ist die von Trump ausgehende Tendenz zum Protektionismus laut Weltbank ein großes Hindernis.

Für die USA sagt die Weltbank einen beschleunigten Anstieg des Bruttoinlandsprodukts von 2,2 % (2016: 1,6 %) in diesem Jahr voraus, für China dagegen eine Verlangsamung auf 6,5 % (2016: 6,7 %).

Die Weltbank-Experten glauben, dass das Wachstum in den Industrieländern auf 1,8 % der Wirtschaftsleistung ansteigen wird. Die Schwellen- und Entwicklungsländer sollen demnach, auch dank langsam steigender Rohstoffpreise, um 4,2 % wachsen, im Gegensatz zu 3,4 % im abgelaufenen Jahr.

Die Arbeitslosigkeit in der Eurozone ist zum Ende des Berichtsjahres weiter auf 9,8 % (i. Vj. 10,5 %) gesunken und liegt damit auf dem niedrigsten Niveau seit 2009. Noch besser sind die Werte für die EU28: Laut Eurostat lag der Wert per Ende November 2016 bei 8,3 % nach 9,0 % im Vorjahr! Damit waren in der Eurozone 15,898 Millionen Menschen ohne Beschäftigung.

Die rezessiven Tendenzen in rohstoffexportierenden Schwellenländern wie Russland und Brasilien verringerten sich, da Notierungen vieler Industrie- und Agrarrohstoffe gegen Jahresende wieder leicht stiegen. Zudem bewegte sich der Ölpreis seit dem Frühjahr 2016 weitgehend stabil um etwa 45 US-Dollar pro Barrel, nachdem er im Januar 2016 die Marke von 30 US-Dollar unterschritten hatte. Entscheidend für die Ölpreisstabilität sind zwei gegenläufige Effekte. Einerseits kam es vor allem aus China und Indien zu einer anziehenden Nachfrage nach Erdöl. Andererseits führten die Verhandlungen zwischen den OPEC-Mitgliedern zu einer Limitierung der Erdölförderung. Schließlich kam es im November 2016 zu einer Einigung, an der sich auch Russland beteiligte und im Zuge derer der Erdölpreis auf über 50 US-Dollar stieg.

#### Konjunkturelle Entwicklung in Deutschland

Die deutsche Wirtschaft befindet sich in einer sehr guten Verfassung. Im Jahr 2016 hat das Bruttoinlandsprodukt laut Statistischem Bundesamt preisbereinigt um 1,9 % (kalenderbereinigt: +1,8 %) zugenommen und ist damit so stark gestiegen wie seit 2011 nicht mehr. Im vorangegangenen Jahr war das BIP in ähnlicher Größenordnung gewachsen (+1,7 %).

Rekordbeschäftigung  
**43,7 Mio.  
Erwerbs-  
tätige**

Eine Erfolgsgeschichte in Deutschland ist die positive Beschäftigungssituation. Nachdem 2016 43,7 Millionen Personen einer Erwerbstätigkeit nachgingen, wird sich diese Zahl im Jahr 2017 laut Jahreswirtschaftsbericht des Bundesministeriums für Wirtschaft und Energie (BMWi) noch einmal um 320.000 Personen erhöhen. Im Vergleich zu 2013 hat sich die Zahl der Erwerbstätigen im Berichtsjahr um rund 1,5 Millionen erhöht, gegenüber 2005 sogar um mehr als 4 Millionen. Die hohe Zuwanderung von Flüchtlingen wird sich, anders als die von Personen aus der EU, erst nach und nach in Form höherer Erwerbstätigkeit, aber auch Arbeitslosigkeit auswirken. Die Arbeitslosenquote liegt derzeit auf dem niedrigsten Niveau seit 25 Jahren und dürfte sich bei der Marke von 6 % stabilisieren. Die Quote der Jugenderwerbslosigkeit liegt auf dem niedrigsten Stand innerhalb der Europäischen Union.

Die gute wirtschaftliche Lage wird sich auch 2017 fortsetzen. Der Jahreswirtschaftsbericht erwartet für das laufende Jahr eine Zunahme des preisbereinigten Bruttoinlandsprodukts um 1,4 %, das IFO Institut sogar eine von 1,5 %. Der leichte Wachstumsrückgang ist vor allem auf eine geringere Anzahl von Arbeitstagen im Vergleich zum Vorjahr zurückzuführen. Die mit der Arbeitsmarktentwicklung steigenden Einkommen bilden weiterhin günstige Rahmenbedingungen für die privaten Haushalte. Sie werden ihre Konsumausgaben im Vergleich zur jüngeren Vergangenheit überdurchschnittlich ausweiten und auch weiter in Wohnbauten investieren.

Haushaltsüberschuss  
**23,7 Mrd. in  
Deutschland**

Der Staatshaushalt erzielte im Jahr 2016 den höchsten Überschuss seit der Wiedervereinigung: Er lag bei 0,6 % in Relation zum nominalen Bruttoinlandsprodukt oder absolut bei 23,7 Mrd. EUR. Damit erwirtschaftete der Staat im dritten Jahr in Folge einen Überschuss. Die gute Lage der öffentlichen Haushalte ermöglicht steigende Ausgaben des Staats für Konsum und Investitionen.

Die deutschen Unternehmen werden 2017 etwas mehr in Ausrüstungen und Maschinen investieren, um die langsam steigende Nachfrage aus dem Ausland bedienen zu können. Angesichts der leicht überdurchschnittlichen Kapazitätsauslastung in der Industrie dürften neben den Ersatzinvestitionen auch Erweiterungsinvestitionen etwas an Bedeutung gewinnen.

Der Welthandel bleibt dagegen verhalten und könnte zudem durch die protektionistischen Strömungen in den USA, aber auch bei entsprechendem Wahlausgang in den Niederlanden und in Frankreich beeinträchtigt werden. Die Risiken, insbesondere aus dem außenwirtschaftlichen Umfeld, bleiben damit beachtlich. Dies dämpft die Aussichten für die Exporte und damit auch die Investitionsneigung der Unternehmen in Ausrüstungen und Bauten. Alles in allem ist derzeit jedoch kein Abbruch des stetigen Aufwärtstrends absehbar.

### Rahmenbedingungen in der „Technische-Textilien-Industrie“

Auf der diesjährigen Pressekonferenz zur internationalen Techtexil und Texprocess 2017 erklärte Manfred Junkert, stellvertretender Hauptgeschäftsführer des Gesamtverbands der deutschen Textil- und Modeindustrie: „Deutsche Unternehmen sind Weltmarktführer mit Technischen Textilien. Seit Jahren steigt der Umsatz kontinuierlich an – Zeichen einer innovativen Branche mit exzellenten Produkten. Die Digitalisierung textiler Produkte und Prozesse wird einen Innovationsschub auch in vielen anderen Branchen auslösen.“ Technische Textilien erobern also immer neue Anwendungsbereiche und ersetzen herkömmliche Materialien. Beispiele sind Bewehrungsmaterialien aus Textil im Betonbau, künstliche Arterien in der Medizintechnik oder textile Verbundwerkstoffe im Fahrzeugbau oder im Sport. Besonders wichtig für die Branche sind weiterhin laut dem Fachverband IVGT die Segmente Indutech und Clothtech, weshalb die bereits existierende Produktvielfalt auch in den kommenden Jahren durch neue innovative Textilien ergänzt werden wird. Der Strukturleichtbau ist im Bereich Mobiltech mittlerweile zur Pflicht geworden. Der Technologievorsprung Deutschlands bei der Elektromobilität – und der damit verbundene Bedarf an leichten Laststrukturen – wird zu einem erhöhten Bedarf an Hybrid- und Sandwichmaterialien führen, ein sehr interessanter Markt für alle Flächenhersteller (Gewebe, Gelege, Gewirke). Die Zunahme bei Geo- und Architekturtextilien wird befeuert durch den steigenden Sanierungsbedarf im Verkehrswegebau. Betrachtet man nur die beiden letztgenannten Bereiche zusammen, so erreichen sie bereits heute Platz zwei innerhalb der Anwendungsfelder der Technischen Textilien. Technologieführerschaft ist daher also nach wie vor ein Kernerfolgskriterium. Hier gilt die deutsche Branche als technologischer Weltmarktführer. Laut einer älteren Commerzbank-Studie fokussiere man sich dabei auf die qualitativ hochwertigen und anspruchsvollen Produktbereiche und gehe dem Wettbewerb mit vornehmlich asiatischen Massen Anbietern und geringerwertigen Produkten weitestmöglich aus dem Weg. Die deutsche Branche ist überwiegend das Ergebnis eines erfolgreichen Strukturwandels weg vom Produzenten traditioneller Textilien hin zum hoch technisierten und spezialisierten Hersteller hochwertiger Textilprodukte.

Der Weltmarkt für herkömmliche Technische Textilien soll bis 2018 von derzeit etwas mehr als 130 Mrd. US-Dollar auf bis zu 160 Mrd. US-Dollar wachsen. Wichtigster Abnehmer bleibt dabei der Bereich Fahrzeugbau. Aber auch Sektoren wie Bau- und Geotextilien sowie Nischen wie Ökotextilien gewinnen an Gewicht. Bei Vliesstoffen wird bis 2017 weltweit ein Umsatzanstieg von derzeit 33 Mrd. US-Dollar auf über 42 Mrd. US-Dollar erwartet. Größter Abnehmer ist hier weiterhin der Hygienebereich. Bei den Composites werden – insbesondere wegen starker Nachfrage in den Abnehmersektoren Fahrzeugbau, Windenergie und Luftfahrt – höhere Wachstumsraten für möglich gehalten. Derzeit wird das Weltmarktvolumen der textilverstärkten Faserverbundwerkstoffe laut einer Commerzbank-Studie noch auf knapp 100 Mrd. US-Dollar geschätzt. Insgesamt beträgt das globale Marktvolumen Technischer Textilien derzeit mehr als 250 Mrd. US-Dollar. Dem asiatischen Markt mit China an der Spitze werden die besten Aussichten als Abnehmer eingeräumt. Aber auch andere Schwellenländer werden für die deutschen Hersteller immer bedeutender.

Technische Textilien  
**Deutschland**  
**Weltmarkt-**  
**führer**

Insgesamt ist die deutsche Branche laut Gesamtverband textil+mode mit über 600 Unternehmen mit jeweils mehr als 20 Beschäftigten und einem Umsatz von 13 Mrd. EUR Weltmarktführer und damit natürlich auch größter Exporteur dieser Produkte. Über 50 % der gesamten deutschen Textilproduktion entfallen bereits auf Technische Textilien. Aufgrund der teilweise bereits sehr umfangreichen Auslandsproduktion und anderer statistischer Abgrenzungsprobleme sind genaue Branchenzahlen zum Umsatz der deutschen Hersteller Technischer Textilien nur sehr schwer zu verifizieren.

### Rahmenbedingungen in der Automobil- und Automobilzulieferindustrie

Der Pkw-Inlandsmarkt erzielte nach Ausführungen des VDA 2016 mit rund 3,4 Millionen Neuzulassungen das höchste Niveau seit Beginn des Jahrzehnts, die Inlandsbeschäftigung in der Automobilwirtschaft stieg sogar auf ein 25-Jahre-Hoch (815.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter). Dies entspricht einem Zuwachs von knapp 10 % gegenüber dem Vorjahr und zeigt die anhaltende Dynamik

des deutschen Pkw-Markts. Auch der Start ins laufende Jahr gibt laut VDA Grund zur Zuversicht: Die Kfz-Produktion im Januar stieg im Vergleich zum Vorjahresmonat um 11 % auf 462.900 Einheiten. Weltweit rechnet der VDA für 2017 mit einem Absatz von 83,6 Millionen Neuwagen, was einen Zuwachs von 2 % bedeuten würde.

Nach den USA ist Großbritannien der zweitwichtigste Exportmarkt für die deutsche Automobilindustrie. Deutschland scheint auf die Konsequenzen des Brexit empfindlich zu reagieren. Auch wenn eine Erhöhung der Preise im Premiumsegment ohne Probleme möglich sein sollte, würde eine Rezession den Exportmarkt im Jahr 2017 beeinflussen.

Im Automobiljahr 2016 erzielten die USA und China jeweils neue Höchststände, Westeuropa legte ebenfalls nach den zuletzt verfügbaren Zahlen des Dachverbands der europäischen Automobilwirtschaft (ACEA) kräftig zu und erreichte das höchste Niveau seit sechs Jahren. Im Gesamtjahr 2016 erreichte der westeuropäische Markt mit über 14 Millionen neu zugelassenen Pkws ein Wachstum von mehr als 6 %. Zweistellige Rückgänge waren hingegen erneut in Russland (-15,1 %) und Brasilien (-22,6 %) zu verzeichnen, auch in Japan waren die Neuzulassungen mit -4,2 % anhaltend schwach.

PKW-Neuzulassungen  
**plus 6,8 %**  
in der EU

Der europäische Automarkt hat im vergangenen Jahr also kräftig zugelegt und die Erwartungen der Autobauer an das Jahr übertroffen – die ACEA-Prognose ging von einem Plus von 5 % aus. Herausgekommen ist ein Anstieg der Neuzulassungen in der EU um 6,8 % auf 14,64 Millionen Pkws. Damit bewegen sich die Zahlen fast wieder auf dem Niveau von 2008, sind aber noch deutlich entfernt vom Vorkrisenjahr 2007, als 15,9 Millionen Autos neu zugelassen wurden.

Zu Jahresbeginn 2017 hat der Pkw-Absatz in Europa laut ACEA weiter kräftig zugelegt. Im Januar wurden in der Europäischen Union gut 1,17 Millionen Fahrzeuge neu zugelassen, das sind 10,2 % mehr als vor Jahresfrist. In den großen Märkten brummte das Geschäft: In Spanien, Frankreich, Deutschland und Italien kletterte der Autoabsatz zweistellig. In Großbritannien stieg die Zahl der Neuzulassungen dagegen lediglich um 2,9 %.

Auch der US-Markt für Light Vehicles (Pkw und Light Trucks) wuchs 2016 und erreichte einen erneuten Rekordwert von 17,5 Millionen Light-Vehicles-Neuzulassungen. Auch für 2017 sieht das CAR-Institut einen weiteren Anstieg auf 17,9 Millionen Zulassungen, was einem absoluten Rekordwert entsprechen würde.

Der chinesische Pkw-Markt legte erneut überraschend deutlich zu: Das Verkaufsvolumen erreichte ein Plus von 15 % gegenüber dem Vorjahr. Der VDA schätzt, dass es auch 2017 einen weiteren Zuwachs von immerhin noch 5 % auf dann 24,2 Millionen Pkws geben wird. Der japanische Markt ist in den letzten Jahren im Zickzack zwischen Yen-Stärke und Anreizen der Regierung gefahren. Der Markt ist noch immer gedrückt durch die Mehrwertsteuererhöhung im Jahr 2015, die einen Einbruch um 14 % verursachte. 2016 stabilisierte sich der Markt leicht auf niedrigem Niveau, und für 2017 ist schließlich ein moderater Anstieg von 5 % zu erwarten.

Auch im Berichtsjahr gibt es nur schlechte Nachrichten über die BRIC-Staaten Russland und Brasilien. Der russische Markt befindet sich aufgrund der hohen Inflation und der immer stärker wirkenden Wirtschaftssanktionen weiter auf Talfahrt: Der Neufahrzeugabsatz verringerte sich im Gesamtjahr 2016 auf 1,4 Millionen Verkäufe (-15,1 %) und lag damit nur noch knapp über dem Krisenniveau von 2009. Auch die Neuzulassungen in Brasilien sanken erneut dramatisch. Die brasilianische Wirtschaft steckt tief in der Rezession. Dies führte im vergangenen Jahr zu noch einmal rückgängigen Neuzulassungszahlen: Von Januar bis September 2016 wurden nur noch 1,2 Millionen Neuwagen (i. Vj. 2,5 Mio.) angemeldet, was einem Rückgang um 22,6 % entspricht.

## ERTRAGSLAGE

in TEUR	2016	%	2015	%	Veränderung
Umsatzerlöse	385.782	100,1	374.492	98,8	11.290
Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen	-331	-0,1	4.565	1,2	-4.896
<b>Gesamtleistung</b>	<b>385.451</b>	<b>100,0</b>	<b>379.057</b>	<b>100,0</b>	<b>6.394</b>
Sonstige betriebliche Erträge	11.951	3,1	11.649	3,1	302
Materialaufwand	-218.410	-56,7	-219.645	-57,9	1.235
Personalaufwand	-90.125	-23,4	-86.614	-22,8	-3.511
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Renditeimmobilien	-21.221	-5,5	-22.611	-6,0	1.390
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-49.659	-12,9	-49.800	-13,1	141
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>17.987</b>	<b>4,7</b>	<b>12.035</b>	<b>3,2</b>	<b>5.952</b>
Beteiligungsergebnis	-	-	-23	0,0	23
Zinsergebnis	-4.717	-1,2	-5.451	-1,4	734
Übriges Finanzergebnis	7.248	1,9	4.219	1,1	3.029
<b>Finanzergebnis</b>	<b>2.531</b>	<b>0,7</b>	<b>-1.255</b>	<b>-0,3</b>	<b>3.786</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>20.518</b>	<b>5,3</b>	<b>10.779</b>	<b>2,8</b>	<b>9.739</b>
Ertragsteuern	-8.182	-2,1	-9.331	-2,5	1.149
Ergebnis aufgegebene Geschäftsbereiche	416	0,0	74	0,0	342
Ertragsteuern aufgegebene Geschäftsbereiche	-	-	-	-	-
<b>Konzern-Jahresergebnis vor Ergebnisanteilen fremder Gesellschafter</b>	<b>12.751</b>	<b>3,3</b>	<b>1.523</b>	<b>0,4</b>	<b>11.228</b>

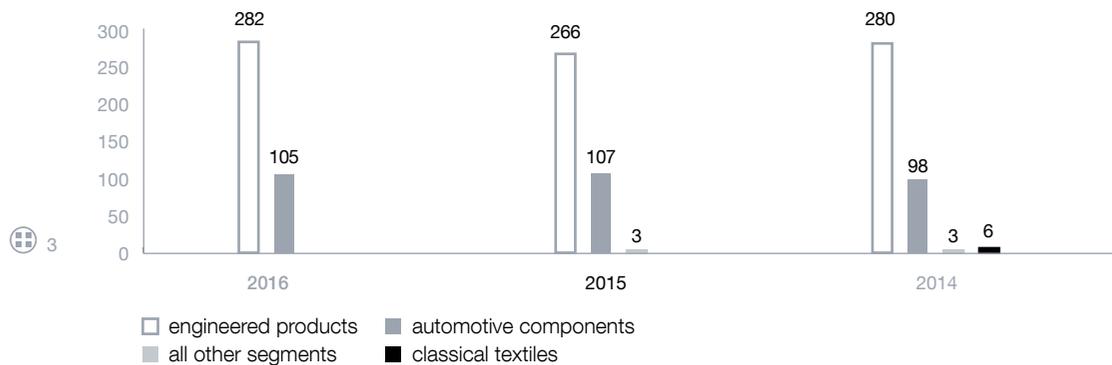
 5

Die Konzernumsatzerlöse stiegen im Berichtsjahr bei vergleichbarem Konsolidierungskreis um 11,3 Mio. EUR auf 385,8 Mio. EUR (i. Vj. 374,5 Mio. EUR) an. Wechselkurseffekte haben die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres 2016 um 1,5 Mio. EUR (i. Vj. 5,4 Mio. EUR) negativ (i. Vj. positiv) beeinflusst.

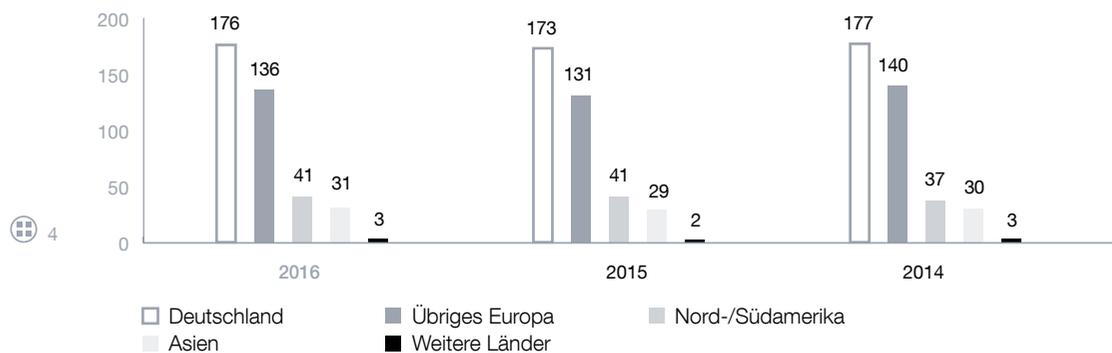
Die Bestandsverminderung (i. Vj. -erhöhung) beträgt 1,6 Mio. EUR (i. Vj. 3,5 Mio. EUR). Die aktivierten Eigenleistungen liegen mit 1,2 Mio. EUR (i. Vj. 1,1 Mio. EUR) leicht über dem Vorjahr. Die Gesamtleistung beträgt 385,5 Mio. EUR (i. Vj. 379,1 Mio. EUR).

Auch die Sonstigen betrieblichen Erträge wuchsen mit 12,0 Mio. EUR (i. Vj. 11,6 Mio. EUR) nur leicht an. Insbesondere die Erträge aus Anlagenverkäufen liegen mit 1,5 Mio. EUR (i. Vj. 0,7 Mio. EUR) aufgrund der Veräußerung eines Grundstücks am früheren Produktionsstandort in Karlsbad über dem Vorjahr.

### UMSATZENTWICKLUNG NACH SEGMENTEN in Mio. EUR



### UMSATZENTWICKLUNG NACH REGIONEN in Mio. EUR



Die Materialquote ist erfreulicherweise mit 56,7 % (i. Vj. 57,9 %) weiter rückläufig. Der Materialaufwand beträgt 218,4 Mio. EUR (i. Vj. 219,6 Mio. EUR), was auf einen Rückgang des Aufwands für bezogene Leistungen um 1,4 Mio. EUR zurückzuführen ist.

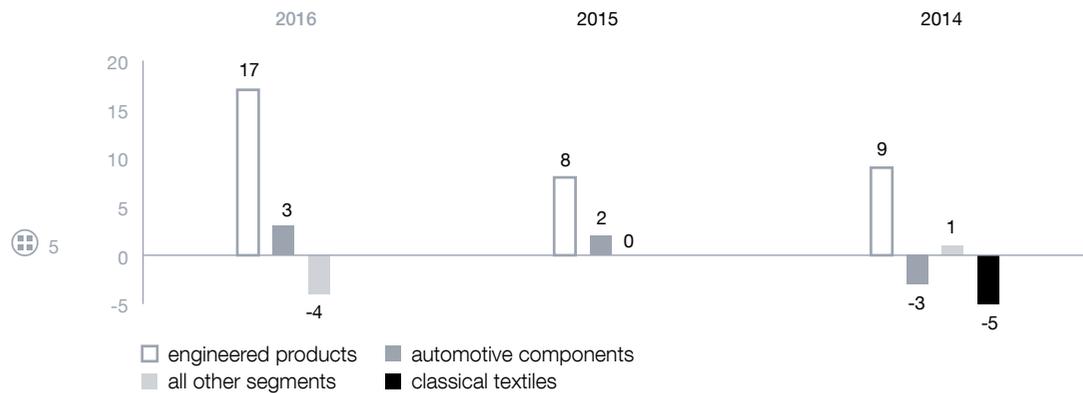
Die Personalquote hat sich gegenüber dem Vorjahr mit 23,4 % (i. Vj. 22,8 %) leicht verschlechtert: Der Anstieg des Personalaufwands beträgt absolut 3,5 Mio. EUR auf 90,1 Mio. EUR (i. Vj. 86,6 Mio. EUR).

Die Abschreibungen liegen mit 21,2 Mio. EUR (i. Vj. 22,6 Mio. EUR) um 1,4 Mio. EUR unter denen des Vorjahres. Auch im Geschäftsjahr 2016 waren Abschreibungen auf die niedrigeren Nettoveräußerungswerte in Höhe von 0,7 Mio. EUR (i. Vj. 0,9 Mio. EUR) erforderlich. Betroffen hiervon waren Grundstücke in Kalefeld, Fliesen und technische Anlagen und Maschinen an unserem Standort in der Türkei. In Bezug auf die Gesamtleistung beträgt die Relation 5,5 % (i. Vj. 6,0 %). Die Investitionen in Sachanlagen liegen mit 24,7 Mio. EUR (i. Vj. 15,5 Mio. EUR) deutlich über den Abschreibungen in Höhe von 19,8 Mio. EUR (i. Vj. 20,6 Mio. EUR).

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen entsprechen mit 49,7 Mio. EUR (i. Vj. 49,8 Mio. EUR) in etwa denen des Vorjahres. In Relation zur Gesamtleistung entspricht dies einer Verbesserung von 0,2-Prozentpunkten auf 12,9 % (i. Vj. 13,1 %).

Das Betriebsergebnis von 18,0 Mio. EUR (i. Vj. 12,0 Mio. EUR) stieg auch aufgrund von Einmal-effekten um 50 % über den Vorjahreswert. Der Anteil an der Gesamtleistung hat sich auf 4,7 % (i. Vj. 3,2 %) verbessert.

#### SEGMENTERGEBNIS (VOR KONSOLIDIERUNG) in Mio. EUR



Das Zinsergebnis hat sich in Summe auf -4,7 Mio. EUR (i. Vj. -5,5 Mio. EUR) verbessert. Im Vorjahr waren Zinsen auf Steuernachforderungen in Höhe von 1,2 Mio. EUR für die Betriebsprüfung der Jahre 2003 bis 2007 enthalten. Der Anteil an der Gesamtleistung entspricht -1,2 % (i. Vj. -1,4 %).

Das Übrige Finanzergebnis konnten wir nochmals deutlich um 3,0 Mio. EUR auf 7,2 Mio. EUR (i. Vj. 4,2 Mio. EUR) verbessern. Im Vorjahr schlugen sich Abschreibungen auf Finanzforderungen in Höhe von 4,4 Mio. EUR negativ auf das Ergebnis nieder. Die Veräußerung von 60.000 Aktien der Allianz SE sowie des Gesamtbestands von 210.834 Aktien der Deutschen Bank AG führten zu einem Ertrag von 6,8 Mio. EUR. Jedoch war zum Halbjahresstichtag eine Abschreibung von 2,2 Mio. EUR auf die Aktien der Deutschen Bank AG notwendig. Unter Berücksichtigung der vereinnahmten Dividenden von 1,3 Mio. EUR (i. Vj. 2,1 Mio. EUR) erbrachte das Wertpapierportfolio somit einen Ertrag von 5,9 Mio. EUR (i. Vj. 9,1 Mio. EUR). Der Saldo aus Wechselkurseffekten aus der Finanzierungstätigkeit hat sich auf -0,3 Mio. EUR (i. Vj. -1,6 Mio. EUR) verbessert.

Das Finanzergebnis ist dadurch in Summe mit 2,5 Mio. EUR (i. Vj. -1,3 Mio. EUR) deutlich positiv.

Unser Ergebnis vor Ertragsteuern hat sich mit einem Wert von 20,5 Mio. EUR (i. Vj. 10,8 Mio. EUR) nahezu verdoppelt und resultiert aus dem gegenüber dem Vorjahr um 6,0 Mio. EUR höheren Betriebsergebnis sowie dem um 3,8 Mio. EUR besseren Finanzergebnis.

Der Ertragsteueraufwand hat sich leicht auf 8,2 Mio. EUR (i. Vj. 9,3 Mio. EUR) verbessert. Der tatsächliche Ertragsteueraufwand ist auf 5,9 Mio. EUR (i. Vj. 5,1 Mio. EUR) angestiegen. Die Veränderung der latenten Steuern auf temporäre Bewertungsdifferenzen und steuerlicher Verlustvorträge führte zu einem negativen Effekt in Höhe von 2,3 Mio. EUR (i. Vj. 4,3 Mio. EUR).

Das Ergebnis der aufgegebenen Geschäftsbereiche betrifft den Rückgang der Haftungsverpflichtung. Wir haben uns gegenüber dem Erwerber der MVS-Gruppe verpflichtet, für eventuell auftretende Risiken aus Gewährleistungen und Preisprüfungen für Umsätze bis zum Veräußerungszeitpunkt der Anteile einzustehen.

Ergebnis vor  
Ertragsteuern  
**nahezu  
verdoppelt**

Das Konzern-Jahresergebnis beträgt 12,8 Mio. EUR (i. Vj. 1,5 Mio. EUR).

## VERMÖGENSLAGE

in TEUR	31.12.2016	%	31.12.2015	%	Veränderung
<b>Vermögenswerte</b>					
Langfristige Vermögenswerte	155.351	49,3	154.967	47,4	384
Kurzfristige Vermögenswerte	159.683	50,7	172.058	52,6	-12.375
	<b>315.034</b>	<b>100,0</b>	<b>327.025</b>	<b>100,0</b>	<b>-11.991</b>
<b>Eigenkapital und Schulden</b>					
Eigenkapital und Rücklagen	147.293	46,8	151.485	46,3	-4.192
Langfristige Schulden	49.269	15,6	56.961	17,4	-7.693
Kurzfristige Schulden	118.473	37,6	118.579	36,3	-106
	<b>315.034</b>	<b>100,0</b>	<b>327.025</b>	<b>100,0</b>	<b>-11.991</b>

6

Für die Darstellung der Vermögenslage wurde auf eine Umgliederung der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte verzichtet.

Die Bilanzsumme beträgt 315,0 Mio. EUR (i. Vj. 327,0 Mio. EUR). Dem Anstieg der langfristigen Vermögenswerte um 0,4 Mio. EUR auf 155,4 Mio. EUR (i. Vj. 155,0 Mio. EUR) steht der Rückgang der kurzfristigen Vermögenswerte um 12,4 Mio. EUR auf 159,7 Mio. EUR (i. Vj. 172,1 Mio. EUR) gegenüber.

Die Immateriellen Vermögenswerte sind um 0,2 Mio. EUR auf 1,7 Mio. EUR (i. Vj. 1,9 Mio. EUR) zurückgegangen.

Die Sachanlagen sind auf 136,9 Mio. EUR (i. Vj. 133,6 Mio. EUR) angestiegen. Die Investitionen liegen mit 24,7 Mio. EUR (i. Vj. 15,5 Mio. EUR) deutlich sowohl über denen des Vorjahres als auch über den Abschreibungen in Höhe von 19,8 Mio. EUR (i. Vj. 20,6 Mio. EUR). Der Bestand an Renditeimmobilien hat sich auch aufgrund der Veräußerung des Grundstücks in Karlsbad und des letzten Grundstücks in Südafrika auf 6,8 Mio. EUR (i. Vj. 9,4 Mio. EUR) verringert.

Die Übrigen Finanzanlagen sind mit 1,2 Mio. EUR (i. Vj. 1,2 Mio. EUR) unverändert geblieben.

Die latenten Steueransprüche sind mit 6,7 Mio. EUR (i. Vj. 8,5 Mio. EUR) niedriger als im Vorjahr. Die temporären Bewertungsdifferenzen sind mit 5,8 Mio. EUR (i. Vj. 5,9 Mio. EUR) nahezu unverändert. Die steuerlichen Verlustvorträge sind um 1,6 Mio. EUR auf 1,0 Mio. EUR (i. Vj. 2,6 Mio. EUR) zurückgegangen.

Die kurzfristigen Vermögenswerte sind um 12,4 Mio. EUR auf 159,7 Mio. EUR (i. Vj. 172,1 Mio. EUR) zurückgegangen.

Auch den Vorratsbestand konnten wir auf 72,5 Mio. EUR (i. Vj. 74,6 Mio. EUR) reduzieren.

Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ergab sich ein stichtagsbedingter Anstieg auf 56,7 Mio. EUR (i. Vj. 52,8 Mio. EUR).

Die Erstattungsansprüche gegenüber dem Finanzamt an zu viel gezahlter Ertragsteuern sind um 0,7 Mio. EUR auf 1,6 Mio. EUR (i. Vj. 2,3 Mio. EUR) zurückgegangen.

Der Wert unseres Wertpapierportfolios beträgt 18,6 Mio. EUR (i. Vj. 34,2 Mio. EUR). Der Rückgang enthält den Buchwertabgang von 14,6 Mio. EUR aus der Veräußerung von 60.000 Aktien der Allianz SE sowie des Gesamtbestands von 210.834 Aktien der Deutschen Bank AG. Hinzu kommt mit 1,0 Mio. EUR die stichtagsbezogene Bewertung des verbliebenen Bestands an 120.000 Aktien an der Allianz SE.

Der Bestand an Flüssigen Mitteln hat sich von 2,7 Mio. EUR auf 4,1 Mio. EUR erhöht.

