



GESCHÄFTSBERICHT  
2017

# KENNZAHLEN

## KENNZAHLEN KONZERN

in Mio. EUR	2013	2014	2015	2016	2017
Außenumsatz	413,7	387,3	374,5	385,8	407,5
Personalaufwand	103,1	93,9	86,6	90,1	97,7
Investitionen	26,2	27,1 <sup>2</sup>	16,3	27,3	24,6
Abschreibungen	27,3	20,7	21,7	21,0	26,0
Cashflow <sup>1</sup>	23,5	16,0	22,4	29,1	25,3
EBITDA	18,8 <sup>3</sup>	25,9 <sup>3</sup>	34,6 <sup>3</sup>	39,2 <sup>3</sup>	54,3
EBIT (Betriebsergebnis)	-8,7 <sup>3</sup>	4,9 <sup>3</sup>	12,0 <sup>3</sup>	18,0 <sup>3</sup>	28,3
Konzern-Jahresergebnis	-6,2	57,7	1,5	12,8	31,0
Anlagevermögen	148,3	151,4 <sup>2</sup>	143,8	147,6	181,9
Eigenkapital	177,9	215,6	151,5	147,3	155,2
Eigenkapitalquote (in %)	49,3	60,4 <sup>2</sup>	46,3	46,8	44,5
Bilanzsumme	361,0	357,2	327,0	315,0	349,1
Ergebnis je Aktie (nach Anteil Fremdges.) in EUR	-1,06	8,01	0,14	1,82	4,68
Dividende je Aktie in EUR	2,40	10,00	1,00	2,00	2,00 <sup>4</sup>
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	3.134	2.845	2.624	2.616	2.724



## KENNZAHLEN AG

in Mio. EUR	2017	2016
Sonstige betriebliche Erträge	1,9	1,1
Jahresüberschuss	33,8	18,7
Anlagevermögen	152,8	142,8
Eigenkapital	117,4	96,9
Eigenkapitalquote (in %)	61,1	58,9
Bilanzsumme	192,2	164,5
Dividende je Aktie in EUR	2,00 <sup>4</sup>	2,00



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

<sup>2</sup> Aufgrund der endgültigen Kaufpreisallokation Reflex Film AB angepasst.

<sup>3</sup> Vorjahreszahlen aufgrund der geänderten Struktur der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung angepasst.

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

# AKTIE

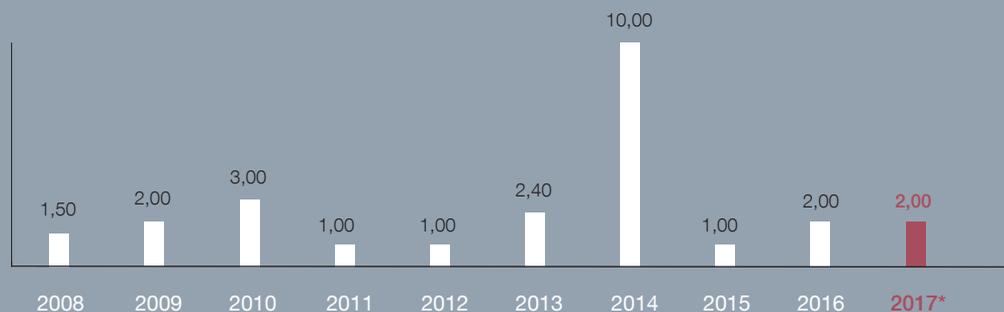
## 10,3 % p. a.

### DIVIDENDENRENDITE DER LETZTEN 10 JAHRE

## +71,35 %

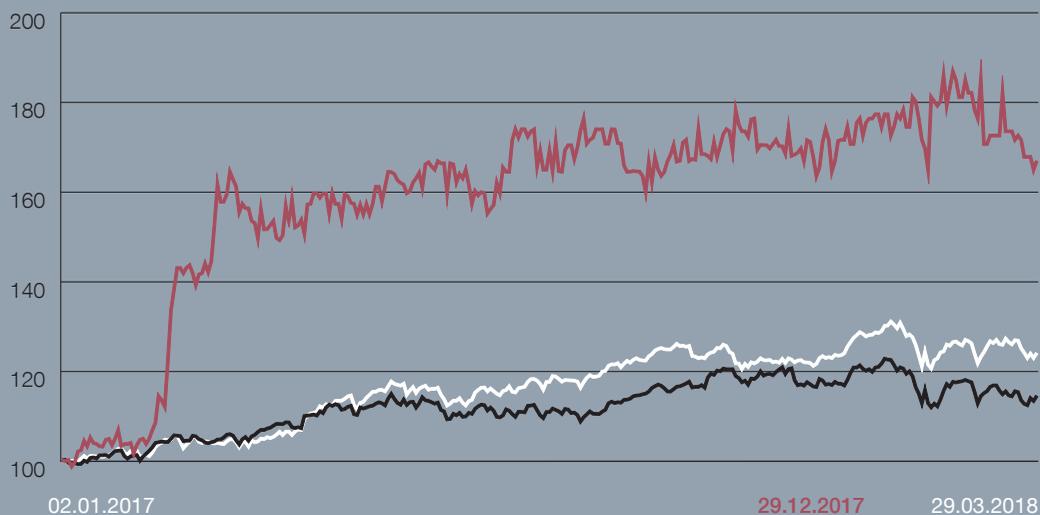
### KURSPERFORMANCE 2017

DIVIDENDENRENDITE PRO AKTIE  
in EUR



\*Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung.

KAP-AKTIE  
in %



■ KAP-Aktie in EUR  
Schlusskurs 29.03.2018:  
35,00 EUR

■ MDAX  
Schlusskurs 29.03.2018:  
25.591,52 Punkte

■ SDAX  
Schlusskurs 29.03.2018:  
11.927,92 Punkte

# SEGMENTE

## KAP engineered products

Das Segment **engineered products** beinhaltet Unternehmen im Bereich der technischen Textilien. Dieser Produktbereich umfasst die Herstellung von textilen Geweben sowie Fäden, die über chemische und physikalische Anwendungen so veredelt werden, dass sie den unterschiedlichsten und speziellen Kundenanforderungen genügen. Die Anwendungsbereiche der Produkte finden sich in der Automobilindustrie, der Bauindustrie sowie im Anlagenbau. Wir setzen hier ganz bewusst auf – in ihren Nischen sehr starke – eigenständig operierende Einheiten.

UMSATZ

286,0 Mio. EUR

MITARBEITER

1.503

## KAP surface technologies

Das Segment **surface technologies** bündelt die sehr junge und innovative Gruppe der Oberflächenbeschichtung und -veredelung. Ob technisch funktional oder dekorativ: Wir bieten verschiedenste chemische wie auch elektrochemische Prozesse in vollautomatischen Fertigungslinien nach neuestem Stand der Technik. Ohne unsere Spezialisten in der Galvanotechnik würden Lagersysteme und Armaturen im zivilen Konsumentenmarkt nicht so schön glänzen und viele in unseren Autos verbaute Teile nicht gegen Korrosion geschützt sein.

UMSATZ

1,1 Mio. EUR\*

MITARBEITER

302

\*Erst seit 12/2017 in den Konzern einbezogen.

## KAP automotive components

Das Segment **automotive components** fasst alle Aktivitäten im Bereich Metall-, Kunststoff- sowie Hybridverarbeitung für Anwendungen in der Automotive-Industrie zusammen. Die Kernkompetenz der Gruppe liegt überwiegend in der Herstellung von anspruchsvollen Hochpräzisionsteilen für Automobilzulieferer, die wir weltweit ausliefern. Unsere besondere Stärke liegt in der Vielfalt der Fertigungstechnologien: Wir decken das gesamte Metall- und Kunststoffsegment ab und bieten bei der Herstellung von Teilen einen einzigartigen Variantenreichtum.

UMSATZ

121,9 Mio. EUR

MITARBEITER

1.018

# INHALT

BRIEF AN DIE AKTIONÄRE	2
Organe	5
SEGMENTE	31
<b>engineered products</b>	31
<b>automotive components</b>	34
<b>surface technologies</b>	36
DIE AKTIE	38
COMPLIANCE-BERICHT	41
KONZERNLAGEBERICHT	42
Geschäftsmodell	42
Wirtschaftliches Umfeld	42
Geschäftsjahr im Überblick	48
Ertragslage	50
Vermögenslage	53
Finanzlage	55
Erläuternder Bericht des Vorstands	58
Forschung und Entwicklung	62
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	64
Vergütung des Vorstands	66
Vergütung des Aufsichtsrats	67
Risikomanagement	67
Strategische Risiken	68
Unternehmensspezifische Risiken	69
Finanzielle Risiken	71
Compliance Risiken	73
Chancenbericht	73
Zusammenfassende Beurteilung	74
Nichtfinanzielle Konzernklärung 2017	74
Erklärung zur Unternehmensführung und Corporate-Governance-Bericht	75
Nachtragsbericht	75
Ausblick und Prognosebericht	75
AUFSICHT UND RAT	78
KONZERNABSCHLUSS	84
JAHRESABSCHLUSS AG	170
WEITERE INFORMATIONEN	172

# 2017

Wir haben uns für die Zukunft viel vorgenommen und bereits im Geschäftsjahr 2017 einiges erreicht:

- **surface technologies** als neues Segment etabliert
- Portfolio-Optimierung mit dem Verkauf von Kirson begonnen
- Steigerung von Umsatz und Ertrag

Unser Handeln in der Zukunft wird auch weiter davon geprägt sein, nachhaltig einen Mehrwert für unsere Aktionäre, Kunden und Mitarbeiter zu schaffen!

## INFO-LEITSYSTEM



Tabelle im Tabellenverzeichnis



Grafik im Grafikverzeichnis



Querverweis innerhalb des Geschäftsberichts

# BRIEF AN DIE AKTIONÄRE

Sehr geehrte Aktionärinnen,  
sehr geehrte Aktionäre,

Zukünftig  
gegliedert in  
**fünf**  
Segmente

das abgelaufene Geschäftsjahr war geprägt von einer konsequenten Neuausrichtung der KAP-Unternehmensgruppe und der in Teilen bereits erfolgreich umgesetzten neuen Konzernstrategie, die auf klar definierten Segmenten beruht, die profitabel sind und einen positiven Free Cashflow erzielen. Gleichzeitig möchten wir für Sie zukünftig transparenter werden und regelmäßiger über uns berichten.

Zunächst haben wir die bestehenden Unternehmen mit **engineered products, flexible films, precision components** und **it/services** in vier neu strukturierte Segmente eingegliedert, nach denen wir sie intern steuern und die operativ in gleichen Märkten tätig sind. Daraus ergeben sich Synergien sowohl beispielsweise bei Vertrieb, Einkauf, Forschung & Entwicklung als auch bei Investitionen, an denen wir mit Nachdruck gemeinsam arbeiten, ohne die unternehmerische Freiheit der Geschäftsführer einzuschränken. Zusammen mit ihnen haben wir ein Programm zur kontinuierlichen Verbesserung aller Abläufe aufgesetzt.

Erfolgreicher Einstieg in  
**surface**  
**technologies**

Im Anschluss daran haben wir mit **surface technologies**, dem neuen, fünften Segment, Taten folgen lassen. Innerhalb weniger Monate konnten wir durch die Akquisition von vier Unternehmen ein vollständig neues Segment aufbauen, das mit einem Umsatz von rund 70 Mio. EUR und einer sehr überdurchschnittlichen EBITDA-Marge zu einem Marktführer im jeweiligen Markt werden wird. Unsere M&A-Strategie wird daran mehr als deutlich, denn wir wollen in Unternehmen investieren, die überdurchschnittlich profitabel arbeiten und zu akzeptablen Preisen zu erwerben sind. Dadurch entstehen neue Segmente, und die bestehenden werden gestärkt, sodass Marktführer in dezidierten Märkten geschaffen werden. Wir verstehen uns als mittelständische Industriegruppe, nicht als Beteiligungsgesellschaft, und verfolgen einen langfristigen Ansatz. Bei allen vier Akquisitionen konnten wir den Kaufpreis mit einem sehr hohen Anteil an KAP-Aktien bezahlen, was ein außergewöhnliches Novum seit dem Zusammenbruch der Internetblase 2001 ist und das Potenzial der KAP zeigt. All diese Unternehmer haben uns nicht nur ihr Familienunternehmen anvertraut, sondern damit auch großes Vertrauen in uns gesetzt und sind Aktionäre bei uns geworden. Sie bleiben damit in ihr eigenes Unternehmen investiert, erzielen weiterhin eine unternehmerische Rendite, haben aber das Risiko signifikant reduziert und partizipieren von unserem Unternehmensportfolio. Damit erhöhen wir gleichzeitig den Free Float der KAP-Aktie und machen sie besser handelbar.

2017 war ein erfolgreiches Geschäftsjahr und bestätigte die anhaltend positive Gesamtentwicklung der Unternehmensgruppe. Unsere Erwartung, von über 400 Mio. EUR Umsatz zu erzielen, wurde erreicht, dies bedeutet einen Zuwachs von 6 % gegenüber dem Vorjahr (i. Vj. 385,8 Mio. EUR). Aufgrund der Veränderung des Konsolidierungskreises durch den Verkauf von Kirson und den Einstieg in die Oberflächentechnik sowie aufgrund von Restrukturierungsmaßnahmen wird der Erfolg beim Betriebsergebnis erst auf bereinigter Basis deutlich, das zum zweiten Mal in Folge mit 21,4 Mio. EUR um mehr als 50 % gegenüber 13,0 Mio. EUR im Vorjahr gesteigert werden konnte. Um eine bessere Vergleichbarkeit zwischen den Segmenten zu erreichen, werden wir in Zukunft auf den EBITDA als Berichtskennzahl für die Profitabilität abstellen.



Guido Decker, Vorstandsvorsitzender

Ziel: EBITDA-Marge  
**über 10 %**

Wir möchten für Sie eine attraktive Dividende und Wertsteigerung erwirtschaften. Aufgrund dessen haben wir uns als Ziel gesetzt, eine EBITDA-Marge von über 10 % für die Unternehmensgruppe zu erzielen. Dies soll durch operative Verbesserungen, Synergien und eine weitere Optimierung des Unternehmensportfolios erreicht werden. Der Erfolg der neuen Strategie zeigt sich bereits im ersten Quartal 2018. Mit einer EBITDA-Marge von 11,7 % liegen wir deutlich über dem vorgenannten Ziel und blicken optimistisch auf den weiteren Verlauf des Geschäftsjahres. Fehlendes qualifiziertes Personal in einigen Märkten und Regionen sowie mögliche Rohstoffpreiserhöhungen könnten allerdings negative Auswirkungen haben. Wir planen für dieses Geschäftsjahr bei Zukäufen weiter selektiv tätig zu sein und bestehende Geschäftsbereiche zu stärken. Gleichzeitig haben wir mit dem vor Kurzem veröffentlichten Verkauf der Geiger Fertigungstechnologie GmbH an die chinesische Zhejiang Tieliu Clutch Co., Ltd. eine weitere Optimierung des Unternehmensportfolios gemäß den Konzernzielen herbeigeführt und die Abhängigkeit vom Verbrennungsmotor signifikant reduziert. Die Transaktion steht allerdings noch unter dem Vorbehalt verschiedener Aufsichtsbehörden.

Auch bei dem Projekt Schäfflerbachstraße in Augsburg konnten wir dieses Jahr einen Erfolg verbuchen und mit einem lokalen Investor einen Kaufvertrag unterzeichnen. Wir rechnen mit Vollzug in diesem Jahr.

Bei der Dividendenstudie 2018 aller deutschen börsennotierten Unternehmen der DSW (Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V.), in der wir zuletzt unter den Top 5 lagen, haben wir es diesmal mit einer durchschnittlichen Dividendenrendite von 10,3 % in den letzten zehn Jahren sogar auf Platz zwei geschafft und werden unter der Rubrik „Renditekaiser“ geführt! Darauf können wir stolz sein, aber gleichzeitig bedeutet es auch Ansporn für die Zukunft. Der Hauptversammlung schlagen wir auch in diesem Jahr eine Dividende von 2 EUR pro Aktie vor.

EBITDA-Ziel 2018:

**über  
41 Mio.  
EUR**

Für das laufende Geschäftsjahr rechnen wir weiterhin mit einem positiven Verlauf und gehen bei bestehendem Konsolidierungskreis von einer Erhöhung der Erlöse auf über 410 Mio. EUR und des EBITDA auf über 41 Mio. EUR aus.