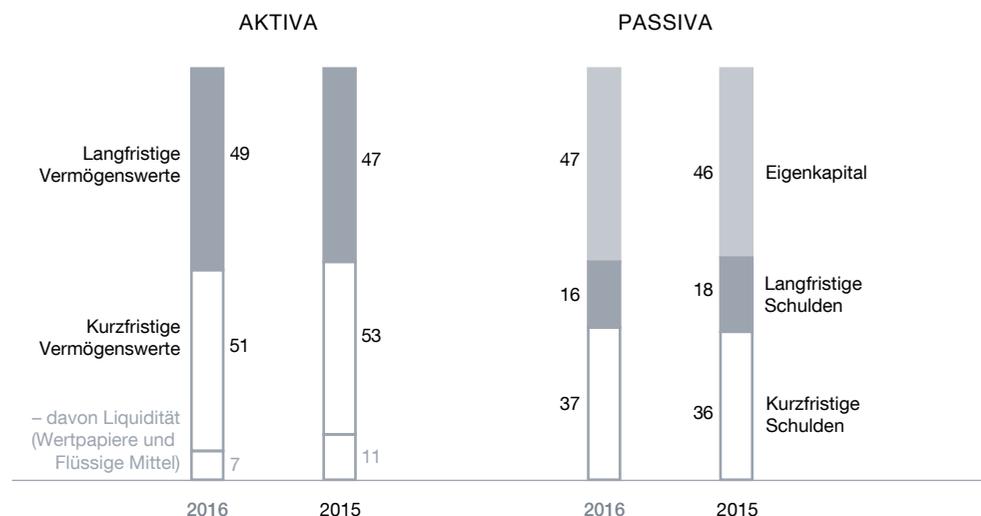
EK-Quote  
46,8 %

Das Eigenkapital verminderte sich um 4,2 Mio. EUR auf 147,3 Mio. EUR (i. Vj. 151,5 Mio. EUR). Der Rückgang ist im Wesentlichen begründet durch die Dividendenausschüttung von 6,6 Mio. EUR (i. Vj. 66,2 Mio. EUR) für das Geschäftsjahr 2015 sowie den Rückgang der Rücklage für die Zur Veräußerung verfügbare finanziellen Vermögenswerte um 6,9 Mio. EUR. Die Eigenkapitalquote beträgt am Bilanzstichtag aufgrund des Rückgangs der Bilanzsumme aber fast unverändert 46,8 % (i. Vj. 46,3 %).

Die langfristigen Schulden sind von 57,0 Mio. EUR auf 49,3 Mio. EUR zurückgegangen. Der weiterhin rückläufige Rechnungszins für Pensionsverpflichtungen führte zu einer um 1,5 Mio. EUR höheren Dotierung der Pensionsrückstellungen auf 21,0 Mio. EUR (i. Vj. 19,5 Mio. EUR). Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten sind mit 27,0 Mio. EUR (i. Vj. 36,4 Mio. EUR) deutlich rückläufig. Langfristige Tilgungsdarlehen in Höhe von 8,7 Mio. EUR wurden aufgrund ihrer Fälligkeit in die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten umgegliedert. Die latenten Steuerverbindlichkeiten sind mit 0,7 Mio. EUR (i. Vj. 0,8 Mio. EUR) nahezu unverändert. Die Sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten haben sich auf 0,6 Mio. EUR (i. Vj. 0,3 Mio. EUR) erhöht.

Die kurzfristigen Schulden sind mit 118,5 Mio. EUR (i. Vj. 118,6 Mio. EUR) nahezu unverändert. Während die Übrigen Rückstellungen um 2,1 Mio. EUR auf 25,0 Mio. EUR (i. Vj. 27,1 Mio. EUR) zurückgingen, haben sich die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten leicht um 1,0 Mio. EUR auf 60,9 Mio. EUR (i. Vj. 59,9 Mio. EUR) erhöht. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind stichtagsbedingt von 18,1 Mio. EUR auf 21,9 Mio. EUR angestiegen. Die Ertragsteuerverbindlichkeiten haben sich auf 2,5 Mio. EUR (i. Vj. 3,6 Mio. EUR) verringert. Die Übrigen Verbindlichkeiten sind auf 8,1 Mio. EUR (i. Vj. 9,8 Mio. EUR) zurückgegangen.

## BILANZRELATION in %



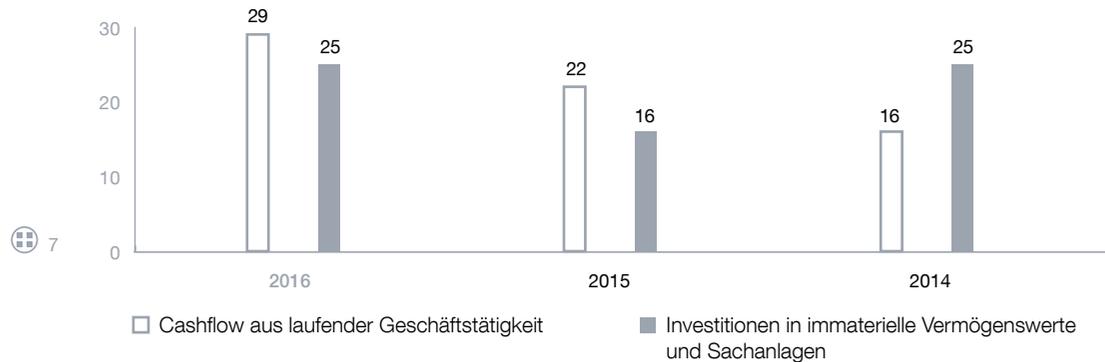
Die Zinssätze der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen zwischen 1,37 % und 13,6 % (i. Vj. 1,38 % und 9,75 %). Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten valuierten 10,7 Mio. EUR (i. Vj. 19,5 Mio. EUR) in Fremdwährung.

Wesentliche außerbilanzielle Verpflichtungen in Form von Sonstigen finanziellen Verpflichtungen bestanden in Höhe von 5,4 Mio. EUR (i. Vj. 5,9 Mio. EUR). Hiervon betreffen das Bestellobligo für Sachanlagen 3,6 Mio. EUR (i. Vj. 4,3 Mio. EUR) und 1,8 Mio. EUR (i. Vj. 1,5 Mio. EUR) Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen.

## FINANZLAGE

in TEUR	2016	2015
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>25.651</b>	<b>16.305</b>
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens (saldiert mit Zuschreibungen)	21.221	22.612
Veränderung der Rückstellungen	-2.753	-2.591
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-6.482	-6.347
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und aufgegebenen Geschäftsbereichen	-227	-49
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen der Aktiva und Passiva</b>	<b>37.410</b>	<b>29.931</b>
Veränderung der Vorräte, Forderungen und Sonstigen Vermögenswerte, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-530	-3.086
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	2.528	471
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>39.408</b>	<b>27.316</b>
Erhaltene und gezahlte Zinsen	-4.321	-3.937
Erhaltene und gezahlte Ertragsteuern	-5.958	-988
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>29.129</b>	<b>22.392</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	1.661	1.093
Investitionen in Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	-24.846	-15.746
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte	-405	-510
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	-	48
Investitionen in Finanzanlagen	-2.022	-
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren	13.274	14.077
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-12.338</b>	<b>-1.038</b>
Dividendenausschüttungen an Aktionäre	-6.624	-66.244
Einzahlungen durch die Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	4.994	61.334
Auszahlungen zur Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-11.394	-27.587
Einzahlungen durch Tilgungen von Finanzforderungen	245	1.099
Auszahlungen durch Gewährung von Krediten	-297	-5.197
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-13.076</b>	<b>-36.595</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	3.715	-15.242
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-2.315	1.502
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	2.738	16.478
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>4.138</b>	<b>2.738</b>

## CASHFLOW UND INVESTITIONEN in Mio. EUR



Cashflow um  
**30 %  
gestiegen**

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit liegt mit 29,1 Mio. EUR (i. Vj. 22,4 Mio. EUR) rund 30 % über dem Vorjahreswert. Die Verbesserung resultiert neben dem höheren Ergebnis auch aus der Mittelfreisetzung (i. Vj. Mittelbindung) im Netto-Umlaufvermögen von 2,0 Mio. EUR (i. Vj. 2,6 Mio. EUR). Die Zins- und Ertragsteuerzahlungen führten per Saldo zu einem Mittelabfluss von 10,3 Mio. EUR (i. Vj. 4,9 Mio. EUR). Der Anstieg der Ertragsteuerzahlungen auf 6,0 Mio. EUR (i. Vj. 1,0 Mio. EUR) resultiert aus Steuernachforderungen aufgrund der Betriebsprüfung für die Jahre 2003 bis 2007.

Im Wesentlichen führten die höheren Investitionen in Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien) von 24,8 Mio. EUR (i. Vj. 15,7 Mio. EUR) sowie die Investitionen in Finanzanlagen von 2,0 Mio. EUR (i. Vj. 0,0 Mio. EUR) zu dem Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit von 12,3 Mio. EUR (i. Vj. 1,0 Mio. EUR). Die Erlöse aus der Veräußerung von Aktien betragen 13,3 Mio. EUR (i. Vj. 14,1 Mio. EUR).

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit beträgt -13,1 Mio. EUR (i. Vj. -36,6 Mio. EUR) und ist damit deutlich besser als im Vorjahr. Aufgrund der Dividendenausschüttung an Aktionärinnen und Aktionäre flossen 6,6 Mio. EUR (i. Vj. 66,2 Mio. EUR) ab. Per Saldo führt die Veränderung der Finanzverbindlichkeiten zu einem Mittelabfluss von 6,4 Mio. EUR (i. Vj. 33,7 Mio. EUR).

Die Flüssigen Mittel betragen am Bilanzstichtag 4,1 Mio. EUR (i. Vj. 2,7 Mio. EUR).

Kreditlinien in Höhe von 53,8 Mio. EUR (i. Vj. 42,8 Mio. EUR) waren am Bilanzstichtag nicht in Anspruch genommen.

### ANGABEN GEMÄSS § 315 ABSATZ 4 HGB

#### Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung des Vorstands und über die Änderung der Satzung

Die Ernennung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Vorschriften des Aktiengesetzes, § 84 AktG. Die Änderung der Satzung erfolgt nach gesetzlichen Bestimmungen, §§ 179, 119 AktG und § 12 Abs. 4 der Satzung der KAP-Beteiligungs-AG. Danach ist der Aufsichtsrat zur Vornahme von Satzungsänderungen berechtigt, die nur die Fassung betreffen.

Die Hauptversammlung vom 26. August 2011 hat den Vorstand bis zum 25. August 2016 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats eigene Aktien bis zu 10 % des zum Zeitpunkt der

Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals oder – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals zu erwerben. Die erworbenen Aktien dürfen zusammen mit anderen eigenen Aktien, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach den §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Die Ermächtigung darf nicht zum Zwecke des Handels mit eigenen Aktien ausgenutzt werden.

Der Erwerb darf nach Wahl des Vorstands jeweils mit Zustimmung des Aufsichtsrats über die Börse oder mittels eines an alle Aktionärinnen und Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots erfolgen. Der Gegenwert für den Erwerb der Aktien (ohne Erwerbskosten) darf bei Erwerb über die Börse den Mittelwert der Aktienkurse an der Frankfurter Wertpapierbörse an den letzten drei Handelstagen vor der Verpflichtung zum Erwerb nicht um mehr als 10 % über- und nicht um mehr als 20 % unterschreiten. Bei einem öffentlichen Kaufangebot darf er den Mittelwert der Aktienkurse an der Frankfurter Wertpapierbörse an den letzten drei Handelstagen vor dem Tag der Veröffentlichung des Angebots nicht um mehr als 15 % über- und nicht um mehr als 10 % unterschreiten. Sollte bei einem öffentlichen Kaufangebot das Volumen der angebotenen Aktien das vorgesehene Rückkaufvolumen überschreiten, muss die Annahme im Verhältnis der jeweils angebotenen Aktien erfolgen. Ebenso kann eine bevorrechtigte Berücksichtigung geringer Stückzahlen bis zu 50 Stück der angedienten KAP-Aktien je Aktionär vorgesehen werden. Das öffentliche Kaufangebot kann weitere Bedingungen vorsehen.

Die Angaben nach § 315 Abs. 4 Nr. 1 und 3 HGB wurden in den Konzernanhang aufgenommen.

## FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Ohne die Bereitschaft, nach innovativen Lösungen zu suchen, ist der Erfolg für unsere Beteiligungsunternehmen nicht möglich. Sie ist einer der wichtigsten Bestandteile ihrer Unternehmensstrategie. Anderenfalls würde sie beliebig und damit austauschbar werden. Auch wenn die Entwicklung gänzlich neuer Produkte für bestehende und neue Anwendungen sicherlich nur selten möglich ist, so gelang es unseren Unternehmen im abgelaufenen Jahr doch teils mit großem Erfolg. Dennoch liegt der Fokus zumeist auf der Verbesserung bereits bestehender Produkte! Hierbei geht es vor allem um Qualitätssteigerung, darum, die Lebensdauer zu verlängern oder andere spezifische Produkteigenschaften zu optimieren.

Wir legen Wert darauf, dass möglichst jedes Entwicklungsprojekt gemeinsam mit Kunden durchgeführt wird, damit ihre Wünsche bereits im frühen Entwicklungsstadium berücksichtigt werden können. Wir vermeiden dadurch kostspielige Fehlallokationen.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr gelang es wieder, einige vielversprechende Erfolge bei unseren Entwicklungsprojekten zu erzielen.

Unsere Tochter MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (MEP) hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr unter anderem der Aufgabe gestellt, eine Lösung dafür zu finden, dem Trend, bei den unterschiedlichen Kautschukanwendungen (Luftfedern, Reifen etc.), Gewicht und Einbauvolumen zu reduzieren, ohne auf die gewünschte Festigkeit zu verzichten, zu entsprechen. Wer hier erfolgreich sein will, muss mit immer dünneren Graden (man spricht von Titern) des textilen Verstärkungsmaterials arbeiten. MEP experimentiert hier mit neuen Materialien oder besseren Materialkombinationen. Eine dieser sogenannten hybriden Zwirnkombinationen ist zum Beispiel aus Polyamid und Aramid. Es wird auch zukünftig noch viel Grundlagenarbeit nötig sein, um ein Optimum zwischen leicht und kompakt auf der einen und fest auf der anderen Seite zu erreichen.

Das Unternehmen OLBO & MEHLER Tex steuert seine Entwicklungsaktivitäten von dem Produktionsstandort in Portugal aus. Auch 2016 lag der Fokus auf Entwicklung und Markteinführung eines hochfeuerfesten textilen Gewebes zur Verwendung in der Bauindustrie. Die ersten Feldversuche sind sehr vielversprechend. Der Nutzen beim Einsatz dieser Gewebe im Baubereich liegt auf der Hand: höchste Brandschutzklassen werden erreicht – und das bei gleichzeitig minimaler Steigerung der Kosten für den Bauherren.

CaPlast ist unser Spezialist für hochwertige Beschichtung von Vliesen, Folien, Geweben oder auch Papier. Die im letzten Jahr beschriebene neu entwickelte Generation von Unterdachbahnen, die bei der Durchdringung von Befestigern wie Dübeln, Schrauben oder Nägeln die Gefahr von Wassereintritt derart reduziert, dass auf aufwendige Zusatzsicherungen verzichtet werden kann, ist sehr erfolgreich in dem Markt eingeführt worden. Im Berichtsjahr lag der Entwicklungsfokus auf zwei recht unterschiedlichen Projekten. Zum einen hat CaPlast mit „Blackout“ eine Folie entwickelt, die nahezu 100 % lichtundurchlässig ist und im Agrarbereich ihre Nutzung findet. Mithilfe dieser Folie können gerade beim Ausbau von Nachtschattengewächsen durch das Simulieren von Tag-Nacht-Rhythmen signifikante Wachstumszuwächse erzielt werden. Zum anderen konzentrierte sich das Unternehmen auf die Entwicklung einer „intelligenten“ Unterdachbahn, die eine Dampfbremse enthält. Dadurch kann im Sommer bei warmen Temperaturen maximale Feuchtigkeit durch das Dach eines Hauses entweichen, während sich im Winter bei kalten Temperaturen die Öffnungen verschließen und keine Kälte in das Haus eindringen kann. Die Gefahr von Schimmelbefall wird dadurch erheblich reduziert.

Auch unser Tochterunternehmen Elbtal Plastics hat im Berichtsjahr zwei Neuheiten entwickelt und erfolgreich in dem Markt eingeführt. Da ist zum einen die neue Top-Qualitäts-Schwimmbadbahn mit dem Markennamen „Elite“, die eine neue und unerreichte Beständigkeit gegenüber Flecken aufweist. Zudem ist sie weltweit die erste Schwimmbadbahn, die ohne Phtalat auskommt, das im Verdacht steht, krebserregend zu sein. Schließlich hat Elbtal mit der Folie „Ultimate Border“ eine Bordüre zur Marktreife gebracht, die an der Wasserlinie aufgeschweißt wird und durch eine spezielle Oberflächenbeschaffenheit verhindert, dass die Wasserlinie eines Pools zum Beispiel durch Sonnencremes verschmutzt wird.

Der Unternehmensverbund der GM Tec-Gruppe besteht aus teils hochspezialisierten Metall- und Kunststoffverarbeitern. Hier wurde vor allem die Entwicklung eigener Produkte weiter vorangetrieben. Besonderes Augenmerk legten die F&E-Abteilungen auch im Berichtsjahr auf die weitere Verbesserung der Leistungsdaten von Zahnrädern mit Kunststoffachse. Die Herausforderung dabei ist es, das Gewicht zu reduzieren und eine höhere Laufruhe zu erreichen. Als spezielle Anwendungsmöglichkeiten sehen wir diese optimierten Teile in modernen Elektromotoren für zum Beispiel E-Bikes. Außerdem ist die GM Tec-Gruppe Partner eines Entwicklerteams, das ein neues Bremssystem speziell für die Anforderung des autonomen Fahrens entwickeln soll.

Auch die übrigen Beteiligungsunternehmen forschen und entwickeln fortlaufend, um das Anwendungsspektrum ihrer Produkte zu erweitern oder zu spezialisieren. Viele sind hochkomplex und nur schwer zu beschreiben, unter anderem auch, weil diese Innovationen häufig im Endprodukt gar nicht sichtbar sind. Neben der Zielsetzung, dem angestammten Kundenkreis immer ein adäquater Ansprechpartner für innovative Lösungen zu sein, liegt der Fokus aber auch darauf, neue Absatzmärkte bedienen zu können.

Im laufenden Geschäftsjahr werden wir einige der beschriebenen Entwicklungen unseren Kunden bereits vorstellen können und andere so modifizieren, dass sie zur Marktreife gelangen werden.

## MITARBEITERINNEN UND MITARBEITER

	31.12.2016	31.12.2015
Deutschland	1.325	1.350
Europa	1.029	1.010
Nordamerika	80	80
Asien	162	156
Südafrika	1	1
<b>Gesamt</b>	<b>2.597</b>	<b>2.597</b>

 8

Zum 31. Dezember 2016 beschäftigten wir im KAP-Konzern 2.597 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (i. Vj. 2.597). Im Jahresdurchschnitt waren es 2.616 (i. Vj. 2.624) Personen, davon 1.351 (i. Vj. 1.256) im Inland und 1.265 (i. Vj. 1.368) im Ausland. Die Personalaufwendungen beliefen sich im Konzern 2016 auf 90,1 Mio. EUR (i. Vj. 86,6 Mio. EUR).

Durch die Verschmelzung des Tochterunternehmens Synteen auf die OLBO & MEHLER Tex (OMT) kam es im In- wie im Ausland zu einem Abbau von Beschäftigten. Darüber hinaus haben wir bei unserem deutschen Standort von Bebusch eine Kapazitätsanpassung beschlossen, in deren Zusammenhang 33 Stellen eingespart werden sollen. Alle Maßnahmen haben wir sozialverträglich durchgeführt.

#### Aus- und Weiterbildung

Wir legen Wert auf eine innovative Unternehmenskultur sowie ein Arbeitsumfeld, das auf gegenseitigem Respekt und Fairness aufbaut. Die Attraktivität der Gesellschaften des KAP-Konzerns zeigte sich auch im vergangenen Jahr in einer hohen Treue der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu ihrem Arbeitgeber. Interne Entwicklungsmöglichkeiten, die Förderung von Fort- und Weiterbildung sowie eine gezielte Entwicklung des Führungsnachwuchses tragen zu dieser erfreulichen Loyalität unserer Belegschaft in den einzelnen Unternehmen des Konzerns bei. So bieten wir unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern in IT-nahen Funktionen fortlaufend Weiterbildungen sowohl in den Standardanwendungen als auch zu fachspezifischer Software an. Um einen hohen Wirkungsgrad zu erzielen, unterliegen diese Weiterbildungen, im Rahmen der ISO 9001-Zertifizierung, einer transparenten Beurteilung durch die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zusätzlich beteiligen sich einige Tochterunternehmen an den Kosten für Sprachkurse. Allein an unserem Standort in Fulda haben 25 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von diesem Angebot Gebrauch gemacht. Ein besonderes Projekt hatten wir mit unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern bei unserer Beteiligung OMT Portugal im letzten Jahr umgesetzt: Mit Unterstützung des Kaizen Institutes wurde ein neues CIP (Continuous Improvement Program) implementiert. Alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wurden entsprechend geschult und in den Prozess eingebunden. Auf der Grundlage der dort gemachten Erfahrung haben wir zwei von ihnen mit der Fortführung des CIP-Prozesses betraut. Ihre Aufgabe ist es, das CIP-Know-how zukünftig ohne Unterstützung durch externe Berater weiterzugeben. Auch am neu integrierten Standort der OMT, Hlinsko in Tschechien, werden wir auf Basis der positiven Erfahrungen ein CIP-Projekt aufsetzen, um kontinuierliche Verbesserungen zu erzielen.

Um neue Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu gewinnen, bieten wir vor allem an den deutschen Standorten Ausbildungswege in kaufmännischen, technischen und verfahrenstechnischen Berufen sowie Ausbildungswege im IT- und Elektrobereich an. Unsere ausländischen Mitarbeiterinnen und

Mitarbeiter profitieren von dem hohen Ausbildungsgrad ihrer deutschen Kolleginnen und Kollegen, die wir laufend zu unseren ausländischen Standorten schicken, damit sie ihr Wissen vor Ort an die Beschäftigten weitergeben. So waren zum Beispiel im Berichtsjahr ständig deutsche Fachleute von MEP damit beschäftigt, Mitarbeiter in China auszubilden, damit die weltweiten Qualitätsstandards von MEP eingehalten werden können. Um als Arbeitgeber anhaltend attraktiv zu bleiben, unterstützen wir die Belegschaft durch betriebsinterne Weiterbildungsprogramme und Anreize wie die Finanzierung von Meister- und Techniker-Ausbildungen zum lebenslangen Lernen, damit ihre Einsatz- und Leistungsfähigkeit erhalten bleibt. Unseren Führungsnachwuchs rekrutieren wir zu einem großen Teil aus Absolventen der Berufsakademien, greifen aber auch auf Hochschulabsolventen zurück. Unsere langjährige enge Kooperation mit Schulen und Hochschulen über vielfältige Entwicklungsprojekte ist dabei Bestandteil unserer Strategie, qualifizierten Nachwuchs an uns zu binden. So haben wir mit der Hochschule Fulda seit langem eine Kooperation im Fachbereich Elektrotechnik und bieten duale Studiengänge an. Die Betreuung von Studien- und Diplomarbeiten sowie Bachelor- und Master-Thesis-Themen bietet unseren Führungskräften eine willkommene Gelegenheit, mit potenziellen Nachwuchsführungskräften ins Gespräch zu kommen.

### Diversity

Die Vielfalt unserer Mitarbeiterinnen, Mitarbeitern und Führungskräften ist gewollt und eine Voraussetzung für den Erfolg unseres Unternehmens. Wir verstehen die Förderung der Vielfalt dabei als Grundpfeiler unseres Managementmodells. Wir erleben es als Bereicherung, dass jede Mitarbeiterin, jeder Mitarbeiter die eigenen besonderen Eigenschaften und Stärken in das Unternehmen einbringen kann, und versuchen, individuelle Potenziale zu fördern. Wir legen in den einzelnen Unternehmen des Konzerns Wert auf ein Klima, in dem Vielfalt gelebt wird und der Respekt vor dem Individuum Bestandteil der Unternehmenskultur ist. Wir beschäftigen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter aus den verschiedensten Kulturkreisen und Herkunftsländern und mit unterschiedlicher Religionszugehörigkeit. Allein in Deutschland beschäftigen wir in unseren Beteiligungsunternehmen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter aus 28 Nationen. Diese Heterogenität empfinden wir als Bereicherung.

Frauen sind in den für uns wichtigen technischen und naturwissenschaftlichen Gebieten schwach vertreten. Der Anteil weiblicher Mitarbeiter in unseren Unternehmen variiert stark zwischen 10 % und 50 % der Belegschaft, je nach Standort der jeweiligen Gesellschaft. Dies wirkt sich auf die Gleichstellung von Männern und Frauen aus. Auch in Regionen, wo Frauen die Hälfte der Belegschaft ausmachen – etwa in Deutschland oder an verschiedenen osteuropäischen Standorten –, sind Frauen in Führungspositionen deutlich unterrepräsentiert. Wir versuchen, das zu ändern, aber der Erfolg ist bisher leider recht überschaubar. Wir werden jedoch auch zukünftig der Einstellung, Bindung und Förderung von Frauen unser besonderes Augenmerk schenken. In der Konzernzentrale haben wir die Anforderungen des Gesetzes zur gleichberechtigten Teilhabe von Frauen und Männern in der Privatwirtschaft bereits umgesetzt.

### Demografische Entwicklung

Der demografische Wandel stellt eine Herausforderung für die Unternehmen des KAP-Konzerns dar, und das nicht nur in Deutschland. Durch Analysen der Altersstrukturen der Gesellschaften des Konzerns versuchen wir, rechtzeitig Entscheidungen zum Portfolio unserer Ausbildungsberufe, zu Qualifizierungen, Umschulungen und Einstellungen zu treffen. Auch arbeitsmedizinische Bewertungen von Produktionsabläufen dienen dazu, Arbeitsplätze den veränderten Altersstrukturen der Belegschaft anzupassen. Dies gilt vor allem für Unternehmen aus dem **engineered products**-Umfeld, die teilweise eine überalterte Belegschaft aufweisen.

### Gesundheitsvorsorge und Arbeitsschutz

Die konzernweite arbeitsmedizinische Betreuung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist Standard bei uns. In Kooperation mit Arbeitsmedizinern nehmen wir gezielt Analysen von Krankheitsbildern in Bezug auf Anforderungen in unseren Unternehmen vor, um präventiv Fehlzeiten zu reduzieren. So screenen wir bei einigen Tochterunternehmen Erkrankungen, die infolge starker Belastung durch Hebewirkungen auftreten. Unser Augenmerk ist hierbei auch auf die Gefährdung durch psychische Beanspruchung und Überlastung am Arbeitsplatz gerichtet. Unser Gesundheitsmanagement stellt Angebote in den Bereichen Prävention, Therapie und Rehabilitation zur Verfügung. Zur Gewährleistung der Arbeits- und Anlagensicherheit haben wir ein neues Brandschutzkonzept für unseren größten Verbundstandort in Fulda erstellt. Bislang ist es hier zu keinen nennenswerten Unfällen gekommen. Dies soll nach Möglichkeit so bleiben.

### VERGÜTUNG DES VORSTANDS

#### Zuständigkeit

Die Struktur und die Festlegung der Vorstandsvergütung sind Aufgabe des Aufsichtsrats.

#### Zielsetzungen

Das Vergütungsmodell für den Vorstand soll im Wettbewerb um hoch qualifizierte Führungspersönlichkeiten attraktiv sein. Als Anreiz für erfolgreiche Arbeit soll der variable Teil der Vergütung eine starke Abhängigkeit vom wirtschaftlichen Erfolg des KAP-Konzerns haben. Die Vergütungsstruktur für den Vorstand weist außerdem Parallelen zum Vergütungssystem der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und der Führungskräfte auf.

#### Vergütungselemente

Die Vergütung des Vorstands enthält feste und variable Einkommenselemente. Die Faktoren, aus denen sich die variable Vergütung zusammensetzt, ermöglichen in erfolgreichen Geschäftsjahren des KAP-Konzerns ein wettbewerbsfähiges Einkommen des Vorstands mit einem sehr hohen Tantiemeanteil. Als Messgröße des variablen Vergütungsanteils dient das jeweilige Betriebsergebnis.

Das Vergütungssystem enthält weder Aktienoptionen, Wertzuwachsrechte, die Aktienoptionen nachgebildet sind, noch andere aktienbasierte Vergütungskomponenten, weil derartige Vergütungsinstrumente nicht als hinreichend berechenbar angesehen werden und deshalb traditionell bei uns keine Anwendung finden. In regelmäßigen Abständen überprüft der Aufsichtsrat das Vergütungssystem hinsichtlich Struktur und Höhe der Vorstandsvergütung.

### INDIVIDUALISIERTE VORSTANDSVERGÜTUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR

in TEUR	Feste Bezüge	Variable Bezüge	2016	Feste Bezüge	Variable Bezüge	2015
Dr. Stefan Geyler	307	100	407	307	100	407
Fried Möller	270	0	270	360	-	360
André Wehrhahn	77	55	132	-	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>654</b>	<b>155</b>	<b>809</b>	<b>667</b>	<b>100</b>	<b>767</b>

## VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS

### Vergütungsregelung

Die derzeitige Vergütungsregelung ist in § 13 der Satzung niedergelegt. Neben dem Ersatz der Auslagen erhält der Aufsichtsrat eine Festvergütung.

### Aufsichtsratsvergütung im Geschäftsjahr 2016

Der Aufsichtsrat besteht aus drei Mitgliedern. Jedes einfache Aufsichtsratsmitglied erhielt im Geschäftsjahr 2016 5.000 EUR (i. Vj. 5.000 EUR), der Aufsichtsratsvorsitzende 7.500 EUR (i. Vj. 7.500 EUR).

Beratungs- und Vermittlungsleistungen sowie andere persönliche Leistungen wurden durch Mitglieder des Aufsichtsrats auch im Jahr 2016 nicht erbracht. Entsprechend wurden keine zusätzlichen Vergütungen gewährt. Es entspricht vielmehr der Unternehmenspolitik und der Praxis, dass mit Mitgliedern des Aufsichtsrats keine Vertragsbeziehungen eingegangen werden, mit denen sie zur Erbringung von vergütungspflichtigen, persönlichen Leistungen, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen, verpflichtet werden.

## RISIKOMANAGEMENT

### Risikomanagementsystem

Die Geschäftsbereiche des KAP-Konzerns sind einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die sich zwangsläufig aus seinen unternehmerischen Aktivitäten ergeben. Die Herausforderung besteht darin, die sich bietenden Chancen zu nutzen und die Risiken zu begrenzen. Insbesondere bestandsgefährdende Risiken müssen möglichst frühzeitig systematisch identifiziert, analysiert, bewertet, erfasst und kommuniziert werden, um sie steuern zu können. Hierzu bedienen wir uns einer Vielzahl von Instrumenten. Zentraler Bestandteil dieses Prozesses ist unser Risikomanagementsystem. Zusätzlich zur Früherkennung existenzgefährdender Risiken werden auch alle Risiken erfasst, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinträchtigen könnten.

Die formale Dokumentation der Berichterstattung erfolgt anhand einheitlich definierter Standards – getrennt nach unterschiedlichen Risikogruppen – jeweils zum Jahresende durch den verantwortlichen Risikomanager der jeweiligen Berichtseinheit. Auf KAP-Ebene werden die Informationen dann ausgewertet und klassifiziert. Organisatorisch ist das Risikomanagement in direkter Berichtslinie dem Vorstand des KAP-Konzerns unterstellt. Die Aufgabe der Risikomanager beinhaltet neben Risikoerkennung und -berichterstattung auch die Einleitung und Umsetzung von Maßnahmen, die zur Vermeidung und/oder Begrenzung von Risiken dienen.

Darüber hinaus nutzt der KAP-Konzern das Management-Reporting, bestehend aus monatlichem Berichtswesen, Hochrechnung und Planung einschließlich Investitionsplanung zur Überwachung und Steuerung von Risiken. Diese Instrumente werden ergänzt durch die Maßnahmen, die jede Unternehmensgruppe individuell für die operative Steuerung einsetzt. Somit findet eine Prüfung und Aggregation von Risiken auf zwei Ebenen statt. Eine sofortige Berichtspflicht an den Vorstand besteht in jedem Fall, wenn Risiken identifiziert werden, die eine Auswirkung auf das Jahresergebnis von mehr als 1,0 Mio. EUR haben.

Risikovaluierung  
**> 1 Mio.  
EUR**

### Politische, rechtliche, behördliche Rahmenbedingungen

Die politischen, rechtlichen und behördlichen Risiken betreffen die Risiken in den Märkten, in denen wir zurzeit aktiv sind. Dies bezieht sich sowohl auf unsere Produktionsstandorte als auch auf die Absatzgebiete. Sie ergeben sich insbesondere auch aus der politischen und wirtschaftlichen Entwicklung dieser Länder und Regionen. Darüber hinaus bestehen Wettbewerbsrisiken hinsichtlich der spezifischen, für uns relevanten Absatzmärkte wie Automobil oder Bau.

Für unsere ausländischen Produktionsstandorte, die in EU-Ländern beheimatet sind, gehen wir weiterhin von einer stabilen politischen Entwicklung aus und sehen auch die rechtlichen Risiken als vertretbar an. Selbstverständlich beziehen wir aber diese Risiken, insbesondere für unsere außerhalb der EU liegenden Standorte China, Indien, USA und Weißrussland, in unser Monitoring ein, um kurzfristig reagieren zu können.

### Strategische Risiken

Unternehmensstrategische Risiken bestehen hauptsächlich in der Fehleinschätzung der künftigen Markt- beziehungsweise Geschäftsentwicklung der Konzerngesellschaften. Um mögliche unternehmensstrategische Risiken zu minimieren, setzen wir auf umfangreiche Instrumente zur Marktanalyse der jeweiligen Branche.