Mit freundlichen Grüßen



Guido Decker  
Vorstandsvorsitzender

## ORGANE

## Vorstand

**Guido Decker, Vorstandsvorsitzender**

(ab 1. August 2017)  
Dipl.-Kaufmann,  
Fulda, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Dr. Stefan Geyler, Sprecher**

(bis 24. April 2017)  
Dipl.-Physiker,  
Bonn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**André Wehrhahn**

(bis 12. Dezember 2017)  
Dipl.-Betriebswirt (FH), MBA,  
Fulda, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Fried Möller, stellvertretendes Vorstandsmitglied**

(ab 24. April 2017 bis 1. August 2017)  
Dipl.-Kaufmann,  
Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:  
Mehler AG, Fulda, Deutschland<sup>1</sup>  
KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>2</sup>

## Aufsichtsrat

**Ian Jackson, Vorsitzender**

Managing Director bei The Carlyle Group,  
Richmond, Großbritannien

Weitere Mandate:  
Mehler AG, Fulda, Deutschland<sup>1</sup>  
Klenk Holz AG, Oberrot, Deutschland<sup>1</sup>

**Fried Möller, stellvertretender Vorsitzender**

(bis 24. April 2017 und ab 7. Dezember 2017)  
Dipl.-Kaufmann, Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:  
Mehler AG, Fulda, Deutschland<sup>1</sup>  
KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>2</sup>

**Christian Schmitz**

Managing Director bei The Carlyle Group,  
London, Großbritannien

Weitere Mandate:  
Klenk Holz AG, Oberrot, Deutschland<sup>1</sup>

**Florian Möller**

(ab 7. Juli 2017 bis 30. Oktober 2017)  
Rechtsanwalt,  
Stadtallendorf, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Pavlin Kumchev**

(ab 7. Juli 2017)  
Associate Director bei The Carlyle Group,  
London, Großbritannien

Weitere Mandate:  
Bis Industries Holdings Ltd, Australia<sup>2</sup>

**Uwe Stahmer**

(ab 8. Mai 2017)  
Kaufmann,  
Bad Zwischenahn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Roy Bachmann**

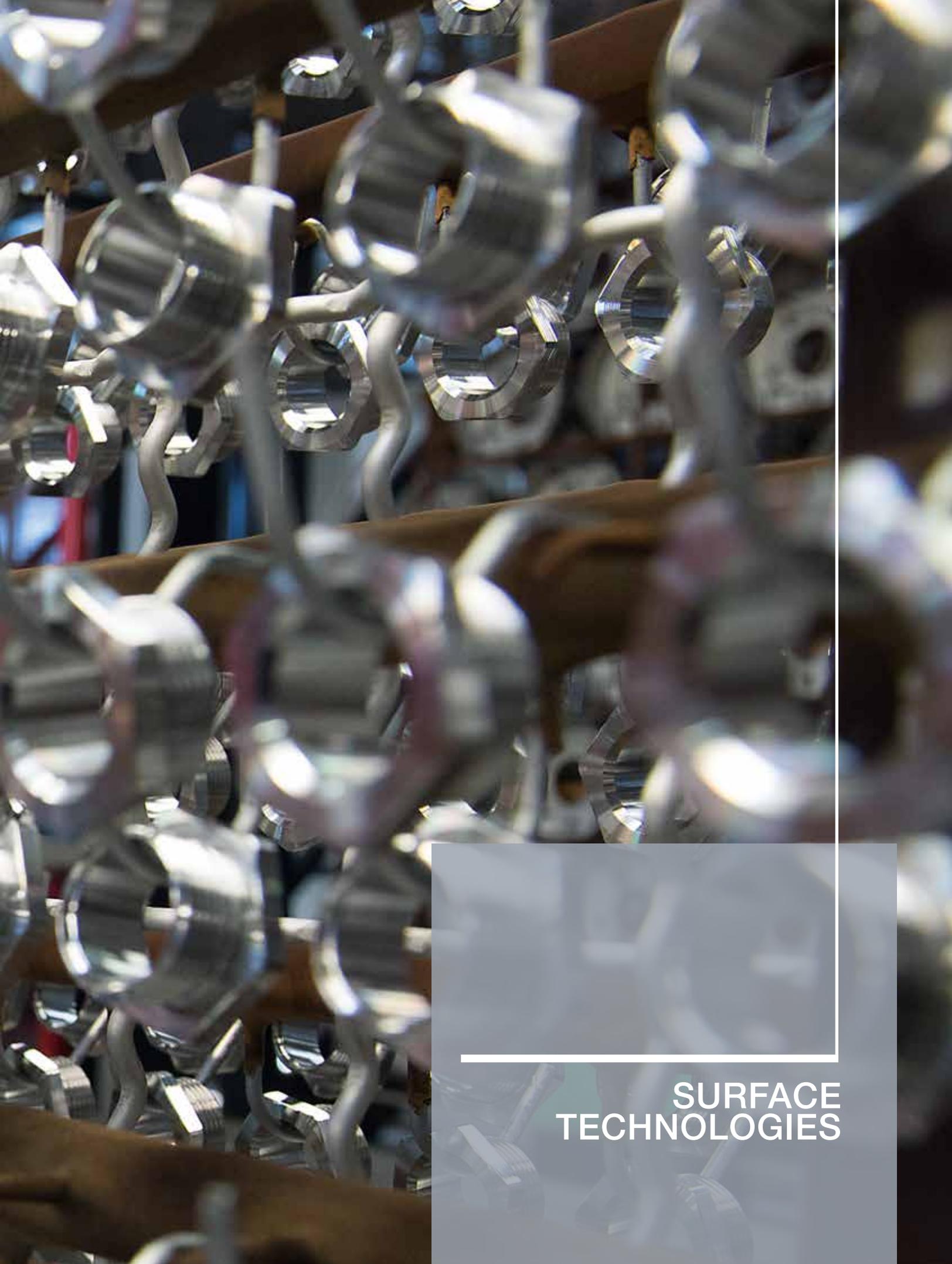
(ab 7. Juli 2017)  
Consultant,  
London, Großbritannien

Keine weiteren Mandate

<sup>1</sup> Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten.

<sup>2</sup> Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien.





---

**SURFACE  
TECHNOLOGIES**

# SURFACE TECHNOLOGIES

Segment



V. l. n. r.: Mario Papsdorf, Katrin Möckel, Rainer Just, Nicolai A. J. Baum

Mit der Schaffung ihres neuen Segments **surface technologies** unterstreicht die KAP Beteiligungs-AG einmal mehr ihre Weitsicht, in neue, zukunfts-trächtige und eben auch rentable Technologien zu investieren.

Die Galvanotechnik kommt in allen Industriebereichen zum Einsatz und ist somit bei kaum einem Produktionsprozess mehr wegzudenken.

Ob Medizintechnik, Automobil-, Sanitär- oder auch Elektroindustrie – keine dieser Branchen könnte ohne die Galvanotechnik erfolgreich existieren.



Produktionshalle II der GtO



Verzinkte Präzisionsteile



Headoffice der GtO

---

# SURFACE TECHNOLOGIES

## Segment

Nicht nur im dekorativen Bereich schaffen Schichten beispielsweise aus Kupfer, Nickel oder Chrom mit einem Aufbau meist kleiner als 20 Mikrometer einen enormen Mehrwert, sie bilden durch ihre hervorragenden Eigenschaften viel mehr auch die Grundlage für zukunftsweisende Ressourcenschonung. Neben der optischen Verbesserung haben die galvanischen Oberflächen meist auch einen wesentlichen Einfluss auf die tribologischen Eigenschaften und die Korrosionsbeständigkeit des jeweiligen Grundprodukts.

Gerade mal 1 Kilogramm Zink schützt zum Beispiel weit über eine Tonne Schrauben und Muttern vor Korrosion, sodass Schätzungen davon ausgehen, dass Hightechverfahren der Galvanotechnik jährlich Schäden durch Korrosion und Verschleiß im Höhe von rund 150 Mrd. EUR verhindern.

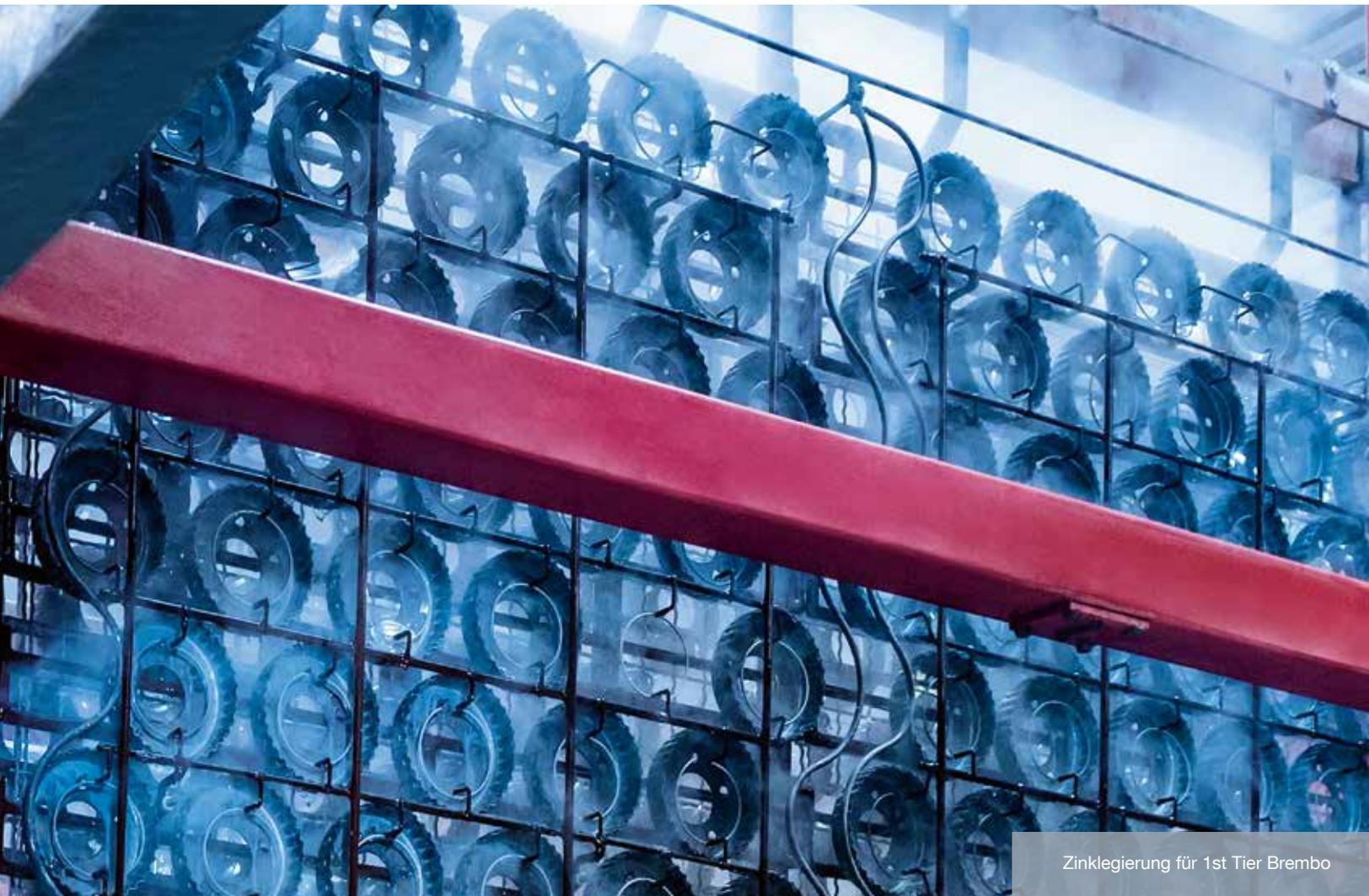
Moderne Oberflächenbeschichter produzieren heute auf voll automatisierten Anlagen und sind dabei durch einfachen Wechsel der Prozesse und Verfahren in ihrer Anlagentechnik in der Lage, sehr flexibel auf immer neue Anforderungen aus dem Marktumfeld zu reagieren.

Bei gerade mal 5–15 % Wertschöpfungsanteil ist es nur nachvollziehbar, dass der Kostendruck aller Branchen in der Galvanotechnik den geringsten Ansatz zur Weitergabe findet. Bei falscher Auswahl des Spezialbeschichters vermag der mögliche Schaden durch mindere Qualität oder verlängerte Lieferzeiten mögliche Preisvorteile nicht aufzuwiegen, weshalb die Branche der Galvanotechnik mit nachhaltigen EBITDA-Margen von 10–20 % deutlich über anderen Branchen ihre Berechtigung findet.

Gerade diesen Ansatz greift die KAP Beteiligungs-AG auf und investiert mit ihrem neuen Segment **surface technologies** in innovative und hochmoderne Galvanikstandorte, die bereits heute führende Beschichtungstechnologien nutzen.

Das Segment soll dabei innerhalb kürzester Zeit eine wesentliche Position einnehmen und organisch wie auch über Zukäufe wachsen. Ein Jahresumsatz von mindestens 100 Mio. EUR sowie eine zweistellige EBITDA-Marge sind dabei klar definierte Ziele.

ZIEL: **100** MIO. EUR  
SEGMENTUMSATZ



---

# SURFACE TECHNOLOGIES

Gt Oberflächen GmbH (GtO)

Das Traditionsunternehmen aus Sachsen wurde 2003 gegründet und von der seit 1977 erfolgreich in diesem Segment tätigen Baum Gruppe gemangt. Eine Vielzahl führender Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter aus dieser Gruppe sind heute bei der GtO beschäftigt. Jahrzehntelange Erfahrung in der Galvanotechnik, gepaart mit modernster Anlagentechnik, sind heute Garant für höchsten technisch-funktionalen Korrosionsschutz bei ansprechender Optik.

Ein tiefgreifendes Qualitäts- und Umweltmanagement, zertifiziert nach IATF 16949, EMAS/ISO 14001, ist die Grundlage für die Qualitäts- und Produktivitätsführerschaft in unserer Branche.

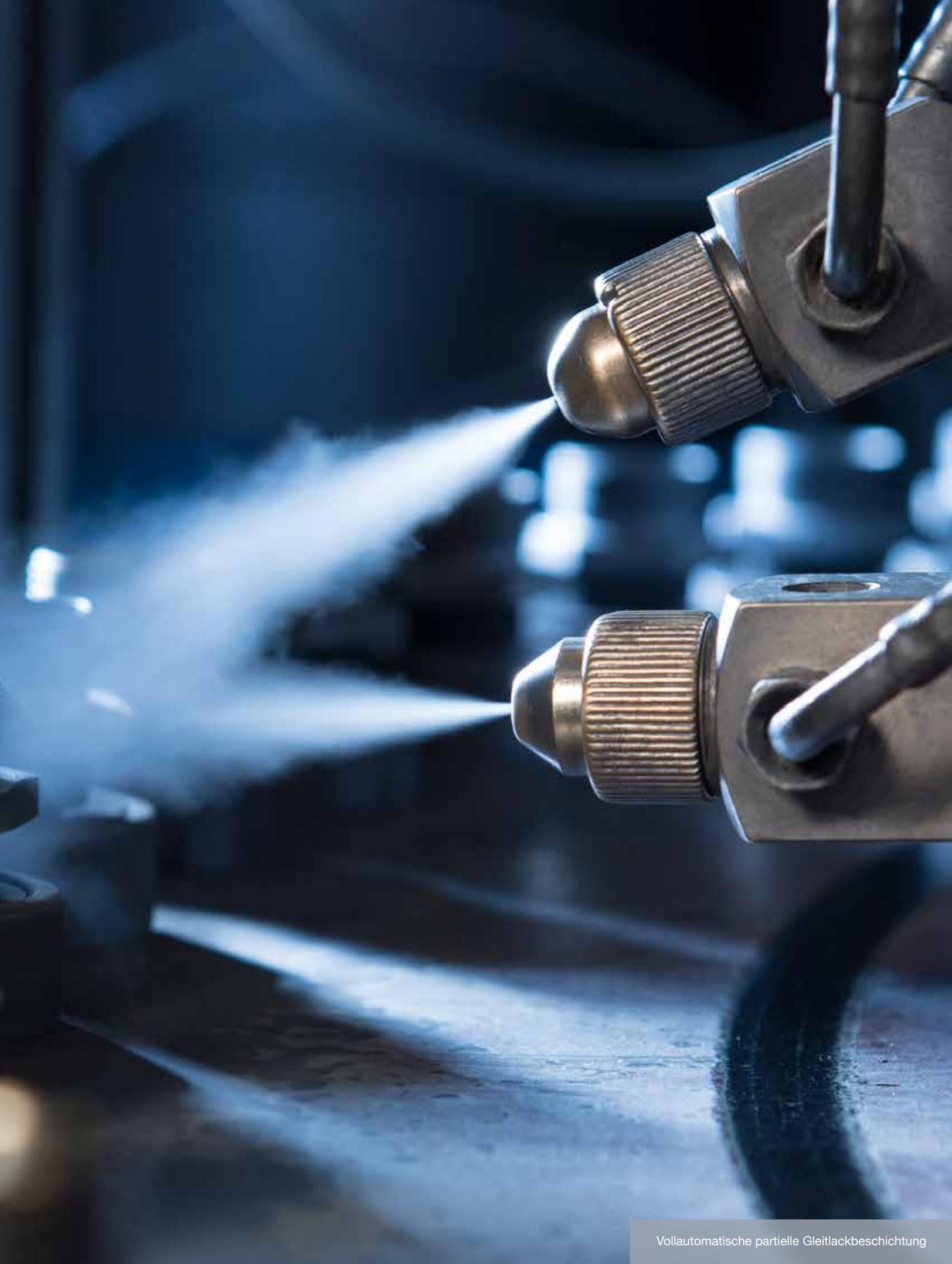
GtO ist über die Beschichtung von volumenstarken Präzisionsteilen mit Zink und Zinklegierungsoberflächen für namhafte Kunden wie LuK, Brembo, Bosch und viele weitere führende Automobilzulieferer hinaus auf partielle Beschichtungen mit diversen Topcoats spezialisiert.

Die Korrosionsbeständigkeit, die tribologischen Eigenschaften und natürlich die Optik werden hierdurch bedeutsam verbessert – und dies bei wesentlicher Ressourcenschonung durch neuste Technologien.



[gtoberflaechen.de](http://gtoberflaechen.de)





# SURFACE TECHNOLOGIES

Gt Oberflächen GmbH (GtO)



Titration im Analyselabor

Im werkseigenen Labor werden bestehende elektrolytische Verfahren nicht nur kontinuierlich geprüft, sondern auch beständig weiterentwickelt.

Ausgebildete Oberflächenfachleute entwickeln speziell nach Kundenwunsch gemeinsam mit dem hauseigenen Werkzeugbau hocheffiziente Aufhängungen beziehungsweise Gestelle für jede erdenkliche Teilegeometrie.



Vollautomatische Zinklegierungsanlage



Be- und Entladung von Gestellen



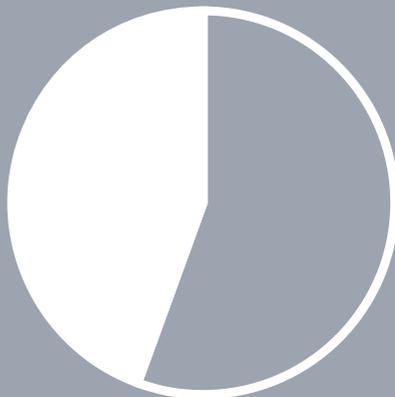
Fertigungsbegleitende Prüfung von Präzisionsteilen

# 100 %

Integration, Fortschritt  
und Fairness

## SURFACE TECHNOLOGIES Mitarbeiterstruktur

Weiblich  
44,37 %



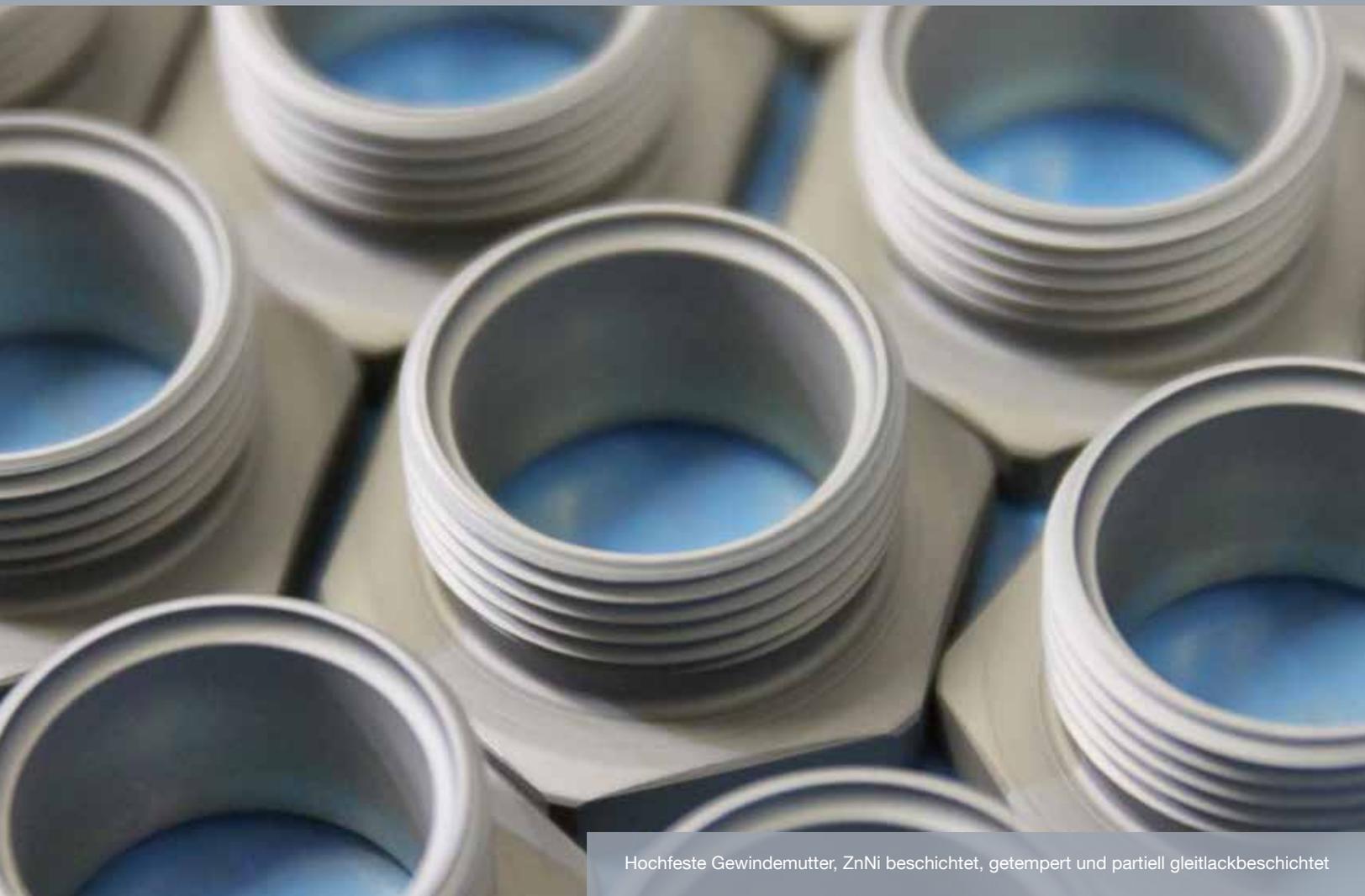
Männlich  
55,63 %

	Mitarbeiterinnen	Mitarbeiter	Gesamt
GtO	97	87	184
MVD	12	51	63
OFT	25	30	55
<b>Gesamt</b>	<b>134</b>	<b>168</b>	<b>302</b>



Die GtO ist nicht zuletzt aufgrund der werteorientierten Unternehmensführung von der amtierenden Bundeskanzlerin Dr. Angela Merkel persönlich besucht worden. Zahlreiche regionale wie auch überregionale Auszeichnungen – zum Beispiel Sieger des Wettbewerbs „Unternehmen mit Weitblick“ – zeugen davon, dass Inklusion, eine aktive Aus- und Weiterbildung, betriebliches Vorschlagswesen, Ergonomie am Arbeitsplatz und Integration von ausländischen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für das Unternehmen eine Selbstverständlichkeit darstellen.

Das Führungsteam besteht darüber hinaus – branchenunüblich – aus über 75 % Frauenpower.



# SURFACE TECHNOLOGIES

Metallveredlung Döbeln (MVD)  
Oberflächentechnik Döbeln (OFT)

## MVD

Aufgrund ihrer Firmengeschichte, die bis ins Gründungsjahr 1938 zurückführt, kann die Metallveredlung Döbeln auf eine jahrzehntelange Erfahrung im Bereich der Oberflächenveredelung zurückgreifen und verfügt über hervorragend ausgebildete Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

Am heutigen Standort wurden auf über 30.000 Quadratmetern firmeneigenem Industriegelände seit 2010 modernste Fabrikations- und Anlagentechniken installiert, die die Grundlage für Preis- und Qualitätsführerschaft der MVD in der Galvanotechnik bilden.

Ob Millionen von Kopfstützen in glänzenden Chrom oder auch Milliarden an Kleinstteilen wie Schrauben, Muttern, Bolzen oder Scharnieren – am Ende eines jeden Geschäftsjahres steht die MVD stets für hochglänzendes Finish, aber auch für langandauernden und nachhaltigen Schutz vor Korrosion.



[mv-doebeln.de](http://mv-doebeln.de)



GuBF 166

Döbeln

---

# SURFACE TECHNOLOGIES

Metallveredlung Döbeln (MVD)  
Oberflächentechnik Döbeln (OFT)

## OFT

Die Oberflächentechnik Döbeln wie auch die MVD sind bestens für ein zukünftig anstehendes europaweites Chrom-VI-Verbot gerüstet und produzieren bereits heute nach neuestem Stand der Technik besonders umweltschonend.

Die OFT ist ein junges und dynamisch wachsendes Unternehmen, das auf technischen Korrosionsschutz und dekorative Oberflächenveredelung spezialisiert ist.





Chrom-III-beschichtetes Spezialteil



Leitrechnersteuerzentrale für Verchromungsanlage

In den Bereichen Kupfer – Nickel – Chrom ist der sächsische Beschichter führend für namhafte Draht- und Biegeunternehmen tätig, sodass kaum ein Supermarkt seine Regale ohne sein Finish aufstellt. Erst 1999 auf der „grünen Wiese“ erbaut, verfügt OFT heute über drei moderne Fabrikations- und Lagerhallen mit modernster Anlagentechnik.

Stolz ist man darauf, dass wesentliche Fabrikationslinien bereits komplett auf Chrom-VI- und kobaltfreie Verfahrenstechniken umgestellt wurden und die Döbelner somit in der Galvanotechnik umwelttechnisch führend unterwegs sind.



# SURFACE TECHNOLOGIES

Metallveredlung Döbeln (MVD)  
Oberflächentechnik Döbeln (OFT)

In onlineüberwachten Zink- und Zinklegierungstrommelanlagen werden mikrometergenau Millionen von Kleinstteilen als Schüttgut vollautomatisch technisch funktional galvanisiert.

Die Elektrolyseüberwachung und die Galvanisierung werden über den Leitreechner gesteuert und sind damit bis zu 20 Jahre dokumentiert.

Automatisierte Be- und Entladeprozesse sorgen mithilfe von Paternostern und Förderbändern sowie der eigentlichen Förderwagentechnik dafür, dass gerade mal ein bis zwei Mitarbeiterinnen oder Mitarbeiter binnen einer Schicht bis zu 20 Tonnen Ware beschichten. Und dies alles ergonomisch sinnvoll und Lasten schonend.





Vollautomatische Schwenkzentrifuge

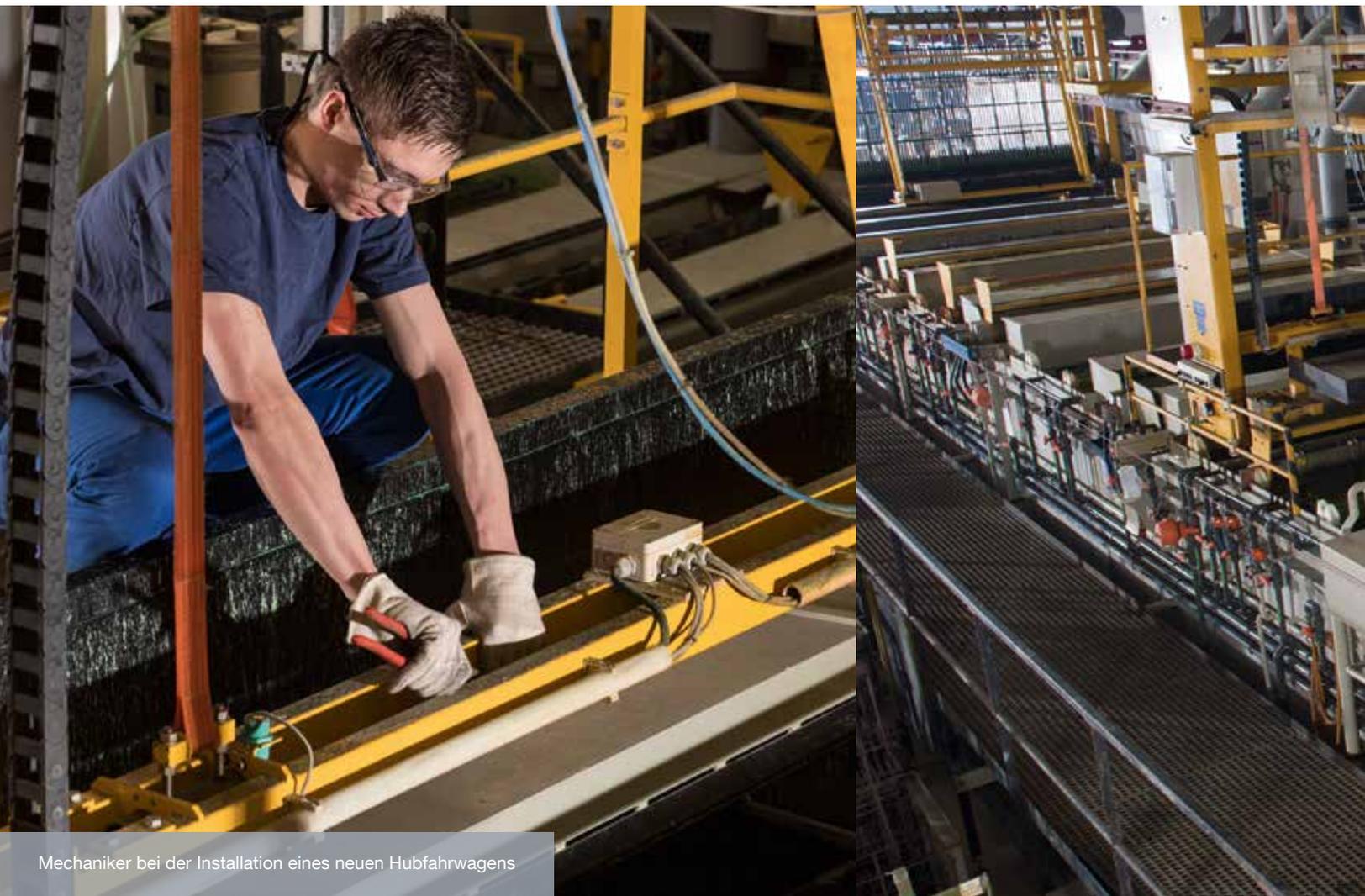


Scharniere für die Möbelindustrie, Chrom-VI-frei verzinkt



Verchromte Blenden für Küchen

# 100 % Kompetenz

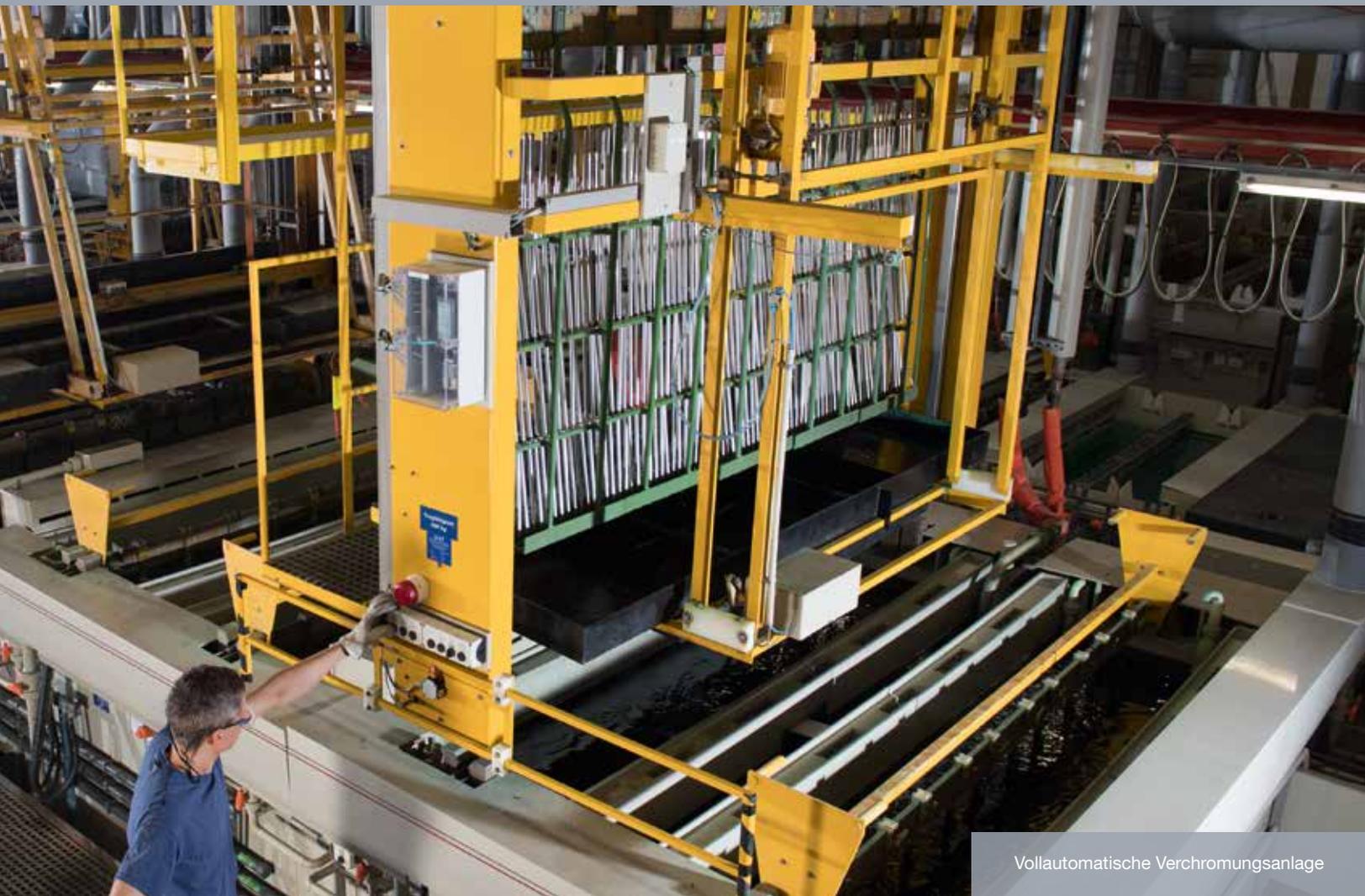


Mechaniker bei der Installation eines neuen Hubfahrwagens

Das werkseigene Instandsetzungsteam stellt für alle Werke rund um die Uhr sicher, dass die Produktionsanlagen mit einer Verfügbarkeit von annähernd 100 % an bis zu 360 Tagen im Jahr einsatzbereit sind.

Der eigene Gestellbau sichert darüber hinaus ab, dass in dem jeweiligen Elektrolyt immer nach neustem Stand der Technik mit besonders hoher Auslastungsdichte und optimalem Wirkungsgrad (Energieausbeute) beschichtet werden kann.

Kleine bis mittlere Anlageninstallationen sowie die Weiterentwicklung der Galvanisierstraßen können nach Bedarf durch das eigene, hochmotivierte und bestens dafür ausgebildete Fachpersonal ausgeführt werden.



---

# SURFACE TECHNOLOGIES

Nachhaltigkeit

Verantwortliches Handeln ist integraler Bestandteil unserer Unternehmenspolitik. Alle unsere Standorte setzen deshalb auf eine ressourcenschonende und damit hocheffiziente Beschichtungstechnologie.

Unsere Vorbehandlungsprozesse (Reinigung von Bauteilen) erfolgen deshalb mittels modernster Ultraschalltechnik und effizienter inhibitorgestützter Beiztechnologie besonders teileschonend.

Alle unsere Prozesse basieren auf cyanidfreier Verfahrenstechnik, und unsere Prozesswasserkreislaufführung sowie eine eigens weiterentwickelte Eindampfungstechnik ermöglichen es uns, bis zu 95 % der Spülwasser im Kreislauf zu fahren. Hochmoderne Ionenaustauscher reinigen unsere teilweise auf Nanostruktur basierenden Passivierungsbäder, sodass diese nicht entsorgt werden müssen und dauerhaft in den Einsatz gebracht werden können.

Der Substitution von ressourcenintensiven Beschichtungsverfahren – zum Beispiel dem herkömmlichen Feuerverzinken – durch unsere ZnNi-Hochleistungsschichten ist es zu verdanken, dass bei gleicher Korrosionsbeständigkeit teilweise bis zu 90 % an Material eingespart werden können.

Unsere werkseigenen Wasseraufbereitungsanlagen sind imstande, unsere Abwässer derart sauber aufzubereiten, dass wir sogar die Grenzwerte eines Direktleiters erfüllen.

Wir nennen das ganz einfach:  
GREEN TECHNOLOGY by KAP.