Der Geschäftszweck einer Beteiligungsgesellschaft besteht nicht nur in der Entwicklung bestehender Beteiligungen, sondern vielmehr auch in der Akquisition von Unternehmen. Hierbei besteht die Möglichkeit, dass versteckte Risiken oder Fehleinschätzungen den wirtschaftlichen Erfolg einer neuen Beteiligung beeinträchtigen können. Wir begegnen diesem Risiko mit einer umfangreichen Prüfung der rechtlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse sowie des Marktumfelds von möglichen Übernahmekandidaten durch unsere Spezialisten. Zusätzlich integrieren wir in unsere Verträge möglichst weitgehende Garantien und Haftungsfreistellungen.

Den möglichen Risiken aus Fehleinschätzungen in der strategischen Positionierung unserer Konzerngesellschaften begegnen wir mit intensiver Markt- und Wettbewerbsbeobachtung. Hinzu kommen regelmäßige Strategiegespräche mit den Geschäftsführern der Beteiligungsgesellschaften. Sämtliche Tochterunternehmen berichten darüber hinaus regelmäßig über ihre aktuelle Geschäftsentwicklung und ihre individuelle Risikolage. Grundsätzlich unterziehen wir auch alle strategischen Investitionen in neue Produktbereiche einer kritischen Marktprüfung hinsichtlich des zukünftigen Umsatz- und Ertragspotenzials.

### Vertrieb und Marketing

Aufgrund unserer Präsenz in den weltweit wichtigsten Absatzmärkten gelingt es uns, unser Absatzrisiko zu streuen. Unser Schwerpunkt liegt vor allem in Europa, wo sich der CEE-Wirtschaftsraum von den Auswirkungen der Finanz- und Wirtschaftskrise immer noch nicht vollständig erholt hat. Um Abhängigkeiten von einzelnen Großkunden unserer Tochterunternehmen zu vermeiden, sind wir seit einigen Jahren dabei, deren Kundenbasis durch verstärkte Vertriebs- und Entwicklungsaktivitäten zu verbreitern.

### Unternehmensführung

Risiken aus der Führung unserer Konzerngesellschaften ergeben sich aus der dezentralen Organisationsstruktur der KAP-Beteiligungs-AG. Einerseits fordern und fördern wir eigenständiges unternehmerisches Handeln, andererseits vereinbart der Vorstand zusammen mit den Geschäftsführern periodisch die Ziele und Rahmenbedingungen ihres Handelns. Elementar ist hierbei ein einheitliches Controllingssystem, das sowohl auf Holding- als auch auf Tochterebene implementiert ist. Über dieses System sind die Geschäftsführungen jederzeit in der Lage, Fehlentwicklungen zu identifizieren, und der Vorstand ist in der Lage, sie zu hinterfragen.

Darüber hinaus hat der Vorstand mit allen Geschäftsführern der Tochtergesellschaften eine einheitliche Geschäftsordnung vereinbart, in der alle wesentlichen Rechte und Pflichten geregelt sind.

## UNTERNEHMENSPEZIFISCHE RISIKEN

### Produktion und Warenwirtschaft

In den Segmenten **engineered products** und **automotive components** arbeiten wir oftmals sehr eng mit unseren Kunden zusammen. Leistungsparameter werden bereits in der Entwicklung genauestens definiert, und unsere Aufgabe ist es, sie fortwährend einzuhalten. Um dies zu gewährleisten, unterziehen wir unsere Produkte einer strengen Qualitätsprüfung, bevor sie an die Kunden ausgeliefert werden.

Darüber hinaus investieren wir laufend in unsere Produktionsanlagen, um sie auf dem neusten Stand der Technik zu halten. Damit wirken wir Lieferverzögerungen durch mögliche Maschinenstillstände entgegen. Auch die F&E-Kapazitäten unserer Tochterunternehmen werden immer wieder auf dem neusten Stand der Technik gehalten, damit wir spezifische Anforderungen unserer Kunden nicht nur erfüllen können, sondern zudem auch zusätzliche innovative Lösungsansätze für ihre Produkte proaktiv entwickeln können.

Als produzierendes Unternehmen sind wir zudem in erheblichem Maß von unseren Zulieferern abhängig. Insbesondere Qualitäts- und Herstellungsstandards, die von uns eingefordert werden, gilt es, zu überwachen. Den sich hieraus ergebenden Beschaffungsrisiken begegnen wir mit einer strikten Qualitätseingangskontrolle für alle Rohstoffe, die wir in unseren Werken einsetzen. Darüber hinaus beziehen wir unsere Rohstoffe von den unterschiedlichsten Lieferanten, sodass wir bei auftretenden Mängeln sofort auf andere Lieferanten ausweichen können.

Preisschwankungen bei Rohstoffen auch aufgrund politischer und wirtschaftlicher Entwicklungen sind ungewiss und können zu einer hohen Volatilität auf den entsprechenden Märkten führen. Wir begegnen diesen Warenwirtschaftsrisiken mit Variieren der Vertragslaufzeiten und entsprechenden Vereinbarungen mit den Abnehmern, die die Preisvolatilitäten berücksichtigen.

### Personal

Die Qualifikation, Leistungsbereitschaft und Zufriedenheit des Personals sind wesentliche Bausteine zur Weiterentwicklung eines Unternehmens. Unser künftiger Erfolg ist insbesondere davon abhängig, ob es uns gelingt, zu uns passende Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu gewinnen, zu integrieren und langfristig an uns zu binden.

Insbesondere bei hoch qualifizierten Fach- und Führungskräften sind wir verstärkt dem Wettbewerb ausgesetzt. Die demografische Entwicklung wird diesen Prozess künftig noch intensivieren. Wir nutzen eine Vielzahl von Instrumenten, zum Beispiel das Angebot von Ausbildungsplätzen sowie Studienplätzen im Rahmen eines dualen Studiengangs, um den Bedarf an geeignetem Personal zu decken. Des Weiteren stehen wir in Kontakt mit Hochschulen, um bei Bedarf Praktika sowie Themen für Diplom-, Bachelor- und Master-Arbeiten vergeben zu können. Letzteres auch im Hinblick auf potenzielle Nachwuchsführungskräfte.

### EDV/Organisation

Die Risiken im Zusammenhang mit der elektronischen Datenverarbeitung und -archivierung nehmen wir sehr ernst. Daher passen wir ständig unsere zentralen Systeme den jeweiligen Erfordernissen unserer Organisation an. Wir greifen dabei auf unsere eigenen Experten zurück und ziehen projektbezogen auch externe Fachleute hinzu.

## FINANZ- UND RECHNUNGSWESEN

### Ausfallrisiko

Ein Ausfallrisiko ergibt sich im Wesentlichen bei den durch die operative Geschäftstätigkeit begründeten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Vielzahl unserer Aktivitäten in unterschiedlichen Märkten mit zahlreichen Kunden führt zu einem breit diversifizierten Portfolio an Kundenforderungen. Dies wird durch ein effektives Debitorenmanagement seitens unserer jeweiligen Tochtergesellschaft ergänzt.

### Liquiditäts- und Kreditrisiko

Liquiditäts- und Kreditrisiken ergeben sich aus dem kurz-, mittel- und langfristigen Finanzierungsbedarf. Wir begegnen diesen Risiken mit einer sorgfältigen und vorausschauenden Planung des Finanzmittelbedarfs insbesondere bei größeren Investitionen. Eine weitere Maßnahme zur Optimierung des Finanzierungsbedarfs ist die Überwachung und die aktive Steuerung des Working Capital.

Die Finanzmittelaufnahme erfolgt zentral durch die KAP-Beteiligungs-AG. In Abhängigkeit vom makroökonomischen Zinsumfeld wird auf fest- oder variabel verzinsliche Darlehen zurückgegriffen.

Die Tochtergesellschaften sind an ein Cash-Pool-System angebunden, das die ausreichende Versorgung mit Liquidität jederzeit sicherstellt. Daraus können sich jedoch auch Haftungsrisiken durch den Rückgriff auf die KAP-Beteiligungs-AG als Cash-Pool-Führerin ergeben.

Hinsichtlich der externen Finanzierungsquellen achten wir auf eine Diversifizierung und erstklassige Bonität. Möglichkeiten der weiteren Diversifizierung durch bisher nicht eingesetzte Finanzierungsformen werden bei Bedarf geprüft.

Die Bestellung dinglicher Sicherheiten ist von untergeordneter Bedeutung. Ihre Verwertung hätte keinen signifikanten Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Die Einhaltung der Covenants wird laufend überwacht. Wird gegen sie verstoßen, kann dies zur Kündigung seitens der Banken führen.

Es bestehen Liquiditätsreserven in Form von Bankguthaben sowie marktgängigen börsennotierten Wertpapieren, die jederzeit zur Deckung des kurzfristigen Refinanzierungsbedarfs veräußert werden können.

Unsere Eigenkapitalquote von 47 % beeinflusst unsere Bonität positiv und reduziert zusätzlich unser Finanzierungsrisiko.

### Zinsänderungsrisiko

Unsere Finanzierung besteht zu 29 % aus langfristigen Tilgungsdarlehen. Im kurzfristigen Bereich setzen wir verschiedene Instrumente wie Geldmarktkredite oder Kontokorrente ein. Den Vereinba-

Cash-Pool sichert  
**ausreichend**  
**Liquidität**

rungen liegt im Wesentlichen der Euribor als Basiszins zugrunde. Hier kann es daher insbesondere im kurzfristigen Bereich zu Zinsschwankungen kommen.

Mit dem Zinsänderungsrisiko sehen wir uns bei Aufnahme variabel verzinslicher Darlehen konfrontiert. Unter Berücksichtigung von Kosten- und Nutzenaspekten schließen wir bei Bedarf Zinsswaps ab. In Höhe des gesicherten Volumens führt dies zur angestrebten Transformation von einer variablen hin zu einer festen Verzinsung.

In Abhängigkeit vom Zeitwert können sich während der Laufzeit zum jeweiligen Bilanzstichtag positive oder negative Effekte auf die Vermögens- und Ertragslage ergeben, die sich am Laufzeitende vollständig kompensieren.

#### Währungs- und Inflationsrisiko

Einen nicht unerheblichen Teil unseres Geschäfts tätigen wir mit Kunden im US-Dollar-Raum. Daher ist es unerlässlich, gewisse Währungsrisiken einzugehen, die im abgelaufenen Geschäftsjahr zu keinen erwähnenswerten Währungskursverlusten führten, da wir mittlerweile gegenüber unseren Kunden zum größten Teil eine Fakturierung in Euro durchsetzen konnten. Währungssicherungsgeschäfte tätigen wir nur in geringem Umfang, da sie uns als zu teuer im Verhältnis zum Nutzen erscheinen.

#### Risiken aus unbedingten Termingeschäften und börsennotierten Wertpapieren

Da wir lediglich Stillhalter im Rahmen von Verkaufsoptionen für von uns im Bestand gehaltene Wertpapiere sind, können uns hieraus keine wesentlichen Risiken erwachsen. Bei gegenläufiger Entwicklung der Marktpreise können wir von steigenden Kursen nur begrenzt profitieren.

Die von der KAP-Beteiligungs-AG gehaltenen börsennotierten Wertpapiere unterliegen dem Risiko von Marktpreis- und Wertschwankungen. Diese ergeben sich sowohl aufgrund des makroökonomischen Umfelds als auch der wirtschaftlichen Situation der Unternehmen.

Die Schwankungen haben auch Auswirkungen auf die erzielbaren Finanzmittel im Falle einer Veräußerung. Aufgrund des Ausschüttungsverhaltens der Emittenten sind auch die Dividendenerträge Schwankungen unterworfen. Im Berichtsjahr haben wir einen großen Teil unseres Wertpapierportfolios veräußert, auch um diesem Risiko entgegenzuwirken.

Durch regelmäßige Beobachtung der Börsendaten beziehungsweise der Unternehmens- und Börsennachrichten werden marktpreisrelevante Ereignisse erfasst, um Portfolioveränderungen auf ausreichender Informationsgrundlage vornehmen zu können.

#### Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsgeschäfte

Zur Begrenzung von Zins- und Währungsrisiken aus der operativen Geschäfts- sowie der Finanzierungstätigkeit werden im KAP-Konzern auch Derivate eingesetzt. Sie vermindern Zins- und Währungsrisiken aus gebuchten Grundgeschäften und bei Währungsrisiken darüber hinaus auch Risiken aus geplanten Lieferungs- und Leistungsgeschäften. Zur Absicherung von Währungsrisiken werden Devisentermingeschäfte in geringem Umfang eingesetzt. Zinsswaps werden genutzt, um die Auswirkungen von Zinsänderungen auf die Finanzierungskosten der Finanzverbindlichkeiten zu reduzieren.

Kontrahenten für den Abschluss solcher Kontrakte sind ausschließlich in- und ausländische Banken einwandfreier Bonität. Dadurch werden die Ausfallrisiken aufgrund von Nichterfüllung der Zahlungsverpflichtungen durch Vertragspartner auf ein Minimum reduziert.

Im Rahmen der Sicherungsbeziehungen werden bei Bedarf Devisentermingeschäfte zur Absicherung eines bereits bilanzierten Grundgeschäfts (Fair-Value-Hedge) oder geplanter Transaktionen (Cashflow-Hedge) eingesetzt. Zinsswaps werden zur Absicherung von Risiken aus schwankenden Zahlungsströmen aufgrund variabel verzinslicher Verbindlichkeiten (Cashflow-Hedge) erworben.

#### Angaben nach § 315 Absatz 2 Nr. 5 HGB

Die wesentlichen Merkmale dienen dazu, eine ordnungsgemäße und verlässliche Rechnungslegung im KAP-Konzern innerhalb des vorgegebenen Zeitrahmens sicherzustellen. Ausgehend von den Vorschriften für kapitalmarktorientierte Unternehmen, Konzern- und Zwischenabschlüsse in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards zu erstellen und innerhalb vorgegebener Fristen zu veröffentlichen, wurden Maßnahmen getroffen und Prozesse definiert, um diese Vorgaben zu erfüllen.

Konzernweit  
**IFRS**  
Standard

Durch unsere Bilanzierungsrichtlinie wird die konzernweit einheitliche Anwendung der International Financial Reporting Standards sichergestellt. Sie wird bei Bedarf im Einzelfall um Bilanzierungsanweisungen ergänzt und auf aktuellem Rechtsstand gehalten. Wir verfolgen permanent die Aktivitäten des Gesetzgebers und anderer Organisationen im Hinblick auf Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften, um vor Inkrafttreten der Regelungen geeignete Maßnahmen einleiten und die davon betroffenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter rechtzeitig unterweisen zu können. Unser Finanzportal stellt den jederzeitigen Zugriff auf alle für den Rechnungslegungsprozess erforderlichen Dokumente und Hilfsmittel sicher. Zur zusätzlichen Unterstützung ist auf Konzernebene jeder Tochtergesellschaft ein fachlich qualifizierter Ansprechpartner zugewiesen.

Durch den weltweiten Einsatz einer einheitlichen Konsolidierungssoftware erreichen wir eine vollständige und nahezu zeitgleiche Erfassung der Abschlüsse. Umfangreiche Angabepflichten stellen sicher, dass alle vorgeschriebenen Informationen erfasst werden. Inkonsistenzen werden durch Plausibilitätskontrollen weitgehend ausgeschlossen. Es erfolgt ein Abgleich zwischen Risikomanagementsystem und Meldedaten der Abschlüsse hinsichtlich Konformität beziehungsweise Plausibilität der Angaben.

Eine umsichtige und vorausschauende Terminplanung in Bezug auf Berichts- und Veröffentlichungspflichten, verbunden mit frühzeitiger Kommunikation, trägt organisatorisch zum geordneten Ablauf des Prozesses bei.

#### RECHTLICHE RISIKEN

Der KAP-Konzern ist einer Vielzahl von rechtlichen Risiken ausgesetzt. Sie resultieren einerseits aus dem operativen Geschäft der Tochtergesellschaften hinsichtlich Gewährleistungs- und Produkthaftungsansprüchen durch Kundenreklamationen auf vertraglicher oder gesetzlicher Basis. Ein effizientes Vertrags- und Qualitätsmanagement trägt zur Reduzierung der Risiken bei, kann jedoch keinen hundertprozentigen Schutz garantieren. Andererseits ergeben sie sich aus Gesetzesänderungen, Gerichtsurteilen und behördlichen Verfahren.

Sämtlichen Risiken wird durch die Bildung von Rückstellungen ausreichend Rechnung getragen.

Weitere Risiken aus dem ungewissen Ausgang von Schieds- und Gerichtsverfahren, die einen erheblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben, bestehen weder bei der KAP-Beteiligungs-AG noch bei ihren Tochtergesellschaften.

### Risiken aus Betriebs- und Steuerprüfungen

Die Unternehmen des KAP-Konzerns werden periodisch von den Finanzbehörden geprüft. Auch wenn das Handeln der KAP-Beteiligungs-AG und ihrer Tochterunternehmen immer auf der Basis der gültigen Rechtslage stattfindet, kann es doch immer wieder zu abweichenden Einschätzungen bei einer Betriebsprüfung kommen. Fallbezogen stehen wir immer in engem Kontakt zu den Finanzbehörden und legen unseren Standpunkt transparent dar. In Einzelfällen scheuen wir uns aber auch nicht, eine gerichtliche Prüfung herbeizuführen.

### Markenschutz/Presse und Informationen

Der Schutz geistigen Eigentums und damit unserer Investitionen in Produktneuheiten hat einen hohen Stellenwert. Dort, wo es uns möglich ist, beantragen wir den Schutz unserer Produkte mittels Gebrauchsmuster- oder Patentanmeldung. Da wir viele Anwendungen gemeinsam mit unseren Kunden entwickeln und wir zum Teil Tier-2-Anbieter sind, entfällt jedoch häufig die Notwendigkeit, Maßnahmen zum Markenschutz zu beantragen.

In einem dezentral geführten Unternehmen gibt es vielschichtige Informationsebenen. Damit sie ein einheitliches Bild ergeben, gibt es klar definierte Regeln in Bezug auf die Kommunikation mit der Presse. Insbesondere Informationen, die die Regelpublizität eines börsennotierten Unternehmens betreffen, werden ausschließlich über den Vorstand kommuniziert.

## CHANCENBERICHT

Die weltweite Tätigkeit unseres Konzerns innerhalb eines dynamischen Marktumfelds eröffnet ständig neue Chancen, deren systematisches Erkennen und Nutzen ein wichtiger Bestandteil unserer Unternehmenspolitik ist. Im Rahmen unseres Chancenmanagements arbeiten der Vorstand sowie die Geschäftsführungen der Beteiligungsgesellschaften eng zusammen. Der Vorstand konkretisiert die Chancen im Rahmen der jährlichen Geschäftsplanung und Zielvereinbarungen und stimmt sie mit dem operativen Management der Gesellschaften ab. Dabei sind wir bestrebt, ein ausgewogenes Verhältnis von Chancen und Risiken auf der Grundlage unseres Geschäftsmodells sicherzustellen, wobei wir die Zielsetzung verfolgen, einen Mehrwert für unsere Stakeholder zu generieren.

Der Konzern verfügt über Steuerungs- und Berichterstattungsprozesse, um sicherzustellen, dass Chancen frühzeitig erkannt werden. Die Verdichtung der Informationen erfolgt im Rahmen der Budget- und Hochrechnungen. Der Chancenkonsolidierungskreis weicht dabei nicht vom Konsolidierungskreis für den Konzernjahresabschluss ab.

Die Chancen auf Ebene der KAP-Beteiligungs-AG ergeben sich zum einen aus der Bündelung der Finanzkraft und einem zentralen Cash-Management. Damit sichern wir unseren operativ tätigen Tochterunternehmen den nötigen Spielraum für strategische Investitionen und den Zugang zu großvolumigen Aufträgen multinationaler Unternehmen oder öffentlicher Auftraggeber. Und dies zu günstigen Konditionen.

Zum anderen haben wir auf operativer Ebene eine Vielzahl von potenziellen Chancen, die von den einzelnen Tochtergesellschaften gesteuert werden. Sie haben die Kenntnis von den jeweiligen Märkten und Wettbewerbern und können so die Chancen entsprechend bewerten und gegebenenfalls nutzen. Chancen ergeben sich insbesondere auch durch die stetige Entwicklung von neuen Produkten in enger Zusammenarbeit mit Kunden und Lieferanten. Hieraus resultieren häufig neue Einsatzmöglichkeiten und Technologien.

Auf Branchenebene ergeben sich große Chancen für die Produktwelten, in denen unsere Tochtergesellschaften tätig sind. Insbesondere die Zukunftsthemen Umweltschutz und Energieeffizienz sind in allen industriellen Branchen relevant. Energiepreise und Umweltstandards werden langfristig weiter steigen. Durch den verstärkten Einsatz von technischen Textilien, zum Beispiel im Fahrzeugbau, lassen sich niedrigere Verbrauchswerte durch Gewichtsreduzierung erzielen und bieten unsere Produkte für den baunahen Bereich erhöhten Wärmedämmschutz.

Unternehmensspezifische Chancen sehen wir durch die geplante Optimierung unserer Auslastung an einzelnen Standorten. Durch die Bündelung unserer Produktionskapazitäten auf weniger Standorte werden wir unsere Kostenposition langfristig deutlich verbessern und damit wettbewerbsfähiger werden.

### ZUSAMMENFASSENDE BEURTEILUNG

Bestandsgefährdende  
Risiken:  
**Keine!**

Wir haben im Geschäftsjahr 2016 alle potenziellen Risiken identifiziert und hinsichtlich ihrer Relevanz für den Geschäftsbetrieb analysiert und bewertet. Bestandsgefährdende Risiken haben wir nicht erkennen können. Risiken, die einen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben könnten, wurden dokumentiert und geeignete Maßnahmen ergriffen.

### ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG UND CORPORATE-GOVERNANCE-BERICHT

Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 315 Absatz 5 HGB und der Corporate Governance Bericht nach Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodexes werden zusammen auf der Internetseite der Gesellschaft unter [www.kap.de](http://www.kap.de) veröffentlicht.

### NACHTRAGSBERICHT

Mit Wirkung vom 2. Januar 2017 wurden die noch verbliebenen 120.000 Aktien der Allianz SE veräußert. Hieraus ergaben sich ein Erlös von 18,8 Mio. EUR und ein Ertrag von 10,9 Mio. EUR.

### AUSBLICK UND PROGNOSEBERICHT

Unternehmensziel:  
**Starkes  
Wachstum**

Wir haben unsere Unternehmensstrategie in den letzten Monaten überarbeitet und werden unser Wachstum forcieren. Dabei setzen wir weiterhin auf organisches Wachstum unserer bestehenden Beteiligungsunternehmen, werden aber zukünftig die sich uns bietenden Möglichkeiten für Akquisitionen stärker als bisher nutzen. In enger Abstimmung mit dem Aufsichtsrat werden wir dabei auch verstärkt auf das Netzwerk und des Know-how unseres neuen Mehrheitsaktionärs Carlyle zurückgreifen. Wir sehen darin eine gute Chance, wieder dynamisch zu wachsen. Gegenwärtig prüfen wir drei Übernahmeziele, werden dabei aber nichts überstürzen und die Ergebnisse der Due Diligence abwarten. Sorgfalt geht hier vor Schnelligkeit.

In den letzten Jahren haben wir durch verschiedenste Maßnahmen bei unseren Beteiligungsunternehmen die Grundlage für weiteres Wachstum bei Umsatz und Ergebnis geschaffen. Die Umsatzschwelle im gegenwärtigen Konsolidierungskreis von 400 Mio. EUR werden wir im laufenden Geschäftsjahr überschreiten. Beim bereinigten Betriebsergebnis planen wir mit einer überpropor-

tionalen Steigerung auf mindestens 16,5 Mio. EUR. Im Vergleich zum Vorjahresplanwert von rund 13,0 Mio. EUR würde dies einer Steigerung um mindestens 27 % entsprechen. Hauptverantwortlich für diese Entwicklung werden aus unserer Sicht die weiteren Produktivitätsfortschritte bei MEP und bei der Geiger-Gruppe sein. Darüber hinaus werden wir uns intensiv um die Bebusch-Gruppe kümmern, die im abgelaufenen Geschäftsjahr unter ihren Möglichkeiten geblieben ist und eine rückläufige Geschäftsentwicklung zu verzeichnen hatte. Wir sind optimistisch, dass es uns hier gelingen wird, eine nachhaltige Gesundung herbeizuführen.

Für unser Segment **engineered products** planen wir für 2017 einen Umsatz von über 290 Mio. EUR. Beim Segmentergebnis wollen wir erneut die 15,0-Mio.-Schwelle überschreiten – jedoch diesmal ohne die Hilfe von Sondererträgen.

Im Segment **automotive components** haben wir uns vorgenommen, erstmals die Schwelle von 110,0 Mio. EUR zu überschreiten. Das bereinigte Segmentergebnis wird überproportional steigen, allerdings könnte die Sanierung bei Bebusch zu Belastungen führen, sodass eine genauere Prognose schwierig ist.

Im Segment **all other segments** wollen wir das Entwicklungsprojekt in Augsburg nun zu einem erfolgreichen Ende führen, allerdings haben uns die Verzögerungen in der Vergangenheit gezeigt, dass wir hier mit Prognosen vorsichtig sein müssen.

Die Investitionen planen wir in der Höhe wieder leicht über den Abschreibungen, um dann 2018 das Investitionstempo leicht zu reduzieren. Die größten Einzelmaßnahmen planen wir an den in- und ausländischen Standorten von MEP, wo wir Erneuerungs- und Erweiterungsinvestitionen vornehmen werden. Darüber hinaus werden wir weitere Kapazitäten bei OMT in Portugal schaffen und neue Maschinen zur Herstellung neuer Produktgruppen bei der Geiger-Gruppe installieren.

Bezogen auf den derzeitigen Konsolidierungskreis streben wir einen Umsatzanstieg auf 430 bis 450 Mio. EUR in den nächsten zwei bis drei Jahren an. Das bereinigte Ergebnis soll dabei überproportional wachsen, das ist unsere Ambition. Dabei werden wir bei unseren Beteiligungen die vorhandenen Effizienzsteigerungspotenziale nutzen, sodass wir auch mit einem höheren Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit rechnen. Das Working Capital erwarten wir ungefähr auf Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres 2016.

Da wir aber zukünftig vermehrt Zukäufe prüfen und sicherlich auch zum Abschluss bringen werden, wird sich der Umsatz in einem ersten Zwischenziel inklusive der Zukäufe deutlich auf die 500-Mio.-EUR-Marke zubewegen. Da wir vor allem auf in ihrem Segment erfolgreiche Unternehmen fokussiert sind, wird sich auch das Ergebnis entsprechend positiv entwickeln. Einen ersten Abschluss werden wir sicherlich in Kürze vermelden können, auch wenn zurzeit noch nichts konkret ist.

Dabei sind wir durchaus bereit, unser angestammtes Unternehmensspektrum **engineered products** und **automotive components** zu verlassen, und suchen auch nach Firmen außerhalb dieser beiden Segmente, zum Beispiel in Bereichen, in denen wir eine Buy-and-build-Strategie verfolgen können. Unsere bevorzugten Zielunternehmen sollten dabei einem Unternehmenswert im zweistelligen Millionenbereich entsprechen.

Umsatzziel 2018  
**430 Mio.  
EUR**

Dank der niedrigen Verschuldung geben uns die vorhandenen Kreditlinien erheblichen Spielraum für Zukäufe. Darüber hinaus haben wir uns entschlossen, nicht betriebsnotwendige Aktiva zu veräußern, um weitere Akquisitionen vornehmen zu können. Ein erster Schritt war die Liquidierung unseres Aktienpakets, das wir um den Jahreswechsel 2016/2017 verkauften und das uns flüssige Mittel in Höhe von mehr als 30 Mio. EUR in die Kasse gespült hat.

Unsere Ambition als Beteiligungsgesellschaft zu wachsen, schließt natürlich nicht aus, auch einmal einen Unternehmen zu verkaufen. Diese Flexibilität wollen wir uns bewahren, auch wenn konkret eine derartige Transaktion nicht geplant ist.

Fulda, den 7. April 2017

KAP-Beteiligungs-AG



Dr. Stefan Geyler  
Vorstand



André Wehrhahn  
Vorstand

# AUFSICHT UND RAT

Sehr geehrte Aktionärinnen,  
sehr geehrte Aktionäre,

zunächst stand für den Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2016 die operative Weiterentwicklung des Unternehmensportfolios im Vordergrund. Dabei haben wir den Vorstand eng begleitet, und die ersten nachhaltigen Erfolge stellen sich zum Beispiel im Segment **automotive components** ein. Unsere Zuversicht für eine weitere positive Entwicklung in den nächsten Jahren ist damit ungebrochen. Darüber hinaus waren wir immer umfangreich und zeitnah informiert über sich in der Prüfung befindende mögliche Akquisitionen und haben schließlich der Übernahme einer Beteiligung von 26 % der Geschäftsanteile an der NOW Contec, Waldfischbach-Burgalben, mit der Option auf weitere 25 % zugestimmt. Alle vom Vorstand geplanten und durchgeführten Maßnahmen haben wir ausführlich und teils kontrovers diskutiert und dann einstimmig mitgetragen. Auch über den Fortgang der Liquidation unserer Tochtergesellschaft STÖHR & Co. AG i. L. wurden wir laufend unterrichtet. Lange ausstehend war hier das Ergebnis der abschließenden Betriebsprüfung für die Geschäftsjahre 2008 bis 2013, über das wir umgehend vom Vorstand in Kenntnis gesetzt wurden, als es vorlag. Außerdem informierte uns der Vorstand laufend über die Kursentwicklung unseres Wertpapierdepots.

Der Aufsichtsrat hat die Geschäftsführung des Vorstands der KAP-Beteiligungs-AG im Berichtszeitraum sorgfältig und regelmäßig im Sinne guter Corporate Governance überwacht. Dabei prüften wir vor allem die Rechtmäßigkeit, Zweckmäßigkeit und Ordnungsgemäßheit der Geschäftsführung.

Außerdem begleiteten wir die strategische Weiterentwicklung des Konzerns sowie wesentliche Einzelmaßnahmen. Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat sowohl in den Aufsichtsratssitzungen als auch durch schriftliche und mündliche Berichte über die Geschäftspolitik und alle relevanten Aspekte der Unternehmensplanung. Dabei wurden neben der Finanz-, Investitions- und Personalplanung der Gang der Geschäfte, die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft und des Konzerns (einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements), die Finanzlage und die Rentabilität des Konzerns besprochen. Bei allen für den Konzern wichtigen Entscheidungen hat der Vorstand den Aufsichtsrat rechtzeitig eingebunden. Zustimmungspflichtigen Geschäften haben wir nach eingehender Beratung und Prüfung der uns vom Vorstand übergebenen Unterlagen zugestimmt. Erschien es uns für die effektive Überwachung erforderlich oder zweckmäßig, haben wir weitere interne Unterlagen der Gesellschaft angefordert und Einsicht genommen. Aktuelle Einzelthemen und Entscheidungen wurden darüber hinaus in regelmäßigen Gesprächen zwischen dem Vorstand und dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats erörtert. Der Aufsichtsratsvorsitzende war in regelmäßigem Kontakt mit seinen Aufsichtsratskollegen und informierte sie umfassend.

## Sitzungen des Aufsichtsrats

Im Geschäftsjahr 2016 fanden insgesamt fünf Aufsichtsratssitzungen statt. Alle Mitglieder waren an mehr als der Hälfte der Sitzungen vertreten. Im Einzelnen wurden folgende wesentliche Sachverhalte behandelt:

Während der ersten Sitzung am 9. Februar 2016 hat uns der Vorstand die vorläufigen Zahlen des abgelaufenen Geschäftsjahres 2015 vor der abschließenden Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer

präsentiert sowie die allgemeine Geschäftsentwicklung der Gesellschaft erläutert. Die Unternehmen sowohl des Segments **engineered products** als auch **automotive components** wurden dabei einzeln thematisiert. Zusätzlich gab der Vorstand noch einen Überblick über den Stand der Liquidation bei der STÖHR Co. & AG i. L. und unseres Immobilienprojekts Schöfflerbachstraße. Danach blickten wir kurz auf den erfolgreichen Start in das gerade erst begonnene Geschäftsjahr.

Der Vorstand hat anschließend mit uns über die zur Veröffentlichung anstehende Pressemeldung gesprochen, in der er einen ersten Überblick über das abgelaufene Geschäftsjahr geben möchte. Die Vorlage wurde ohne Änderung verabschiedet. Zum Schluss haben wir uns ausführlich über die Entwicklung des Wertpapierportfolios unterrichten lassen.

Am 27. April 2016 fand unsere zweite Sitzung des Geschäftsjahres statt. In ihr haben wir den Konzernabschluss und den Jahresabschluss 2015 im Beisein des in der Hauptversammlung vom 28. August 2015 gewählten Abschlussprüfers, der BDO AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, ausführlich beraten und anschließend gemäß § 171 AktG gebilligt und damit festgestellt. Außerdem haben wir die Erklärung zur Unternehmensführung samt dem Corporate-Governance-Bericht als ihren Bestandteil und den Bericht über das Risikomanagementsystem zur Kenntnis genommen sowie den Bericht des Aufsichtsrats verabschiedet. Zuvor hatten wir uns das System der Risikoevaluierung im Konzern vom Vorstand erneut genau erläutern lassen. Breiten Raum nahm die Diskussion über den Dividendenvorschlag an die Hauptversammlung ein, den wir schließlich einvernehmlich auf 1 EUR pro Aktie festgesetzt haben.