Moderne Ionenaustauschanlage zur Rückgewinnung von Metallen/Abwasseraufbereitung

# GREEN TECHNOLOGY

by KAP



Die beiden Döbelner Werke, MVD und OFT, produzieren einen wesentlichen Anteil ihres Strombedarfs mittels Photovoltaikanlagen auf allen ihren Dächern selbst. Damit leisten die Döbelner nicht nur einen guten Beitrag zur CO<sub>2</sub>-Bilanz, sondern bieten darüber hinaus ihren Kunden auch eine langfristig kostengünstige und verlässliche Eigenproduktion an Energie.

Betriebseigene Blockheizkraftwerke ergänzen diese Art von emissionsfreier Stromversorgung und liefern dabei noch einen wesentlichen Teil der für die Elektrolyterwärmung notwendigen Heizkraft.

Hochmoderne freie Kühlanlagen, wie sie zum Beispiel bei GtO installiert sind, ermöglichen es, Bäder nach neuestem Stand der Technik besonders energie- und damit ressourcenschonend zu kühlen.

Wie wir das nennen?  
GREEN TECHNOLOGY by KAP.



---

# SURFACE TECHNOLOGIES

Auf ein Wort



Nicolai A. J. Baum

„Neben dem weiteren organischen Wachstum, das wir an allen drei Standorten in den kommenden Jahren deutlich steigern werden, bin ich überzeugt, dass wir uns durch eine erfolgreiche Integration weiterer Oberflächenbeschichter binnen der kommenden fünf Jahre zu einem der Top-5-Beschichtungsunternehmen europaweit entwickeln werden.“

Wir wollen uns auf Verfahrens- und Qualitätsführerschaft sowie Nachhaltigkeit konzentrieren. Dabei werden wir uns sehr agil unter der neuen Marke KAP SURFACE TECHNOLOGIES fundamental etablieren, und dies bei einer deutlich zweistelligen EBITDA-Marge. Investitionsstark und mit hochmotivierten und bestens ausgebildeten Galvanofachleuten werden wir stets in weitere Anlagentechnik investieren und damit eine Produktion auf neustem Stand der Technik sicherstellen.“

# SEGMENTS

engineered products

Ab 2018  
neue  
Segment-  
struktur

Über das Segment **engineered products**, das bisher für den größten Teil des Konzernumsatzes stand und Unternehmen aus dem Bereich Technischer Textilien repräsentiert, werden wir in dieser Zusammensetzung das letzte Mal berichten. Zukünftig werden wir diese Unternehmen auf drei logische Segmente verteilen und damit nach außen transparenter werden. Intern werden wir durch die Bündelung sachverwandten Know-hows in den Bereichen Einkauf, F&E und Vertrieb Synergien heben können. Zukünftig wird dieses Segmentes auf **engineered products** (Technische Textilien – MEP und OMT), **flexible films** (flexible Folienprodukte – CaPlast, Elbtal, Reflex, Steinweg sowie NOW Contec und Convert) sowie **it/services** (IT und Dienstleistungen – it-novum und MEHLER Engineering und Service GmbH) aufgeteilt sein.

MEHLER ENGINEERED PRODUCTS GMBH (MEP) zählt mit ihren drei europäischen und weiteren drei internationalen Standorten (USA, China und Indien) zu den bedeutenden Entwicklern, Dienstleistern und Ausrüstern von technischen Faden- und Flächenkonstruktionen. Dabei zählt die Automobilindustrie zu einem der Kernmärkte, in dem MEP mit hoch spezialisiertem Produkt- und Prozess-Know-how ihre Kunden weltweit unterstützt. Typische Anwendungsbeispiele für MEP-Produkte sind Reifen, Schläuche, Zahnriemen und Luftfedersysteme.

Die Umsatzentwicklung in den europäischen und den weltweiten Märkten verlief in nahezu allen Marktsegmenten besser als im Vorjahr. Dies wurde durch die weitere Umsetzung der eingeführten globalen Vertriebsstrategie, mit der klaren Fokussierung auf die Nutzung vorhandener Markt- und Kundenpotenziale, möglich. Insbesondere die High-End-Segmente für qualitativ und technisch anspruchsvolle Endprodukte bieten auch weiterhin Wachstumsmöglichkeiten. Hingegen ist die Marktsituation in den Commodity-Bereichen geprägt von anhaltend starkem Druck auf die Margen.

Um sich zukünftig dieser globalen Wettbewerbssituation erfolgreich stellen zu können, ging MEP 2017 eine strategische Partnerschaft mit der amerikanischen Beaver Manufacturing Inc., Georgia, ein. Ziel dieser strategischen Partnerschaft ist der Vertrieb und die Fertigung der Beaver-Produkte in Europa. Am Ende blieb im abgelaufenen Geschäftsjahr ein nicht befriedigendes Ergebnis, da die durch die interne Neuausrichtung und Vertriebsmaßnahmen bereits erreichten positiven Effekte von den steigenden Rohstoffpreisen und dem Druck auf die Margen konterkariert wurden.

OLBO & MEHLER Tex GmbH & Co. KG (OMT) gehört in seinen Märkten zu den führenden Herstellern von Technischen Textilien weltweit: Dazu gehören Indutech, Mobiltech, Buildtech, Geotech, Agrotech, Meditech und Protech. In den Produktionsstätten in Portugal und Tschechien wird eine Vielzahl von hoch spezialisierten Geweben produziert, die beispielsweise in Förderbändern, Schläuchen, Filtern, Airbags, Antriebsriemen, Bremsen, Gebäuden, Straßen, Schutzkleidung und in medizinischen Produkten zum Einsatz kommen. Durch einen optimalen Produktionsfluss von Maschinen und Anlagen sowie ein strukturiertes Qualitätsmanagement und moderne Labor-einrichtungen verfügt OMT über hoch effiziente Produktionsprozesse.

Im Berichtsjahr hat OMT seinen Umsatz um 5 % steigern können, was vor allem auf eine deutliche Belebung der Nachfrage im Bereich Förderbänder (+12 %) zurückzuführen ist. Leider hat sich diese erfreuliche Entwicklung nicht im Ergebnis niedergeschlagen, da Rohstoffpreissteigerungen

und negative Währungseffekte nicht durch entsprechende Preiserhöhungen kompensiert werden konnten. Für das laufende Geschäftsjahr erwarten wir wieder einen steigenden Umsatz und Ergebnisbeitrag.

Unser Beteiligungsunternehmen CaPlast ist spezialisiert auf die Beschichtung von Vliesen, Geweben, Folien und Papier. Hauptprodukt sind hochwertige Unterspannbahnen für Spitz- aber auch Flachdächer. Das Unternehmen setzt in seinen Kernanwendungsbereichen Bau und Automotive auf den konsequenten Ausbau der Innovationsführerschaft. Dabei werden durch gezielte Neuakquisitionen und Wertschöpfungspartnerschaften neue Geschäfts- und Anwendungsbereiche konsequent erschlossen. Neben diesen grundlegenden strategischen Zielen strebt das Unternehmen zudem auch eine kontinuierliche geografische Ausdehnung des Vertriebs sowohl mit bestehenden Lösungen als auch mit neuen Produkten an.

Betriebsergebnis  
CaPlast:  
**+69 %**

Der Umsatz hat sich im Berichtsjahr sehr erfreulich entwickelt und legte um 7 % im Vergleich zum Vorjahr zu. Trotz der Schließung des türkischen Standorts hat sich das Ergebnis dramatisch um 69 % verbessert. Insbesondere interne Optimierungen greifen nun nachhaltig und lassen auch für 2018 eine gute Geschäftsentwicklung erwarten.

Im Berichtsjahr haben wir unseren Minderheitsanteil an der NOW Contec und der Convert Vliesveredelung, beide in Waldfischbach-Burgalben, planmäßig auf einen Mehrheitsanteil weiter aufgestockt. Diese sehr erfolgreichen Unternehmen haben sich auf das Umrollen, Schneiden, Bedrucken, Verkleben und Verpacken von diffusionsoffenen Dachunterspannbahnen und Landwirtschaftsvliesen spezialisiert. Mit der geschäftlichen Entwicklung der Unternehmen waren wir 2017 sehr zufrieden und erwarten auch für das laufende Geschäftsjahr eine EBITDA-Marge von über 10 %.

Unser Unternehmen Elbtal ist ein weltweit führender Hersteller von PVC-Folien und Dichtungsbahnen mit Sitz in Coswig (Dresden). Absolutes Kerngeschäftsfeld mit mehr als 80 % Anteil am Umsatz sind gewebeverstärkte Schwimmbadbahnen und Schwimmbadfolien. Hauptabsatzmarkt ist Italien, und die Exportquote beträgt annähernd 70 %.

Im Geschäftsjahr 2017 konnte Elbtal nicht an das erfolgreiche Vorjahr anknüpfen. Trotz einer guten Produkt- beziehungsweise Preispolitik, einer guten Kapazitätsauslastung in der Produktion und insgesamt fast identischem Umsatz konnten die rasant steigenden Rohstoffpreise nicht aufgefangen werden. Selbst wenn das Ergebnis deutlich positiv war, so entsprach es nicht unserer Planung. Durch die Erschließung neuer und die Entwicklung bestehender Wachstumsmärkte erwartet das Unternehmen für 2018, wieder zu alten Erfolgen zurückkehren zu können.

Auch unser zweiter hoch spezialisierter Folienhersteller Riflex konnte 2017 nicht überzeugen. Zwar sank der Umsatz nur leicht, jedoch ging der Ertrag durch den Verlust eines profitablen Großkunden und Produktionsprobleme zu Anfang des Berichtsjahres deutlich zurück.

Kirson  
**verkauft**

Unser langjähriges Portfolio-Unternehmen Kirson, Hersteller von Verstärkungsgelegen im Premiumsegment, haben wir im Geschäftsjahr an Saint Gobain veräußert. Bis zum Verkauf lieferte das Unternehmen einen gewohnt hohen Ergebnisbeitrag.

Die it-novum GmbH und die MEHLER Engineering und Service GmbH (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 und hat im vergangenen Jahr den Geschäftsbereich Enterprise Content Management (ECM) der

Westernacher Solutions AG übernommen. Das Unternehmen wird damit zum größten Anbieter von Alfresco-Dienstleistungen und -Lösungen in Europa. Die Akquisition umfasst alle Produkte, Mitarbeiter und Kunden des ECM-Bereichs. it-novum festigt dadurch seine Position als führender Lösungsanbieter für die Digitalisierung von Informationen und Prozessen im Unternehmen.

Durch die im Vorjahr veräußerte selbst entwickelte Software openATTIC ist der Umsatz zurückgegangen. Bereinigt um diesen Effekt stiegen die Umsatzerlöse um 4,6 %. Positiv entwickelte sich ebenfalls der Standort in Österreich.

MES befasst sich mit Betriebsverlagerungen, Instandhaltungsservices sowie der Entwicklung innovativer Trocknersysteme. MES hat auch im Berichtsjahr die Erwartungen erfüllt und lieferte ein Ergebnis leicht über Vorjahresniveau ab.

Das Segment **engineered products** hat mit einem nur leichten Anstieg der Erlöse auf 286,0 Mio. EUR (i. Vj. 282,3 Mio. EUR) unsere prognostizierten Umsatzziele nicht erreicht. Auch mit dem Segmentergebnis von 9,2 Mio. EUR (i. Vj. 16,5 Mio. EUR) können wir nicht voll zufrieden sein, da wir mit einem Ergebnis von über 15 Mio. EUR kalkuliert hatten. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass Kirson durch den Verkauf nur anteilig enthalten ist.

in Mio. EUR	2017	2016
Umsatz	286,0	282,3
Segmentergebnis	9,2	16,5
Sachanlageinvestitionen	14,0	13,5
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	1.503	1.580

☰ 1

↗ Vgl. Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen, Seite 148 f.

# SEGMENTS

## automotive components

In unserem Segment **automotive components** bündeln wir alle Aktivitäten im Bereich Metall-, Kunststoff- sowie Hybridverarbeitung für Anwendungen in der Automotive-Industrie. Die Kernkompetenz der Gruppe liegt überwiegend in der Herstellung von Hochpräzisionsteilen für Automobilzulieferer.

Das abgelaufene Geschäftsjahr zeigt Licht und Schatten. Zwar ist es gelungen, den Segmentumsatz deutlich zu steigern und unsere ursprüngliche Prognose von über 110 Mio. EUR mit 121,9 Mio. EUR zu übertreffen, aber vor allem durch die Aufgabe des unprofitablen Standorts in Haslach zeigt sich diese erfreuliche Entwicklung nicht im Segmentergebnis.

Geiger sehr erfolgreich  
2017

Unser Unternehmen Geiger hat erneut ein überaus positives Geschäftsjahr abgeschlossen und seine Planzahlen deutlich übertroffen. Das Unternehmen ist spezialisiert auf Hochpräzisionsteile aus Metall, die vorwiegend in der Automotive-Industrie Verwendung finden. Hauptgrund für die hervorragende Entwicklung waren die hohen Umsätze im Bereich Injektorkörper für Nutzfahrzeuge, die deutlich über Budget und dem Vorjahreswert lagen. Auch im Produktbereich Abgasreinigungssysteme für Lkw, bei dem ursprünglich ein Umsatzrückgang befürchtet und eingeplant wurde, konnte der Umsatz gesteigert werden und lag zum Jahresende über Budget.

Für das laufende Jahr rechnet das Unternehmen mit leicht sinkenden Umsätzen, da eine ältere Pkw Injektor-Reihe planmäßig ausläuft. Bei den Lkw-Injektoren ist eine weitere Steigerung des Umsatzes zu erwarten. Für die weitere Steigerung der Produktionskapazitäten in diesem Bereich wurden bereits vier neue Drehmaschinen bestellt, die im zweiten Quartal 2018 geliefert werden.

Umsatzsteigerung PTD  
35 %

Ebenso erfolgreich verlief das Geschäftsjahr für unser Unternehmen Präzisionsteile Dresden (PTD), das Dreh- und Frästeile für Tier-1 Kunden der Automobilindustrie weltweit fertigt. Der Umsatz konnte um 35 % im Vergleich zum Vorjahr gesteigert werden – und im Gegensatz zum Vorjahr, schlug sich dies, auch signifikant im Ergebnis nieder. Hauptgrund für die erfreuliche Entwicklung war der hohe Abruf von gänzlich neuen Produkten, die zum Beispiel in einem elektronischen Bremskraftverstärker verbaut werden oder in elektrischen Parkbremsen zum Einsatz kommen.

Für das laufende Geschäftsjahr ist das Unternehmen sehr positiv gestimmt und plant sowohl Umsatz als auch Ergebnis erneut zu steigern.

Ergebnis belastet durch  
Sozialplan

Unsere hoch spezialisierten Hersteller von Zahnrädern und von zum Zahnrad gehörenden Teilen aus Metall, Kunststoff oder einer Kombination aus beiden Materialien, die wir in der Gear Motion-Gruppe gebündelt haben, sind im Vergleich zum Vorjahr differenziert zu betrachten. Durch die Verschmelzung von Bebusch, Haslach, auf die Gear Motion, Ehingen, hat sich der Umsatz allein um 55 % gesteigert. Bemerkenswert ist jedoch, dass weitere 24 % Steigerung durch den Geschäftserfolg aus dem angestammten Bereich hinzukamen. Aufgrund der Unterauslastung der Kapazitäten wurde schließlich der Standort Haslach geschlossen, und die damit verbundenen Kosten haben das Ergebnis der Gear Motion mit rund 6 Mio. EUR aus einem vereinbarten Sozialplan für die Belegschaft erheblich belastet. Lässt man diesen Effekt außer Acht, so hat sich das Ergebnis sehr erfreulich entwickelt. Dies ist größtenteils auf Neuanläufe von Kundenprojekten zurückzuführen – und weitere sind projektiert. Damit liegt die Gruppe voll im Rahmen der strategischen Ausrichtung hin zu einem Unternehmen mit hoher Entwicklerkompetenz.

Ebenfalls zum Segment **automotive components** gehört unser Fertigungsstandort Bebusch, Ungarn. Er ist spezialisiert auf die Herstellung von Kunststoff-Metall-Verbundteilen. Die Bandbreite der Produkte geht von Gehäuseteilen bis hin zu komplexen Systemlösungen. Dieser Standort ist gut ausgelastet und in Bezug auf Umsatz und Ergebnis stabil.

Insgesamt gesehen präsentiert sich das Segment **automotive components** in diesem Geschäftsjahr durchaus erfolgreich. Sowohl Umsatz als auch Ergebnis entwickelten sich deutlich über Plan. Leider trüben die Einmalaufwendungen dieses Bild.

in Mio. EUR	2017	2016
Umsatz	121,9	104,9
Segmentergebnis	1,8	2,6
Sachanlageinvestitionen	6,2	10,8
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	1.018	985

☰ 2

↗ Vgl. Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen, Seite 148 f.

# SEGMENTS

## surface technologies

Neues Segment mit  
**gutem Start**

Von unserem neu geschaffenen Segment **surface technologies** erwarten wir zukünftig überproportionale Beiträge zum Konzernergebnis. Wir bündeln hier unsere im abgelaufenen Geschäftsjahr akquirierten drei Unternehmen aus der Oberflächenveredelung: Galvanotechnische Oberflächen GmbH (GtO), Unterheinsdorf, Metallveredlung Döbeln GmbH (MVD) und Oberflächen-technik Döbeln GmbH (OFT), alle drei in Sachsen.

Die Oberflächenveredelung oder Galvanotechnik kommt in nahezu allen Industriebereichen zum Einsatz: Medizintechnik, Automobil-, Sanitär- oder auch Elektroindustrie – keine dieser Branchen könnte ohne die Galvanotechnik erfolgreich existieren. So gesehen verwundert es nicht, dass wir in diesem Segment eine breite Kundengruppe beliefern, wobei die Automobilindustrie mit ihren Zulieferern die größten Abnehmer darstellen.

Unsere Betriebe beschichten für ihre Kunden Teile unterschiedlichster Größe mit Metallen, beispielsweise mit Kupfer, Nickel oder Chrom, deren Auftrag meist weniger als 20 Mikrometer ausmacht. Neben der optischen Verbesserung haben die galvanischen Oberflächen meist auch einen wesentlichen Einfluss auf die tribologischen Eigenschaften und die Korrosionsbeständigkeit des jeweiligen Grundprodukts.

Umsatz und Ergebnis dieses Segments im Berichtsjahr sind aufgrund der nur einmonatigen Einbeziehung in unseren Jahresabschluss nicht aussagekräftig.

Die GtO wurde 2003 als Betrieb zur Oberflächenveredelung für die unterschiedlichsten Produkte auf einem rund 15.000 Quadratmeter großen Industriegelände in Unterheinsdorf (Sachsen) gegründet. Jahrzehntelange Erfahrung und ein Qualitätsmanagement nach ISO TS 16949 bilden unter anderem bis heute die Basis für die Preis- und Qualitätsführerschaft in der Galvanotechnik. Investiert wurde und wird in modernste Technik sowie gut ausgebildete Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

Die hohe Qualität der Produkte und die schnelle sowie verlässliche Erfüllung von Aufträgen just in time sorgen für das hohe Ansehen in den Märkten in mittlerweile ganz Europa. Die GtO zählt weiterhin zu den großen Lohnbeschichtungswerken Deutschlands. Die führende Position in der Lohnveredelung wird auch durch die Inbetriebnahme der europaweit leistungsfähigsten Zink-Nickel-Doppelgestellanlage im Jahr 2014 belegt.

Veredelt werden in diversen Verfahren die unterschiedlichsten Oberflächen von Teilen vor allem für die Automobilindustrie, mit dem Ziel einer erhöhten Haltbarkeit, wobei der Korrosionsschutz im Vordergrund steht. Die GtO veredelt Kundenteile ausschließlich in sogenannten Gestellanlagen, wobei die zu bestückenden Gestelle vom eigenen Werkzeugbau konzipiert beziehungsweise erstellt werden.

Aktuell wird mit rund 200 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern im Dreischichtbetrieb höchste Qualität an vollautomatischen Anlagen produziert, und dies zu 100 % im Einklang mit der Natur, was seit Gründung des Unternehmens ein besonderes Anliegen ist.

Die MVD wurde bereits 1938 als Stanz- und Galvanisierungsbetrieb in Döbeln gegründet. 1972 von der DDR-Administration verstaatlicht, wurde der Betrieb nach der Reprivatisierung im Juni

1990 wieder auf sein ursprüngliches Profil, die galvanische Beschichtung, ausgerichtet. Seit 2010 produziert die MVD auf einer Industriefläche von gut 30.000 Quadratmetern in einer völlig neu konzipierten Fabrikation, die mit einer modernen Abwasseraufbereitungsanlage sowie mit eigener Stromerzeugung mittels Photovoltaik und einem Blockheizkraftwerk ausgestattet ist, für Kunden aus diversen Branchen.

Mit über 50 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wird im Dreischichtbetrieb an vollautomatischen Gestell- und Korbanlagen veredelt. Die Auslastung des Betriebs liegt bei nahezu 100 %, wobei am Standort noch ausreichend Erweiterungsflächen zur Verfügung stehen. Zurzeit wird die Kundenstruktur angepasst, und mögliche Synergien mit dem in der Nachbarschaft befindlichen Betrieb OFT werden geprüft.

Die OFT wurde 1999 in Döbeln gegründet und „auf der grünen Wiese“ errichtet. In den folgenden zehn Jahren entstanden insgesamt drei neue, moderne Fabrikations- und Lagerhallen mit modernster Anlagentechnik mit einer Investitionssumme im achtstelligen Bereich. Die OFT ist damit ein junges und dynamisch wachsendes Unternehmen, das auf technischen Korrosionsschutz und dekorative Oberflächenveredelung spezialisiert ist.

In den Bereichen Kupfer – Nickel – Chrom ist der sächsische Beschichter führend für namhafte Draht- und Biegeunternehmen tätig, die dadurch erst zum Beispiel Supermarktregalen ihr optisches Finish geben können. Die wesentlichen Fabrikationslinien sind bereits komplett auf Chrom-VI- und kobaltfreie Verfahrenstechniken umgestellt worden, erfüllen damit die neue EU-Richtlinie und sind somit in der Galvanotechnik umwelttechnisch führend.

Das Segment **surface technologies** wird innerhalb kürzester Zeit eine wesentliche Marktposition einnehmen und organisch wie auch über Zukäufe wachsen. Ein Jahresumsatz von 100 Mio. EUR sowie eine zweistellige EBITDA-Marge haben wir uns als mittelfristiges Ziel gesetzt.

in Mio. EUR	2017	2016
Umsatz	1,1	-
Segmentergebnis	-0,7	-
Sachanlageinvestitionen	0,2	-
Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	302	-

☰ 3

↗ Vgl. Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen, Seite 148 f.

# DIE AKTIE

## EIN ERFREULICHES BÖRSENAHR 2017

Die Kapitalmärkte setzten im Gesamtjahr 2017 den positiven Trend aus dem letzten Quartal 2016 fort. Das internationale Börsengeschehen war durch eine Vielzahl geopolitischer Ereignisse geprägt, darunter Parlamentswahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland, die sich weiter hinziehenden Brexit-Verhandlungen zwischen Großbritannien und der Europäischen Union sowie anhaltende politische Spannungen im Nahen Osten und in Nordkorea. In den USA markierte der Dow-Jones-Index regelmäßig neue Rekorde und trotzte negativen Ereignissen wie Terroranschlägen, den speziellen politischen Ereignissen in der Türkei oder Trumps Abschottungs- und Nordkorea-Politik.

Infolge der verbesserten Konjunkturaussichten Europas, aber auch eines global stärkeren Wirtschaftswachstums, verzeichnete das Kapitalmarktumfeld unabhängig davon einen erfreulichen Verlauf, der sich in Kurszuwächsen marktbreiter Aktienindizes, aber auch einem höheren Außenwert des Euro gegenüber wichtigen Leitwährungen wie etwa dem US-Dollar widerspiegelte.

Für Deutschland waren hierbei vor allem ein verbessertes Investitionsklima durch die Auflösung von wirtschaftlichen Risiken sowie ein besseres Konsumklima durch Beschäftigungsaufbau und Lohnzuwächse ausschlaggebend.

DAX und MDAX starteten mit einer Seitwärtsbewegung ins Jahr und erreichten im Februar beziehungsweise im Januar ihren Tiefstand von 11.510 respektive 22.194 Punkten. In der ersten Jahreshälfte legten DAX und MDAX zwischen Februar und Mai zunächst zu, verzeichneten Mitte des Jahres Verluste (DAX) beziehungsweise bewegten sich seitwärts (MDAX), legten zwischen September und November erneut zu und erreichte ihren jeweiligen Höchststand von 13.479 beziehungsweise 27.027 Punkten. DAX und MDAX schlossen am 29. Dezember 2017 bei 12.918 (i. Vj. 11.481) beziehungsweise 26.201 (i. Vj. 22.189) Punkten. Im Vergleich zum Vorjahr stieg der deutsche Leitindex damit um 12,5 %. Der MDAX verzeichnete einen Anstieg um 18,1 %.

## DIE KAP-AKTIE

Kursplus  
der KAP-Aktie  
**71%**

Der Kurs der KAP-Aktie kannte im Berichtsjahr eigentlich nur eine Richtung: aufwärts! Neben der erfreulichen operativen Entwicklung in den Segmenten spiegelte sich hier die hohe positive Erwartungshaltung an unsere Wachstumsstrategie wider. Von Jahresbeginn 2017 bis Ende 2017 stieg der Kurs von 21,01 EUR auf 36,00 EUR, was einem Wertzuwachs von 71,35 % entspricht. Die für das Geschäftsjahr 2016 gezahlte Dividende von 2,00 EUR ist hierbei noch nicht einmal berücksichtigt. Damit war die KAP-Aktie einer der Top-Performer des Jahres 2017!

Auch Anleger, die auf eine laufende Verzinsung achten, werden kaum ein besseres Investment am deutschen Aktienmarkt finden: In der aktuellen Dividendenstudie 2018 des DSW sind wir mit einer durchschnittlichen Dividendenrendite der letzten zehn Jahre von 10,3 % p. a. die Nummer zwei aller in Deutschland notierten Aktien!

In den ersten zwei Monaten stieg der Aktienkurs kontinuierlich von seinem Tief von 20,70 EUR am 5. Januar 2017 auf ein Niveau von 30,00 EUR an und unterschritt diese Marke bis heute nicht mehr. In den folgenden fünf Monaten pendelte der Kurs zwischen 31,00 EUR und 35,00 EUR und erreichte am 28. Juli 2017 seinen kurzzeitigen Höchststand von 40,00 EUR. Danach gab der Kurs leicht bis auf ein Niveau von 34 EUR nach. Mit den positiven Nachrichten zu den Unternehmenstransaktionen des Geschäftsjahres hielt sich der Kurs in den letzten drei Monaten des Jahres in einem Band von rund 35,00 bis 38,00 EUR. Der Jahresschlusskurs lag schließlich bei 36,00 EUR. Besonders erfreulich aus Aktionärsicht sind die stark erhöhten Umsätze an der Frankfurter Börse. Mit in der Spitze über 18.000 Stück, die sicherlich ein Ausreißer nach oben waren, und im Normalverlauf zwischen 1.000 und 10.000 Aktien liegen wir deutlich über den Volumina vergangener Jahre.

Auch im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres entwickelte sich der Kurs positiv und notierte in der Spitze bei 39,20 EUR.

Wir werden unsere Investor-Relations-Anstrengungen intensivieren, um der Financial Community unsere Strategie und ihre Umsetzung laufend transparent zu erläutern. Zu einem Teil dieser Strategie gehört auch, unseren Free Float sukzessive zu erhöhen. Zum Ende des laufenden Geschäftsjahres werden wir bereits in einen erstem Schritt die Marke von 20 % deutlich überschritten haben.

Börsenwert  
**239 Mio.  
EUR**

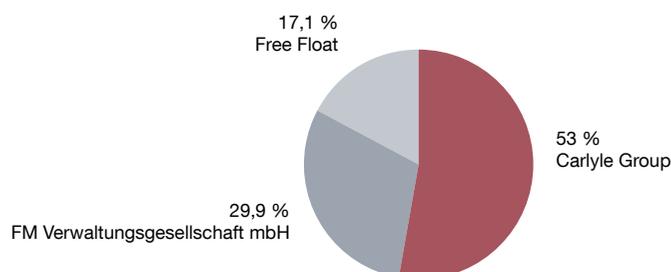
Das Gezeichnete Kapital der KAP Beteiligungs-AG in Höhe von 17.224 TEUR ist unverändert in 6.624.446 Aktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von jeweils 2,60 EUR pro Aktie eingeteilt. Die Aktie ist an der Frankfurter Börse notiert. Alle Aktien sind mit einem vollen Stimmrecht versehen. Die Marktkapitalisierung betrug zum Stichtag 31. Dezember 2017 rund 239 Mio. EUR.

#### Hauptversammlung 2018

Die ordentliche Hauptversammlung findet am 20. Juli 2018 in Frankfurt am Main statt. Einladung und Tagesordnung erhalten die Aktionärinnen und Aktionäre über ihre Hinterlegungsbanken. Die Verwaltung schlägt der Hauptversammlung erneut die Zahlung einer Dividende von 2,00 EUR vor.

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

#### AKTIONÄRSSTRUKTUR zum 31.12.2017 in %



## KENNZAHLEN ZUR KAP-AKTIE

	2017	2016
Ergebnis je Aktie (EUR)	4,68	1,82
Brutto-Cashflow je Aktie (EUR)	3,82	4,40
Buchwert je Aktie (EUR)	22,62	21,93
Eigenkapital (ohne Minderheiten) (TEUR)	149.822	145.285
Dividende je Aktie <sup>1</sup> (EUR)	2,00 <sup>2</sup>	2,00
Ausschüttungsbetrag <sup>1</sup> (EUR)	13.248.892 <sup>2</sup>	13.248.892
Dividendenrendite <sup>1</sup> (%)	5,6	9,5
Börsenkurs zum Jahresende <sup>3</sup> (EUR)	36,00	21,10
Höchstkurs <sup>3</sup> (EUR)	37,39	23,20
Tiefstkurs <sup>3</sup> (EUR)	20,70	18,00
Anzahl Aktien per 31.12. (Stück)	6.624.446	6.624.446
Marktkapitalisierung <sup>1</sup> per ultimo (TEUR)	238.480	139.776

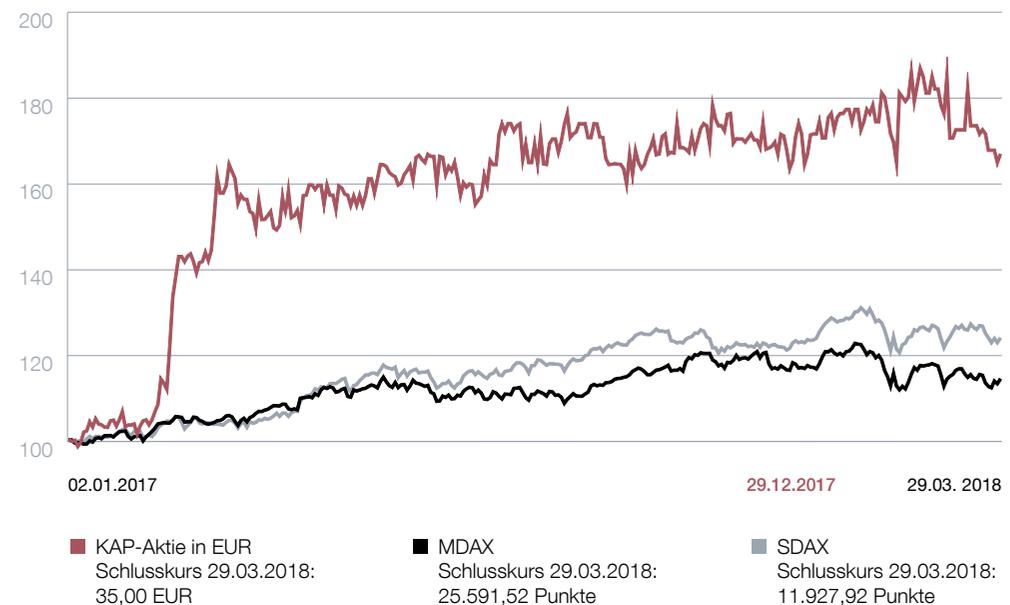
4

<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

5

KAP-AKTIE  
in %

2

# 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 und der internen Richtlinien. Dabei verstehen wir Compliance als eine konzernweite Maßnahme zur Einhaltung von Recht, Gesetz und unternehmensinternen Richtlinien, die ein wesentliches Element der Unternehmensführung und der Unternehmenskultur ist und in jedem Bereich des täglichen Handelns im Konzern beachtet werden muss.

Wir haben schon in der Vergangenheit mit dem Aufbau eines konzernweiten Compliance-Management-Systems begonnen und den Aufbau im abgelaufenen Geschäftsjahr durch weitere Maßnahmen intensiviert. Hierzu gehörte die Ernennung eines Chief Compliance Officers, der regelmäßig an den Vorstand und den Aufsichtsrat berichtet, sowie die Verstärkung der Compliance-Abteilung am Standort Fulda durch eine Compliance-Managerin und die Implementierung von Compliance-Verantwortlichen auf der lokalen Ebene bei den operativen Beteiligungsunternehmen der KAP Beteiligungs-AG. Die zentrale Compliance-Abteilung ist bei der Rechts- und Steuerabteilung angesiedelt.

Der Fokus unseres dezentralen und formalisierten Compliance-Management-Systems liegt auf den Bereichen Korruptionsprävention, Kartellrecht, Sanktions- und Exportkontrolle sowie IT-Sicherheit und Datenschutz.

Zur weiteren Stärkung und zum Ausbau des Compliance-Systems haben wir zusätzlich interne Richtlinien und Regelwerke, beispielsweise einen Code of Conduct oder zur Konkretisierung der Anti-Korruptions-Richtlinie eine Konzernrichtlinie „Geschenke und Einladungen“, eingeführt. Parallel dazu wurde ein Schulungskonzept zur besseren Transparenz und Akzeptanz bei unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern implementiert sowie zur Stärkung der Compliance-Kultur in Form von E-Learning begleitet. Auch unsere Führungskräfte einschließlich der Mitglieder des Vorstands sowie die Compliance-Verantwortlichen haben an den Präsenzveranstaltungen in Form von Compliance-Workshops oder webbasierten Schulungen teilgenommen.

Weiterhin haben wir im Bereich des Risikomanagements weltweit eine Software eingeführt, die die Erfassung von wirtschaftlichen und strategischen, aber auch von Compliance-Risiken ermöglicht.

2018 wollen wir uns – neben der Einführung von zusätzlichen Richtlinien und dem kontinuierlichen Ausbau der Complianceorganisation inklusive Schulungen und Einführung einer flächendeckenden Sanktions- und Exportkontrollsoftware – verstärkt dem Thema Datenschutz und IT-Sicherheit widmen. Darüber hinaus werden wir unser vor einigen Jahren eingeführtes telefonbasiertes Hinweisgebersystem durch ein onlinebasiertes System ersetzen. Damit befolgen wir auch die im Berichtsjahr in den Deutschen Corporate Governance Kodex unter Ziffer 4.1.3 aufgenommene Empfehlung, den Beschäftigten oder auch Dritten auf geeignete Weise die Möglichkeit einzuräumen, geschützt Hinweise auf Rechtsverstöße im Unternehmen zu geben. Das Hinweisgebersystem wird durch einen deutschen Drittanbieter unter Einhaltung höchster IT- und datenschutzrechtlicher Standards betrieben.

# KONZERNLAGEBERICHT

## GESCHÄFTSMODELL

Wir sind eine börsennotierte Industrieholding, die aus Cashflow- und ertragsstarken Segmenten besteht, die in strategisch definierten Märkten tätig sind. Dabei bilden mittelständisch geprägte Unternehmen unterschiedlichster Größe Segmente, die nach Umsatz und Profitabilität in etwa gleich groß sein sollen. So entsteht ein Portfolio, das als Konzernverbund den Marktschwankungen gewachsen ist. Wir als Holding prüfen laufend die Attraktivität und Wettbewerbsfähigkeit bestehender und neuer Segmente sowie mögliche Verstärkungen im In- und Ausland. Für unsere Unternehmen erzielen wir Skaleneffekte, zum Beispiel bei der Finanzierung, und unterstützen einen kontinuierlichen Verbesserungsprozess. Die jeweiligen Geschäftsführer erhalten die unternehmerische Freiheit, die gemeinsam definierten Ziele umzusetzen, sind aber über unser Reporting- und Risikomanagementsystem in die Gesamtsteuerung des Konzerns eingebettet, damit Fehlentwicklungen zeitnah und effizient entgegengewirkt werden kann. Zur Steuerung der Segmente legen wir besonderen Wert auf Profitabilitäts- sowie Liquiditätskennzahlen, um eine attraktive Dividende bei gleichzeitiger Wertsteigerung für unsere Aktionärinnen und Aktionäre erzielen zu können.