Danach präsentierte der Vorstand die Geschäftszahlen für das erste Quartal 2016 und den Entwurf für die Zwischenmitteilung über den Geschäftsverlauf der ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2016. Hierbei skizzierte der Vorstand die erfolgreiche Entwicklung bei nahezu allen Tochterunternehmen und die nächsten Schritte dafür, die Performance auch auf 12-Monats-Basis halten zu können. Schließlich gab uns der Vorstand erneut einen Überblick über den aktuellen Stand des Immobilienentwicklungsprojekts in der Schöfflerbachstraße, Augsburg, das leider immer noch nicht abgeschlossen ist. Zum Schluss wurde der aktuelle Finanzkalender zur Kenntnis genommen und über den Stand des Aktiendepots informiert.

Aufgrund der Eilbedürftigkeit wurde die dritte Sitzung des Geschäftsjahres im Umlaufverfahren abgehalten. Hierbei wurden neben der Einladungsbekanntmachung für die ordentliche Hauptversammlung am 26. August 2016 und die Vorschläge zur Beschlussfassung in der ordentlichen Hauptversammlung der STÖHR & Co. AG i. L. auch die Vorschläge an die Hauptversammlung zur Neubesetzung des Aufsichtsrats beschlossen. Außerdem wurde die aktualisierte Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Government Kodex für 2016 verabschiedet.

Als Erstes haben wir auf der vierten Sitzung am 26. August 2016 sehr ausführlich über die Geschäftsentwicklung des ersten Halbjahres 2016 diskutiert, die uns der Vorstand zuvor vorgestellt hatte, um anschließend noch einen genaueren Überblick über die einzelnen Segmente zu erhalten.

Wir sprachen ausführlich über den Turnaround bei MEP und die verbliebenen Probleme bei ihren Töchtern in China und Indien. Mit den eingeleiteten Maßnahmen waren wir einverstanden, und wir werden die weitere Entwicklung eng begleiten. Außerdem informierte uns der Vorstand über den Erwerb einer Minderheitsbeteiligung an der NOW Contec GmbH & Co. KG, Waldfischbach-Burgalben, und den Stand weiterer Akquisitionsgespräche. Nachdem wir verschiedene Compliance-Themen erörtert hatten, erhielten wir einen positiven Ausblick auf das zweite Halbjahr 2016. Nachdem wir kurz die Themen der bevorstehenden Hauptversammlung angesprochen hatten, unterrichtete uns der Vorstand noch über die finanzielle Situation der Gesellschaft, die anhaltend befriedigend ist. Auch die Entwicklung des Wertpapierdepots wurde in diesem Zusammenhang besprochen.

Die laufende Geschäftsentwicklung für das Berichtsjahr 2016 stand am Anfang der letzten Aufsichtsratssitzung des abgelaufenen Geschäftsjahres am 9. Dezember 2016. Nach seinem ausführlichen Vortrag schloss der Vorstand seine Präsentation mit einer ersten Hochrechnung für das gesamte Geschäftsjahr ab. Breiten Raum nahm die Beschreibung der Situation in den einzelnen Bereichen der beiden Segmente **engineered products** und **automotiv components** sein. Insgesamt sind viele Projekte auf einem guten Weg, sodass wir auch für 2017 eine anhaltend positive Entwicklung erwarten. Nach einigen Nachfragen nahmen wir die Ausführungen zur Kenntnis. Anschließend erhielten wir einen Überblick über die Entwicklungen bei den nicht operativen Gesellschaften STÖHR, KTH und Schöfflerbachstraße. Nach Abschluss der Betriebsprüfung 2008–2013 und der Auszahlung der letzten Liquidationsrate im November 2016 wurden die Vorschläge zur Beschlussfassung für die letzte Hauptversammlung der STÖHR & Co. AG i. L. einstimmig beschlossen. Darüber hinaus bekamen wir einen Überblick über die Entwicklung des Wertpapierdepots und der Finanz- und Liquiditätssituation des Konzerns – mit dem Ergebnis, dass der Konzern jederzeit Akquisitionen wie in der Vergangenheit bewältigen kann.

Schließlich wurden uns für die einzelnen Tochtergesellschaften die Eckdaten zur Planung 2017 bis 2019 vorgestellt, die von uns zustimmend zur Kenntnis genommen wurden.

Nach eingehender Diskussion wurden der Finanzkalender für 2017 und vorläufig für 2018 sowie die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex in der immer noch gültigen Fassung vom 5. Mai 2015 verabschiedet.

### Corporate Governance

Der Aufsichtsrat bekennt sich nachdrücklich zur Einhaltung des Deutschen Corporate Governance Kodexes und damit zu einer verantwortungsbewussten, auf nachhaltige Wertschöpfung ausgerichteten Unternehmensführung und -kontrolle.

Die Umsetzung der Vorschriften des Deutschen Corporate Governance Kodexes haben wir in den Sitzungen des Aufsichtsrats erörtert.

Wir überzeugten uns davon, dass das Unternehmen im abgelaufenen Geschäftsjahr die Empfehlungen des Corporate-Governance-Kodexes gemäß der Entsprechenserklärung vom Dezember 2016 erfüllt hat.

Eine zusammenfassende Darstellung der Corporate Governance der KAP-Beteiligungs-AG ist – wie die Entsprechenserklärung vom Dezember 2016 – auf der Homepage im Internet veröffentlicht.

### Jahresabschluss und Konzernabschluss

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss mit Lagebericht für das Jahr 2016 sowie der Konzernabschluss mit Erläuterungen (Notes) und der Konzernlagebericht für das Jahr 2016 sind

unter Einbeziehung der Buchführung von dem in der Hauptversammlung vom 26. August 2016 gewählten Abschlussprüfer, der BDO AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, geprüft worden. Der Abschlussprüfer hat keine Einwendungen erhoben und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Für das Geschäftsjahr 2016 sind dem Aufsichtsrat gemäß § 170 AktG der Jahresabschluss, der Konzernabschluss, der Lagebericht und der Konzernlagebericht, die Berichte des Abschlussprüfers über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses sowie der Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands zur Prüfung vorgelegt worden. Der Aufsichtsrat hat den Konzernabschluss und den Jahresabschluss in der Sitzung vom 25. April 2017 zusammen mit dem Vorstand in Anwesenheit des Abschlussprüfers beraten und eingehend erörtert. Nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung erhebt der Aufsichtsrat keine Einwendungen. Er hat den Konzernabschluss und den Jahresabschluss 2016 gebilligt. Der Jahresabschluss ist somit gemäß § 172 AktG festgestellt.

Mit dem Vorschlag des Vorstands an die Hauptversammlung für die Verwendung des Bilanzgewinns erklärt sich der Aufsichtsrat einverstanden.

### Personalia

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand für seinen Einsatz und seine Leistungen im Geschäftsjahr 2016 Dank und Anerkennung aus. Der Dank gilt auch den Geschäftsführungen der Tochter- und Beteiligungsgesellschaften sowie insbesondere allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern im KAP-Konzern für ihre Leistungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Auch im Aufsichtsrat gab es im Berichtsjahr einige personelle Veränderungen. So haben die beiden bis zur Hauptversammlung 2017 gewählten Mitglieder Herr Uwe Stahmer und Herr Michael Kranz ihre Mandate zum Ablauf der Hauptversammlung 2016 niedergelegt. Von der Hauptversammlung am 26. August 2016 wurden für den Rest der Laufzeit die Herren Fried Möller und Werner Ritzi nachgewählt.

Wegen des Rückzugs des langjährigen Großaktionärs der DAUN & Cie. AG aus dem KAP-Investment und der Veräußerung seiner Stimmrechtsmehrheit an der Gesellschaft an die Carlyle Group legten mit Wirkung zum 18. Dezember 2016 sowohl der langjährige Aufsichtsratsvorsitzende Herr Claas E. Daun als auch Herr Werner Ritzi ihre Mandate nieder. Als neue Mitglieder wurden antragsgemäß die Herren Ian Jackson und Christian Schmitz gerichtlich bestellt. Herr Jackson wurde von den Mitgliedern in der Sitzung vom 5. Februar 2017 zum Vorsitzenden gewählt.

Allen ausgeschiedenen Mitgliedern des Aufsichtsrats möchten wir für ihre teils langjährige Mitarbeit zum Wohle der Gesellschaft unseren besonderen Dank aussprechen.

Fulda, April 2017

Mit freundlichen Grüßen

Ian Jackson  
Aufsichtsratsvorsitzender

# KONZERNABSCHLUSS IFRS

## Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

in TEUR	Anhang	2016 KAP- Konzern	2015 KAP- Konzern
Umsatzerlöse	(28)	385.782	374.492
Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen		-331	4.565
<b>Gesamtleistung</b>		<b>385.451</b>	<b>379.057</b>
Sonstige betriebliche Erträge	(29)	11.951	11.649
Materialaufwand	(30)	-218.410	-219.645
Personalaufwand	(31)	-90.125	-86.614
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Renditeimmobilien	(32)	-21.221	-22.611
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(33)	-49.659	-49.800
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>17.987</b>	<b>12.035</b>
Beteiligungsergebnis	(34)	-	-23
Zinsergebnis	(35)	-4.717	-5.451
Übriges Finanzergebnis	(36)	7.248	4.219
<b>Finanzergebnis</b>		<b>2.531</b>	<b>-1.255</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		<b>20.518</b>	<b>10.779</b>
Ertragsteuern	(37)	-8.182	-9.331
Ergebnis aufgegebene Geschäftsbereiche	(38)	416	74
Ertragsteuern aufgegebene Geschäftsbereiche		-	-
<b>Konzern-Jahresergebnis nach Steuern</b>		<b>12.751</b>	<b>1.523</b>
Ergebnisanteile fremder Gesellschafter	(39)	-671	-602
<b>Konzern-Jahresergebnis der Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG</b>		<b>12.080</b>	<b>921</b>
<b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>(40)</b>	<b>1,82</b>	<b>0,14</b>
<b>Ergebnis je Aktie verwässert (in EUR)</b>	<b>(40)</b>	<b>1,82</b>	<b>0,14</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung

zum 31. Dezember 2016

in TEUR	Anhang	2016 KAP- Konzern	2015 KAP- Konzern
<b>Konzernergebnis nach Steuern</b>		<b>12.751</b>	<b>1.523</b>
Unrealisierte Gewinne aus der Währungsumrechnung		435	3.578
Unrealisierte Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	(44)	- 6.877	- 2.456
<b>Posten, die zukünftig möglicherweise in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>		<b>- 6.442</b>	<b>1.122</b>
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen	(21)	- 2.050	263
Latente Steuern auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen	(37)	615	-79
<b>Posten, die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>		<b>- 1.435</b>	<b>184</b>
<b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>		<b>- 7.877</b>	<b>1.306</b>
Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Sonstiges Ergebnis nach Steuern		- 11	- 3
Davon Anteil der Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG am Sonstigen Ergebnis nach Steuern		- 7.866	1.309
<b>Konzern-Gesamtergebnis</b>		<b>4.875</b>	<b>2.829</b>
Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzern-Gesamtergebnis		661	599
Davon Anteil der Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG am Konzern-Gesamtergebnis		4.214	2.230

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

# Konzernbilanz

zum 31. Dezember 2016

## AKTIVA

in TEUR	Anhang	31.12.2016	31.12.2015
<b>VERMÖGENSWERTE</b>			
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	(7)	1.741	1.910
Sachanlagen	(8)	136.856	133.633
Renditeimmobilien	(9)	5.741	7.039
At equity bilanzierte Finanzanlagen	(10)	2.010	0
Übrige Finanzanlagen	(11)	1.232	1.220
Latente Steueransprüche	(12)	6.743	8.499
		<b>154.323</b>	<b>152.302</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	(13)	72.481	74.608
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(14)	56.668	52.755
Tatsächliche Ertragsteuern	(15)	1.625	2.299
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	(16)	6.147	5.470
Wertpapiere	(17)	18.624	34.188
Flüssige Mittel	(18)	4.138	2.738
		<b>159.683</b>	<b>172.058</b>
<b>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</b>	<b>(19)</b>	<b>1.029</b>	<b>2.666</b>
		<b>315.034</b>	<b>327.025</b>

## PASSIVA

in TEUR	Anhang	31.12.2016	31.12.2015
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>			
<b>Eigenkapital und Rücklagen</b>			
Gezeichnetes Kapital		17.224	17.224
Kapitalrücklage		48.966	48.966
Rücklagen		-2.174	5.692
Bilanzergebnis		81.269	75.831
<b>Eigenkapital der Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG</b>		<b>145.285</b>	<b>147.713</b>
Anteile fremder Gesellschafter		2.008	3.772
	<b>(20)</b>	<b>147.293</b>	<b>151.485</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(21)	20.958	19.537
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(22)	26.970	36.383
Latente Steuerverbindlichkeiten	(12)	733	784
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	(23)	607	257
		<b>49.269</b>	<b>56.961</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Übrige Rückstellungen	(24)	25.004	27.117
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	(22)	60.948	59.892
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(25)	21.937	18.123
Tatsächliche Ertragsteuern	(26)	2.475	3.606
Übrige Verbindlichkeiten	(27)	8.109	9.842
		<b>118.473</b>	<b>118.579</b>
		<b>315.034</b>	<b>327.025</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

# Konzern-Kapitalflussrechnung

zum 31. Dezember 2016

in TEUR	2016	2015
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>25.651</b>	<b>16.305</b>
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens (saldiert mit Zuschreibungen)	21.221	22.612
Veränderung der Rückstellungen	-2.753	-2.591
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-6.482	-6.347
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und aufgegebenen Geschäftsbereichen	-227	-49
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen der Aktiva und Passiva</b>	<b>37.410</b>	<b>29.931</b>
Veränderung der Vorräte, Forderungen und Sonstigen Vermögenswerte, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-530	-3.086
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	2.528	471
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>39.408</b>	<b>27.316</b>
Erhaltene und gezahlte Zinsen	-4.321	-3.937
Erhaltene und gezahlte Ertragsteuern	-5.958	-988
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>29.129</b>	<b>22.392</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	1.661	1.093
Investitionen in Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	-24.846	-15.746
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte	-405	-510
Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	-	48
Investitionen in Finanzanlagen	-2.022	-
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren	13.274	14.077
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-12.338</b>	<b>-1.038</b>

in TEUR	2016	2015
Dividendenausschüttungen an Aktionäre	-6.624	-66.244
Einzahlungen durch die Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	4.994	61.334
Auszahlungen zur Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-11.394	-27.587
Einzahlungen durch Tilgungen von Finanzforderungen	245	1.099
Auszahlungen durch Gewährung von Krediten	-297	-5.197
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-13.076</b>	<b>-36.595</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	3.715	-15.242
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-2.315	1.502
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	2.738	16.478
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>4.138</b>	<b>2.738</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

 13

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung siehe Ziffer 47 des Konzernanhangs

# Eigenkapitalveränderungsrechnung

zum 31. Dezember 2016

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Rücklagen		
			Währungs- differenzen	Cashflow- Hedges	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
01.01.2015	<b>17.224</b>	<b>48.966</b>	<b>-23.916</b>	-	<b>20.082</b>
Inflationsanpassung gemäß IAS 29	-	-	-	-	-
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-
Kapitalherabsetzung	-	-	-	-	-
Veränderung Gewinnrücklagen	-	-	-	-	-2.456
Dividendenausschüttungen	-	-	-	-	-
Währungsdifferenz	-	-	3.553	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	25	-	-
Konzern-Jahresergebnis	-	-	-	-	-
Einstellung in Bilanzgewinn	-	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-
31.12.2015	<b>17.224</b>	<b>48.966</b>	<b>-20.338</b>	-	<b>17.626</b>
Inflationsanpassung gemäß IAS 29	-	-	-	-	-
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-
Kapitalherabsetzung	-	-	-	-	-
Veränderung Gewinnrücklagen	-	-	-	-	-6.877
Dividendenausschüttungen	-	-	-	-	-
Währungsdifferenz	-	-	435	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-
Konzern-Jahresergebnis	-	-	-	-	-
Entnahme	-	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-
31.12.2016	<b>17.224</b>	<b>48.966</b>	<b>-19.903</b>	-	<b>10.749</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

Erläuterungen zum Eigenkapital siehe Ziffer 20 des Konzernanhangs.

Versicherungs- mathematische Gewinne/ Verluste	Übrige	Summe	Konzern- bilanzergebnis	Eigenkapital Aktionäre KAP	Anteile fremder Gesellschafter	Eigenkapital gesamt
<b>-5.200</b>	<b>28.450</b>	<b>19.415</b>	<b>126.133</b>	<b>211.738</b>	<b>3.820</b>	<b>215.558</b>
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
188	-15.000	-17.268	-	-17.268	-3	-17.271
-	-	-	-66.244	-66.244	-	-66.244
-	-	3.553	35	3.588	-	3.588
-	- 32	- 7	-	-7	-	- 7
-	-	-	921	921	602	1.523
-	-	-	15.000	15.000	-	15.000
-	-	-	-14	-14	-647	-661
<b>-5.012</b>	<b>13.418</b>	<b>5.693</b>	<b>75.830</b>	<b>147.713</b>	<b>3.772</b>	<b>151.485</b>
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-1.755	-1.755
-1.424	0	-8.301	-	-8.301	-11	-8.312
-	-	-	-6.624	-6.624	-	-6.624
-	-	435	-	435	0	435
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	12.080	12.080	671	12.751
-	-	-	-	-	-	-
-	0	0	-17	-17	-669	-686
<b>-6.436</b>	<b>13.418</b>	<b>-2.174</b>	<b>81.269</b>	<b>145.285</b>	<b>2.008</b>	<b>147.293</b>

# Konzernanhang

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2016

## ÜBERNAHME DER IFRS IN DAS EUROPÄISCHE RECHT

Die Verordnung EU Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rats (IAS-Verordnung) betreffend die Anwendung der International Financial Reporting Standards wurde am 19. Juli 2002 verabschiedet. Der IAS-Verordnung entsprechend sind alle kapitalmarktorientierten Unternehmen, die dem Recht eines EU-Mitgliedsstaats unterliegen, verpflichtet, für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2005 beginnen, ihre Konzernabschlüsse nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufzustellen. Artikel 3 der IAS-Verordnung enthält zugunsten der EU-Kommission ein Prüfungsrecht, bevor die Standards im EU-Amtsblatt veröffentlicht und damit für die Unternehmen der EU-Mitgliedsstaaten verbindlich werden (Endorsement). Zum jeweiligen Bilanzstichtag sind somit lediglich die im Rahmen des Endorsements durch EU-Verordnungen übernommenen Rechnungslegungsstandards sowie deren Interpretationen verpflichtend anzuwenden. Eine Transformation durch die Gesetzgeber der Mitgliedsstaaten in das jeweilige nationale Recht ist nicht erforderlich.

## 1 · ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN

Die KAP-Beteiligungs-Aktiengesellschaft (KAP-Beteiligungs-AG oder KAP-Konzern) hat den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 nach den in den EU-Mitgliedsstaaten anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und den nach § 315a HGB ergänzend anzuwendenden Vorschriften aufgestellt. Der Konzernabschluss der KAP-Beteiligungs-AG berücksichtigt alle zum 31. Dezember 2016 verpflichtend anzuwendenden Bestimmungen der International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie die dazugehörigen Interpretationen (IFRIC) und wurde in Übereinstimmung mit diesen aufgestellt. Es werden neben der Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Veränderung des Eigenkapitals gezeigt. Der Anhang enthält zudem eine Segmentberichterstattung.

Zur Verbesserung der Klarheit der Darstellung sind verschiedene Posten der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung zusammengefasst. Diese Posten werden im Anhang entsprechend aufgegliedert und erläutert.

Die Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die Berichtswährung des Konzerns ist Euro. Alle Angaben werden, sofern nicht gesondert vermerkt, in tausend Euro (TEUR) gemacht. Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

Der Sitz der KAP-Beteiligungs-AG ist Fulda, Deutschland.

## 2 · KONSOLIDIERUNGSKREIS

In den Konzernabschluss werden neben der KAP-Beteiligungs-AG sämtliche wesentlichen in- und ausländischen Tochterunternehmen, die unter der rechtlichen und/oder faktischen Kontrolle der KAP-Beteiligungs-AG stehen, einbezogen. Der Konsolidierungskreis umfasst neben dem Mutterunternehmen 24 inländische und 15 ausländische Gesellschaften.

Auf Beteiligungen an Joint Ventures und assoziierten Unternehmen wird die Equity-Methode angewendet.

Anteile an Tochterunternehmen sowie Beteiligungen an Joint Ventures und assoziierten Unternehmen, deren Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von untergeordneter Bedeutung ist, werden nicht in den Konzernabschluss einbezogen, sondern zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Auf die Einbeziehung von fünf Tochterunternehmen und zwei Beteiligungen wurde verzichtet. Die Kennzahlen der nicht einbezogenen Gesellschaften betragen in der Summe jeweils weniger als 1 % des Konzernumsatzes, des Konzerneigenkapitals sowie der Konzernbilanzsumme.

Insgesamt hat sich der Konsolidierungskreis im Berichtsjahr wie folgt verändert:

	31.12.2015	Zugänge	Abgänge	31.12.2016
Inland	27	-	2	25
Ausland	16	-	1	15
<b>Gesamt</b>	<b>43</b>	-	<b>3</b>	<b>40</b>

15

Die Abgänge betreffen die Verschmelzungen der Synteen & Lückenhaus GmbH auf die OLBO & MEHLER Tex GmbH & Co. KG und der Protect Transport- und Bauschutz Gesellschaft mit beschränkter Haftung auf die Mehler AG sowie die Liquidation der Coatec s.r.o., Slowakei.

Die Entkonsolidierungserfolge von Tochtergesellschaften werden im Beteiligungsergebnis ausgewiesen. Bei aufgegebenen Geschäftsbereichen erfolgt der Ausweis gesondert als Ergebnis aufgebener Geschäftsbereiche. Der Zeitpunkt für die Erst- und Entkonsolidierung ist grundsätzlich der Übergang der Beherrschung.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2016 wurden jeweils 26 % der Anteile an der NOW Contec GmbH, der Convert Vliesveredelung GmbH, beide Detmold sowie an der NOW Contec GmbH & Co. KG und der Convert Vliesveredelung GmbH & Co. KG, beide Waldfischbach-Burgalben erworben und at equity in den Konzernabschluss einbezogen.

Die sich aufgrund der Veränderung des Konsolidierungskreises ergebenden Auswirkungen werden bei Bedarf, sofern sie wesentlich sind, im Anhang bei den entsprechenden Posten der Konzernbilanz sowie der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung erläutert.

Folgende Unternehmen haben aufgrund bestehender Ergebnisabführungsverträge mit der KAP-Beteiligungs-AG von § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch gemacht:

Name	Sitz
MEHLER Aktiengesellschaft	Fulda
Schäfflerbachstraße Grundbesitz GmbH	Fulda
GM Tec Industries Holding GmbH	Pretzfeld

16

Die weiteren Unternehmen, die ebenfalls von § 264 Abs. 3 HGB sowie von § 264b HGB Gebrauch gemacht haben, sind in der Anteilsbesitzliste gemäß § 313 Absatz 2 HGB angegeben, die auf Seite 142 dargestellt ist.

Die offenkundigspflichtigen Unterlagen der KAP-Beteiligungs-AG werden beim Bundesanzeiger eingereicht und anschließend bekannt gemacht.

### 3 · KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Auf alle Unternehmenszusammenschlüsse nach dem 1. Januar 2004 wird die Erwerbsmethode angewendet. Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden der voll konsolidierten Unternehmen werden mit ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Die Jahresabschlüsse der einbezogenen sind auf den Bilanzstichtag der KAP-Beteiligungs-AG erstellt und basieren auf einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

Ein nach der Kaufpreisallokation verbleibender aktiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Für alle Geschäfts- und Firmenwerte erfolgt nach Zuordnung zu einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit regelmäßig eine Überprüfung auf Wertminderung.

Vor dem 1. Januar 2004 mit den Rücklagen verrechnete Geschäfts- oder Firmenwerte bleiben mit den Gewinnrücklagen verrechnet. Bei vollständiger oder teilweiser Veräußerung des Geschäftsbereichs oder Wertminderung der zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird der dazugehörige Geschäfts- oder Firmenwert erfolgsneutral behandelt.

Ein verbleibender passiver Unterschiedsbetrag wird sofort erfolgswirksam vereinnahmt. Vor dem 1. Januar 2004 nach deutschem Handelsrecht ausgewiesene passive Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung werden nach den Vorschriften der International Financial Reporting Standards in den Gewinnrücklagen erfasst.

Nicht dem Mutterunternehmen zustehende Anteile an Kapital und Jahresergebnis voll konsolidierter Tochtergesellschaften werden als Anteile fremder Gesellschafter innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen.

Änderungen der Beteiligungsquote des Mutterunternehmens an Tochterunternehmen, die nicht zu Verlust oder Erwerb der Beherrschung führen, werden als Eigenkapitaltransaktionen bilanziert.

Beteiligungen an Joint Ventures und assoziierten Unternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert. Sich hierbei ergebende aktive Unterschiedsbeträge werden in einer Nebenrechnung als Geschäfts- oder Firmenwert festgehalten und regelmäßig einer Überprüfung auf Wertminderung unterzogen. Passive Unterschiedsbeträge werden sofort ergebniswirksam als Ertrag vereinnahmt und erhöhen den Buchwert der Beteiligung.

Konzerninterne Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen, Verbindlichkeiten und Rückstellungen zwischen Konzerngesellschaften werden ebenso eliminiert wie Ergebnisse aus konzerninternen Transaktionen, sofern diese für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Bedeutung sind.

#### 4 · WÄHRUNGSUMRECHNUNG

In den Einzelabschlüssen ausgewiesene Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden bei Zugang mit dem Anschaffungskurs bilanziert. Zum Bilanzstichtag entstandene Kursgewinne und -verluste aus Veränderungen der Wechselkurse werden erfolgswirksam im Periodenergebnis erfasst.

Die Umrechnung der in fremder Währung aufgestellten Abschlüsse der einbezogenen Konzernunternehmen erfolgt auf der Grundlage des Konzepts der funktionalen Währung anhand der modifizierten Stichtagskursmethode. Da die Tochtergesellschaften ihre Geschäfte grundsätzlich in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht eigenständig betreiben, entspricht die funktionale Währung der Landeswährung des Sitzes der Gesellschaft.

Grundsätzlich werden sämtliche Vermögenswerte und Schulden mit dem Mittelkurs am Bilanzstichtag, Aufwendungen und Erträge mit dem Jahresdurchschnittskurs umgerechnet. Bei der Anwendung der Rechnungslegungsvorschriften aufgrund von Hochinflation erfolgt die Umrechnung der Aufwendungen und Erträge zum Stichtagskurs.

Umrechnungsdifferenzen, die sich aus abweichenden Umrechnungskursen in Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung ergeben, werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Bei konsolidierten Gesellschaften, an denen die KAP-Beteiligungs-AG zu weniger als 100 % beteiligt ist, werden die durch die Währungsumrechnung entstehenden Umrechnungsdifferenzen, soweit sie auf Anteile fremder Gesellschafter entfallen, gesondert unter Anteile fremder Gesellschafter ausgewiesen.

Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Schuldenkonsolidierung werden grundsätzlich erfolgswirksam behandelt.

Es wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

	Jahres- durchschnittskurs		Mittelkurs am Bilanzstichtag	
	2016	2015	31.12. 2016	31.12.2015
		EUR 1 =		EUR 1 =
Belarus-Rubel	2,1879	17.670,0627	2,0686	20.366,0000
Chinesischer Yuan	7,3471	6,9118	7,3252	7,0728
Indische Rupie	74,3748	71,1957	71,6388	72,0666
Kanadischer Dollar	1,4662	1,4188	1,4223	1,5126
Schwedische Krone	9,4682	9,3525	9,5670	9,1815
Südafrikanischer Rand	16,2679	14,1758	14,4687	16,9880
Tschechische Krone	27,0321	27,2764	27,0200	27,0220
Türkische Lira	3,3446	3,0261	3,7269	3,1826
Ungarischer Forint	311,3493	309,9597	309,7500	315,2500
US-Dollar	1,1070	1,1097	1,0560	1,0892

17

## 5 · BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften wurden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt.

### Beizulegender Zeitwert

Über den IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts wird die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert einschließlich der erforderlichen Angaben weitgehend einheitlich in den International Financial Reporting Standards geregelt. Der beizulegende Zeitwert ist der Wert, der durch den Verkauf eines Vermögenswerts erzielt werden würde, beziehungsweise der Preis, der gezahlt werden müsste, um eine Schuld zu übertragen. Es wird die 3-stufige Fair-Value-Hierarchie nach IFRS 13 angewendet. Der Hierarchiestufe 1 werden finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zugeordnet, sofern ein Börsenpreis für Vermögenswerte und Schulden auf einem aktiven Markt vorliegt. Die Zuordnung zur Hierarchiestufe 2 erfolgt, sofern ein Bewertungsmodell angewendet wird oder der Preis aus vergleichbaren Transaktionen abgeleitet wird. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Hierarchiestufe 3 ausgewiesen, sofern der beizulegende Zeitwert aus nicht beobachtbaren Parametern ermittelt wird. Bei der Bewertung von Vermögenswerten und Schulden wird zudem das Ausfallrisiko berücksichtigt.

### Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte werden nur dann bilanziert, wenn es wahrscheinlich ist, dass der erwartete künftige Nutzen zufließen wird und die Anschaffungs- oder Herstellungskosten des Vermögenswerts verlässlich bewertet werden können.

Erworbene Immaterielle Vermögenswerte werden bei Zugang mit ihren Anschaffungskosten erfasst. Diese beinhalten neben dem Kaufpreis alle direkt zurechenbaren Kosten, die anfallen, um den Vermögenswert in seinen betriebsbereiten Zustand zu versetzen.

Selbst geschaffene Immaterielle Vermögenswerte werden zu Herstellungskosten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen alle dem Herstellungsprozess direkt zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten.

Forschungs- und Entwicklungskosten werden grundsätzlich als laufender Aufwand behandelt. Entwicklungskosten werden dann aktiviert und linear abgeschrieben, wenn ein neu entwickeltes Produkt oder Verfahren eindeutig abgegrenzt werden kann, technisch realisierbar ist und entweder die eigene Nutzung oder die Vermarktung vorgesehen ist. Weiterhin setzt die Aktivierung voraus, dass die Kosten mit hinreichender Wahrscheinlichkeit durch künftige Finanzmittelzuflüsse gedeckt werden.

Immaterielle Vermögenswerte werden entsprechend dem Anschaffungskostenmodell nach erstmaligem Ansatz mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter Berücksichtigung von planmäßigen Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen fortgeführt.

Die Abschreibungen erfolgen linear über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren.

### Geschäfts- oder Firmenwert

Im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen und bei Erwerb einer Gruppe von Vermögenswerten und Schulden entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte werden bei erstmaliger Erfassung mit ihren Anschaffungskosten angesetzt und in den Folgeperioden zu Anschaffungskosten abzüglich aller kumulierten Wertminderungsaufwendungen bewertet.

### Sachanlagen

Sachanlagen werden mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten als Vermögenswert angesetzt, wenn es wahrscheinlich ist, dass ein damit verbundener künftiger wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird und die Anschaffungs- oder Herstellungskosten verlässlich bewertet werden können.

Die Anschaffungskosten umfassen alle direkt zurechenbaren Kosten, die anfallen, um den Vermögenswert in einen betriebsbereiten Zustand entsprechend seiner vorgesehenen Verwendung zu versetzen. Die Herstellungskosten beinhalten neben den Einzelkosten auch angemessene Teile der produktionsbezogenen Gemeinkosten.

In den Folgeperioden werden Sachanlagen entsprechend dem Anschaffungskostenmodell mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen und kumulierte Wertminderungsaufwendungen angesetzt. Die Abschreibungen erfolgen für Vermögenswerte, die nach dem 1. Januar 2004 zugegangen sind, ausschließlich linear. Sofern Komponenten ein signifikanter Teil an den Anschaffungskosten eines Vermögenswerts zugeordnet werden kann, werden diese getrennt abgeschrieben. Bei im Mehrschichtbetrieb genutzten Vermögenswerten erhöhen sich die Abschreibungen entsprechend.

Den Vermögenswerten des Sachanlagevermögens liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

	Jahre
Betriebs- und Geschäftsgebäude	7 bis 50
Technische Anlagen und Maschinen	4 bis 25
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 15

18

Abschreibungen werden so lange erfasst, wie der Restwert des Vermögenswerts nicht höher ist als der Buchwert.

### Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, dem Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswerts zugeordnet werden können, werden als Teil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert. Als qualifizierte Vermögenswerte werden Bauprojekte oder andere Vermögens-

werte definiert, für die notwendigerweise mindestens zwölf Monate erforderlich sind, um sie in den beabsichtigten gebrauch- oder veräußerbaren Zustand zu versetzen.

### Leasing

Leasingverhältnisse, bei denen alle wesentlichen Chancen und Risiken der KAP-Konzern als Leasingnehmer trägt, werden als Finanzierungsleasing klassifiziert. Zu Beginn des Leasingvertrags wird der Leasinggegenstand mit dem beizulegenden Zeitwert oder dem niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen bilanziert. Die Abschreibungen erfolgen planmäßig linear über den jeweils kürzeren der beiden Zeiträume der Vertragslaufzeit oder der Nutzungsdauer. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen werden unter den Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

Sofern die Voraussetzungen des Finanzierungsleasings nicht erfüllt sind, handelt es sich um Operating-Leasingverhältnisse. Die Leasingraten werden bei Fälligkeit sofort ergebniswirksam als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung des Leasingnehmers erfasst.

### Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden nur erfasst, wenn ausreichend sicher ist, dass das beantragende Unternehmen die Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen auch gewährt werden. Grundsätzlich werden Zuwendungen planmäßig als Ertrag über den Zeitraum verteilt, in dem die entsprechenden Aufwendungen kompensiert werden sollen.

Zuwendungen für Vermögenswerte werden vom Buchwert des betroffenen Vermögenswerts gekürzt.

### Renditeimmobilien

Nicht betriebsnotwendige Grundstücke und Gebäude werden als Renditeimmobilien klassifiziert und bei Zugang mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert. Dabei erfolgt ein Ansatz nur, wenn es wahrscheinlich ist, dass der mit dem Vermögenswert verbundene künftige wirtschaftliche Nutzen zufließen wird und die Anschaffungs- oder Herstellungskosten verlässlich bewertet werden können.

Renditeimmobilien werden dem Anschaffungskostenmodell entsprechend mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen und kumulierte Wertminderungsaufwendungen, fortgeführt. Die Abschreibungen erfolgen linear über einen Zeitraum von sieben bis 50 Jahren.

### Wertminderung von Vermögenswerten

Für Immaterielle Vermögenswerte mit bestimmter Nutzungsdauer, Sachanlagen und Renditeimmobilien erfolgt zu jedem Bilanzstichtag eine Einschätzung darüber, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass Vermögenswerte in ihrem Wert gemindert sein könnten. Falls solche Anhaltspunkte vorliegen, werden die erzielbaren Beträge dieser Vermögenswerte geschätzt.

Für Geschäfts- oder Firmenwerte oder Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer erfolgt jährlich zu jedem Bilanzstichtag – und wann immer Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen – die Überprüfung der Werthaltigkeit, indem der Buchwert mit dem erzielbaren Betrag verglichen wird. Im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte werden der aus dem Erwerb Nutzen ziehenden zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet. Als zahlungsmittelgenerierende Einheiten werden die wirtschaftlich voneinander unabhängig operierenden Unternehmensgruppen innerhalb der Segmente definiert. Die Zuordnung erfolgt spätestens in der auf den Erwerbszeitpunkt folgenden Periode. Wenn der Buchwert der

Einheit höher ist als ihr erzielbarer Betrag, verringert der in Höhe der Differenz zu erfassende Wertminderungsaufwand zuerst den Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwerts und dann anteilig die Buchwerte der anderen Vermögenswerte.

Jeglicher Wertminderungsaufwand wird sofort im Periodenergebnis erfasst. Bei Vermögenswerten mit bestimmter Nutzungsdauer werden die Abschreibungsbeträge zukünftiger Perioden entsprechend angepasst.

Falls ein Anhaltspunkt dafür vorliegt, dass ein in früheren Berichtsperioden erfasster Wertminderungsaufwand für einen Vermögenswert mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwerts nicht mehr oder nicht mehr in voller Höhe besteht, ist der erzielbare Betrag dieses Vermögenswerts neu zu schätzen. Die sich aus der Änderung der Schätzung ergebende Differenz wird als Wertaufholung unmittelbar im Periodenergebnis erfasst. Eine Wertaufholung auf den neu zu ermittelnden erzielbaren Betrag ist begrenzt auf den Buchwert, der sich bei Fortführung der Anschaffungskosten ergeben hätte. Die Abschreibungsbeträge zukünftiger Perioden werden entsprechend angepasst.

Die Ermittlung eines Wertminderungsaufwands bei den Vermögensgruppen erfolgt anhand des Nutzungswerts. Es wurde der Barwert der künftigen Netto-Zahlungsmittelzuflüsse zugrunde gelegt, da auf einen aktiven Markt nicht Bezug genommen werden kann. Die Prognose der Netto-Zahlungsmittelzuflüsse stützt sich auf eine einwertige Planungsrechnung des KAP-Konzerns für die folgenden drei Jahre. Der Nutzungswert wird anhand der Risikozuschlagsmethode ermittelt, die das erwartete Risiko über einen Zuschlag im Kapitalisierungszinssatz berücksichtigt.

Die Kapitalkosten werden als gewichteter Durchschnitt der Eigen- und Fremdkapitalkosten berechnet. Die Kapitalkostensätze betragen für **engineered products** 4,9 % (i. Vj. 6,2 %), für **automotive components** 5,7 % (i. Vj. 6,0 %). Als typisierter Steuersatz wurden 30 % zugrunde gelegt. Daraus ergeben sich bei einer Wachstumsrate von 0 % (i. Vj. 0 %) Vorsteuerzinssätze von 6,6 % (i. Vj. 8,3 %) bei **engineered products** und 7,6 % (i. Vj. 8,0 %) bei **automotive components**.

#### At equity bilanzierte Finanzanlagen

Bei Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures, die nach der Equity-Methode bewertet werden, erfolgt der erstmalige Ansatz zu Anschaffungskosten zuzüglich eines sich eventuell ergebenden passiven Unterschiedsbetrags. In den Folgeperioden verändert sich der Buchwert der Anteile um das anteilige Periodenergebnis. Erhaltene Ausschüttungen werden vom Buchwert abgesetzt. Sofern erforderlich werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert vorgenommen.

#### Übrige Finanzanlagen

Anteile an nicht konsolidierten Unternehmen, nicht at equity bilanzierte Beteiligungen sowie Wertpapiere des Anlagevermögens werden bei Zugang zu Anschaffungskosten und aufgrund ihres untergeordneten Einflusses auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage nachfolgend mit den fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Im Rahmen des Erwerbs entstandene Transaktionskosten werden unmittelbar erfolgswirksam erfasst. Sofern erforderlich werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert vorgenommen.

Ausleihungen werden entsprechend der Klassifizierung als Kredite und Forderungen nach dem erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten an den folgenden Bilanzstichtagen zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Am Bilanzstichtag eingetretene Wertminderungen werden durch angemessene Wertberichtigungen berücksichtigt.

### Latente Steuern

Auf temporäre Bewertungsdifferenzen werden latente Steuern gebildet. Die Ermittlung orientiert sich dabei am Konzept der bilanzorientierten Verbindlichkeitenmethode. Sie umfasst alle erfolgswirksamen und -neutralen Bilanzierungs- und Bewertungsdifferenzen, sofern diese künftig zu einer steuerlichen Be- oder Entlastung führen.

Latente Steuern auf Verlustvorträge werden aktiviert, wenn es hinreichend wahrscheinlich ist, dass künftig ausreichend zu versteuerndes Einkommen zur Verfügung stehen wird, um diese Verlustvorträge nutzen zu können.

Die latenten Steuern werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die in den einzelnen Ländern zum Realisierungszeitpunkt gelten beziehungsweise erwartet werden. Aus früheren Berichtsperioden resultierende temporäre Bewertungsunterschiede werden bei Änderungen den Steuersätzen entsprechend angepasst.

Latente Steueransprüche und Steuerschulden werden saldiert, wenn ein Rechtsanspruch zur Aufrechnung tatsächlicher Erstattungsansprüche gegen tatsächliche Steuerschulden besteht und sie sich auf Ertragsteuern beziehen, die von derselben Steuerbehörde für dasselbe Steuersubjekt erhoben werden.

### Vorräte

Die Bewertung des Vorratsvermögens erfolgt zu dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert.

Die Anschaffungskosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und der Handelswaren umfassen alle direkt zurechenbaren Kosten.

In die Ermittlung der Herstellungskosten der Unfertigen und Fertigen Erzeugnisse werden neben den Einzelkosten auch die produktionsbezogenen Gemeinkosten auf Basis einer normalen Kapazitätsauslastung einbezogen.

Bestandsrisiken hinsichtlich Lagerdauer und Verwertbarkeit, die zu einem unter den Anschaffungs- oder Herstellungskosten liegenden Nettoveräußerungswert führen, werden durch angemessene Wertberichtigungen berücksichtigt. Sofern die Gründe für eine bereits in vorangegangenen Perioden eingetretene Wertminderung nicht länger bestehen, erfolgt eine Wertaufholung bis zu dem berichtigten Nettoveräußerungswert.

### Sonstige Forderungen und Vermögenswerte

Sonstige Forderungen und Vermögenswerte werden, sofern es sich nicht um Derivative Finanzinstrumente handelt, als Kredite und Forderungen klassifiziert. Beim erstmaligen Ansatz am Erfüllungstag werden diese mit den Anschaffungskosten unter Berücksichtigung direkt zurechenbarer Transaktionskosten erfasst. Am Bilanzstichtag erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten. Bei zweifelhaften Forderungen werden angemessene Wertberichtigungen vorgenommen. Uneinbringliche Forderungen werden als Forderungsverluste erfasst. Unverzinsliche und niedrig verzinsliche Forderungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden mit ihrem Barwert angesetzt.

Sofern sich eine bereits in früheren Berichtsperioden vorgenommene Wertminderung aufgrund zwischenzeitlich eingetretener Umstände im abgelaufenen Geschäftsjahr verringert hat, wird die ursprüngliche Wertberichtigung erfolgswirksam angepasst, jedoch höchstens bis der Buchwert den fortgeführten Anschaffungskosten entspricht, die sich ohne Wertminderung ergeben hätten.

### Tatsächliche Ertragsteuern

Die Tatsächlichen Ertragsteuern für laufende und frühere Perioden werden mit dem noch zu zahlenden Betrag als Verbindlichkeit passiviert. Falls die bereits geleisteten Vorauszahlungen den geschuldeten Betrag übersteigen, wird die Differenz als Erstattungsanspruch aktiviert.

### Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden zur Sicherung von Währungs- und Zinsrisiken aus dem operativen Geschäft und der damit verbundenen Finanzierungstätigkeit erworben.

Die Einbuchung der Derivate erfolgt erstmalig am Erfüllungstag. Am Bilanzstichtag wird der beizulegende Zeitwert zugrunde gelegt. Derivate mit positiven Zeitwerten werden unter Sonstige Forderungen und Vermögenswerte, Derivate mit negativen Zeitwerten werden in Abhängigkeit von der Laufzeit unter Sonstige langfristige Verbindlichkeiten oder Übrige Verbindlichkeiten ausgewiesen und als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert.

Die Effekte aus Veränderungen der Zeitwerte werden grundsätzlich erfolgswirksam erfasst. Sofern die Voraussetzungen des Hedge-Accountings erfüllt sind, ergibt sich bei Fair-Value-Hedges aufgrund des gegenläufigen Grundgeschäfts ein kompensatorischer Effekt in der Gewinn- und Verlustrechnung. Wertschwankungen bei Cashflow-Hedges, die zur Sicherung künftiger Zahlungsströme aus bereits bilanzierten Grundgeschäften, schwebenden Geschäften oder geplanten Transaktionen dienen, werden für den effektiven Teil bis zur Erfolgswirksamkeit des abgesicherten Grundgeschäfts unter Berücksichtigung latenter Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital unter den Gewinnrücklagen ausgewiesen. Der nicht effektive Teil wird erfolgswirksam im Finanzergebnis erfasst.

### Wertpapiere

Börsennotierte Aktien werden als Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert. Die Bewertung erfolgt bei Erwerb zu Anschaffungskosten und am Bilanzstichtag zum aktuellen Börsenkurs (beizulegender Zeitwert oder Marktwert, Bemessungshierarchie Stufe 1). Die Wertschwankungen zwischen Anschaffungskosten und Kurswert am Stichtag werden bis zur Veräußerung der Aktien erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Bei Veräußerung werden die kumulierten Gewinne und/oder Verluste erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht. Sofern sich objektive Hinweise auf eine dauernde oder signifikante Wertminderung ergeben, werden die im Eigenkapital kumulierten Verluste ergebniswirksam erfasst. Aufgrund der börsentäglichen Liquidierbarkeit erfolgt der Ausweis der Aktien unter den kurzfristigen Vermögenswerten.

### Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche

Langfristige Vermögenswerte und/oder Veräußerungsgruppen sowie Schulden, die im Zusammenhang mit langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen stehen, werden als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, wenn die dazugehörigen Buchwerte überwiegend durch Veräußerungsgeschäfte und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert werden.

Diese langfristigen Vermögenswerte und/oder Veräußerungsgruppen werden am Bilanzstichtag zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten angesetzt. In der Bilanz erfolgt der Ausweis getrennt von anderen Vermögenswerten. Schulden von zur Veräußerung klassifizierten langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen werden getrennt von anderen Schulden dargestellt.

### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Den Rückstellungen für Pensionen liegen jeweils zum Geschäftsjahresende versicherungsmathematische Gutachten zugrunde. Die Ermittlung der Verpflichtungen erfolgt nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren. Neben den bereits in Vorperioden erdienten Altersversorgungsansprüchen werden bei der Ermittlung bestimmte Trendannahmen berücksichtigt.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden stets in voller Höhe als Sonstiges Ergebnis im Eigenkapital unter den Gewinnrücklagen erfasst. Der Dienstzeitaufwand wird im Personalaufwand erfasst.

Qualifizierte Versicherungspolice werden als Planvermögen behandelt und am Bilanzstichtag mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Der Wert des Planvermögens vermindert den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen. Der Ausweis in der Bilanz erfolgt saldiert, maximal bis zur Höhe des Barwerts der Verpflichtung.

Die Aufwendungen aus der Aufzinsung der Pensionsrückstellungen sowie die Erträge aus dem Planvermögen werden saldiert im Finanzergebnis erfasst.

### Übrige Rückstellungen

Übrige Rückstellungen umfassen alle gegenwärtigen Verpflichtungen gegenüber Dritten, die auf Ereignissen der Vergangenheit beruhen, deren Inanspruchnahme wahrscheinlich ist und deren voraussichtliche Höhe hinreichend sicher geschätzt werden kann.

Die Bewertung erfolgt zum Erfüllungsbetrag mit der höchsten Eintrittswahrscheinlichkeit.

Restrukturierungsmaßnahmen werden nur zurückgestellt, wenn eine faktische Verpflichtung zur Restrukturierung besteht. Diese setzt voraus, dass ein formaler Restrukturierungsplan unter Angabe des betroffenen Geschäftsbereichs, der wichtigsten Standorte, der Anzahl der betroffenen Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer, der Kosten und des Umsetzungszeitpunkts vorliegt sowie bei den Betroffenen eine gerechtfertigte Erwartung geweckt wurde, dass die Maßnahme durch Beginn der Umsetzung oder die Ankündigung gegenüber den Betroffenen durchgeführt wird.

### Finanzielle Verbindlichkeiten

Der erstmalige Ansatz erfolgt mit den Anschaffungskosten. Direkt zurechenbare Transaktionskosten werden unmittelbar als Aufwand im Periodenergebnis erfasst. Am Bilanzstichtag erfolgt die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing werden mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen angesetzt. Die daraus resultierenden Finanzierungskosten werden im Finanzergebnis als Zinsaufwand erfasst.

### Umsatzrealisierung

Die Realisierung der Umsatzerlöse erfolgt, sobald durch die Lieferung oder Leistung an den Kunden die wesentlichen Chancen und Risiken auf den Käufer übertragen worden sind, die Höhe der Erlöse sowie die im Zusammenhang mit dem Verkauf noch entstehenden Kosten verlässlich bestimmt werden können und es hinreichend wahrscheinlich ist, dass der aus dem Verkauf resultierende wirtschaftliche Nutzen zufließen wird.

Im Falle der langfristigen Auftragsfertigung werden Umsatzerlöse nicht entsprechend dem Leistungsfortschritt vereinnahmt, da die Auswirkungen auf die Ertragslage von untergeordneter Bedeutung sind.

Der Ausweis erfolgt vermindert um Erlösschmälerungen.

### Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie ermittelt sich, indem das den Stammaktionären des Mutterunternehmens zustehende Periodenergebnis (Konzern-Jahresergebnis der Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG) durch die in der Berichtsperiode durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien dividiert wird.

### Schätzungen

Im Rahmen der Erstellung des Konzernabschlusses müssen für verschiedene Sachverhalte Schätzungen vorgenommen werden, die sich auf Ansatz und Bewertung von Vermögenswerten und Schulden, Aufwendungen und Erträge sowie Eventualverbindlichkeiten auswirken können. Die sich tatsächlich ergebenden Wertansätze können von den geschätzten Beträgen abweichen. Die Anpassung der Wertansätze erfolgt in der Periode, in der die ursprüngliche Schätzung geändert wird. Hieraus resultierende Aufwendungen und Erträge werden in der jeweiligen Berichtsperiode erfolgswirksam erfasst. Annahmen und Schätzungen müssen vor allem bei der Festlegung von Nutzungsdauern bei langfristigen Vermögenswerten, bei Werthaltigkeitstests und Kaufpreisallokationen, bei der Bildung von Rückstellungen für Altersversorgungsleistungen, Steuern sowie Risiken aus dem operativen Geschäft getroffen und vorgenommen werden.

## 6 · NEUE RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN

a) Im Geschäftsjahr 2016 erstmals anzuwendende Standards/Interpretationen

Standard/Interpretation		Erstmals verpflichtend anzuwenden ab <sup>1</sup>	Übernahme durch EU-Kommission <sup>2</sup>	Voraussichtliche Auswirkungen
Änderungen an IAS 1	Änderungen an IAS 1 Darstellung des Abschlusses; Klarstellung in Bezug auf Anhangangaben, Aggregation und Disaggregation von Posten in der Bilanz und GuV, Darstellung von Anteilen am Sonstigen Ergebnis at equity bewerteter Unternehmen, Streichung einer Musterstruktur des Anhangs	01.01.2016	Ja	Keine
Änderungen an IAS 19	Änderungen an IAS 19 Leistungsorientierte Pläne: Arbeitnehmerbeiträge; Klarstellung und Vereinfachung der Bilanzierung der Beiträge von Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmern oder Dritten zu leistungsorientierten Plänen	01.02.2015	Ja	Keine
Änderungen an IAS 16 und IAS 38	Änderungen an IAS 16 Sachanlagen und IAS 38 Immaterielle Vermögenswerte; Weitere Leitlinien zur Festlegung einer akzeptablen, umsatzbasierten Abschreibungsmethode	01.01.2016	Ja	Keine
Änderungen an IAS 16 und IAS 41	Änderungen an IAS 16 Sachanlagen und IAS 41 Landwirtschaft; Bilanzierung fruchttragender Pflanzen wie Sachanlagen nach IAS 16; Bilanzierung der Früchte weiterhin nach IAS 41	01.01.2016	Ja	Keine
Änderungen an IAS 27	Änderungen an IAS 27 Einzelabschlüsse; Equity-Methode als Bilanzierungsoption für Anteile an Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen in Einzelabschlüssen eines Investors wird wieder zugelassen	01.01.2016	Ja	Keine
Änderungen an IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28	Änderungen an IFRS 10 Konzernabschlüsse, IFRS 12 Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen und IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen; Klarstellung der Anwendung der Ausnahme von der Konsolidierungspflicht, wenn Mutterunternehmen „Investmentgesellschaft“ ist	01.01.2016	Ja	Keine
Änderungen zu IFRS 11	Gemeinsame Vereinbarungen: Regelung der Bilanzierung eines Erwerbs von Anteilen an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit (Joint Operation), die einen Geschäftsbetrieb im Sinne des IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse darstellt	01.01.2016	Ja	Keine
	Verbesserungen an den IFRS 2010–2012 (Annual Improvements) <sup>3</sup>	01.02.2015	Ja	Keine
	Verbesserungen an den IFRS 2012–2014 (Annual Improvements) <sup>4</sup>	01.01.2016	Ja	Keine

<sup>1</sup>Für Geschäftsjahre, die ab diesem Zeitpunkt oder später beginnen.

Bei dem Zeitpunkt der Übernahme wurde auf den von der EU angegebenen Zeitpunkt Bezug genommen.

<sup>2</sup>Bis 31. Dezember 2016.<sup>3</sup>Änderungen zu IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IAS 16/IAS 38, IAS 24, IAS 38.<sup>4</sup>Änderungen zu IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, IAS 34.

## b) In künftigen Geschäftsjahren erstmals anzuwendende Standards/Interpretationen

Standard/Interpretation		Erstmals verpflichtend anzuwenden ab <sup>1</sup>	Übernahme durch EU- Kommission <sup>2</sup>	Voraussichtliche Auswirkungen
IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden	01.01.2018	Ja	Wesentliche Veränderungen bei komplexen Verkaufstransaktionen wie bspw. Langfristigen Fertigungsaufträgen oder Mehrkomponentengeschäften; Ausweitung der Anhangsangaben
IFRS 9	Finanzinstrumente: Regelungen für die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten sowie zur Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	01.01.2018	Ja	Geänderte Erfassung von Fair-Value-Änderungen bei zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten

<sup>1</sup>Für Geschäftsjahre, die ab diesem Zeitpunkt oder später beginnen.

Bei dem Zeitpunkt der Übernahme wurde auf den von der EU angegebenen Zeitpunkt Bezug genommen.

<sup>2</sup>Bis 31. Dezember 2016.

## c) Noch nicht von der EU-Kommission verabschiedete Standards/Interpretationen

Standard/Interpretation		Voraussichtliche Auswirkungen
Änderungen an IFRS 2	Änderungen an IFRS 2 – Klassifizierung und Bewertung von anteilsbasierten Vergütungen; Berücksichtigung von Ausübungsbedingungen im Rahmen der Bewertung; Klassifizierung von anteilsbasierten Vergütungen, die einen Nettoausgleich für einzubehaltende Steuern vorsehen; Bilanzierung einer Änderung der Bedingungen	Keine
Änderungen an IFRS 4	Änderungen an IFRS 4 Versicherungsverträge; Anpassungen wegen Erstanwendung von IFRS 9 für Versicherer (Aufschub der Erstanwendung von IFRS 9 oder Übergangsverfahren)	Keine
Ergänzungen zu IFRS 9	Finanzinstrumente: Neue Regelungen zum Hedge-Accounting in Form eines neuen allgemeinen Modells für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen	Umfangreichere Angabepflichten
IFRS 16	Leasing	Bilanzierung aller Leasingverhältnisse generell beim Leasingnehmer; Unterscheidung zwischen Finanzierungs- und Operating-Leasingverträgen entfällt
Änderungen an IAS 7	Änderungen an IAS 7 Kapitalflussrechnung; Verbesserung der Informationen über die Veränderung der Verschuldung eines Unternehmens	Keine
Änderungen an IAS 12	Änderungen an IAS 17 Ertragsteuern; Klarstellung, dass Abwertungen auf einen niedrigeren Marktwert von Schuldinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, zu abzugsfähigen temporären Differenzen führen; Ergänzung um Regeln und Beispiele zur Ermittlung des künftig zu versteuernden Einkommens für die Bilanzierung aktiver latenter Steuern	Keine
Änderungen an IAS 28 und IFRS 10	Änderungen an IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und IFRS 10 Konzernabschlüsse; Erfassung des gesamten Gewinn/Verlusts, wenn veräußerte/eingebrachte Vermögenswerte einen Geschäftsbetrieb i. S. des IFRS 3 darstellen	Keine
Änderungen an IAS 40	Änderungen an IAS 40 Übertragungen von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien; Klarstellung der Anforderungen in IAS 40.57 zu Übertragungen in den oder aus dem Bestand der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	Keine
IFRIC 22	Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen	Umrechnung von Fremdwährungsvorauszahlungen in die funktionale Währung mit dem Kassakurs am Tag der Zahlung

# Erläuterungen zum Konzernabschluss

## Konzernbilanz

### Anlagevermögen

Die Anteilsbesitzliste ist auf den Seiten 142 bis 143 im Konzernanhang ersichtlich.

Die Zusammensetzung und Entwicklung des Anlagevermögens ist im Konzernanlagespiegel gesondert auf den Seiten 102 bis 105 dargestellt.

### 7 · IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Der Buchwert zum Jahresende betrifft Software und Lizenzen, Geschäfts- oder Firmenwerte sowie geleistete Anzahlungen auf Immaterielle Vermögenswerte sowie die sich aus der endgültigen Kaufpreisallokation der Riflex Film AB ergebenden Vermögenswerte für Marke, Technologie und Kundenbeziehungen.

### 8 · SACHANLAGEN

In den technischen Anlagen und Maschinen sind Vermögenswerte aus Finanzierungsleasing in Höhe von 836 TEUR (i. Vj. 1.987 TEUR) enthalten. Der wesentliche Leasingvertrag hat eine Laufzeit von 65 Monaten. Die unkündbare Mindestvertragsdauer beträgt 36 Monate. Nach Laufzeitende kann die Anlage für 2 % der Anschaffungskosten übernommen werden.

Die künftigen Mindestleasingzahlungen stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zukünftige Mindestleasingzahlungen</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	552	1.076
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	-	552
Nach mehr als fünf Jahren fällig	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>552</b>	<b>1.628</b>
<b>Enthaltener Zinsanteil</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	-7	-48
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	-	-7
Nach mehr als fünf Jahren fällig	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-7</b>	<b>-55</b>
<b>Barwert zukünftiger Mindestleasingzahlungen</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	545	1.029
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	-	545
Nach mehr als fünf Jahren fällig	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>545</b>	<b>1.573</b>

Im Geschäftsjahr 2016 sind in Höhe von 287 TEUR (i. Vj. 314 TEUR) Zuwendungen der öffentlichen Hand erfasst.

## 9 · RENDITEIMMOBILIEN

Der Ausweis betrifft Gewerbegrundstücke und -gebäude der MEHLER Aktiengesellschaft in Fulda, Flieden und Klettgau, die Wohnhäuser der MEHLER Aktiengesellschaft und Gewerbegrundstücke der GbR MEHLER/DAUN in Stadtallendorf.

Der KAP-Konzern bestimmt den beizulegenden Zeitwert der als Finanzinvestitionen gehaltenen Renditeimmobilien anhand der Ertragswertmethode unter Berücksichtigung der ImmoWertV (Bemessungshierarchie Stufe 2). Die erwarteten künftigen Einnahmen und Ausgaben einer Immobilie werden über einen Zeitraum von durchschnittlich zehn Jahren auf den Bewertungsstichtag als Barwert diskontiert. Vertragsbedingungen aktueller Mietverhältnisse bilden die Grundlage der erwarteten Mieteinnahmen, Mietsteigerungssätze fanden keine Berücksichtigung. Auf der Kostenseite sind Instandhaltungsaufwendungen, Mietausfallwagnisse sowie Kostensteigerungen von 2 % pro Jahr, aus dem mittelfristig erwarteten Anstieg des Verbraucherpreisindex abgeleitet, veranschlagt.

Zwecks Festlegung der wesentlichen Bewertungsparameter wie Bodenrichtwert, Liegenschaftszins und Restnutzungsdauer wurden folgende Annahmen getroffen: Als Basis dienen die von Gutachterausschüssen festgelegten Bodenrichtwerte. Die Höhe des Liegenschaftszinses ist objektartspezifisch festgelegt, je nach Lage, Objekttyp, Objektzustand, Alter, potenziellem Mietwachstum und der Standortprognose. Als Nutzungsdauern werden die Zeiträume berücksichtigt, für die das Mietverhältnis fest abgeschlossen wurde. Auf die Bestellung von sachverständigen Dritten für Bewertungszwecke wurde verzichtet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die wesentlichen Annahmen, die bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Renditeimmobilien im Rahmen der Bewertung nach dem Ertragswertverfahren verwendet wurden:

Bewertungsparameter	2016			2015			
	Gewerbeobjekte		Wohnobjekt	Gewerbeobjekte		Wohnobjekte	
	Spanne			Spanne		Spanne	
Marktmiete (EUR pro qm/Jahr)	26,81	29,57	12,59	26,71	29,48	8,66	44,40
Liegenschaftszins (%)	6,70	8,00	7,00	6,70	8,00	7,00	7,00
Restnutzungsdauer (Jahre)	7,00	19,00	2,00	8,00	20,00	3,00	10,00
Vervielfältiger	5,02	10,57	1,81	6,13	10,69	2,60	7,02

☰ 23

Als wesentlicher vom Markt beeinflusster Werttreiber wurde der Liegenschaftszinssatz identifiziert. Nach Berücksichtigung einer marktüblichen Bandbreite von 6,50–8,50 % wurden folgende Ertragswerte ermittelt:

	2016		2015	
	Spanne		Spanne	
	6,50 %	8,50 %	6,50 %	8,50 %
Ertragswert (in TEUR)	16.661	15.187	20.013	18.206

☰ 23

## 10 · AT EQUITY BILANZIERTER FINANZANLAGEN

Der Ausweis betrifft die Safe-Box Self Storage Mönchengladbach GmbH, Mönchengladbach. Aufgrund des Anteilsbesitzes von 33,33 % wurde die Gesellschaft at equity in den Konzernabschluss einbezogen.

Der anteilige nicht erfasste Verlust (i. Vj. Gewinn) des Geschäftsjahres 2016 beträgt -65 TEUR (i. Vj. 5 TEUR), da der Buchwert bereits voll abgeschrieben ist.

Die zusammengefassten Finanzinformationen stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
<b>Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
Umsatzerlöse	554	624
Periodenergebnis	-196	15
<b>Angaben zur Bilanz</b>		
Vermögenswerte	1.958	2.005
Schulden	2.005	1.856

24

Die Gesellschaft beschäftigte im Jahresdurchschnitt drei Mitarbeiter.

Im Berichtsjahr wurden die Anteile von jeweils 26 % an der NOW Contec GmbH, der Convert Vliesveredelung GmbH, beide Detmold sowie der NOW Contec GmbH & Co. KG und der Convert Vliesveredelung GmbH & Co. KG, beide Wald Fischbach-Burgalben at equity in den Konzernabschluss einbezogen. Da bis zur Aufstellung des Konzernabschlusses die Einzelabschlüsse der Gesellschaften noch nicht vorlagen, können keine zusammengefassten Finanzinformationen bereitgestellt werden.

## 11 · ÜBRIGE FINANZANLAGEN

Der Posten beinhaltet im Wesentlichen Ausleihungen an Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis in Höhe von 1.182 TEUR (i. Vj. 1.182 TEUR). Den Ausleihungen liegen langfristige Darlehensverträge zugrunde.

# Entwicklung des Konzernanlagevermögens

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

## Anschaffungs-/Herstellungskosten

in TEUR	01.01.2016	Währungs- anpassung	Anpassung IAS 29 Hoch- inflation	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	Um- gliederung <sup>1</sup>	31.12.2016
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>									
Software und Lizenzen	10.008	-1	-	-	369	180	-198	-	10.357
Entwicklungskosten	230	-9	-	-	-	-	-	-	221
Marke und Markenname	121	-5	-	-	-	-	-	-	116
Technologie	30	-1	-	-	-	-	-	-	29
Kundenbeziehungen	394	-16	-	-	-	-	-	-	378
Geschäfts- oder Firmenwert	3.582	1.241	-	-	-	-	-	-	4.823
Geleistete Anzahlungen auf Immaterielle Vermögenswerte	80	-2	-	-	36	-94	-	-	20
	<b>14.446</b>	<b>1.207</b>	-	-	<b>405</b>	<b>86</b>	<b>-198</b>	-	<b>15.944</b>
<b>Sachanlagen</b>									
Grundstücke und Bauten	110.962	72	-	-	1.572	159	-374	-15	112.374
Technische Anlagen und Maschinen	243.900	-96	-	-	9.168	3.686	-3.156	-	253.503
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	43.777	-35	-	-	3.596	318	-1.606	-52	45.999
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	4.999	5	-	-	10.368	-4.282	-1.038	-	10.053
	<b>403.639</b>	<b>-54</b>	-	-	<b>24.704</b>	<b>-118</b>	<b>-6.174</b>	<b>-67</b>	<b>421.928</b>
<b>Renditeimmobilien</b>	<b>21.104</b>	-	-	-	<b>142</b>	<b>32</b>	<b>-11</b>	<b>-1.327</b>	<b>19.940</b>
<b>At equity bilanzierte Finanzanlagen</b>	<b>0</b>	-	-	-	<b>2.010</b>	-	-	-	<b>2.010</b>
<b>Übrige Finanzanlagen</b>									
Anteile an verbundenen Unternehmen	72	-	-	-	-	-	-	-	72
Beteiligungen an at cost bilanzierten Unternehmen	723	-	-	-	12	-	-	-	735
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausleihungen an Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	1.402	-	-	-	-	-	-	-	1.402
Sonstige Ausleihungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>2.197</b>	-	-	-	<b>12</b>	-	-	-	<b>2.209</b>
	<b>441.385</b>	<b>1.152</b>	-	-	<b>27.273</b>	<b>0</b>	<b>-6.384</b>	<b>-1.394</b>	<b>462.032</b>

<sup>1</sup>Umgliederung in Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte.