Steuerung der KAP  
zukünftig über  
**EBITDA**

Die Steuerung der strategischen Geschäftseinheiten erfolgt anhand eines Management-Reporting-Systems auf monatlicher Basis, das neben einer Erläuterung der aktuellen Geschäftslage GuV-, Bilanz- sowie Liquidität- und Kapitalfluss-beschreibende Kennzahlen enthält. Darüber hinaus wird das Working Capital im Rahmen eines eigens dafür geschaffenen Tools monatlich gemanagt. Großen Wert legen wir auf die profitabilitäts- und liquiditätsorientierten Kennzahlen, unter anderem Umsatz, EBITDA und Sachinvestitionen, um sicherzustellen, dass im Fall von Abweichungen frühzeitig Gegenmaßnahmen eingeleitet und falls erforderlich strategische Entscheidungen rechtzeitig getroffen werden können. Im Vergleich zum Vorjahr haben wir bei den Profitabilitätskennzahlen von EBIT auf EBITDA umgestellt, um eine bessere Vergleichbarkeit zwischen den Geschäftsbereichen herzustellen. Wir stehen mit dem jeweiligen Geschäftsführer in permanentem Austausch über die Ergebnisse und zukünftigen Entwicklungen und sehen dies in Verbindung mit dem Management-Reporting-System als wesentlichen Bestandteil unseres Erfolgs an. Die KAP Beteiligungs-AG stellt die Finanzierung des operativen Geschäfts sicher und sorgt für ausreichende Liquidität bei den Tochtergesellschaften.

## WIRTSCHAFTLICHES UMFELD, KONJUNKTURENTWICKLUNG 2017

### Weltwirtschaft und konjunkturelle Entwicklung in Europa

Die USA schieben nach Einschätzung des IWF die Weltwirtschaft mit ihrer Steuerreform an – zumindest vorübergehend. Der Internationale Währungsfonds erhöhte deshalb auch seine Wachstumsprognosen für die USA und Deutschland – in beiden Fällen sehr deutlich. Laut den IWF-Experten werden die Änderungen in der US-Steuerpolitik die wirtschaftlichen Aktivitäten stimulieren. Der Impuls für die USA werde auf die großen Handelspartner – wie Deutschland – ausstrahlen. Dies dürfte bis ins Jahr 2020 hineinwirken, so der IWF in seinem aktuellen Wirtschaftsausblick.

Nach 2022 dürfte sich dies aber ändern. Dann könnten dämpfende Effekte durchschlagen, etwa durch ein größeres US-Leistungsbilanzdefizit, höhere Schulden und einen stärkeren Dollar, so der IWF. Der US-Wirtschaft wird ein Wachstum von 2,7 % für 2018 und 2,5 % für 2019 zugetraut.

Für die globale Wirtschaft rechnet der Fonds mittlerweile mit einem Zuwachs von jeweils 3,9 % in den Jahren 2018 und 2019, in beiden Fällen 0,2 Prozentpunkte mehr als noch im Herbst 2017.

Neben den USA und Deutschland sieht der IWF auch die Wachstumsperspektiven für China optimistischer. Die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt dürfte dieses Jahr um 6,6 % zulegen und 2019 dann um weitere 6,4 %. Das sind jeweils 0,1 Prozentpunkte mehr als noch bei den Prognosen im Herbst 2017. Skeptisch ist der Fonds angesichts des geplanten EU-Austritts dagegen für Großbritannien. Hier wird 2018 weiterhin mit 1,5 % Wachstum gerechnet. Für 2019 wurde die Prognose um 0,1 Prozentpunkte auf ebenfalls 1,5 % gesenkt.

Dabei habe auch die lockere Geldpolitik vieler Notenbanken eine Rolle gespielt. Die Federal Reserve steuere in den USA zwar um, das aber vorsichtig. Die Europäische Zentralbank hat jedoch mehrfach deutlich gemacht, dass für sie eine Änderung der Nullzinsen noch in ferner Zukunft liegt.

Es gibt aber auch warnende Stimmen, die bemängeln, dass es in den Ländern oft an Reformen fehlt, um langfristig das Wirtschaftswachstum zu stärken und Schwachstellen zu beheben. Und schließlich gibt es durchaus viele Unsicherheiten wie das Ende der Niedrigzinsphase und einen Besorgnis erregenden Schuldenaufbau in vielen Staaten. Wenn die Politiker nicht bald handeln, droht die nächste Krise heraufzuziehen.

Erfreulich hat sich die Arbeitslosigkeit in Europa entwickelt. Im Euroraum sank die Quote zum Ende des Berichtsjahres auf 8,7 % (i. Vj. 9,7 %) und liegt damit auf dem niedrigsten Niveau seit 2009. Noch erfreulicher sind die Werte für die EU28: Laut Eurostat lag der Wert per Ende Dezember 2017 bei 7,3 % nach 8,2 % im Vorjahr und ist damit die niedrigste Quote, die seit Oktober 2008 erhoben wurde! Während in der Tschechischen Republik (2,3 %), Deutschland und Malta (je 3,6 %) nahezu Vollbeschäftigung herrscht, liegen Spanien (16,4 %) und Griechenland (20,7 %) am Ende der Mitgliedsstaaten, verzeichneten aber mit 2,1 beziehungsweise 2,6 Prozentpunkten mit die höchsten Rückgänge.

Die Konjunktur in den Schwellenländern hat sich im Verlauf des Berichtsjahres weiter gefestigt. Dies ist vor allem auf eine Belebung der Produktion in den Rohstoff exportierenden Ländern zurückzuführen, die in den Jahren 2015 und 2016 stark unter dem Einbruch der Rohstoffpreise gelitten hatten und nun von den wieder merklich höheren Notierungen profitieren. So ist die Rezession in Brasilien zu Ende gegangen, und die Produktion in Russland ist wieder deutlich aufwärtsgerichtet. Gedämpft wird die wirtschaftliche Entwicklung in Russland nach wie vor durch die Auswirkungen der Sanktionen der westlichen Industrieländer. Im asiatischen Raum blieb die Expansion insgesamt kräftig. In China verlangsamte sich das Tempo der wirtschaftlichen Expansion nur geringfügig, obwohl die monetären Impulse reduziert wurden und das Kreditwachstum sich verlangsamt hat. Das Bruttoinlandsprodukt war im dritten Quartal 2017 um 6,8 % höher als ein Jahr zuvor und lag damit noch etwas über dem von der Regierung genannten Zielwert. In Indien hat sich der Produktionsanstieg zwar deutlich abgeschwächt, was aber wohl vor allem einer temporären Bremswirkung durch Wirtschaftsreformen geschuldet ist, die das Wirtschaftswachstum längerfristig befördern dürften, etwa der zum Ende des vergangenen Jahres durchgeführten Bargeldreform und der Einführung einer nationalen Mehrwertsteuer.

#### Konjunkturelle Entwicklung in Deutschland

Die deutsche Wirtschaft ist 2017 so stark gewachsen wie seit sechs Jahren nicht mehr. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) legte um 2,2 % zu, wie das Statistische Bundesamt anhand vorläufiger Zahlen bekannt gab. Es war das stärkste Plus seit 2011. Damals musste sich Europas größte Volkswirtschaft allerdings von der tiefen Rezession 2009 infolge der globalen Finanzkrise erholen.

Schon 2016 war ein Rekordjahr, in dem die Wirtschaft um 1,9 % wuchs. Damit sind die im vergangenen Jahr abgegebenen Prognosen noch einmal deutlich übertroffen worden.

Getragen wurde der kräftige Aufschwung im Berichtsjahr von der hohen Verbrauchernachfrage, gestiegenen Investitionen vieler Unternehmen und der Nachfrage nach „Made in Germany“ im Ausland. Auch der Staat profitierte von dem Konjunkturboom: Steigende Steuern und Sozialbeiträge sorgten für gut gefüllte Staatskassen.

Die Verbraucher sind in Konsumlaune, die Lage auf dem Arbeitsmarkt ist historisch günstig und Sparen wirft wegen der Nullzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) kaum noch etwas ab. Nach Angaben der Konsumforscher der Nürnberger GfK machen sich derzeit die wenigsten Menschen in Deutschland Sorgen um ihren Job. Das Vertrauen in die boomende Wirtschaft sei weiterhin hoch.

Zugleich sorgt die kräftige Erholung der Weltwirtschaft für steigende Nachfrage nach Waren aus deutscher Produktion. Deutschlands Exporteure steuerten 2017 auf das vierte Rekordjahr in Folge zu. In den ersten elf Monaten des vergangenen Jahres wurden Maschinen, Autos und andere Waren im Wert von 1,18 Billionen EUR ausgeführt – ein Plus von 6,5 % gegenüber dem Vorjahr. Auch die Unternehmen in Deutschland investierten zuletzt wieder mehr in Ausrüstungen wie Maschinen, Geräte – und Fahrzeuge. Ein anhaltendes Problem bleibt der Fachkräftemangel, der nach Einschätzung des Deutschen Industrie- und Handelskammertags (DIHK) immer bedrohlichere Züge annimmt und die deutsche Wirtschaft zunehmend Wachstum kostet. Aus einer Umfrage unter beinahe 24.000 Betrieben errechneten DIHK-Fachleute in ihrem jüngsten Arbeitsmarktreport, dass in Deutschland mittlerweile ungefähr 1,6 Millionen Stellen längerfristig nicht besetzt werden können.

Der deutsche Staat nahm 2017 das vierte Mal in Folge mehr Geld ein, als er ausgab. Auf 38,4 Milliarden EUR summierte sich der Überschuss bei Bund, Ländern, Gemeinden und Sozialkassen. Das entspricht einem Plus von 1,2 % des BIP. Die Steuereinnahmen beliefen sich laut Bundesfinanzministerium insgesamt auf 674,6 Milliarden EUR, was einem Zuwachs von 26,3 Milliarden EUR oder 4,1 % gegenüber denen im Jahr zuvor entspricht. Neben der guten wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen und dem daraus resultierenden wachsenden Ertragsteueraufkommen trug die stabile Beschäftigungslage mit steigenden Löhnen entscheidend dazu bei: Allein das Lohnsteueraufkommen stieg um 5 % gegenüber dem Vorjahr – auf 238,8 Milliarden EUR. Europas größte Volkswirtschaft profitiert aber auch von den niedrigen Zinsen. Der Staat refinanziert sich damit am Kapitalmarkt anhaltend günstig.

Deutschland ist seit Jahren also weit entfernt von der Defizitgrenze des Maastricht-Vertrags von 3,0 % der Wirtschaftsleistung. Ein – wenn auch minimales – Minus hatte Deutschland zuletzt 2013 verbucht.

Ökonomen trauen der deutschen Wirtschaft auch im laufenden Jahr ein kräftiges Wachstum von mehr als 2 % zu. Der IWF geht mit seiner angehobenen Prognose sogar von 2,3 % für das laufende Geschäftsjahr aus und ist auch für 2019 mit einer Wachstumsrate von 2,0 % sehr positiv gestimmt. „Die deutsche Wirtschaft brummt“, brachte es jüngst Ifo-Präsident Clemens Fuest auf den Punkt.

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

In einem Grußwort zur internationalen Messe Tectextil und Texprocess 2017 lenkte Dr. Reinhold Ewald, ESA-Astronaut und Professor für Astronautik und Raumstationen, die Aufmerksamkeit auf das High-Tech-Potenzial von technischen Textilien: „Hochleistungsmaterialien auf der Basis von Fasern spielen in der Raumfahrt eine entscheidende Rolle, wenn es darum geht, etwa das Gewicht von Raumkapseln zu reduzieren. Jedes Gramm zu viel verursacht Kosten.“

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. Laut IVGT stecken statistisch gesehen über 40 faserbasierte Einzelteile in jedem Auto. Dazu gehören Sitzbezüge, Dachhimmel und Sicherheitsgurte ebenso wie Filter, Schläuche, Airbags, Instrumententafeln und Bauteile aus faserverstärktem Kunststoff. Alles Bereiche in denen das Segment **engineered products** tätig ist und damit zukünftig stark partizipieren wird! 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. 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. Sie ist überwiegend das Ergebnis eines erfolgreichen Strukturwandels weg vom Produzenten traditioneller Textilien hin zum hoch technisierten und spezialisierten Hersteller hochwertiger Textilprodukte. Heute hat der Bereich der technischen Textilien laut Verbandsangaben bereits einen Anteil von knapp 50 % am Gesamtumsatz der deutschen Textilindustrie erreicht.

Angestrebtes  
Marktvolumen  
bis 2024:  
**200 Mrd.  
US\$**

Der Weltmarkt für technische Textilien soll laut einer Studie des Forschungsinstituts Research and Markets bis 2024 auf bis zu 211,8 Mrd. US-Dollar wachsen. Hauptverantwortlich für diese günstigen Aussichten soll dabei das anhaltende Wachstum im Bereich Fahrzeugbau sein. Aber auch die stabile Entwicklung im Baubereich und die Realisierung von Infrastrukturprojekten sowie die steigende Nachfrage aus dem Healthcare-Sektor werden für Wachstumsschübe sorgen. Zusätzlich werden immer neue Anwendungsgebiete hinzukommen. Durch wachsende F&E-Budgets in den Forschungsinstituten und Unternehmen wird zum Beispiel die Bedeutung der Nanotechnologie auch im textilen Bereich Einzug finden, und der Drang nach immer höherer Effizienz wird in den oben beschriebenen Branchen ein Übriges bewirken. So werden bei den Composites – 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 Studie noch auf knapp 100 Mrd. US-Dollar geschätzt. Der asiatische Markt mit China, Indien und Südkorea an der Spitze wird dabei die Wachstumsführerschaft einnehmen. Aber auch andere Schwellenländer werden für die deutschen Hersteller immer bedeutender.

Insgesamt ist die deutsche Branche laut Gesamtverband textil+mode mit über 600 Unternehmen mit jeweils mehr als 20 Beschäftigten Weltmarktführer und damit natürlich auch größter Exporteur dieser Produkte.

#### Rahmenbedingungen in der Automobil- und Automobilzulieferindustrie

Weltweit hat sich der Automobilmarkt 2017 positiv entwickelt. In China legte der Markt erneut zu. In Europa hat der Automobilabsatz das höchste Niveau seit 2007 erreicht. Auf dem japanischen Pkw-Markt wurden 2017 deutlich mehr Fahrzeuge abgesetzt als im Vorjahr. Auch Indien verbuchte ein kräftiges Plus. Die Märkte in Brasilien und Russland haben sich im Jahresverlauf ebenfalls mit guten Wachstumsraten zurückgemeldet. Lediglich die Verkäufe in den USA gaben leicht nach, sie liegen aber immer noch auf einem hohen Niveau.

In Europa wurden im Gesamtjahr 2017 mit 15,6 Mio. Einheiten rund 3 % mehr als im Vorjahr verkauft, womit fast wieder das Vorkrisenniveau erreicht wurde. Eine Sonderentwicklung mit einem Rückgang

um 6 % gab es in Großbritannien, wo die Pfundabwertung und die starke Brexit-Unsicherheit den Markt stark belasteten. Insgesamt konnten 25 von 30 Ländern eine positive Absatzbilanz vorweisen. Außerdem ist zu beobachten, dass der Dieselanteil im Gesamtjahr auf 43,4 % erodiert ist! Im Dezember lag der Pkw-Absatz in Europa bei rund 1,1 Mio. Einheiten, ein Minus von 5 %. Allerdings standen weniger Arbeitstage zur Verfügung als im Vorjahresmonat. Von den großen Volumenmärkten konnte lediglich Spanien zulegen (+6 %). Frankreich (-1 %), Deutschland (-1 %) und Italien (-3 %) verbuchten Rückgänge. Großbritannien lag abermals deutlich im Minus (-14 %).

In den USA sank das Volumen des Light-Vehicle-Markts (Pkw und Light Trucks) im Jahresverlauf 2017 um fast 2 % auf 17,1 Mio. Neufahrzeuge. Besonders dramatisch war der Rückgang mit 12 % bei den Pkw, während die beliebten Light Trucks 4 % zulegen konnten. Damit erreichte diese Kategorie einen neuen Höchststand von 69 % Marktanteil. Nach sieben aufeinanderfolgenden Jahren des Wachstums und dem Erreichen des Rekordniveaus von 17,5 Mio. Fahrzeugen im Jahr 2016 zeigte der amerikanische Markt 2017 damit leichte Sättigungstendenzen. Für eine Sonderkonjunktur sorgten die beiden Hurricanes Harvey und Irma im Spätsommer, die zahlreiche Autos zerstörten – geschätzte 100.000 Fahrzeuge mussten danach neu angeschafft werden. Grundsätzlich waren die Rahmenbedingungen für die US-Autokonjunktur 2017 eigentlich gut: Der Preis für eine Gallone Regular Gasoline lag im Jahresmittel mit 2,42 USD weiterhin deutlich unter dem Durchschnitt der davorliegenden fünf Jahre (3,01 USD). Hinzu kamen eine hervorragende Arbeitsmarktsituation und ein hohes Konsumentenvertrauen. Auch die Finanzierungsbedingungen waren trotz dreimaliger Leitzinserhöhung durch die US-Notenbank Fed nach wie vor günstig. Zudem gewährten die Hersteller kräftige Rabatte.

Der chinesische Markt schloss das Jahr mit 24,2 Mio. verkauften Pkw ab, 3 % mehr als 2016. Im Dezember erreichten die Verkäufe mit 2,6 Mio. Neuwagen das bereits sehr hohe Vorjahresniveau und übertrafen damit das Jahresvolumen des englischen Markts in nur einem Monat.

Der japanische Pkw-Markt verbuchte im Gesamtjahr ein kräftiges Wachstum. Der Absatz von Neuwagen stieg um 6 % auf 4,4 Mio. Fahrzeuge. Im vergangenen Monat blieb das Automobilgeschäft mit 330.300 verkauften Fahrzeugen knapp unter Vorjahresniveau (-1 %).