## Kumulierte Abschreibungen

## Buchwerte

01.01.2016	Währungs- anpassung	Anpassung IAS 29 Hoch- inflation	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Zuschrei- bungen	Um- buchungen	Abgänge	Um- gliederung <sup>1</sup>	Buchwerte		01.01.2016
									31.12.2016	31.12.2016	
8.819	-4	-	-	483	-	-	-187	-	9.111	1.245	1.189
176	-7	-	-	39	-	-	-	-	207	14	55
24	-1	-	-	24	-	-	-	-	47	70	97
6	0	-	-	6	-	-	-	-	12	17	24
79	-4	-	-	76	-	-	-	-	151	227	316
3.432	1.244	-	-	-	-	-	-	-	4.676	146	150
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	80
<b>12.535</b>	<b>1.228</b>	-	-	<b>627</b>	-	-	<b>-187</b>	-	<b>14.204</b>	<b>1.741</b>	<b>1.910</b>
56.740	19	-	-	2.678	-	3	-260	6	59.185	53.189	54.222
181.113	88	-	-	13.528	-	-3	-3.094	-	191.632	61.871	62.787
32.153	-23	-	-	3.595	-	-	-1.517	48	34.256	11.743	11.624
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.053	4.999
<b>270.006</b>	<b>84</b>	-	-	<b>19.801</b>	-	-	<b>-4.871</b>	<b>54</b>	<b>285.073</b>	<b>136.856</b>	<b>133.633</b>
<b>14.065</b>	-	-	-	<b>546</b>	-	-	<b>-822</b>	<b>411</b>	<b>14.200</b>	<b>5.741</b>	<b>7.039</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2.010</b>	<b>0</b>
72	-	-	-	-	-	-	-	-	72	-	-
685	-	-	-	-	-	-	-	-	685	50	38
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
220	-	-	-	-	-	-	-	-	220	1.182	1.182
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>976</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>976</b>	<b>1.232</b>	<b>1.220</b>
<b>297.582</b>	<b>1.312</b>	-	-	<b>20.974</b>	-	-	<b>-5.880</b>	<b>465</b>	<b>314.452</b>	<b>147.580</b>	<b>143.803</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

# Entwicklung des Konzernanlagevermögens

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

## Anschaffungs-/Herstellungskosten

in TEUR	01.01.2015	Währungs- anpassung	Anpassung IAS 29 Hoch- inflation	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	Um- gliederung <sup>1</sup>	31.12.2015
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>									
Software und Lizenzen	10.464	20	-	-	453	11	-941	-	10.008
Entwicklungskosten	225	5	-	-	-	-	-	-	230
Marke und Markenname	119	3	-	-	-	-	-	-	121
Technologie	29	1	-	-	-	-	-	-	30
Kundenbeziehungen	385	9	-	-	-	-	-	-	394
Geschäfts- oder Firmenwert	4.316	-734	-	-	-	-	-	-	3.582
Geleistete Anzahlungen auf Immaterielle Vermögenswerte	38	-3	-	-	57	-11	-	-	80
	<b>15.575</b>	<b>-699</b>	-	-	<b>510</b>	<b>1</b>	<b>-941</b>	-	<b>14.446</b>
<b>Sachanlagen</b>									
Grundstücke und Bauten	110.340	1.001	-	-	561	-665	-274	-	110.962
Technische Anlagen und Maschinen	236.438	3.175	-	-	6.719	3.127	-5.560	-	243.900
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	44.029	109	-	-	3.145	141	-3.630	-17	43.777
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	3.431	66	-	-	5.025	-3.361	-162	-	4.999
	<b>394.239</b>	<b>4.350</b>	-	-	<b>15.450</b>	<b>-758</b>	<b>-9.626</b>	<b>-17</b>	<b>403.639</b>
<b>Renditeimmobilien</b>	<b>24.775</b>	<b>-19</b>	-	-	<b>296</b>	<b>758</b>	<b>-67</b>	<b>-4.639</b>	<b>21.104</b>
<b>At equity bilanzierte Finanzanlagen</b>									
	<b>0</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>0</b>
<b>Übrige Finanzanlagen</b>									
Anteile an verbundenen Unternehmen	77	-	-	-5	-	-	-	-	72
Beteiligungen an at cost bilanzierten Unternehmen	723	-	-	-	-	-	-	-	723
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausleihungen an Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	1.416	-	-	-	34	-	-48	-	1.402
Sonstige Ausleihungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>2.215</b>	-	-	<b>-5</b>	<b>34</b>	-	<b>-48</b>	-	<b>2.197</b>
	<b>436.804</b>	<b>3.632</b>	-	<b>-5</b>	<b>16.290</b>	-	<b>-10.682</b>	<b>-4.656</b>	<b>441.385</b>

<sup>1</sup>Umgliederung in Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte.

## Kumulierte Abschreibungen

## Buchwerte

01.01.2015	Währungs- anpassung	Anpassung IAS 29 Hoch- inflation	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Zuschrei- bungen	Um- buchungen	Abgänge	Um- gliederung <sup>1</sup>	Buchwerte		01.01.2015
									31.12.2015	31.12.2015	
9.261	14	-	-	484	-	-	-941	-	8.819	1.189	1.202
126	4	-	-	45	-	-	-	-	176	55	98
-	0	-	-	24	-	-	-	-	24	97	119
-	0	-	-	6	-	-	-	-	6	24	29
-	1	-	-	77	-	-	-	-	79	316	385
4.169	-737	-	-	-	-	-	-	-	3.432	150	146
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80	38
<b>13.557</b>	<b>-718</b>	-	-	<b>637</b>	-	-	<b>-941</b>	-	<b>12.535</b>	<b>1.910</b>	<b>2.018</b>
53.909	330	-	-	2.891	-	-138	-252	-	56.740	54.222	56.431
169.775	2.302	-	-	14.136	-	-	-5.099	-	181.113	62.787	66.664
31.746	135	-	-	3.579	-	-4	-3.303	-	32.153	11.624	12.283
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.999	3.431
<b>255.430</b>	<b>2.767</b>	-	-	<b>20.605</b>	-	<b>-142</b>	<b>-8.655</b>	-	<b>270.006</b>	<b>133.633</b>	<b>138.809</b>
<b>15.480</b>	<b>-4</b>	-	-	<b>499</b>	-	<b>142</b>	<b>-17</b>	<b>-2.035</b>	<b>14.065</b>	<b>7.039</b>	<b>9.296</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0</b>	<b>0</b>
70	-	-	-	1	-	-	-	-	72	-	6
685	-	-	-	-	-	-	-	-	685	38	38
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
220	-	-	-	-	-	-	-	-	220	1.182	1.196
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>975</b>	-	-	-	<b>1</b>	-	-	-	-	<b>976</b>	<b>1.220</b>	<b>1.240</b>
<b>285.442</b>	<b>2.046</b>	-	-	<b>21.742</b>	-	-	<b>-9.613</b>	<b>-2.035</b>	<b>297.582</b>	<b>143.803</b>	<b>151.363</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

## 12 · LATENTE STEUERANSPRÜCHE

Die latenten Steuern sind den nachfolgenden Positionen zuzuordnen:

in TEUR	31.12.2016		31.12.2015	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	0	69	1	97
Sachanlagen	2.835	1.247	3.226	1.607
Renditeimmobilien	255	-	264	14
Finanzanlagen	-	-	-	-
Vorräte	578	894	739	838
Forderungen und Vermögenswerte	519	215	502	236
Pensionsrückstellungen	3.210	-	2.680	-
Übrige Rückstellungen	674	197	528	196
Verbindlichkeiten	323	67	1.073	91
Sonstige	1	110	1	22
<b>Bruttowert latente Steuern auf temporäre Bewertungsdifferenzen</b>	<b>8.395</b>	<b>2.800</b>	<b>9.013</b>	<b>3.101</b>
Wertberichtigungen auf temporäre Bewertungsdifferenzen	-547	-	-769	-
Steuerliche Verlustvorträge	7.672	-	10.726	-
Wertberichtigungen auf steuerliche Verlustvorträge	-6.710	-	-8.155	-
Umgliederung in Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-	-	-	-
Saldierung	-2.067	-2.067	-2.317	-2.317
	<b>6.743</b>	<b>733</b>	<b>8.499</b>	<b>784</b>

27

Wertberichtigungen auf aktive latente Steuern wurden vorgenommen, wenn hinsichtlich der Verwertbarkeit Unsicherheiten bestehen. Maßgebend für die Verwertbarkeit bei aktiven latenten Steuern auf temporäre Bewertungsdifferenzen sind positive Ergebnisprognosen der Folgeperioden. Für die Nutzung steuerlicher Verlustvorträge muss zusätzlich noch die Dauer der Vortragsfähigkeit berücksichtigt werden.

Der Bestand an noch nicht genutzten körperschaftsteuerlichen und vergleichbaren ausländischen Verlustvorträgen setzt sich wie folgt zusammen:

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
Bis zu 5 Jahre vortragsfähig	12.567	8.869
Bis 10 Jahre vortragsfähig	5.189	4.840
Länger als 10 Jahre vortragsfähig	1.713	1.490
Unbegrenzt vortragsfähig	3.909	8.265
	<b>23.378</b>	<b>23.464</b>

28

Der Bestand in Höhe von 34 TEUR (i. Vj. 12.726 TEUR) an noch nicht genutzten gewerbesteuerlichen Verlustvorträgen ist zeitlich unbegrenzt vortragsfähig.

Für aktive temporäre Bewertungsdifferenzen in Höhe von 2.444 TEUR (i. Vj. 3.273 TEUR) wurden keine latenten Steueransprüche bilanziert.

Latente Steuern in Höhe von 1.148 TEUR (i. Vj. 3.130 TEUR) wurden aktiviert, ohne dass ihnen positive Ergebniseffekte aus der Auflösung von passiven latenten Steuern in entsprechender Höhe gegenüberstehen. Die Gesellschaften erwarten nach steuerlichen Verlusten im Geschäftsjahr 2016 oder im Vorjahr in Zukunft positive steuerliche Einkünfte.

### 13 · VORRÄTE

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
<b>Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe</b>	<b>26.160</b>	<b>27.285</b>
Wertberichtigung	-1.423	-1.612
Buchwert	24.737	25.673
<b>Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen</b>	<b>20.817</b>	<b>19.858</b>
Wertberichtigung	-931	-569
Buchwert	19.887	19.289
<b>Fertige Erzeugnisse</b>	<b>25.147</b>	<b>27.760</b>
Wertberichtigung	-1.785	-2.385
Buchwert	23.362	25.375
<b>Handelswaren</b>	<b>4.488</b>	<b>4.041</b>
Wertberichtigung	-825	-369
Buchwert	3.663	3.673
<b>Geleistete Anzahlungen auf Vorräte</b>	<b>832</b>	<b>597</b>
	<b>72.481</b>	<b>74.608</b>

29

Von dem Gesamtbetrag wurden Vorräte mit einem Buchwert von 12.421 TEUR (i. Vj. 9.926 TEUR) zum Nettoveräußerungswert bilanziert. Die im Geschäftsjahr 2016 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert betragen 2.861 TEUR (i. Vj. 2.107 TEUR).

### 14 · FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
Forderungen gegen		
– Dritte	56.668	52.746
– Verbundene Unternehmen	-	-
– Beteiligungsunternehmen	-	9
	<b>56.668</b>	<b>52.755</b>

30

Auf Forderungen gegen Dritte wurden Wertberichtigungen in Höhe von 2.811 TEUR (i. Vj. 3.776 TEUR) gebildet.

Sämtliche Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

in TEUR	2016	2015
<b>Stand Wertberichtigungen am 1. Januar</b>	<b>3.776</b>	<b>3.803</b>
Zuführungen	353	583
Verbrauch/Währungsdifferenzen	-1.129	-194
Auflösungen	-189	-416
Abgänge/Veränderung Konsolidierungskreis	-	-
<b>Stand Wertberichtigungen am 31. Dezember</b>	<b>2.811</b>	<b>3.776</b>

31

Am Bilanzstichtag bestanden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die überfällig, aber nicht wertberichtigt waren:

in TEUR	Weniger als 3 Monate	3 bis 6 Monate	6 bis 9 Monate	Über 9 Monate	Gesamt
<b>Stand 31.12.2016</b>	<b>10.655</b>	<b>595</b>	<b>52</b>	<b>83</b>	<b>11.385</b>
Stand 31.12.2015	9.376	833	138	298	10.644

32

Der Bestand an Forderungen, die weniger als drei Monate überfällig sind, ist im Wesentlichen auf stichtagsbedingte Zahlungsverzögerungen zurückzuführen.

## 15 · TATSÄCHLICHE ERTRAGSTEUERN

Der Ausweis zum Bilanzstichtag betrifft Erstattungsansprüche aus zu viel geleisteten Vorauszahlungen.

## 16 · SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
Finanzforderungen gegen		
– Dritte	437	415
– Verbundene Unternehmen	0	0
– Beteiligungsunternehmen	72	0
Sonstige Vermögenswerte	5.637	5.055
	<b>6.147</b>	<b>5.470</b>

33

Sämtliche Sonstigen Forderungen und Vermögenswerte sind innerhalb eines Jahres fällig.

Auf Finanzforderungen gegen Dritte sind Wertberichtigungen in Höhe von 5.843 TEUR (i. Vj. 5.886 TEUR), gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 19 TEUR (i. Vj. 16 TEUR) und gegen Beteiligungsunternehmen in Höhe von 577 TEUR (i. Vj. 577 TEUR) gebildet worden.

## 17 · WERTPAPIERE

Der Ausweis betrifft börsennotierte Aktien, bewertet zum Kurs am Bilanzstichtag.

## 18 · FLÜSSIGE MITTEL

Als Flüssige Mittel werden Schecks, Kassenbestände sowie Guthaben bei Kreditinstituten in unterschiedlichen Währungen mit einer Fälligkeit innerhalb von drei Monaten erfasst.

Flüssige Mittel in Höhe von 560 TEUR (i. Vj. 239 TEUR) werden durch MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (Suzhou) Co. Ltd., China, gehalten und unterliegen den dortigen Devisenverkehrsbeschränkungen. Sie sind daher nicht für alle Transaktionen verfügbar.

## 19 · ZUR VERÄUSSERUNG GEHALTENE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

Unter dieser Position werden Vermögenswerte ausgewiesen, die im folgenden Geschäftsjahr veräußert werden sollen.

Der Ausweis des Geschäftsjahres betrifft in Höhe von 100 TEUR das Grundstück in Kalefeld, da die Veräußerungsabsicht unverändert fortbesteht. Ebenfalls als zur Veräußerung gehalten wird das Grundstück in Klettgau mit einem Buchwert von 929 TEUR.

Die Veräußerung der ausgewiesenen Vermögenswerte wird höchstwahrscheinlich im Geschäftsjahr 2017 erfolgen.

Der Ausweis des Vorjahres betraf in Höhe von 348 TEUR das Grundstück in Kalefeld, da die Veräußerungsabsicht unverändert fortbesteht. Ebenfalls als zur Veräußerung gehalten wurden das Grundstück in Karlsbad mit einem Buchwert von 795 TEUR und ein Grundstück in Südafrika mit einem Buchwert von 1.523 TEUR.

## 20 · EIGENKAPITAL UND RÜCKLAGEN

Die Entwicklung des Eigenkapitals ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung gesondert dargestellt.

### Gezeichnetes Kapital

Das Gezeichnete Kapital beträgt 17.223.559,60 EUR (i. Vj. 17.223.559,60 EUR) und ist eingeteilt in 6.624.446 (i. Vj. 6.624.446) auf den Inhaber lautende Stückaktien.

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage beinhaltet das bei Ausgabe der Aktien über den Nennbetrag hinaus gezahlte Aufgeld.

### Rücklagen

Die Rücklagen im Konzern beinhalten neben der Einstellung in die Gewinnrücklagen der KAP-Beteiligungs-AG auch die nach deutschem Handelsrecht vor dem 1. Januar 2004 vorgenommenen und für die Rechnungslegung nach IFRS beibehaltenen Verrechnungen aktiver und passiver Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung voll konsolidierter Tochtergesellschaften.

Als Sonstiges Ergebnis werden erfolgsneutrale Differenzen aus der Währungsumrechnung ausländischer Einzelabschlüsse, die beizulegenden Zeitwerte von als Zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten, die Effekte der erfolgsneutralen Bewertung aus der erstmaligen Anwendung der IAS/IFRS, die Veränderungen der Marktbewertung bei Cashflow-Hedges sowie versicherungsmathematische Gewinne und Verluste unter den Rücklagen erfasst. Des Weiteren werden Effekte aus der Berichtigung von Fehlern aus früheren Perioden und der vorzeitigen Anwendung von Standards ebenfalls unter den Rücklagen ausgewiesen.

### **Konzernbilanzergebnis**

Das Konzernbilanzergebnis enthält die in abgelaufenen Perioden erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen vermindert um Ausschüttungen an die Aktionärinnen und Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG.

### **Anteile fremder Gesellschafter**

Die Anteile fremder Gesellschafter umfassen die anderen Gesellschaftern zustehenden Anteile an Vermögenswerten, Schulden und Jahresergebnissen, die anteiligen Differenzen aus der erfolgsneutralen Währungsumrechnung der Jahresabschlüsse ausländischer Tochtergesellschaften sowie weitere Posten des unter den Rücklagen erfassten Sonstigen Ergebnisses.

### **Kapitalmanagement**

Unser Ziel ist es, langfristig die Unternehmensfortführung zu sichern und angemessene Renditen für die Anteilseigner zu erwirtschaften. Hierzu gehört auch die Sicherstellung, jederzeit über ausreichend Liquidität zu verfügen und den Zugang zum Kapitalmarkt zu haben. Die Steuerung der Kapitalstruktur berücksichtigt die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie die Risiken aus den zugrunde liegenden Vermögenswerten.

Wir wollen diese Ziele durch die Optimierung der Kapitalstruktur mittels Eigenkapitalmaßnahmen, Akquisitionen und Desinvestitionen, Restrukturierungsmaßnahmen sowie durch die Reduzierung von Finanzschulden erreichen.

Das Kapitalmanagement umfasst dabei im engeren Sinn Eigenkapital und Rücklagen sowie lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten.

## 21 · RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Der Bilanzausweis setzt sich wie folgt zusammen:

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Pensionsverpflichtungen	20.667	19.332	20.218	18.450	18.461
Ähnliche Verpflichtungen	292	205	252	191	247
	<b>20.958</b>	<b>19.537</b>	<b>20.470</b>	<b>18.641</b>	<b>18.708</b>

☰ 34

### Pensionsverpflichtungen

Die betriebliche Altersversorgung besteht aus beitrags- und leistungsorientierten Versorgungsplänen. Bei den leistungsorientierten Versorgungsplänen besteht die Verpflichtung, die zugesagten Leistungen zu erfüllen. Das versicherungsmathematische Risiko sowie das Anlagerisiko verbleiben beim Unternehmen. Für die Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Leistungen an berechnete und aktive sowie ehemalige Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und ihre Hinterbliebenen werden Rückstellungen gebildet. Die Leistungen basieren auf individuellen Zusagen, die landes- und unternehmensspezifisch unterschiedlich ausgestaltet sind; sie bemessen sich in der Regel nach der Dauer der Zugehörigkeit und Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

Bei den beitragsorientierten Versorgungsplänen bestehen über die Entrichtung von Beitragszahlungen an externe Versorgungsträger hinaus keine weiteren Verpflichtungen. Diese Form der über externe Versorgungsträger finanzierten Versorgungspläne besteht im Ausland im Wesentlichen in Südafrika. Die Höhe der Verpflichtungen wird nach versicherungsmathematischen Methoden berechnet.

### Zusammensetzung der Pensionsverpflichtungen

in TEUR	2016	2015	2014	2013	2012
Barwert der Pensionsverpflichtungen	22.375	21.004	21.843	20.126	20.125
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-1.708	-1.672	-1.626	-1.676	-1.664
<b>Pensionsverpflichtung per 31. Dezember</b>	<b>20.667</b>	<b>19.332</b>	<b>20.218</b>	<b>18.450</b>	<b>18.461</b>

☰ 35

### Entwicklung der Pensionsrückstellungen

in TEUR	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Stand 1. Januar</b>	<b>19.332</b>	<b>20.218</b>	<b>18.450</b>	<b>18.461</b>	<b>16.020</b>
Gezahlte Renten	-1.036	-1.064	-1.056	-1.085	-1.115
Zuführung	2.467	178	3.441	1.077	3.556
Zugang	-	-	-	-	-
Abgang	-96	-	-617	-	-
Auflösung	-	-	-	-3	-
<b>Stand 31. Dezember</b>	<b>20.667</b>	<b>19.332</b>	<b>20.218</b>	<b>18.450</b>	<b>18.461</b>
– davon Pensionsverpflichtungen	22.375	21.004	21.843	20.126	20.125
– davon Vermögenswerte	-1.708	-1.672	-1.626	-1.676	-1.664

☰ 36

Die Pensionsverpflichtungen sind in Höhe 1.115 TEUR (i. Vj. 1.061 TEUR) innerhalb von einem Jahr fällig. In mehr als einem Jahr, aber innerhalb von fünf Jahren werden 19.149 TEUR (i. Vj. 17.878 TEUR) fällig. Nach mehr als fünf Jahren werden 403 TEUR (i. Vj. 393 TEUR) fällig.

### Pensionsaufwand

in TEUR	2016	2015	2014	2013	2012
Laufender Dienstzeitaufwand	43	48	83	87	530
Zinsaufwand	374	394	562	626	716
Entgeltumwandlung	-	-	-	-	-
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	-	-	12	0	-
<b>Ergebniswirksame Bestandteile</b>	<b>417</b>	<b>442</b>	<b>656</b>	<b>714</b>	<b>1.245</b>
<b>Erfolgsneutrale Zuführung versicherungsmathematischer Gewinne (-)/Verluste (+)</b>					
– aus der Änderung finanzieller Annahmen	2.102	-	2.727	597	2.175
– aus der Änderung demographischer Annahmen	-	-	-	-	-
– aus erfahrungsbedingten Anpassungen	-26	-230	237	-78	291
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Planvermögen	-20	-34	-8	-6	8
Auswirkungen der Vermögensbegrenzung	-7	1	-172	-152	-163
<b>Erfolgsneutrale Bestandteile</b>	<b>2.050</b>	<b>-263</b>	<b>2.784</b>	<b>360</b>	<b>2.311</b>
	<b>2.467</b>	<b>178</b>	<b>3.441</b>	<b>1.074</b>	<b>3.556</b>
– davon Zuführung	2.467	178	3.441	1.077	3.556
– davon Auflösung	-	-	-	-3	-

37

Der Zinsaufwand sowie der Ertrag aus Planvermögen werden saldiert im Zinsergebnis, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste als Sonstiges Ergebnis im Eigenkapital unter den Gewinnrücklagen und der Dienstzeitaufwand im Personalaufwand erfasst.

Die tatsächlichen Erträge aus Planvermögen beliefen sich im Berichtsjahr auf 53 TEUR (i. Vj. 66 TEUR).

### Wesentliche Rechnungsgrundlagen und Annahmen für die Bewertung:

in %	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Rechnungszins	1,25	2,00	2,00	3,25	3,25
Erwartete Rendite aus Planvermögen	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Künftige Gehaltssteigerungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Künftige Rentensteigerungen	1,75	1,75	1,75	2,00	2,00

38

in TEUR	2016		2015	
	Zunahme um 0,5 %-Punkte	Abnahme um 0,5 %-Punkte	Zunahme um 0,5 %-Punkte	Abnahme um 0,5 %-Punkte
Barwert der Verpflichtung	20.935	23.989	19.702	22.444
Zinsaufwand	356	176	479	329
Dienstzeitaufwand	21	26	40	47

☰ 38

### Ähnliche Verpflichtungen

Als ähnliche Verpflichtungen werden die Kosten für die medizinische Versorgung von Arbeitnehmern in Südafrika nach dem Eintritt in den Ruhestand ausgewiesen. Verpflichtungen hieraus bestanden am Bilanzstichtag bei KAP Textile Holdings SA Limited.

Für die Ermittlung wurden die folgenden Annahmen zugrunde gelegt:

in %	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Rechnungszins	8,76	7,37	7,37	7,37	7,37
Anstieg der Gesundheitskosten	7,56	6,18	6,18	6,18	6,18

☰ 38

## 22 · FINANZVERBINDLICHKEITEN

Unter den Finanzverbindlichkeiten werden alle verzinslichen Verbindlichkeiten des KAP-Konzerns gegliedert nach ihrer Fälligkeit ausgewiesen.

in TEUR	Davon Restlaufzeit		Davon Restlaufzeit	
	31.12.2016	> 1 Jahr	31.12.2015	> 1 Jahr
Kreditinstitute	85.976	25.750	93.147	34.450
Finanzierungsleasing	545	-	1.573	545
Verbundene Unternehmen	17	-	15	-
Beteiligungsunternehmen	11	-	25	-
Dritte	1.368	1.220	1.514	1.388
	<b>87.918</b>	<b>26.970</b>	<b>96.274</b>	<b>36.383</b>

☰ 39

Die effektiven Zinssätze der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bewegen sich in einer Bandbreite zwischen 1,37 % und 13,60 % (i. Vj. 1,38 % und 9,75 %).

Die Finanzierung durch einige Banken ist an eine Eigenkapitalquote von 30 % gekoppelt. Der Quotient aus Nettofinanzschulden und EBITDA darf 2,75 nicht übersteigen.

## 23 · SONSTIGE LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

Der Posten beinhaltet neben den Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr Verpflichtungen, die hinsichtlich Eintritt und Höhe konkret sind, deren Fälligkeit jedoch mehr als 12 Monate in der Zukunft liegt. Eine Abzinsung erfolgt, sofern die Verpflichtungen unverzinslich sind.

## 24 · ÜBRIGE RÜCKSTELLUNGEN

in TEUR	01.01.2016	Währungs- Differenz	Verbrauch	Zuführung	Auflösung	31.12.2016
Personalbereich	7.313	-22	-5.669	6.256	-361	7.518
Reklamationen und Garantien	15.152	-6	-704	1.789	-1.470	14.761
Restrukturierungsmaßnahmen	261	-	-48	-	-132	81
Drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	1.993	-1	-156	275	-295	1.816
Sonstige Rückstellungen	2.398	0	-1.679	125	-16	828
	<b>27.117</b>	<b>-29</b>	<b>-8.255</b>	<b>8.445</b>	<b>-2.274</b>	<b>25.004</b>

☰ 40

Die Rückstellungen des Personalbereichs beinhalten im Wesentlichen Tantiemen, Abfindungen, Gleitzeitguthaben sowie Urlaubsansprüche.

Rückstellungen für Drohende Verluste aus schwebenden Geschäften wurden gebildet, sofern keine der Vertragsparteien ihre Verpflichtungen vollständig erfüllt hat.

Eine Vielzahl von Risiken und Verpflichtungen aus dem operativen Geschäft werden unter Sonstige Rückstellungen ausgewiesen.

Übrige Rückstellungen in Höhe von 7.554 TEUR (i. Vj. 8.621 TEUR) haben eine Laufzeit von mehr als einem Jahr. Der Zinsaufwand beträgt 24 TEUR (i. Vj. 18 TEUR).

## 25 · VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen umfassen offene Verpflichtungen aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr, die alle innerhalb eines Jahres fällig sind.

## 26 · TATSÄCHLICHE ERTRAGSTEUERN

Der Posten betrifft die noch ausstehenden Zahlungsverpflichtungen aus laufenden Ertragsteuern.

## 27 · ÜBRIGE VERBINDLICHKEITEN

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1.267	787
Sonstige Verbindlichkeiten	6.842	9.054
	<b>8.109</b>	<b>9.842</b>

☰ 41

Die Übrigen Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

## Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

### 28 · UMSATZERLÖSE

Die Aufgliederung der Umsatzerlöse nach Produktgruppen und geografischen Bereichen wird in der Segmentberichterstattung auf den Seiten 132 bis 135 dargestellt.

### 29 · SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

in TEUR	2016	2015
Abgang von Anlagevermögen	1.482	742
Währungskursgewinne	855	649
Auflösung von Rückstellungen	1.549	1.883
Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen	189	416
Mieterträge Renditeimmobilien	4.400	4.142
Übrige Erträge	3.475	3.816
	<b>11.951</b>	<b>11.649</b>

42

Die Übrigen Erträge beinhalten im Wesentlichen Mieterträge in Höhe von 747 TEUR (i. Vj. 705 TEUR), Erträge aus Kostenerstattungen in Höhe von 134 TEUR (i. Vj. 162 TEUR) und Versicherungsschädigungen in Höhe von 215 TEUR (i. Vj. 106 TEUR) sowie periodenfremde Erträge in Höhe von 771 TEUR (i. Vj. 503 TEUR).

### 30 · MATERIALAUFWAND

in TEUR	2016	2015
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	187.283	187.146
Bezogene Leistungen	31.127	32.499
	<b>218.410</b>	<b>219.645</b>

43

### 31 · PERSONALAUFWAND

in TEUR	2016	2015
Löhne und Gehälter	74.946	71.798
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	15.179	14.817
	<b>90.125</b>	<b>86.614</b>

44

In Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung sind Aufwendungen zur gesetzlichen Rentenversicherung in Höhe von 4.384 TEUR (i. Vj. 4.362 TEUR) sowie für beitragsorientierte Pläne in Höhe von 609 TEUR (i. Vj. 619 TEUR) enthalten.

Durchschnittlich waren im Konzern beschäftigt:

	2016	2015
Arbeiter	1.656	1.665
Angestellte	870	876
	<b>2.526</b>	<b>2.541</b>
Auszubildende	90	83
	<b>2.616</b>	<b>2.624</b>

45

### 32 · ABSCHREIBUNGEN

in TEUR	2016	2015
Immaterielle Vermögenswerte	627	637
Sachanlagen	20.048	21.476
Renditeimmobilien	546	499
	<b>21.221</b>	<b>22.611</b>

46

In den Abschreibungen sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 722 TEUR (i. Vj. 870 TEUR) enthalten. Hiervon entfallen auf die Zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte 418 TEUR (i. Vj. 870 TEUR).

### 33 · SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in TEUR	2016	2015
Instandhaltung	12.205	12.071
Ausgangsfrachten	7.263	7.334
Zuführung zu Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	353	583
Provisionen	1.376	1.529
Versicherungen	1.289	1.299
Forderungsverluste	9	84
Rechts- und Beratungskosten	4.329	3.867
Verpackungsmaterial	3.164	3.083
Mieten und Leasing	1.214	1.585
Währungskursverluste	1.176	958
Zuführung zu Rückstellungen	102	1.022
Abgang von Anlagevermögen	262	487
Sonstige Steuern	1.033	1.265
Aufwendungen Renditeimmobilien	879	877
Reklamationen und Garantien	1.877	914
Übrige Aufwendungen	13.128	12.843
	<b>49.659</b>	<b>49.800</b>

47

Die Übrigen Aufwendungen beinhalten eine Vielzahl von Beträgen, die in Zusammenhang mit Aktivitäten des operativen Geschäfts, der Verwaltung und des Vertriebs anfallen.

## 34 · BETEILIGUNGSERGEBNIS

in TEUR	2016	2015
	-	<b>-23</b>

48

## 35 · ZINSERGEBNIS

in TEUR	2016	2015
<b>Zinserträge</b>		
Dritte	114	118
Beteiligungen	73	70
Sonstige	165	39
<b>Zinsaufwand</b>		
Dritte	-4.497	-3.971
Beteiligungen	0	0
Aufzinsung Pensionsverpflichtung	-374	-394
Finanzierungsleasing	-48	-96
Sonstige	-150	-1.218
	<b>-4.717</b>	<b>-5.451</b>

49

## 36 · ÜBRIGES FINANZERGEBNIS

in TEUR	2016	2015
	<b>7.248</b>	<b>4.219</b>

50

Im Übrigen Finanzergebnis werden Kursgewinne und -verluste aus der Finanzierungstätigkeit, aus Sicherungsgeschäften sowie Aufwendungen und Erträge aus sonstigen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht aus dem operativen Geschäft resultieren und weder Beteiligungs- noch Zinsergebnis darstellen, ausgewiesen.

Im Berichtsjahr ist das Ergebnis im Wesentlichen durch Dividendeneinnahmen in Höhe von 1.319 TEUR (i. Vj. 2.076 TEUR), Währungskursverluste in Höhe von 346 TEUR (i. Vj. 1.642 TEUR) sowie Gewinne aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 1.657 TEUR (i. Vj. 1.187 TEUR) beeinflusst. Des Weiteren sind hierin Abschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von 2.208 TEUR (i. Vj. 519 TEUR) erfasst. Im Berichtsjahr waren Erträge in Höhe von 6.796 TEUR (i. Vj. 7.514 TEUR) aus der Veräußerung von Wertpapieren enthalten. Hierfür wurden 3.580 TEUR (i. Vj. 7.408 TEUR) aus der Rücklage für Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte ertragswirksam in die Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung umgebucht.

## 37 · ERTRAGSTEUERN

in TEUR	2016	2015
Tatsächliche Ertragsteuern	-5.864	-5.056
Latente Steuern – Temporäre Bewertungsdifferenzen	-704	-1.592
Latente Steuern – Steuerliche Verlustvorträge	-1.614	-2.683
	<b>-8.182</b>	<b>-9.331</b>

51

Für die Ermittlung der latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten wird bei den inländischen Gesellschaften ein Steuersatz von 30 % zugrunde gelegt. Dieser beinhaltet neben dem Körperschaftsteuersatz auch den Solidaritätszuschlag zur Körperschaftsteuer von 5,5 % sowie den gewichteten Steuersatz für den Gewerbeertrag.

Die Berechnung der tatsächlichen Steuern für das jeweilige Geschäftsjahr wurde auf Basis der für den Veranlagungszeitraum gültigen Steuersätze vorgenommen.

Bei ausländischen Tochtergesellschaften werden die jeweils dort gültigen beziehungsweise erwarteten Ertragsteuersätze angewendet. Sie liegen zwischen 19 % (i. Vj. 19 %) und 38 % (i. Vj. 38 %).

Der Steueraufwand für das Geschäftsjahr kann mit dem Konzernergebnis wie folgt abgestimmt werden:

in TEUR	2016	2015
Konzern-Jahresergebnis vor Ertragsteuern	20.934	10.854
Ertragsteuersatz KAP-Konzern	30 %	30 %
<b>Erwartete Ertragsteuern</b>	<b>-6.280</b>	<b>-3.256</b>
Steuersatzbedingte Abweichung	655	188
Steuerminderungen (+)/-mehrunge(n) (-) aufgrund steuerfreier Erträge/steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen	-2.848	-980
Steuern auf Vorjahre	46	-2.740
Veränderung der Wertberichtigung auf aktive latente Steuern	1.597	1.130
Sonstige Effekte	-1.352	-3.673
<b>Ertragsteuern laut Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>-8.182</b>	<b>-9.331</b>
<b>Effektiver Steuersatz</b>	<b>39 %</b>	<b>86 %</b>

52

Latente Steuern in Höhe von 615 TEUR (i. Vj. -79 TEUR) wurden aufgrund der erfolgsneutralen Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste ebenfalls erfolgsneutral unter dem Sonstigen Ergebnis im Eigenkapital erfasst.

### 38 · ERGEBNIS AUFGEGEBENE GESCHÄFTSBEREICHE

Das Ergebnis der aufgegebenen Geschäftsbereiche betrifft den Rückgang der Haftungsverpflichtungen. Wir haben uns gegenüber dem Erwerber der im Geschäftsjahr 2014 veräußerten MVS-Gruppe verpflichtet für eventuell auftretende Risiken aus Gewährleistungen und Preisprüfungen für Umsätze bis zum Veräußerungszeitpunkt der Anteile einzustehen. Der Betrag entfällt auf die Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG.

### 39 · ERGEBNISANTEILE FREMDER GESELLSCHAFTER

Der Ausweis betrifft die neben der KAP-Beteiligungs-AG an verschiedenen Tochterunternehmen beteiligten Gesellschafter. Der Ergebnisanteil enthält die Ausgleichsverpflichtung aus einem Ergebnisabführungsvertrag.

### 40 · ERGEBNIS JE AKTIE

Das Ergebnis je Aktie wird als Quotient aus dem Konzern-Jahresergebnis der Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG und dem gewichteten Durchschnitt der während des Geschäftsjahres in Umlauf befindlichen Aktien ermittelt.

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
Konzern-Jahresergebnis der Aktionäre der KAP-Beteiligungs-AG (in TEUR)	12.080	921
Gewichteter Durchschnitt der Aktien (in 1.000)	6.624	6.624
<b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>1,82</b>	<b>0,14</b>
– davon aus fortgeführten Aktivitäten	-	-
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-

53

Weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr haben sich Effekte ergeben, die zur Verwässerung des Ergebnisses je Aktie geführt haben.

## Sonstige Angaben

### 41 · AUSGABEN FÜR FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung im Berichtsjahr betragen 567 TEUR (i. Vj. 776 TEUR).

### 42 · HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Nachfolgende Eventualverbindlichkeiten könnten zukünftig zum Abfluss von Ressourcen, mit denen ein wirtschaftlicher Nutzen verbunden ist, führen. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert.

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bürgschaften</b>	<b>172</b>	<b>344</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Gewährleistungen</b>	<b>416</b>	<b>10.689</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Sicherheit</b>	-	-
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>588</b>	<b>11.033</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-

☰ 54

### 43 · SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>	-	-
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Sachanlagen</b>	<b>3.550</b>	<b>4.316</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Renditeimmobilien</b>	<b>50</b>	<b>120</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Verpflichtung aus unkündbaren Miet- und Leasingverträgen</b>	<b>1.765</b>	<b>1.497</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>5.365</b>	<b>5.933</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-

☰ 55

Die Summe der künftig zu leistenden Zahlungen aus unkündbaren Miet- und Leasingverträgen (Operating-Leasingverhältnissen) setzt sich wie folgt zusammen:

in TEUR	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zukünftige Mindestleasingzahlungen</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	841	807
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	904	671
Nach mehr als fünf Jahren fällig	20	19
<b>Gesamt</b>	<b>1.765</b>	<b>1.497</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-

56

Für die entsprechenden Vermögenswerte bestehen in der Regel günstige Kaufoptionen, die bei Bedarf auch ausgeübt werden, mit Ausnahme der Mietverträge der Immobilien. Es existieren weder Eventualmietzahlungen noch Mietzahlungen aus Untermietverhältnissen.

## 44 · FINANZINSTRUMENTE

Die Buch- und Marktwerte von Finanzinstrumenten sind in der nachfolgenden Darstellung den Bewertungskategorien wie folgt zugeordnet:

Bilanzposten in TEUR	Bewertungskategorie	Buchwert 31.12.2016	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Marktwert erfolgsneutral
<b>AKTIVA</b>				
Ausleihungen an Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	Kredite und Forderungen	1.182	1.182	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Kredite und Forderungen	56.668	56.668	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	Kredite und Forderungen	6.147	6.147	-
Wertpapiere	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	18.624	-	18.624
Flüssige Mittel		4.138	-	-
<b>PASSIVA</b>				
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten	607	607	-
Finanzverbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten	87.918	87.918	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Finanzielle Verbindlichkeiten	21.937	21.937	-
Übrige Verbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten	6.373	6.373	-

Die Buchwert stellen angemessene Näherungswerte der beizulegenden Zeitwerte dar.

Marktwert erfolgs- wirksam	Marktwert	Buchwert	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Marktwert erfolgsneutral	Marktwert erfolgs- wirksam	Marktwert
	31.12.2016	31.12.2015				31.12.2015
-	1.182	1.182	1.182	-	-	1.182
-	56.668	52.755	52.755	-	-	52.755
-	6.147	5.470	5.470	-	-	5.470
-	18.624	34.188	-	34.188	-	34.188
-	4.138	2.738	-	-	-	2.738
-	607	257	257	-	-	257
-	87.918	96.274	96.274	-	-	96.274
-	21.937	18.123	18.123	-	-	18.123
-	6.373	8.717	7.059	-	1.658	8.717

### Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten

Die Nettogewinne oder -verluste sowie die Gesamtzinserträge und -aufwendungen für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, lassen sich den verschiedenen Kategorien von Finanzinstrumenten wie folgt zuordnen:

in TEUR	2016	2015
<b>Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte</b>		
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste (-)	-6.877	-2.456
Erträge aus Dividenden	1.319	2.076
Erträge aus der Veräußerung von Wertpapieren	6.796	7.514
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Verluste (-)	-2.208	-519
<b>Kredite und Forderungen</b>		
Zinserträge	187	188
Wertminderungen (-)/Wertaufholungen	-130	-4.574
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>		
Zinsaufwendungen	4.545	4.067
Kursgewinne und -verluste (-) aus Finanzierungstätigkeit	-346	-1.642

58

Die als Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifizierten Wertpapiere werden anhand von auf aktiven Märkten notierten Preisen für identische Vermögenswerte bewertet.

Derivative Finanzinstrumente werden anhand von Marktdaten bewertet, bei denen es sich nicht um notierte Preise auf aktiven Märkten handelt (Bemessungshierarchie Stufe 2), die sich für die Derivativen Finanzinstrumente direkt oder indirekt beobachten lassen.

### Kredit- und Ausfallrisiko

Die Höhe der maximalen Risikoexposition für finanzielle Vermögenswerte am Bilanzstichtag entspricht den in der Bilanz angesetzten Beträgen, falls die Kontrahenten ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können.

Zur Minimierung des Ausfallrisikos werden Kreditauskünfte und Referenzen eingeholt. Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen besteht teilweise eine Warenkreditversicherung. Bei auftretenden Zweifeln an der Bonität werden angemessene Wertberichtigungen gebildet.

Bei den unter Ziffer 14 dargestellten überfälligen, nicht wertberichtigten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten am Bilanzstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihre Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllen werden.

### Liquiditätsrisiko

Die Zahlungsfähigkeit wird durch eine Liquiditätsplanung, eine Barreserve sowie bestätigte Kreditlinien jederzeit sichergestellt. Die jederzeitige ausreichende Versorgung der operativen Einheiten mit Liquidität ist durch das Cash-Pool-System gewährleistet. Die Steuerung erfolgt zentral direkt über die KAP-Beteiligungs-AG. Eine Diversifizierung hinsichtlich der Fremdkapitalgeber vermindert die Abhängigkeit von einzelnen Kreditgebern.

Die Fälligkeitsstruktur der vertraglichen, undiskontierten und erwarteten Zahlungsströme der finanziellen Verbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
<b>31.12.2016</b>				
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	-	257	350	607
Kreditinstitute	60.226	15.750	10.000	85.976
Finanzierungsleasing	545	-	-	545
Verbundene Unternehmen	17	-	-	17
Beteiligungsunternehmen	11	-	-	11
Dritte	148	1.220	-	1.368
Lieferungen und Leistungen	21.937	-	-	21.937
Übrige Verbindlichkeiten	8.109	-	-	8.109
	<b>90.994</b>	<b>17.227</b>	<b>10.350</b>	<b>118.571</b>

☰ 59

in TEUR	Restlaufzeit bis ein Jahr	Restlaufzeit über ein bis fünf Jahre	Restlaufzeit über fünf Jahre	Gesamt
<b>31.12.2015</b>				
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	-	257	-	257
Kreditinstitute	58.697	34.450	-	93.147
Finanzierungsleasing	1.029	545	-	1.573
Verbundene Unternehmen	15	-	-	15
Beteiligungsunternehmen	25	-	-	25
Dritte	126	1.388	-	1.514
Lieferungen und Leistungen	18.123	-	-	18.123
Übrige Verbindlichkeiten	9.842	-	-	9.842
	<b>87.856</b>	<b>36.640</b>	-	<b>124.496</b>

☰ 60

### Marktrisiken

Die wesentlichen Marktrisiken, denen der KAP-Konzern ausgesetzt ist, ergeben sich aus Veränderungen von Wechselkursen, Zinsen und Rohstoffpreisen.

Eine Absicherung gegen diese Risiken wird grundsätzlich durch geschlossene Positionen erreicht, bei denen sich Werte oder Zahlungsströme aus originären Finanzinstrumenten ausgleichen. Zur weiteren Senkung des Risikos werden bei Bedarf bedingte Termingeschäfte in Form von Swaps abgeschlossen.

### Währungsrisiko

Für die KAP-Beteiligungs-AG als weltweit tätigen Konzern ergeben sich aus Sicht der jeweiligen Landesgesellschaften Fremdwährungsrisiken auf verschiedenen Absatz- und Beschaffungsmärkten. Hinzu kommen vereinzelt Risiken aus der Finanzierungstätigkeit der Auslandsgesellschaften mit der KAP-Beteiligungs-AG. Wir erachten diese Risiken im Vergleich zu den Kosten, die bei dem Abschluss von Sicherungsgeschäften entstehen, für überschaubar und verzichten daher weitestgehend auf Absicherungen gegen Wechselkursschwankungen.

## Wesentliche Fremdwährungspositionen per 31. Dezember 2016:

in TWE	US-Dollar		Britisches Pfund		Russischer Rubel	
	USD	EUR	GBP	EUR	RUB	EUR
<b>AKTIVA</b>						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.273	2.126	171	201	709	11
Finanzforderungen	6.974	5.732	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Flüssige Mittel	145	137	38	44	322	5
<b>Summe</b>	<b>9.392</b>	<b>7.995</b>	<b>209</b>	<b>245</b>	<b>1.031</b>	<b>16</b>
<b>PASSIVA</b>						
Finanzverbindlichkeiten	520	493	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	317	301	0	0	-	-
<b>Summe</b>	<b>837</b>	<b>794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>10.862</b>	<b>9.791</b>	<b>2.537</b>	<b>2.995</b>	<b>7.202</b>	<b>98</b>

61

## Wesentliche Fremdwährungspositionen per 31. Dezember 2015:

in TWE	US-Dollar		Britisches Pfund		Russischer Rubel	
	USD	EUR	GBP	EUR	RUB	EUR
<b>AKTIVA</b>						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.285	2.098	362	489	590	7
Finanzforderungen	6.975	5.733	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-	-	-
Flüssige Mittel	220	202	21	28	222	3
<b>Summe</b>	<b>9.479</b>	<b>8.032</b>	<b>383</b>	<b>517</b>	<b>812</b>	<b>10</b>
<b>PASSIVA</b>						
Finanzverbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	353	323	0	0	-	-
<b>Summe</b>	<b>353</b>	<b>323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>10.003</b>	<b>9.012</b>	<b>2.854</b>	<b>3.799</b>	<b>11.248</b>	<b>166</b>

62

Unsere ausländischen Tochtergesellschaften führen auch Transaktionen in Euro durch. Diese können in den jeweiligen lokalen Abschlüssen zu entsprechenden Währungskursgewinnen beziehungsweise -verlusten führen.

### Risikokonzentrationen

Die Konzentration von Risiken kann sich durch die Abhängigkeit von wenigen großen Kunden ergeben. Eine Risikokonzentration ergibt sich, wenn mit einem Kunden 10 % der Konzernumsätze getätigt werden.

Im Geschäftsjahr 2016 entfielen auf zwei Kunden (i. Vj. einen) mehr als 10 % der Umsatzerlöse.

### Zinsrisiko

Zinsänderungsrisiken entstehen dann, wenn variabel verzinsliche Darlehen aufgenommen werden. Gegen das Risiko steigender Zinsen sichern wir uns bei Bedarf durch den Erwerb von Payer-Swaps ab.

Durch einen Laufzeiten-Mix bei variabel verzinslichen Darlehen versuchen wir aber auch, von einem niedrigen Marktzinsumfeld zu profitieren. Wir sichern uns dadurch die erforderliche Flexibilität, kurzfristig auf Marktschwankungen reagieren und unseren Zinsaufwand minimieren zu können. Im Geschäftsjahr 2016 als auch im Vorjahr war das Zinsänderungsrisiko als unwesentlich einzustufen, da alle Darlehen als festverzinslich zu qualifizieren sind.

## 45 · DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE UND SICHERUNGSGESCHÄFTE

Zur Begrenzung von Zins- und Währungsrisiken aus der operativen Geschäfts- sowie der Finanzierungstätigkeit werden im KAP-Konzern auch Derivate eingesetzt. Sie vermindern Zins- und Währungsrisiken aus gebuchten Grundgeschäften und bei Währungsrisiken darüber hinaus auch Risiken aus geplanten Lieferungs- und Leistungsgeschäften. Zur Absicherung von Währungsrisiken werden Devisentermingeschäfte in geringem Umfang eingesetzt. Zinsswaps werden genutzt, um die Auswirkungen von Zinsänderungen auf die Finanzierungskosten der Finanzverbindlichkeiten zu reduzieren.

Kontrahenten für den Abschluss solcher Kontrakte sind ausschließlich in- und ausländische Banken mit einwandfreier Bonität. Dadurch werden die Ausfallrisiken aufgrund von Nichterfüllung der Zahlungsverpflichtungen durch Vertragspartner auf ein Minimum reduziert.

Im Rahmen von Sicherungsbeziehungen werden Devisentermingeschäfte in geringem Umfang zur Absicherung eines bereits bilanzierten Grundgeschäfts (Fair-Value-Hedge) oder geplanter Transaktionen (Cashflow-Hedge) eingesetzt. Zinsswaps werden zur Absicherung von Risiken aus schwankenden Zahlungsströmen aufgrund variabel verzinslicher Verbindlichkeiten (Cashflow-Hedge) erworben.

Die Nominalvolumina der Derivativen Finanzinstrumente entsprechen den Transaktionsbeträgen beziehungsweise den Werten der Grundgeschäfte.

Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

	Nominal- betrag	Gesamt	Marktwerte		
			< 1 Jahr	> 1 J. < 5 J.	> 5 Jahre
<b>31.12.2016</b>					
<b>PASSIVA</b>					
Zinsswaps	-	-	-	-	-
<b>31.12.2015</b>					
<b>PASSIVA</b>					
Zinsswaps	40.000	1.658	1.658	-	-

63

Die ausgewiesenen Marktwerte entsprechen dem Preis, zu dem Dritte die Rechte oder Pflichten aus den Finanzinstrumenten übernehmen würden. Die Marktwerte sind die Tageswerte der Derivativen Finanzinstrumente ohne Berücksichtigung gegenläufiger Wertentwicklungen aus den Grundgeschäften. Die Marktwerte werden auf der Basis quotierter Marktpreise oder durch finanzmathematische Berechnungen auf der Grundlage marktüblicher Modelle ermittelt.

#### 46 · EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Mit Wirkung vom 2. Januar 2017 wurden die noch verbliebenen 120.000 Aktien der Allianz SE veräußert. Hieraus ergab sich ein Erlös von 18,8 Mio. EUR und ein Ertrag von 10,9 Mio. EUR.

#### 47 · KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

In der Kapitalflussrechnung werden die Zahlungsströme getrennt nach Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit, aus Investitions- und aus Finanzierungstätigkeit dargestellt. Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds werden grundsätzlich eliminiert und gesondert ausgewiesen.

Der Finanzmittelfonds umfasst die am Bilanzstichtag ausgewiesenen Flüssigen Mittel. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit wird anhand der indirekten Methode ermittelt. Für die Darstellung der Cashflows aus Investitions- und aus Finanzierungstätigkeit wird die direkte Methode verwendet.

Die Flüssigen Mittel haben sich wechselkursbedingt um 4 TEUR (i. Vj. 88 TEUR) vermindert. Im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit sind enthalten:

in TEUR	2016	2015
<b>Zinsen</b>		
Gezahlte Zinsen (-)	-4.672	-4.110
Erhaltene Zinsen	351	173
	<b>-4.321</b>	<b>-3.937</b>
<b>Ertragsteuern</b>		
Gezahlte Ertragsteuern (-)	-7.936	-2.892
Erstattete Ertragsteuern	1.978	1.904
	<b>-5.958</b>	<b>-988</b>
<b>Erhaltene Ausschüttungen</b>	<b>1.319</b>	<b>2.076</b>

64

#### 48 · SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Aufgrund der im KAP-Konzern bestehenden internen Finanzberichterstattung ist das primäre Berichtsformat nach Geschäftssegmenten gegliedert, das sekundäre Berichtsformat nach Regionen.

Als Geschäftssegmente werden definiert:

- **engineered products;**
- **automotive components;**
- **all other segments**

**Engineered products** und **automotive components** repräsentieren jeweils spezifische Produktgruppen.

Das Segment **engineered products** entwickelt, produziert und vermarktet ein breites Angebot an Spezialprodukten aus technischen Fäden und Geweben, die zum Beispiel in der Automobilzulieferindustrie, als Festigkeitsträger für die Reifenindustrie, für Dachunterspannbahnen oder Putzarmierungen oder im Straßenbau Verwendung finden.

Das Segment **automotive components** konzentriert sich auf die Herstellung von komplexen Metall-, Fräs- und Kunststoffteilen.

Um den operativen Charakter der Segmente stärker in den Vordergrund zu stellen, werden neben der KAP-Beteiligungs-AG die Holdinggesellschaften KAP Textile Holdings SA Limited, MEHLER Aktiengesellschaft, KAP Beteiligungs Inc., GM Tec Industries Holding GmbH und STÖHR & Co. Aktiengesellschaft i. L., Schäfflerbachstraße Grundbesitz GmbH, Mehler Grundstücksverwaltungs GmbH und GbR MEHLER AG/DAUN & Cie. AG dem Segment **all other segments** zugeordnet.

Die Überleitungen bezüglich der Segmentwerte zu Vermögen, Schulden und Erträgen auf die entsprechenden Konzernwerte sind ab Seite 135 im Konzernanhang ersichtlich.

Die Umgliederungen in Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebene Geschäftsbereiche sowie Schulden in Verbindung mit Zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und aufgegebenen Geschäftsbereichen betreffen im Geschäftsjahr 2016 das Segment **all other segments**. Im Vorjahr betrafen sie die Segmente **all other segments** und **automotive components**.

#### **Primäre Berichtsebene**

Die angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen denen des Konzernabschlusses.

Konzerninterne Umsätze werden zu marktüblichen Preisen abgewickelt und entsprechen grundsätzlich denen im Verhältnis zu fremden Dritten („At-Arm's-Length-Prinzip“).

Im Segment **engineered products** betragen die Umsatzerlöse mit einem Kunden 42.207 TEUR (i. Vj. 39.257 TEUR).

Im Segment **automotive components** wurden mit drei Kunden Umsätze in Höhe von 46.858 TEUR (i. Vj. 48.600 TEUR), 14.914 TEUR (i. Vj. 16.034 TEUR) und 11.342 TEUR (i. Vj. 13.111 TEUR) erzielt.

**All other segments** erzielte im Vorjahr Umsatzerlöse mit jeweils einem Kunden in Höhe von 3.375 TEUR.

Das Segmentergebnis ist definiert als operatives Ergebnis. Das operative Ergebnis entspricht auf Konzernebene dem Betriebsergebnis.

Das Segmentvermögen beinhaltet Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Sonstige Vermögenswerte, Flüssige Mittel und Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte.

Die Segmentschulden umfassen Übrige langfristige Verbindlichkeiten, Übrige Rückstellungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Übrige Verbindlichkeiten und Schulden in Verbindung mit Zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten.

Der Segment-Cashflow ist definiert als Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit des jeweiligen Segments, bereinigt um gezahlte Zinsen und Ertragsteuern.

In der Überleitung auf das Betriebsergebnis werden die Eliminierung von konzerninternen Zwischenergebnissen, Forderungen und Verbindlichkeiten sowie nicht den Geschäftssegmenten zuordenbare Aufwendungen und Erträge erfasst.

Im Segment **engineered products** sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 281 TEUR (i. Vj. 870 TEUR) enthalten.

Im Segment **automotive components** sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 23 TEUR (i. Vj. 0 TEUR) enthalten.

Im Segment **all other segments** sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 418 TEUR (i. Vj. 0 TEUR) enthalten.

#### **Sekundäre Berichtsebene**

Die Segmenterlöse mit externen Kunden wurden auf Basis der geografischen Standorte der Kunden zugeordnet. Der Gesamtbuchwert des Segmentvermögens und die Investitionen wurden nach dem geografischen Standort der jeweiligen Einheit ermittelt. Die Investitionen umfassen die Anschaffungskosten für Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

# Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

in TEUR	engineered products		automotive components	
	2016	2015	2016	2015
Umsatzerlöse mit Dritten	282.003	264.484	104.876	106.633
Umsatzerlöse mit anderen Segmenten	299	1.332	-	-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>282.302</b>	<b>265.816</b>	<b>104.876</b>	<b>106.633</b>
Segmentergebnis <sup>1,2</sup>	16.538	8.037	2.589	1.533
Zinserträge	1.130	1.212	178	257
Zinsaufwendungen	4.914	5.069	1.865	2.038
Ertragsteuern	1.880	1.869	356	20
Segmentvermögen	185.155	185.897	78.333	72.560
Segmentsschulden	29.548	28.274	11.366	8.569
Investitionen <sup>3</sup>	13.761	8.392	10.933	6.991
Planmäßige Abschreibungen	12.225	13.227	7.005	7.097
Segment-Cashflow <sup>4</sup>	31.410	18.569	8.970	5.251
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter 31.12.	1.580	1.559	985	1.008

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

<sup>1</sup>Das Segmentergebnis ist definiert als Betriebsergebnis.

<sup>2</sup>Im Segmentergebnis der **engineered products**, **automotive components** sowie **all other segments** sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 281 TEUR (i. Vj. 870 TEUR), 23 TEUR (i. Vj. 0 TEUR) und 418 TEUR (i. Vj. 0 TEUR) enthalten.

<sup>3</sup>Betrifft Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

<sup>4</sup>Ohne Zinsen und Ertragsteuern.

	all other segments		Konsolidierungen		Konzern	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	-	3.375	-1.097	-	385.782	374.492
	-	-	-299	-1.332	-	-
	-	<b>3.375</b>	<b>-1.396</b>	<b>-1.332</b>	<b>385.782</b>	<b>374.492</b>
	-4.013	-307	2.872	2.772	17.987	12.035
	5.405	5.646	-6.525	-6.927	187	188
	4.267	3.813	-6.526	-6.930	4.521	3.989
	5.946	7.442	-	-	8.182	9.331
	16.026	15.795	-965	-887	278.549	273.365
	16.092	18.779	-1.349	-1.268	55.657	54.354
	414	577	0	-	25.109	15.960
	723	919	546	499	20.500	21.741
	-4.118	4.392	3.147	-896	39.408	27.316
	32	30	-	-	2.597	2.597

# Segmentberichterstattung nach geografischen Bereichen

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

in TEUR	Umsatzerlöse mit Dritten <sup>1</sup>		Segmentvermögen <sup>2</sup>		Investitionen <sup>3</sup>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Deutschland	176.255	172.768	168.176	163.117	17.848	10.835
Übriges Europa	135.561	130.803	73.952	73.164	7.610	4.798
Nord-/Südamerika	40.832	40.705	16.454	13.946	1.099	43
Asien	30.785	28.524	33.828	33.892	2.259	3.185
Weitere Länder	2.349	1.692	141	1.655	-	17
Konsolidierungen	-	-	-14.002	-12.409	-3.708	-2.917
<b>KAP-Konzern</b>	<b>385.782</b>	<b>374.492</b>	<b>278.549</b>	<b>273.365</b>	<b>25.109</b>	<b>15.960</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

66

<sup>1</sup> Segmenterlöse mit externen Kunden nach geografischen Bereichen.

<sup>2</sup> Gesamtbuchwert der Produktionsstätten.

<sup>3</sup> Anschaffungs-/Herstellungskosten der Produktionsstandorte.

# Weitere Informationen zur Segmentberichterstattung

in TEUR	2016	2015
<b>Segmentvermögen</b>	<b>278.549</b>	<b>273.365</b>
Renditeimmobilien	5.741	7.039
At equity bilanzierte Finanzanlagen	2.010	0
Übrige Finanzanlagen	1.232	1.220
Latente Steuern	6.743	8.499
Tatsächliche Ertragsteuern	1.625	2.299
Finanzforderungen	509	415
Wertpapiere	18.624	34.188
<b>Vermögen KAP-Konzern</b>	<b>315.034</b>	<b>327.025</b>
<b>Segmentschulden</b>	<b>55.657</b>	<b>54.354</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	20.958	19.537
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	26.970	36.383
Latente Steuerverbindlichkeiten	733	784
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	60.948	59.892
Tatsächliche Ertragsteuern	2.475	3.606
Verbindlichkeiten aus Sicherungsgeschäften	-	985
<b>Schulden KAP-Konzern</b>	<b>167.741</b>	<b>175.540</b>
<b>Segmentergebnis</b>	<b>17.987</b>	<b>12.035</b>
Beteiligungsergebnis	-	-23
Zinsergebnis	-4.717	-5.451
Übriges Finanzergebnis	7.248	4.219
Ertragsteuern	-8.182	-9.331
Ergebnis aufgegebene Geschäftsbereiche	416	74
<b>Konzern-Jahresergebnis KAP-Konzern</b>	<b>12.751</b>	<b>1.523</b>

#### 49 · BEZIEHUNGEN ZU NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Als nahe stehend werden Unternehmen betrachtet, die unmittelbar oder mittelbar die KAP-Beteiligungs-AG beherrschen oder von dieser beherrscht werden, es sei denn, diese Unternehmen werden am Bilanzstichtag in den Konzernabschluss der KAP-Beteiligungs-AG einbezogen.

Des Weiteren werden davon assoziierte Unternehmen und Joint Ventures erfasst, auf die maßgeblichen Einfluss genommen werden kann beziehungsweise die gemeinschaftlich geführt werden.

Die Beziehungen zu diesen Gesellschaften sind in der Aufstellung des Anteilsbesitzes, die auf den Seiten 142 bis 143 beigefügt ist, angegeben.

Die DAUN & Cie. Aktiengesellschaft, Rastede, hat uns mit Schreiben vom 20. Dezember 2016 gemäß § 21 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass Ihr Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 19. Dezember 2016 die Schwelle von 3 % unterschritten hat und seit diesem Zeitpunkt 1,26 % (83.468 Stimmrechte) beträgt.

Herr Claas E. Daun, Rastede, hat uns mit Schreiben vom 20. Dezember 2016 gemäß §§ 21 Absatz 1 in Verbindung mit 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 19. Dezember 2016 die Schwelle von 3 % unterschritten hat und seit diesem Zeitpunkt 1,26 % (83.468 Stimmrechte) beträgt. Davon sind ihm 1,26 % (83.468 Stimmrechte) nach § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Gesellschaft DAUN & Cie. Aktiengesellschaft, Rastede, zuzurechnen.

Die FM-Verwaltungsgesellschaft mbH, Stadtallendorf, hat uns mit Schreiben vom 1. September 2014 gemäß § 21 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 1. September 2014 die Schwelle von 25 % überschritten hat und seit diesem Zeitpunkt 29,889 % (1.980.000 Stimmrechte) beträgt.

Die SvR Capital GmbH, München, hat uns mit Schreiben vom 20. Dezember 2016 gemäß § 21 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 19. Dezember 2016 die Schwelle von 3 % unterschritten hat und seit diesem Zeitpunkt 0,00 % (0 Stimmrechte) beträgt.

Herr Daniel Anthony D'Aniello hat uns mit Schreiben vom 18. November 2016 mitgeteilt, dass sein Anteil an Instrumenten am 17. November 2016 die Schwelle von 50 % überschritten hat. Diese Überschreitung hat keine Auswirkungen auf den Stimmrechtsanteil. Bei dieser Meldung wurde unter der Position 4 – Name der Aktionäre mit 3 % oder mehr Stimmrechten – fehlerhafter Weise die Project Diamant Bidco AG (vormals Blitz F16-592 AG) genannt. Dies wurde mit Schreiben vom 21. November entsprechend korrigiert. Ferner hat uns Herr Daniel Anthony D'Aniello mit Schreiben vom 20. Dezember 2016 gemäß § 21 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 19. Dezember 2016 die Schwelle von 50 % überschritten hat und seit diesem Zeitpunkt 53,00 % (3.510.956 Stimmrechte) beträgt sowie dass der Anteil der Instrumente die Schwelle von 30 % nunmehr unterschritten hat und 29,89 % beträgt. Davon sind ihm 33,3 % (1.169.148 Stimmrechte) nach § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Gesellschaft Project Diamant Bidco AG, Frankfurt am Main, zuzurechnen.

Herr William Elias Conway, Jr. hat uns mit Schreiben vom 18. November 2016 mitgeteilt, dass sein Anteil an Instrumenten am 17. November 2016 die Schwelle von 50 % überschritten hat. Diese Überschreitung hat keine Auswirkungen auf den Stimmrechtsanteil. Bei dieser Meldung wurde unter der Position 4 – Name der Aktionäre mit 3 % oder mehr Stimmrechten – fehlerhafter Weise die Project Diamant Bidco AG (vormals Blitz F16-592 AG) genannt. Dies wurde mit Schreiben vom 21. November entsprechend korrigiert. Ferner hat uns Herr William Elias Conway, Jr. mit Schreiben vom 20. Dezember 2016 gemäß § 21 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 19. Dezember 2016 die Schwelle von 50 % überschritten hat und seit diesem Zeitpunkt 53,00 % (3.510.956 Stimmrechte) beträgt sowie dass der Anteil der Instrumente die Schwelle von 30 % nunmehr unterschritten hat und 29,89 % beträgt. Davon sind ihm 33,3 % (1.169.148 Stimmrechte) nach § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Gesellschaft Project Diamant Bidco AG, Frankfurt am Main, zuzurechnen.

Herr David Mark Rubenstein hat uns mit Schreiben vom 18. November 2016 mitgeteilt, dass sein Anteil an Instrumenten am 17. November 2016 die Schwelle von 50 % überschritten hat. Diese Überschreitung hat keine Auswirkungen auf den Stimmrechtsanteil. Bei dieser Meldung wurde unter der Position 4 – Name der Aktionäre mit 3 % oder mehr Stimmrechten – fehlerhafter Weise die Project Diamant Bidco AG (vormals Blitz F16-592 AG) genannt. Dies wurde mit Schreiben vom 21. November entsprechend korrigiert. Ferner hat uns Herr David Mark Rubenstein mit Schreiben vom 20. Dezember 2016 gemäß § 21 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an unserer Gesellschaft am 19. Dezember 2016 die Schwelle von 50 % überschritten hat und seit diesem Zeitpunkt 53,00 % (3.510.956 Stimmrechte) beträgt sowie dass der Anteil der Instrumente die Schwelle von 30 % nunmehr unterschritten hat und 29,89 % beträgt. Davon sind ihm 33,3 % (1.169.148 Stimmrechte) nach § 22 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die Gesellschaft Project Diamant Bidco AG, Frankfurt am Main, zuzurechnen.

Mutterunternehmen der KAP-Beteiligungs-Aktiengesellschaft ist die Project Diamant Bidco AG mit Sitz in Frankfurt am Main.

Die KAP-Beteiligungs-Aktiengesellschaft wird in den Konzernabschluss der Project Diamant GmbH & Co. KG einbezogen. Dies stellt zugleich den kleinsten als auch den größten Kreis von Unternehmen dar. Die Veröffentlichung erfolgt unter HR A 49214 beim Amtsgericht Frankfurt.

Die Veröffentlichung des Konzernabschlusses der KAP-Beteiligungs-AG erfolgt beim Bundesanzeiger unter der Nr. HRB 5859 des Amtsgerichts Fulda.

Natürliche Personen gelten als nahe stehend, sofern sie dem Vorstand oder dem Aufsichtsrat der KAP-Beteiligungs-AG angehören oder es nahe Familienangehörige solcher Personen sind. Hierunter fallen auch Personen, die über andere Unternehmen den KAP-Konzern beherrschen, ihn gemeinschaftlich führen oder einen maßgeblichen Einfluss ausüben oder die einen wesentlichen Stimmrechtsanteil, direkt oder indirekt, an solchen Unternehmen besitzen.