Indien glänzte 2017 mit einer Steigerung der Absatzzahlen um 9 %. Es wurden 3,2 Mio. Einheiten verkauft. Damit kam es nicht zu den befürchteten Verwerfungen durch die Bargeld- und Steuerreform. Mit einem prognostizierten Wachstum von 10 % für 2018 könnte das Marktniveau Deutschlands erstmals übertroffen werden. Im Dezember lag der Markt 5 % über dem Vorjahresmonat (239.700 Pkw). Der russische Markt erholt sich 2017 auf niedrigem Niveau. Im Gesamtjahr stieg die Anzahl an verkauften Neufahrzeugen um 12 % gegenüber dem des Vorjahres auf 1,6 Mio. Fahrzeuge. Der brasilianische Light-Vehicle-Markt erreichte im vergangenen Jahr 2,2 Mio. Einheiten, 9 % über Vorjahresniveau: Es war das erste Wachstumsjahr seit fünf Jahren. Im Dezember 2017 betrug das Plus 3 % (205.300 Fahrzeuge) und war damit der achte Wachstumsmonat in Folge.

#### Der deutsche Automobilmarkt

Der deutsche Pkw-Markt war auch 2017 sehr erfolgreich. Vor dem Hintergrund einer erfreulichen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung wurden 3,44 Mio. Fahrzeuge neu zugelassen. Damit wurde das höchste Marktvolumen in diesem Jahrzehnt erreicht. Im Vergleich zu 2016 bedeutet dies ein Zuwachs um 2,7 %, womit sich der positive Trend der Vorjahre fortsetzte. Begünstigt wurde die Entwicklung durch die gute Beschäftigungslage und die unverändert günstigen Finanzierungsbedingungen. Auch die seit August ausgerufenen Umstiegsprämien der Hersteller sorgten im vergangenen Jahr für Rückenwind, von dem auch das erste Halbjahr 2018 noch profitieren dürfte.

Geprägt war das Berichtsjahr vor allem durch die anhaltende Debatte um die Zukunft des Diesels und die sich daraus ergebenden strukturellen Markteffekte. Vor allem die im Raum stehenden Fahrverbote sorgten für eine spürbare Verunsicherung potenzieller Kunden. Daraus haben sich deutliche Verschiebungen bei den Marktanteilen der Kraftstoffarten ergeben. Insbesondere die Neuzulassung von Fahrzeugen mit Ottomotor wuchs deutlich an. Im Jahresverlauf lag ihr Marktanteil bei 57,7 %. Das waren fast 5 Prozentpunkte mehr als im Vorjahr. Ähnlich große Verschiebungen gab es – abgesehen von den Jahren 2009 und 2010, als die Abwrackprämie den Markt zugunsten von Benzinern verzerrte – zuletzt Ende der 1990er-Jahre, als der Diesel deutlich an Marktanteilen gewann. Gleichzeitig nehmen elektrisch angetriebene Fahrzeuge (BEV und PHEV) langsam, aber stetig an Bedeutung zu. Insbesondere der Umweltbonus fördert die Nachfrage nach elektrisch angetriebenen Fahrzeugen. Ein Marktvolumen von rund 55.000 Fahrzeugen bedeutete einen Zuwachs um 117 %. Der Marktanteil ist mit 1,6 % allerdings noch auf einem niedrigen Niveau. Unsere beiden Segmente **engineered products** und **automotive components** profitierten von dieser Entwicklung unabhängig von den Verschiebungen vor allem durch neue Produktionsvolumina.

Bei Oberflächen-  
veredelung ist  
**Deutschland**  
führend

Die deutschen Konzernmarken waren auch 2017 sehr erfolgreich: Sie hielten das hohe Absatzniveau des Vorjahres und verkauften 2,39 Mio. Neufahrzeuge, so viele wie seit 2006 nicht mehr. Für die Importeure lief das Geschäft etwas dynamischer, sie konnten einen Zuwachs von rund 8 % verbuchen. Der Marktanteil deutscher Konzernmarken lag bei 69,4 %. Der Trend zum Geländewagen und zum SUV ging auch 2017 unvermindert weiter. Erstmals war es das am stärksten nachgefragte Fahrzeugsegment. 23,8 % der Neuzulassungen waren Geländewagen oder SUV, ein neuer Rekordwert.

#### Rahmenbedingungen in der Galvano- und Oberflächentechnik

Die Galvano- und Oberflächentechnik stellt eine der traditionell mittelständisch geprägten Industriebranchen in Deutschland dar. Im engeren Sinn werden hierunter Betriebe, die sich mit der Veredelung von

- zugekauften Erzeugnissen und
- fremden Erzeugnissen im Lohnauftrag (Lohnveredelung)

beschäftigen, zusammengefasst. In Deutschland gibt es rund 915 Betriebe mit einer Größe von mehr als 20 Beschäftigten, die insgesamt 50.000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zählen und einen Umsatz von circa 8,2 Mrd. Euro erwirtschaften. In dieser Definition ist der Branchenumsatz in den letzten zehn Jahren um 65 % gewachsen. Dabei konnte der Auslandsumsatz stärker zulegen als der im Inland. Allerdings bleibt der Exportanteil mit rund 15 % gering.

Diese statistische Erfassung ist aber nur die Spitze des Eisbergs, denn sämtliche Betriebe unter 20 Beschäftigten bleiben darin komplett unberücksichtigt. Die Industriekreditbank errechnete für die gesamte Oberflächentechnik in Deutschland einen Umsatz von rund 17,5 Mrd. Euro. Damit ist Deutschland das führende Land für Oberflächentechnik in der Europäischen Union.

Die Branche liefert an einen breiten Abnehmerkreis. Wichtigste Kundengruppe ist unverändert die Automobilindustrie, die circa 40 % der gesamten Leistungen der Oberflächentechnik in Anspruch nimmt. Rechnet man jedoch noch die indirekten Lieferungen über andere Zulieferbranchen hinzu, liegt der Anteil deutlich über den genannten 40 %. Weitere wichtige Abnehmergruppen sind der Maschinenbau, die Bauindustrie, die Medizintechnik sowie die Luft- und Raumfahrttechnik. Aber auch die Elektrotechnik, die Verpackungsindustrie oder die (Tele-)Kommunikations- und Verkehrsindustrie nehmen diese Technologien in Anspruch.

Die hervorragende wirtschaftliche Entwicklung dieser Branchen im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 führte folgerichtig auch zu einer überwiegend sehr guten Entwicklung der Unternehmen aus der Galvano- und Oberflächentechnik und damit auch unserem Segment.

Am häufigsten werden die Beschichtungsmetalle Zink und Zinklegierung eingesetzt, auf die wertbezogen rund 40 % aller galvanischen Beschichtungen entfallen, gefolgt von Kupfer-, Nickel-, Chrom-, Zinn- und Edelmetalloberflächen.

Auch wenn der Wertanteil galvanischer Oberflächen gemessen am Gesamtwert des Endprodukts nur 5 bis 15 % beträgt, so spielt die Galvanotechnik bei der Verwirklichung innovativer Produktkonzeptionen doch eine entscheidende Rolle. Diese wirtschaftliche Komponente verbunden mit der hohen Qualität galvanischer Schichten ist der Schlüssel zu der hohen Wertschöpfung der Galvanotechnik in Deutschland.

## DAS GESCHÄFTSJAHR IM ÜBERBLICK

2017 war ein sehr erfolgreiches Geschäftsjahr und bestätigte die anhaltend positive Gesamtentwicklung der Unternehmensgruppe. Unsere Erwartung von über 400 Mio. EUR beim Umsatz wurde erreicht und liegt mit 407,5 Mio. EUR 6 % über dem Vorjahr (i. Vj. 385,8 Mio. EUR). Mit dem neuen Wachstumskurs gingen auch Veränderungen im Konsolidierungskreis einher. Das Portfoliounternehmen Kirson wurde erfolgreich an die französische Unternehmensgruppe Saint-Gobain verkauft, und wir sind mit der Oberflächentechnik in ein neues Segment eingestiegen. Gleichzeitig wurden Restrukturierungsmaßnahmen im Segment **automotive components** eingeleitet, die zu außergewöhnlichen Belastungen führten. Der Erfolg beim Betriebsergebnis wird dadurch erst bei der Betrachtung auf bereinigter Basis deutlich. Mit 21,4 Mio. EUR konnte es zum zweiten Mal in Folge um mehr als 50 % von 13,0 Mio. EUR im Vorjahr gesteigert werden. Damit lag es noch einmal deutlich über dem ursprünglich geplanten Wert sowie dem Ausblick des zweiten Zwischenberichts vom November 2017 in Höhe von 16,5 Mio. EUR.

Bereinigtes  
EBITDA über  
**40 Mio. EUR**

Im Betriebsergebnis sind, neben den Bereinigungen der Entkonsolidierungserfolge von Kirson und Stöhr in Höhe von 23,0 Mio. EUR, Normalisierungen in Höhe von 16,1 Mio. EUR enthalten, davon 5,0 Mio. EUR Abfindungen für Personalabbau und ehemalige Vorstände, 5,2 Mio. EUR Impairment Standort Indien sowie 0,4 Mio. EUR für unseren Standort in Augsburg. Sondereinflüsse aus dem Abgang von Vermögenswerten wurden in Höhe von -0,9 Mio. EUR gekürzt. Ungewöhnlich hohe Aufwendungen für Gewährleistungen und Restrukturierungen in Höhe von 3,6 Mio. EUR sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von 0,8 Mio. EUR wurden normalisiert. In Höhe von 3,6 Mio. EUR wurden Rechts- und Beratungskosten, insbesondere für M&A-Aktivitäten, bereinigt. Somit beträgt das normalisierte EBITDA 42,1 Mio. EUR (i. Vj. 34,2 Mio. EUR) und liegt damit um 23 % über dem Vorjahr. Die vorgenommenen Bereinigungen entsprechen der Sicht des Managements. Die Bereinigungen in Höhe von 5,4 Mio. EUR betreffen das Segment **engineered products**, in Höhe von 6,7 Mio. EUR das Segment **automotive components** und in Höhe von 4,0 Mio. EUR das Segment **all other segments**.

Zum Ende August konnte die Finanzierung neu strukturiert und über ein Syndicated Loan für die nächsten fünf Jahre auch bei den Konditionen festgeschrieben werden. Dies gibt der Unternehmensgruppe eine planbare Finanzierungsbasis.

Das Segment **engineered products** konnte den Umsatz gegenüber dem Vorjahr von 282,3 Mio. EUR auf 286,0 Mio. EUR steigern. Kirson ist hierin nur noch neun Monate enthalten, so dass wir unsere ursprüngliche Zielgröße eines Umsatzes von über 290 Mio. EUR als erreicht ansehen

Bereinigtes  
Segment-EBITDA  
**26,5 Mio.  
EUR**

können. Die Unternehmen der technischen Textilien, MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (MEP) und OLBO & MEHLER Tex (OMT), konnten beide wesentlich dazu beitragen. Das Fadengeschäft und die Antriebsprodukte haben sich gut entwickelt, und auch der Förderbandmarkt hat die Talsohle durchschritten. Die Unternehmen der flexiblen Folien behaupteten sich insgesamt beim Umsatz auf Vorjahresniveau, weil Kirson nur neun Monate dazu beitragen konnte. Während Caplast ordentlich zulegen, insbesondere in den Bereichen Bau, Plane und Landschaftsbau, und Elbtal sich auf Vorjahresniveau bewegte, musste Reflex leichte Einbußen hinnehmen. Auch das Ergebnis konnte auf bereinigter Basis, im letzten Jahr wurden insgesamt Sondererträge in Höhe von 4,1 Mio. EUR erzielt, von 12,4 Mio. EUR auf 14,6 Mio. EUR gesteigert werden, trotz des Abgangs von Kirson. Wir konnten damit aber nicht wie ursprünglich geplant die 15,0-Mio. EUR-Schwelle überschreiten. Zum Ergebnis konnte MEP mehr als im Vorjahr beitragen, und insbesondere auch Caplast steuerte überproportional dazu bei, während Elbtal aufgrund von stetigen Rohstoffpreissteigerungen und Reflex wegen des Verlusts eines Großkunden und Produktionsschwierigkeiten enttäuschten. Bei beiden wurden für das laufende Geschäftsjahr entsprechende Gegenmaßnahmen eingeleitet. Auch it-novum konnte das Ergebnis vergleichsweise verbessern. Beim bereinigten EBITDA liegen wir bei 26,5 Mio. EUR nach 24,6 Mio. EUR im Vorjahr.

An der NOW Contec und der Convert Vliesveredelung, zwei Unternehmen der flexiblen Folien, an denen im vergangenen Jahr eine Beteiligung in Höhe von 26 % akquiriert wurde, haben wir zum Jahresende die Beteiligung auf 51 % aufgestockt und hoffen, die Beteiligung im laufenden Geschäftsjahr noch einmal weiter erhöhen zu können. Die Gesellschaften brachten uns im Geschäftsjahr 2017 einen Ertrag von 0,6 Mio. EUR.

Segment-Ergebnis  
**verdreifacht**

**automotive components** verzeichnete ein sehr erfolgreiches Jahr mit Erlössteigerungen um 16 % auf 121,9 Mio. EUR (i. Vj. 104,9 Mio. EUR) und liegt damit rund 10 % über unseren Erwartungen. Insbesondere die Lkw-Injektorkörper und E-Bike-Komponenten waren Wachstumstreiber. Sowohl die Gear-Motion-Gruppe als auch die Geiger-Gruppe trugen dazu bei. Da der Standort Haslach nicht mehr profitabel geführt werden konnte, wurde die Aufgabe dieses Standorts beschlossen und die Restrukturierung eingeleitet. Bereinigt um die Aufwendungen für Sozialplan und Restrukturierung in Höhe von 5,6 Mio. EUR und weiteren einmaligen Belastungen von 1,0 Mio. EUR konnte das Ergebnis des Segments von 2,6 Mio. EUR im Vorjahr auf 8,4 Mio. EUR mehr als verdreifacht werden. Das bereinigte EBITDA beträgt 15,8 Mio. EUR und liegt damit um mehr als 60 % über dem Vorjahr von 9,6 Mio. EUR.

Sehr erfolgreich ist die Erweiterung des Portfolios und der Einstieg in das neue Segment **surface technologies** gelungen. Zu Ende November und Mitte Dezember letzten Jahres konnten mit der Gt Oberflächen GmbH (GtO), Oberflächentechnik Döbeln GmbH (OFT) und Metallveredelung Döbeln GmbH (MVD) gleich drei Unternehmen akquiriert werden. Die zwischen Chemnitz und Dresden ansässigen Unternehmen sind Spezialisten der Oberflächenbeschichtung und -veredelung, die unter anderem Korrosionsschutz funktionaler Metallteile oder auch Veredelung durch Chromoberflächen leisten. Aufgrund der Vollzugstermine der Transaktionen zum Ende des Jahres konnte das neue Segment noch nicht wesentlich zum Konzernumsatz und -ergebnis beitragen, wir erwarten aber, dass es im laufenden Geschäftsjahr Kirson sowohl beim Umsatz als auch insbesondere beim Ergebnis überkompensiert.

Im Segment **all other segments** konnten wir das Entwicklungsprojekt Augsburg immer noch nicht zum Abschluss bringen. Aufgrund der Einschätzung hinsichtlich des Verkaufspreises durch den Projektentwickler ergab sich ein Abwertungsbedarf in Höhe von 0,4 Mio. EUR.

Zu Beginn des Jahres wurde auch der verbliebene Bestand des Wertpapierportfolios veräußert, was zu Erlösen in Höhe von 18,8 Mio. EUR führte.

Die Sachinvestitionen betragen 20,9 Mio. EUR (i. Vj. 24,7 Mio. EUR) und liegen damit wie prognostiziert über den planmäßigen Abschreibungen von 19,6 Mio. EUR (i. Vj. 19,8 Mio. EUR). Der Investitionsschwerpunkt lag auf dem Segment **engineered products**, insbesondere am Standort in Portugal aber auch in den USA. Im Segment **automotive components** tätigte der Standort Dresden die meisten Investitionen.

Positive Nachrichten auch in Bezug auf STÖHR & Co. AG i. L., deren Löschung im Februar des letzten Jahres im Handelsregister eingetragen wurde.