Die Mandate der Vorstandsmitglieder sowie der übrigen Aufsichtsratsmitglieder der KAP-Beteiligungs-AG sind unter Ziffer 50 aufgeführt.

Die Volumina der im Geschäftsjahr vorgenommenen Transaktionen sowie der am Bilanzstichtag noch ausstehenden Salden mit nahe stehenden Unternehmen unterteilen sich wie folgt:

in TEUR	2016	2015
<b>MUTTERUNTERNEHMEN</b>		
<b>Erbrachte Lieferungen und Leistungen an das Mutterunternehmen</b>		
Umsatzgeschäfte	-	-
Sonstige Erträge	-	-
<b>Empfangene Lieferungen und Leistungen vom Mutterunternehmen</b>		
Zinsaufwendungen aus erhaltenen Krediten	-	-
<b>VERBUNDENE UNTERNEHMEN</b>		
<b>Erbrachte Lieferungen und Leistungen an verbundene Unternehmen</b>		
Umsatzgeschäfte	-	-
Zinserträge aus gewährten Krediten	-	-
Sonstige Erträge	-	-
<b>Empfangene Lieferungen und Leistungen von verbundenen Unternehmen</b>		
Bezogene Rohstoffe, Lohnfertigung	-	-
Zinsaufwendungen aus erhaltenen Krediten	-	-
Sonstige Aufwendungen	-	-
<b>Forderungen gegen verbundene Unternehmen</b>		
Finanzforderungen	-	0
Lieferungen und Leistungen	-	-
<b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b>		
Finanzverbindlichkeiten	17	15
Lieferungen und Leistungen	-	-

in TEUR	2016	2015
<b>BETEILIGUNGSUNTERNEHMEN</b>		
<b>Erbrachte Lieferungen und Leistungen an Beteiligungsunternehmen</b>		
Umsatzgeschäfte	13	10
Zinserträge aus gewährten Krediten	73	70
Sonstige Erträge	-	7
<b>Empfangene Lieferungen und Leistungen von Beteiligungsunternehmen</b>		
Bezogene Rohstoffe, Lohnfertigung	357	-
Sonstige Aufwendungen	2	-
Zinsaufwendungen aus erhaltenen Krediten	0	0
<b>Forderungen gegen Beteiligungsunternehmen</b>		
Ausleihungen	1.182	1.182
Lieferungen und Leistungen	-	9
Finanzforderungen	72	-
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen</b>		
Finanzverbindlichkeiten	11	25
Lieferungen und Leistungen	42	-
<b>SONSTIGE NAHE STEHENDE UNTERNEHMEN</b>		
<b>Erbrachte Lieferungen und Leistungen an sonstige nahe stehende Unternehmen</b>		
Umsatzgeschäfte	66	72
Sonstige Erträge	172	193
<b>Empfangene Lieferungen und Leistungen von sonstigen nahe stehenden Unternehmen</b>		
Bezogene Rohstoffe, Lohnfertigung	-	38
Zinsaufwendungen aus erhaltenen Krediten	0	0
Sonstige Aufwendungen	56	67
<b>Forderungen gegen sonstige nahe stehende Unternehmen</b>		
Lieferungen und Leistungen	-	2
<b>Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen nahe stehenden Unternehmen</b>		
Finanzverbindlichkeiten	4	4
Lieferungen und Leistungen	-	4

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen werden zu Bedingungen abgeschlossen, wie sie unter fremden Dritten üblich sind.

**50 · VORSTAND UND AUFSICHTSRAT**

Als Vorstandsmitglieder in der Berichtsperiode waren berufen:

**Dr. Stefan Geyler, Sprecher**

Dipl.-Physiker, Bonn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**André Wehrhahn, Kaufmännischer Vorstand**

(ab 25. Oktober 2016)

Dipl.-Betriebswirt (FH), MBA, Fulda, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Dipl.-Kfm. Fried Möller**

(bis 26. August 2016)

Kaufmann, Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:

KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>1</sup>

Die Bezüge des Vorstands im Geschäftsjahr betragen 809 TEUR (i. Vj. 767 TEUR). In den Pensionsrückstellungen sind Pensionsverpflichtungen für Mitglieder des Vorstands in Höhe von 1.469 TEUR (i. Vj. 1.304 TEUR) enthalten.

Als Aufsichtsratsmitglieder in der Berichtsperiode waren berufen:

**Ian Jackson, Vorsitzender**

(ab 17. Dezember 2016)

Managing Director bei The Carlyle Group, Richmond, Großbritannien

Weitere Mandate:

Klenk Holz AG, Oberrot, Deutschland<sup>1</sup>

CANAVERAL HOLDCO LIMITED, London, Großbritannien<sup>2</sup>

CANAVERAL BIDCO LIMITED, London, Großbritannien<sup>2</sup>

**Dipl.-Kfm. Fried Möller**

(ab 26. August 2016)

Kaufmann, Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:

KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>1</sup>

**Christian Schmitz**

(ab 17. Dezember 2016)

Managing Director bei The Carlyle Group, London, Großbritannien

Keine weiteren Mandate

**Dipl.-Kfm. Claas E. Daun, Vorsitzender**

(bis 17. Dezember 2016)

Vorsitzender des Vorstands der DAUN & Cie. Aktiengesellschaft, Rastede, Deutschland

Weitere Mandate:

STÖHR & Co. Aktiengesellschaft i. L., Fulda (Vorsitzender)<sup>2</sup>

MEHLER Aktiengesellschaft, Fulda (Vorsitzender)<sup>2</sup>

Steinhoff International Holdings Ltd., Johannesburg, Südafrika<sup>1</sup>

Zimbabwe Spinners & Weavers Ltd., Harare, Simbabwe<sup>1</sup>

**Werner Ritzl**

(vom 26. August 2016 bis zum 17. Dezember 2016)

Unternehmensberater, Mühlhausen-Ehingen, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Michael Kranz**

(bis 26. August 2016)

Rechtsanwalt/Steuerberater, Bad Zwischenahn, Deutschland

Weitere Mandate:

STÖHR & Co. Aktiengesellschaft i. L., Fulda<sup>2</sup>

MEHLER Aktiengesellschaft, Fulda<sup>2</sup>

**Kfm. Uwe Stahmer**

(bis 26. August 2016)

Kaufmann, Bad Zwischenahn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

<sup>1</sup> Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien.

<sup>2</sup> Mitgliedschaften in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten

Die Bezüge des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr betragen 18 TEUR (i. Vj. 18 TEUR).

Nach § 15a Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) müssen Personen, die bei einem Emittenten von Aktien Führungsaufgaben wahrnehmen, eigene Geschäfte mit Aktien des Emittenten oder sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten, insbesondere Derivaten, dem Emittenten und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht innerhalb von fünf Werktagen mitteilen. Diese Mitteilungspflicht besteht nicht, solange die Gesamtsumme der Geschäfte einer Person mit Führungsaufgaben und der mit dieser Person in einer engen Beziehung stehenden Personen insgesamt einen Betrag von 5.000 EUR bis zum Ende des Kalenderjahres nicht überschreitet.

Diese Geschäfte macht die KAP-Beteiligungs-AG jeweils unverzüglich nach § 15a WpHG auf ihrer Homepage bekannt.

## 51 · AUFSTELLUNG DES ANTEILSBESITZES

In den Konzernabschluss einbezogene Unternehmen	Sitz:	Anteil am Kapital in %
MEHLER Aktiengesellschaft	Fulda	100,00 <sup>1</sup>
CaPlast Kunststoffverarbeitungs GmbH	Nordkirchen-Capelle	100,00 <sup>1</sup>
Caplast Ltd. STI	Ankara/Türkei	100,00
Convert Vliesveredelung GmbH	Detmold	26,00 <sup>2</sup>
Convert Vliesveredelung GmbH & Co. KG	Waldfischbach-Burgalben	26,00 <sup>2</sup>
ELBTAL OF AMERICA, INC.	Charlotte/USA	100,00
Elbtal Verwaltungs GmbH	Coswig	100,00
Elbtal Plastics GmbH & Co. KG	Coswig	100,00 <sup>1</sup>
GbR MEHLER AG/DAUN & Cie. AG	Stadtallendorf	94,00
it-novum GmbH	Fulda	100,00 <sup>1</sup>
KAP Beteiligungs Inc.	Martinsville/USA	100,00
Kirson Industrial Reinforcements GmbH	Neustadt/Donau	74,00 <sup>1</sup>
Lückenhaus Technical Textiles, INC.	Martinsville/USA	100,00
MEHLER ENGINEERED PRODUCTS GMBH	Fulda	100,00 <sup>1</sup>
MEHLER ENGINEERED PRODUCTS INDIA PRIVATE LIMITED	Bangalore/Indien	100,00
MEHLER ENGINEERED PRODUCTS, INC.	Martinsville/USA	100,00
MEHLER ENGINEERED PRODUCTS s.r.o.	Jilemnice/Tschechien	100,00
MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (Suzhou) Co., Ltd.	Suzhou/China	100,00
MEHLER Engineering und Service GmbH	Fulda	100,00 <sup>1</sup>
Mehler Grundstücksverwaltungs GmbH	Fulda	100,00
NOW Contec GmbH	Detmold	26,00 <sup>2</sup>
NOW Contec GmbH & Co. KG	Waldfischbach-Burgalben	26,00 <sup>2</sup>
OLBO & MEHLER Tex GmbH & Co. KG	Fulda	100,00 <sup>1</sup>
OLBO & MEHLER TEX PORTUGAL LDA.	Famalicao/Portugal	100,00
OLBO & MEHLER Verwaltungs-GmbH	Fulda	100,00
OLBO Industrietextilien GmbH	Fulda	100,00
Riflex Film AB	Ronneby/Schweden	100,00
Safe-Box Self Storage Mönchengladbach GmbH	Mönchengladbach	33,33 <sup>2</sup>
Steinweg Kunststoffolien GmbH	Castrop-Rauxel	75,00 <sup>1</sup>
Technolen technický textil s.r.o.	Hlinsko/Tschechien	100,00
KAP Textile Holdings SA Limited	Südafrika	100,00
UKW Properties (Pty.) Ltd.	Südafrika	100,00
STÖHR & Co. Aktiengesellschaft i. L.	Fulda	73,63
Schäfflerbachstraße Grundbesitz GmbH	Fulda	93,62 <sup>1</sup>

69

<sup>1</sup>Inländische Gesellschaften, die von der Vorschrift des § 264 Absatz 3 HGB und des § 264b HGB über die Befreiung von der Verpflichtung zur Offenlegung des Jahresabschlusses Gebrauch gemacht haben.

<sup>2</sup>Einbeziehung at equity.

In den Konzernabschluss einbezogene Unternehmen	Sitz:	Anteil am Kapital in %
GM Tec Industries Holding GmbH	Pretzfeld	100,00 <sup>1</sup>
BEBUSCH GmbH, Kunststoffspritzwerk	Haslach	100,00 <sup>1</sup>
BEBUSCH Hungaria Műanyagfeldolgozó Kft.	Oroszlány/Ungarn	100,00
Gear Motion GmbH	Ehingen	100,00 <sup>1</sup>
Gear Motion Grundstücksverpachtungs GmbH & Co. KG	Ehingen	100,00 <sup>1</sup>
Gear Motion Grundstücksverwaltungs GmbH	Ehingen	100,00
Geiger Fertigungstechnologie GmbH	Pretzfeld	94,00 <sup>1</sup>
Minavto OOO	Logoisk/Weißrussland	99,99
Präzisionsteile Dresden GmbH & Co. KG	Dresden	100,00 <sup>1</sup>
Präzisionsteile Dresden Verwaltungsgesellschaft mbH	Dresden	100,00

69

In den Konzernabschluss nicht einbezogene Unternehmen	Sitz:	Anteil am Kapital in %
über MEHLER Aktiengesellschaft	Fulda	100,00
Kammgarnbüro GmbH	Frankfurt	28,48
Synteen & Lückenhaus India Private Limited	Bangalore/Indien	100,00
Ude technical products GmbH in Insolvenz	Kalefeld	100,00
über KAP Textile Holdings SA Limited	Südafrika	100,00
Gelvenor Textiles (Pty.) Ltd.	Südafrika	100,00
KAP International Brands (RSA) (Pty.) Ltd.	Südafrika	100,00
Rags and Fabrics (Lesotho) (Pty.) Ltd.	Lesotho	100,00
über GM Tec Industries Holding GmbH	Pretzfeld	100,00
FMP Technology GmbH Fluid Measurements & Projects	Erlangen	24,90

69

<sup>1</sup>Inländische Gesellschaften, die von der Vorschrift des § 264 Absatz 3 HGB und des § 264b HGB über die Befreiung von der Verpflichtung zur Offenlegung des Jahresabschlusses Gebrauch gemacht haben.

## 52 · DEUTSCHER CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Die nach § 161 AktG vorgeschriebenen Erklärungen zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurden vom Vorstand und Aufsichtsrat von der KAP-Beteiligungs-AG auf der Homepage der Gesellschaft ([www.kap.de/unternehmen/corporate-governance/entsprechenserklaerungen](http://www.kap.de/unternehmen/corporate-governance/entsprechenserklaerungen)) dauerhaft zugänglich gemacht.

## 53 · HONORAR DES KONZERNABSCHLUSSPRÜFERS

Das als Aufwand erfasste Honorar des Konzernabschlussprüfers setzt sich wie folgt zusammen:

in TEUR	2016	2015
Abschlussprüfungen	69	82
	<b>69</b>	<b>82</b>

70

#### 54 · VORSCHLAG FÜR DIE FESTSTELLUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DIE VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS

Der Vorstand schlägt vor, den Jahresabschluss der KAP-Beteiligungs-AG mit einem nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches ermittelten Bilanzgewinn von 21.411.351,86 EUR festzustellen.

Des Weiteren wird der Hauptversammlung am 7. Juli 2017 voraussichtlich vorgeschlagen, die Ausschüttung einer Dividende aus dem Bilanzgewinn in Höhe von 13.248.892,00 EUR (i. Vj. 6.624.446,00 EUR) zu beschließen und den verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von 8.162.459,86 EUR auf neue Rechnung vorzutragen. Dies entspricht einer Dividende von 2,00 EUR (i. Vj. 1,00 EUR) pro Stückaktie.

Aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung wurden im Geschäftsjahr 2016 6.624.446,00 EUR (i. Vj. 66.244.460,00 EUR) als Dividende ausgeschüttet. Dies entspricht einer Dividende von 1,00 EUR (i. Vj. 10,00 EUR) pro Stückaktie.

#### 55 · ERKLÄRUNG DES VORSTANDS

Der Konzernabschluss sowie der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2016 der KAP-Beteiligungs-AG wurde am 7. April 2017 durch Beschluss des Vorstands zur Veröffentlichung freigegeben.

Fulda, den 7. April 2017

KAP-Beteiligungs-AG  
Vorstand



Dr. Stefan Geyler  
Vorstand



André Wehrhahn  
Vorstand

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der KAP Beteiligungs-Aktiengesellschaft aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Absatz 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das rechtliche und wirtschaftliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Absatz 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Oldenburg, den 21. April 2017

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bartsch  
Wirtschaftsprüfer

Schröder  
Wirtschaftsprüfer

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

„Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften für den Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt wird und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und der Lage des Konzerns so dargestellt ist, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns für das verbleibende Geschäftsjahr beschrieben sind.“

Fulda, den 7. April 2017

KAP-Beteiligungs-AG  
Vorstand



Dr. Stefan Geyler  
Vorstand



André Wehrhahn  
Vorstand

# JAHRESABSCHLUSS AG HGB

## Gewinn- und Verlustrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

in TEUR	2016	2015
1. Umsatzerlöse	1.516	0
2. Sonstige betriebliche Erträge	1.071	3.302
3. Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.071	0
4. Abschreibungen	197	235
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.925	6.500
6. Finanzergebnis	23.455	256
7. Steuern	4.122	3.003
<b>8. Ergebnis nach Steuern</b>	<b>18.727</b>	<b>-6.181</b>
9. Sonstige Steuern	1	1
<b>10. Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>	<b>18.726</b>	<b>6.181</b>
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	9.309	66.734
12. Gewinnausschüttung	-6.624	-66.244
13. Entnahmen aus Gewinnrücklagen	0	15.000
<b>14. Bilanzgewinn</b>	<b>21.411</b>	<b>9.309</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

# Bilanz

zum 31. Dezember 2016

## AKTIVA

in TEUR	2016	2015
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	0	0
II. Sachanlagen	592	789
III. Finanzanlagen	142.247	162.350
	<b>142.839</b>	<b>163.139</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	20.155	34.162
II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	1.484	183
	<b>21.639</b>	<b>34.345</b>
	<b>164.478</b>	<b>197.484</b>

## PASSIVA

in TEUR	2016	2015
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	17.224	17.224
II. Kapitalrücklage	54.722	54.722
III. Gewinnrücklagen	3.540	3.540
IV. Bilanzgewinn	21.411	9.309
	<b>96.897</b>	<b>84.795</b>
<b>B. Rückstellungen</b>	<b>1.862</b>	<b>3.695</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>	<b>65.719</b>	<b>108.994</b>
	<b>164.478</b>	<b>197.484</b>

Aufgrund der Darstellung in TEUR kann es bei der Aufsummierung zu Rundungsdifferenzen kommen.

# WEITERE INFORMATIONEN

## Tabellen- und Grafikverzeichnis

	<b>TABELLEN:</b>				
<b>Umschlag</b>					
I	Kennzahlen Konzern	U 2	19	Rechnungslegungsvorschriften/ Im Geschäftsjahr erstmal anzuwendende Standards/Interpretationen	96
II	Kennzahlen AG	U 2	20	Rechnungslegungsvorschriften/In künftigen Geschäftsjahren erstmals anzuwendende Standards/Interpretationen	97
III	Mehrjahresüberblick	U 5	21	Rechnungslegungsvorschriften/Noch nicht von der EU-Kommission verabschiedete Standards/Interpretationen	98
IV	Finanzkalender	U 5			
<b>Segmente</b>					
1	Segment <b>engineered products</b>	38	22	Finance Lease – künftige Mindestleasingzahlungen	99
2	Segment <b>automotive components</b>	39	23	Bewertungsparameter Renditeimmobilien	100
<b>Aktie</b>					
3	Kennzahlen zur KAP-Aktie	42	24	At equity bilanzierte Finanzanlagen	101
4	Stammdaten KAP-Aktie	42	25	Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2016	102
<b>Konzernlagebericht</b>					
5	Ertragslage	50	26	Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2015	104
6	Vermögenslage	53	27	Latente Steueransprüche	106
7	Finanzlage	55	28	Körperschaftsteuerliche Verlustvorträge	106
8	Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	59	29	Vorräte	107
9	Individualisierte Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr	61	30	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	107
<b>Konzernabschluss</b>					
10	Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	76	31	Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	108
11	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	77	32	Überfällige, noch nicht wertberichtigte Forderungen	108
12	Konzernbilanz	78	33	Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	108
13	Konzern-Kapitalflussrechnung	80	34	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	111
14	Eigenkapitalveränderungsrechnung	82	35	Zusammensetzung der Pensionsverpflichtungen	111
15	Konsolidierungskreis	85	36	Entwicklung der Pensionsrückstellungen	111
16	Ergebnisabführungsverträge	86	37	Pensionsaufwand	112
17	Wechselkurse	88	38	Wesentliche Rechnungsgrundlagen und Annahmen für die Bewertung der Pensionsverpflichtungen	112
18	Nutzungsdauern Sachanlagevermögen	89	39	Finanzverbindlichkeiten	113
			40	Übrige Rückstellungen	114

41	Übrige Verbindlichkeiten	114	61	Wesentliche Fremdwährungspositionen per 31. Dezember 2016	126
42	Sonstige betriebliche Erträge	115	62	Wesentliche Fremdwährungspositionen per 31. Dezember 2015	126
43	Materialaufwand	115	63	Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsgeschäfte	128
44	Personalaufwand	115	64	Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung	129
45	Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	116	65	Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen	132
46	Abschreibungen	116	66	Segmentberichterstattung nach geografischen Bereichen	134
47	Sonstige betriebliche Aufwendungen	116	67	Weitere Informationen zur Segmentberichterstattung	135
48	Beteiligungsergebnis	117	68	Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen	138
49	Zinsergebnis	117	69	Aufstellung des Anteilsbesitzes	142
50	Übriges Finanzergebnis	117	70	Honorar des Konzernabschlussprüfers	143
51	Ertragsteuern	118			
52	Bestandteile des Steueraufwands	118			
53	Ergebnis je Aktie	119			
54	Haftungsverhältnisse	120			
55	Sonstige finanzielle Verpflichtungen	120			
56	Operating-Leasingverhältnisse – künftige Mindestleasingzahlungen	121			
57	Finanzinstrumente	122			
58	Gewinne und Verluste aus Finanzinstrumenten	124			
59	Fälligkeitsstruktur finanzieller Verbindlichkeiten zum 31.12.2016	125			
60	Fälligkeitsstruktur finanzieller Verbindlichkeiten zum 31.12.2015	125			
				<b>Jahresabschluss AG</b>	
			71	Gewinn- und Verlustrechnung	148
			72	Bilanz	149



#### CHARTS:

1	Aktionärsstruktur der KAP-Aktie	41
2	Aktienverlauf der KAP-Aktie	42
3	Umsatzentwicklung nach Segmenten	51
4	Umsatzentwicklung nach Regionen	51
5	Segmentergebnis	52
6	Bilanzrelationen	54
7	Cashflow und Investitionen	56

# Glossar

## Technik-Glossar

### A

#### **automotive components**

Ist der Name unseres zweitgrößten Segments, das einen Unternehmensverbund aus Metall- und Kunststoffverarbeitern umfasst. Die Kernkompetenz der Gruppe liegt in der Herstellung von Hochpräzisionsteilen aus Metall, Kunststoff sowie Metall-Kunststoff-Verbundteilen.

### E

#### **engineered products**

Ist der Name unseres größten Segments. Zu ihm gehören Unternehmen, deren Gemeinsamkeit darin besteht, textiles mit physikalisch-chemischem Know-how in oftmals einzigartiger Weise zu verknüpfen, um Produkte für unterschiedliche Anwendungen in der Automobilindustrie, der Bauindustrie und dem Anlagenbau herzustellen. Man nennt diesen Bereich auch „Technische Textilien“.

### F

#### **Fäden**

Sind Textilien aus mehreren miteinander verbundenen/verdrehen Fasern unterschiedlichster Ausgangsmaterialien. Sie sind lang, dünn und biegsam und können gewebt, gestrickt, gewirkt oder anders weiterverarbeitet werden, um ein Flächengebilde herzustellen.

### G

#### **Gewebe**

Gewebe ist der Oberbegriff für manuell oder maschinell gefertigte textile Flächengebilde aus mindestens zwei verkreuzten Fadensystemen. Verbunden sind die Fäden durch eine Fadenverkreuzung, was bedeutet, dass Fäden in einem bestimmten Rhythmus (der Bindung genannt wird) längs über und unter den querliegenden Fäden hindurchgehen.

#### **Gelege**

Ein Gelege ist ein Flächengebilde, das aus einer oder mehreren Lagen von parallel verlaufenden, gestreckten textilen Endlosfasern besteht. An den Kreuzungspunkten werden die Fäden üblicherweise fixiert. Im Gegensatz zu Geweben haben Gelege als Verstärkungsstrukturen in Faser-Kunststoff-Verbunden bessere mechanische Eigenschaften, da die Fäden in gestreckter Form vorliegen und damit keine zusätzliche Strukturdehnung erfolgt und die Ausrichtung der Fäden speziell für den jeweiligen Anwendungsfall definiert werden kann.

Gelege werden zur Verstärkung beziehungsweise Armierung unterschiedlichster Materialien eingesetzt.

### K

#### **Kalander**

Ist ein System aus mehreren aufeinander angeordneten, beheizten und polierten Walzen aus Schalenhartguss oder Stahl, durch deren Spalten eine Schmelze oder andere Materialien hindurchgeführt werden. Es dient u. a. zur Herstellung von Folien aus Kunststoffen (PVC, PE, PS etc.).

### T

#### **Technische Textilien**

Als industrielle Textilien – heute „Technische Textilien“ – werden solche Materialien bezeichnet, die als wichtige Komponente eines anderen Produkts dienen und damit zur Festigkeit, Leistungsfähigkeit und zu anderen Eigenschaften dieses Produkts beitragen, die als Arbeitsmittel bei der Herstellung anderer Produkte genutzt werden oder die direkt zur Erfüllung wichtiger Funktionen dienen können. Oftmals werden sie als intelligente, leichte Substitute herkömmlicher Werkstoffe zur Veredlung/Verbesserung eines Endprodukts eingesetzt.

### U

#### **Unterspannbahnen**

Ein flächiges Bauteil, das vor allem bei Steildächern direkt unterhalb der wasserableitenden Dachdeckung angeordnet wird. Es dient dazu Wasser, das vom Wind unter die Eindeckung geblasen wird, nach unten abzuleiten. Es wird frei zwischen den Dachsparren gespannt.

### V

#### **Vliese**

Vliese sind flexible textile Flächengebilde, das heißt, sie sind leicht biegsam, ihre Hauptstrukturelemente sind textile Fasern, und sie können sehr dünn sein. Vliesstoffe stellen eine Materialgruppe mit einer großen Eigenschaftsvielfalt dar, die durch die Vielzahl von nutzbaren Rohstoffen und Herstellungsvarianten einem breiten Spektrum von Anwendungsanforderungen gezielt angepasst werden können.

## Finanzglossar

### B

#### **Betriebsergebnis**

Ergebnis der operativen Geschäftstätigkeit, wird im KAP-Konzern als EBIT definiert.

### C

#### **Cashflow-Hedge**

Absicherung des Risikos variabler Zahlungsströme durch derivative Finanzinstrumente.

### D

#### **Derivative Finanzinstrumente**

Finanzinstrumente, deren Wert beziehungsweise Preis von den künftigen Kursen oder Preisen anderer Vermögenswerte (Basiswerte) abhängig ist. Hierzu zählen unter anderem Swaps und Optionen.

### E

#### **EBIT**

Abkürzung für „Earnings before interests and taxes“ (Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern).

#### **EBITDA**

Abkürzung für „Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization“ (Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern sowie Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte, insbesondere Goodwill).

#### **EBT**

Abkürzung für „Earnings before taxes“ (Ergebnis vor Ertragsteuern).

### F

#### **Finanzergebnis**

Summe aus Beteiligungsergebnis, Zinsergebnis, Übriges Finanzergebnis und dem Ergebnis aus at equity bewerteten Anteilen.

#### **Financial Covenants**

Verpflichtungen im Rahmen von Kreditverträgen. Im Wesentlichen handelt es sich um Finanzkennzahlen, die vom Kreditnehmer einzuhalten sind.

### G

#### **Goodwill**

Immaterieller Vermögenswert, der als Residualgröße nach endgültiger Kaufpreisallokation im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses, verbleibt.

### H

#### **Hedge-Accounting**

Abbildung wirtschaftlicher Sicherungsbeziehungen, bei denen die gegenläufigen Wertveränderungen abgesicherter Grundgeschäfte und zur Sicherung verwendeter derivativer Finanzinstrumente bilanziell als Bewertungseinheit erfasst werden.

### I

#### **Impairment-Test**

Turnusmäßige als auch anlassbezogene Überprüfung von langfristigen Vermögenswerten und zahlungsmittelgenerierenden Einheiten auf deren Werthaltigkeit. Sofern der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigt ist die Differenz als Wertminderung (Impairment) erfolgswirksam zu erfassen.

### K

#### **Kapitalflussrechnung**

Die Kapitalflussrechnung stellt die Herkunft und Verwendung der Zahlungsströme getrennt nach laufender Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit dar und erläutert somit die Veränderung des Finanzmittelfonds vom Bilanzstichtag des Vorjahres zum Berichtsstichtag.

### N

#### **Netto-Finanzverschuldung**

Wird im KAP-Konzern als Saldo aus Wertpapieren, Flüssigen Mitteln sowie Finanzverbindlichkeiten definiert.

### V

#### **Verschuldungsgrad (Leverage-Faktor)**

Gibt an, wie hoch die Netto-Finanzverschuldung in Relation zum EBITDA der letzten zwölf Monate ist.

### W

#### **Working Capital**

Saldo aus den Bilanzposten Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

### Z

#### **Zinsswaps**

Derivative Finanzinstrumente zum Austausch von Zahlungsströmen. So werden beispielsweise bei Zinsswaps zwischen den Vertragspartnern fixe und variable Zinsströme getauscht.

# Impressum

## Herausgeber:

### KAP-Beteiligungs-AG

Edelzeller Straße 44

D-36043 Fulda

Tel. +49 661 10 3100

Fax +49 661 10 3830

[www.kap.de](http://www.kap.de)



[www.kap.de](http://www.kap.de)

## Konzept/Gestaltung:

Schoeller GmbH

Corporate Communications

Hamburg

## Fotografie:

Marco Moog

Hamburg

© Klick/Fotolia

## Druck:

EBERL PRINT GMBH

Immenstadt

DIESER GESCHÄFTSBERICHT IST AUCH IN ENGLISCHER SPRACHE ERHÄLTlich.

IM ZWEIFELSFALL IST DIE DEUTSCHE VERSION MASSGEBlich.

## Zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Bericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf aktuellen Einschätzungen des Managements über künftige Entwicklungen beruhen. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die außerhalb der Möglichkeiten der KAP-Beteiligungs-AG und ihren Tochtergesellschaften bezüglich einer Kontrolle oder präzisen Einschätzung liegen, beispielsweise das zukünftige Marktumfeld und die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, das Verhalten der übrigen Marktteilnehmer, die erfolgreiche Integration von Neuerwerbungen und die Realisierung der erwarteten Synergieeffekte sowie Maßnahmen staatlicher Stellen. Sollte einer dieser oder andere Unsicherheitsfaktoren und Unwägbarkeiten eintreten oder sollten sich die Annahmen, auf denen diese Aussagen basieren, als unrichtig erweisen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den in diesen Aussagen explizit genannten oder implizit enthaltenen Ergebnissen abweichen. Es ist von der KAP-Beteiligungs-AG weder beabsichtigt, noch übernimmt sie eine gesonderte Verpflichtung, zukunftsbezogene Aussagen zu aktualisieren, um sie eventuellen Ereignissen oder Entwicklungen nach dem Datum dieses Berichts anzupassen.

## Rundungen und Veränderungsdaten

Bei Prozentangaben und Zahlen in diesem Bericht können Rundungsdifferenzen auftreten. Die Vorzeichenangabe der Veränderungsdaten richtet sich nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten: Verbesserungen werden mit Plus (+) bezeichnet, Verschlechterungen mit Minus (-).

## Abweichungen aus technischen Gründen

Dieser Finanzbericht ist von der Gesellschaft aufgrund gesetzlicher Offenlegungspflichten elektronisch zum Bundesanzeiger einzureichen. Aus technischen Gründen kann es beim Bundesanzeiger Verlag zu Abweichungen in den im Bundesanzeiger bekannt gemachten Unterlagen kommen.



# Notizen

Für Ihre persönlichen Notizen:



## MEHRJAHRESÜBERBLICK

	2011 <sup>2</sup>	2012	2013	2014	2015	2016
Außenumsatz	432,0	418,7	413,7	387,3	374,5	385,8
Personalaufwand	93,0	95,4	103,1	93,9	86,6	90,1
Investitionen	36,7	29,0	26,2	27,1 <sup>3</sup>	16,3	27,3
Abschreibungen	19,8	27,9	27,3	20,7	21,7	21,0
Cashflow <sup>1</sup>	20,5	33,8	23,5	16,0	22,4	29,1
Konzern-Jahresergebnis	5,1	12,5	-6,2	57,7	1,5	12,8
Anlagevermögen	155,2	158,3	148,3	151,4 <sup>3</sup>	143,8	147,6
Eigenkapital	178,9	191,7	177,9	215,6	151,5	147,3
Eigenkapitalquote (in %)	45,0	50,7	49,3	60,4 <sup>3</sup>	46,3	46,8
Bilanzsumme	397,4	378,1	361,0	357,2	327,0	315,0
Ergebnis je Aktie (nach Anteil Fremdgeg.) in EUR	0,49	1,83	-1,06	8,01	0,14	1,82
Dividende je Aktie in EUR	1,00	1,00	2,40	10,00	1,00	2,00 <sup>4</sup>
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	3.104	3.179	3.134	2.845	2.624	2.616

<sup>1</sup> Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit.

<sup>2</sup> Aufgrund der vorzeitigen Anwendung des geänderten IAS 19 angepasst.

<sup>3</sup> Aufgrund der endgültigen Kaufpreisallokation Reflex Film AB angepasst.

<sup>4</sup> Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung.



## FINANZKALENDER

2017	
22. Woche	Veröffentlichung der Einladung zur Jahreshauptversammlung 2017
24. Woche	Versand der Geschäftsberichte
27. Woche	AR-Sitzung, Jahreshauptversammlung 2017
27. Woche	Dividendenbekanntmachung
28. Woche	Veröffentlichung der Abstimmungsergebnisse der Jahreshauptversammlung 2017
34. Woche	Veröffentlichung des Zwischenberichts (Halbjahresfinanzbericht 2017*)
46. Woche	Mitteilung drittes Quartal des Geschäftsjahres 2017
49. Woche	AR-Sitzung mit Verabschiedung der Planung 2018



\*Die Angaben gelten nicht als Hinweisbekanntmachung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG).  
Alle Angaben sind ohne Gewähr.