## ERTRAGSLAGE

### Ertragslage

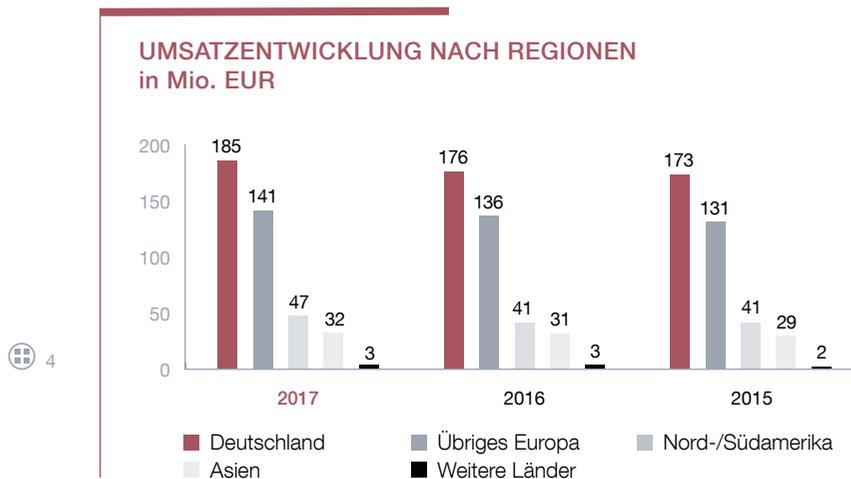
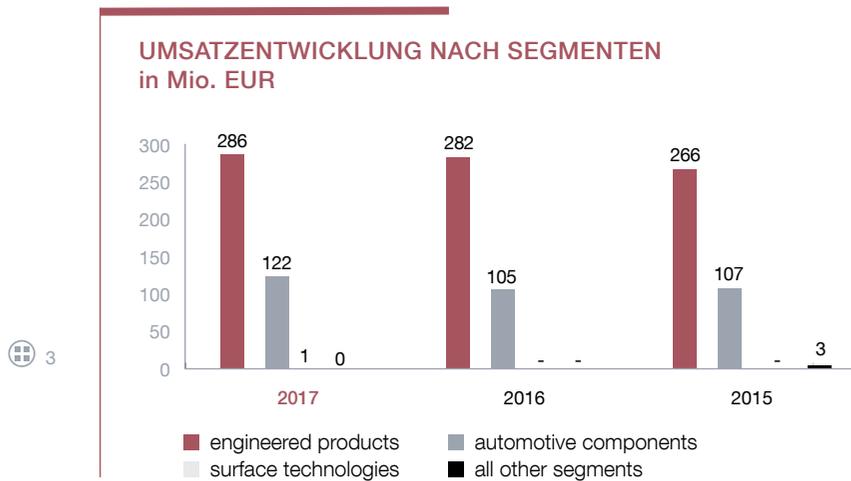
in TEUR	2017	%	2016	%	Veränderung
Umsatzerlöse	407.522	99,0	385.782	100,1	21.740
Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen	4.254	1,0	-331	-0,1	4.585
<b>Gesamtleistung</b>	<b>411.776</b>	<b>100,0</b>	<b>385.451</b>	<b>100,0</b>	<b>26.325</b>
Sonstige betriebliche Erträge	13.128	3,2	11.951	3,1	1.177
Materialaufwand	-239.425	-58,1	-218.410	-56,7	-21.015
Personalaufwand	-97.704	-23,7	-90.125	-23,4	-7.579
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Renditeimmobilien	-25.955	-6,3	-21.221	-5,5	-4.733
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-56.528	-13,7	-49.659	-12,9	-6.868
Ergebnis aus abgegebenen Vermögenswerten und Schulden	23.047	5,6	-	-	23.047
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>28.339</b>	<b>6,9</b>	<b>17.987</b>	<b>4,7</b>	<b>10.352</b>
Zinsergebnis	-3.851	-0,9	-4.717	-1,2	866
Übriges Finanzergebnis	8.168	2,0	7.248	1,9	920
<b>Finanzergebnis</b>	<b>4.317</b>	<b>1,0</b>	<b>2.531</b>	<b>0,7</b>	<b>1.786</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>32.655</b>	<b>7,9</b>	<b>20.518</b>	<b>5,3</b>	<b>12.138</b>
Ertragsteuern	-2.962	-0,7	-8.182	-2,1	5.220
Ergebnis aufgegebene Geschäftsbereiche	1.282	0,3	416	0,0	866
Ertragsteuern aufgegebene Geschäftsbereiche	-	-	-	-	-
<b>Konzern-Jahresergebnis vor Ergebnisanteilen fremder Gesellschafter</b>	<b>30.975</b>	<b>7,5</b>	<b>12.751</b>	<b>3,3</b>	<b>18.224</b>

6

Die Konzernumsatzerlöse konnten im veränderten Konsolidierungskreis um 21,7 Mio. EUR beziehungsweise 5,6 % auf 407,5 Mio. EUR (i. Vj. 385,8 Mio. EUR) gesteigert werden. Wechselkurseffekte haben die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres 2017 um 1,3 Mio. EUR (i. Vj. 1,5 Mio. EUR) negativ (i. Vj. negativ) beeinflusst.

Die Bestandserhöhung (i. Vj. -verminderung) beträgt 1,0 Mio. EUR (i. Vj. 1,6 Mio. EUR). Die aktivierten Eigenleistungen liegen mit 3,2 Mio. EUR (i. Vj. 1,2 Mio. EUR) deutlich über dem Vorjahr. Die Gesamtleistung beträgt 411,8 Mio. EUR (i. Vj. 385,5 Mio. EUR). Dies entspricht einem Anstieg von 6,8 %.

Die Sonstigen betrieblichen Erträge sind mit 13,1 Mio. EUR (i. Vj. 12,0 Mio. EUR) in Relation zur Gesamtleistung nahezu unverändert. Insbesondere höhere Erträge von jeweils 0,5 Mio. EUR aus Anlagenabgängen und Ausschüttungen führten zu dem Anstieg von 1,2 Mio. EUR.



Die Materialquote ist um 1,4 Prozentpunkte auf 58,1 % (i. Vj. 56,7 %) angestiegen. Der Materialaufwand beträgt 239,4 Mio. EUR (i. Vj. 218,4 Mio. EUR), insbesondere der Aufwand für bezogene Leistungen in Höhe von 36,1 Mio. EUR (i. Vj. 31,1 Mio. EUR) liegt um 5,0 Mio. EUR höher als im Vorjahreszeitraum.

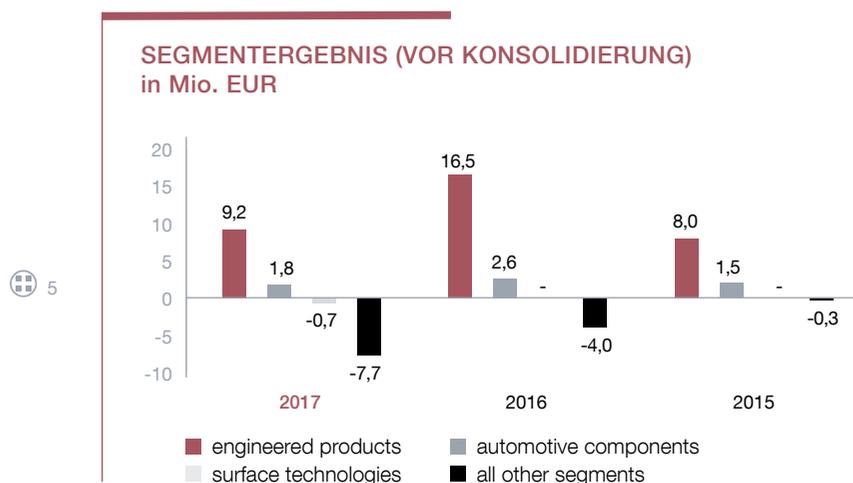
Die Personalquote ist im Vergleich zum Vorjahr mit 23,7 % (i. Vj. 23,4 %) nahezu unverändert. In absoluten Zahlen ausgedrückt bedeutet dies einen Anstieg um 7,6 Mio. EUR auf 97,7 Mio. EUR (i. Vj. 90,1 Mio. EUR). Hierin enthalten sind Abfindungen in Höhe von 4,1 Mio. EUR im Rahmen eines Sozialplans für unseren Standort Haslach.

Die Abschreibungen liegen mit 26,0 Mio. EUR (i. Vj. 21,2 Mio. EUR) deutlich über denen des Vorjahres. Aufgrund der anhaltenden Unterauslastung der Produktionsanlagen an unserem Standort Indien waren Abschreibungen auf die niedrigeren Nettoveräußerungswerte in Höhe von 5,2 Mio. EUR erforderlich. Im Vorjahr betragen diese 0,7 Mio. EUR und betrafen die Grundstücke Kalefeld und Flieden sowie technische Anlagen und Maschinen an unserem Standort in der Türkei. In Relation zur Gesamtleistung haben sich die Abschreibungen auf 6,3 % (i. Vj. 5,5 %) erhöht. Die Investitionen in Sachanlagen in Höhe von 20,9 Mio. EUR (i. Vj. 24,7 Mio. EUR) liegen auf dem Niveau der planmäßigen Abschreibungen von 19,6 Mio. EUR (i. Vj. 19,8 Mio. EUR).

Die Sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind gegenüber dem Vorjahr auf 56,5 Mio. EUR (i. Vj. 49,7 Mio. EUR) um 6,9 Mio. EUR angestiegen. Dies resultiert insbesondere aus höheren Rechts- und Beratungskosten sowie Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 1,5 Mio. EUR für unseren Standort in Haslach. Der Anteil an der Gesamtleistung hat sich auf 13,7 % (i. Vj. 12,9 %) erhöht.

Das Ergebnis aus abgegebenen Vermögenswerten und Schulden von 23,0 Mio. EUR (i. Vj. 0,0 Mio. EUR) resultiert in Höhe von 20,9 Mio. EUR aus dem Verkauf der Anteile an der Kirson Industrial Reinforcements GmbH, der Ertrag der STÖHR & Co. AG i. L. belief sich, wie bereits zum Halbjahr berichtet, auf 2,1 Mio. EUR.

Das Betriebsergebnis hat sich auf 28,3 Mio. EUR (i. Vj. 18,0 Mio. EUR) erhöht. Der Anstieg um 10,4 Mio. EUR resultiert insbesondere aus dem Entkonsolidierungserfolg von 23,0 Mio. EUR. Der Anteil an der Gesamtleistung ist auf 6,9 % (i. Vj. 4,7 %) gestiegen.



Das Zinsergebnis hat sich insbesondere aufgrund niedriger Zinsaufwendungen auf -3,9 Mio. EUR (i. Vj. -4,7 Mio. EUR) verbessert. Der Anteil an der Gesamtleistung ist auf -0,9 % (i. Vj. -1,2 %) gesunken.

Das Übrige Finanzergebnis liegt mit 8,2 Mio. EUR um 0,9 Mio. EUR höher als im Vorjahr (i. Vj. 7,2 Mio. EUR). Die Veräußerung der verbliebenen 120.000 Aktien der Allianz AG zum Jahresbeginn brachte einen Ertrag von 10,9 Mio. EUR. Der Saldo aus den Wechselkurseffekten aus der Finanzierungstätigkeit hat sich deutlich auf -2,6 Mio. EUR (i. Vj. -0,3 Mio. EUR) verschlechtert.

Das Finanzergebnis beträgt in Summe 4,3 Mio. EUR (i. Vj. 2,5 Mio. EUR).

Konzernergebnis  
**+60 %**

Unser Ergebnis vor Ertragsteuern liegt mit 32,7 Mio. EUR (i. Vj. 20,5 Mio. EUR) um rund 60 % über dem Vorjahr.

Der Ertragsteueraufwand hat sich auf 3,0 Mio. EUR (i. Vj. 8,2 Mio. EUR) verbessert. Der tatsächliche Ertragsteueraufwand hat sich mit 2,4 Mio. EUR (i. Vj. 5,9 Mio. EUR) mehr als halbiert. Die Veränderung der latenten Steuern auf temporäre Bewertungsdifferenzen und steuerliche Verlustvträge führten zu einem Effekt von -0,5 Mio. EUR (i. Vj. -2,3 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.

Das Konzern-Jahresergebnis beträgt 31,0 Mio. EUR (i. Vj. 12,8 Mio. EUR).

## VERMÖGENSLAGE

### Vermögenslage

in TEUR	31.12.17	%	31.12.16	%	Veränderung
<b>Vermögenswerte</b>					
Langfristige Vermögenswerte	188.042	53,9	155.351	49,3	32.690
Kurzfristige Vermögenswerte	161.044	46,1	159.683	50,7	1.361
	<b>349.085</b>	<b>100,0</b>	<b>315.034</b>	<b>100,0</b>	<b>34.051</b>
<b>Eigenkapital und Schulden</b>					
Eigenkapital und Rücklagen	155.187	44,5	147.293	46,8	7.894
Langfristige Schulden	70.815	20,3	49.269	15,6	21.547
Kurzfristige Schulden	123.083	35,3	118.473	37,6	4.610
	<b>349.085</b>	<b>100,0</b>	<b>315.034</b>	<b>100,0</b>	<b>34.051</b>

☰ 7

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

Der Anstieg der Bilanzsumme um 34,1 Mio. EUR auf 349,1 Mio. EUR (i. Vj. 315,0 Mio. EUR) ist insbesondere auf die neu erworbenen Gesellschaften in den Segmenten **engineered products** und **surface technologies** zurückzuführen.

Insbesondere die langfristigen Vermögenswerte waren hiervon betroffen. Der Zuwachs beträgt 32,6 Mio. EUR auf 188,0 Mio. EUR (i. Vj. 155,4 Mio. EUR). Im Rahmen der vorläufigen Kaufpreisallokationen für die erstmals vollkonsolidierten Gesellschaften des Segments **surface technologies** und des Segments **engineered products** ergaben sich Zugänge beim Goodwill in Höhe von 12,7 Mio. EUR und 8,7 Mio. EUR bei Kundenbeziehungen.

Die Immateriellen Vermögenswerte liegen vor allem aufgrund der Zugänge zum Konsolidierungskreis mit 23,0 Mio. EUR (i. Vj. 1,7 Mio. EUR) um 21,3 Mio. EUR über dem Vorjahr.

Die Sachanlagen stiegen von 136,9 Mio. EUR um 15,9 Mio. EUR auf 152,8 Mio. EUR. Die Investitionen betragen 20,9 Mio. EUR (i. Vj. 24,7 Mio. EUR) und bleiben damit deutlich unter denen des Vorjahres. Die Abschreibungen erhöhten sich auf 24,8 Mio. EUR (i. Vj. 19,8 Mio. EUR). Der Bestand an Renditeimmobilien hat sich weiter auf 4,9 Mio. EUR (i. Vj. 6,8 Mio. EUR) verringert.

Die Übrigen Finanzanlagen sind mit 1,3 Mio. EUR (i. Vj. 1,2 Mio. EUR) nahezu unverändert geblieben.

Die latenten Steueransprüche sind mit 6,1 Mio. EUR (i. Vj. 6,7 Mio. EUR) um 0,6 Mio. EUR unter dem Vorjahreswert. Während die temporären Bewertungsdifferenzen um 1,2 Mio. EUR auf 4,6 Mio. EUR (i. Vj. 5,8 Mio. EUR) rückläufig waren, ergab sich bei den steuerlichen Verlustvorträgen ein Anstieg um 0,5 Mio. EUR auf 1,5 Mio. EUR (i. Vj. 1,0 Mio. EUR).

Die kurzfristigen Vermögenswerte haben sich nur leicht um 1,3 Mio. EUR auf 161,0 Mio. EUR (i. Vj. 159,7 Mio. EUR) erhöht.

Die Vorräte sind um 1,5 Mio. EUR auf 74,0 Mio. EUR (i. Vj. 72,5 Mio. EUR) angestiegen.

Bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen war mit 7,6 Mio. EUR ein deutlicher Anstieg auf 64,3 Mio. EUR (i. Vj. 56,7 Mio. EUR) zu verzeichnen.

Die Erstattungsansprüche aus Ertragsteuervorauszahlungen in Höhe von 2,3 Mio. EUR (i. Vj. 1,6 Mio. EUR) liegen um 0,7 Mio. EUR über dem Vorjahr.

Bereits zu Jahresbeginn haben wir das verbliebene Wertpapierportfolio mit 120.000 Aktien der Allianz SE – mit einem Buchwert von 18,6 Mio. EUR zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres – vollständig veräußert.

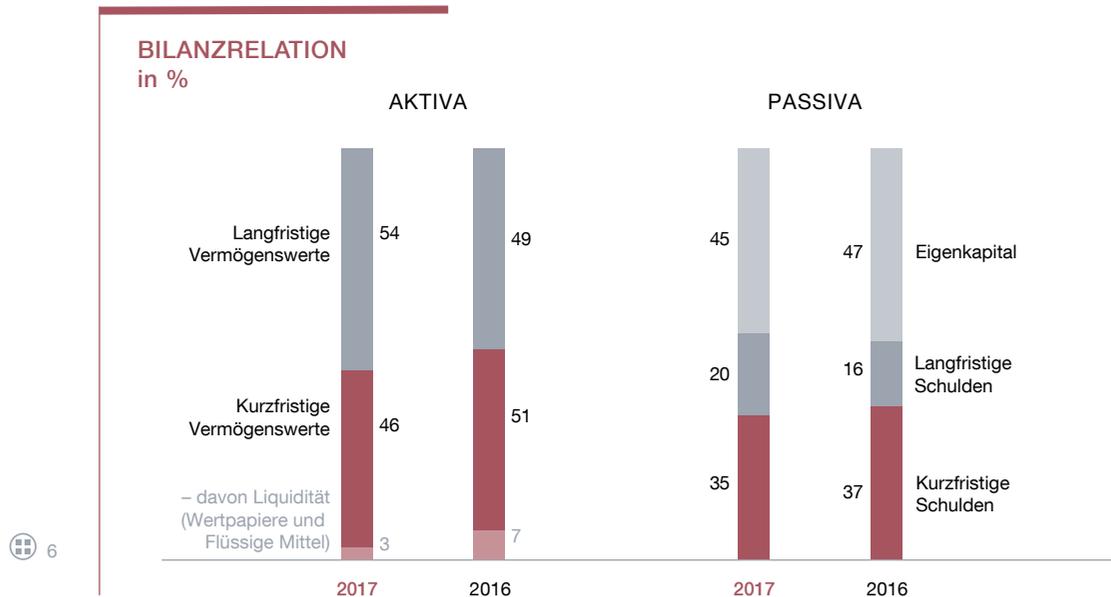
Der Bestand an Flüssigen Mitteln betrug zum Jahresende 10,1 Mio. EUR (i. Vj. 4,1 Mio. EUR).

EK-Quote  
**44,5 %**

Das Eigenkapital hat sich von 147,3 Mio. EUR auf 155,2 Mio. EUR deutlich erhöht. Die Veränderung von 7,9 Mio. EUR ist im Wesentlichen durch die Dividendenausschüttung in Höhe von 13,2 Mio. EUR, die Auflösung der Rücklage für die Zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 10,7 Mio. EUR sowie das Jahresergebnis in Höhe von 31,0 Mio. EUR begründet. Die Eigenkapitalquote wurde durch die deutlich höhere Bilanzsumme kaum beeinflusst. Sie ist mit 44,5 % (i. Vj. 46,8 %) unverändert hoch.

Bei den langfristigen Schulden verzeichnen wir einen Zuwachs um 21,5 Mio. EUR auf 70,8 Mio. EUR (i. Vj. 49,3 Mio. EUR). Der höhere Rechnungszins für Pensionsverpflichtungen führte zu einem Rückgang der Pensionsrückstellungen von 21,0 Mio. EUR auf 18,5 Mio. EUR. Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten haben sich um 18,7 Mio. EUR auf 45,7 Mio. EUR (i. Vj. 27,0 Mio. EUR) erhöht. Der Anstieg der latenten Steuerverbindlichkeiten von 0,7 Mio. EUR auf 6,6 Mio. EUR resultiert aus den vorläufigen Kaufpreisallokationen für die erworbenen Vermögenswerte und Schulden.

Die kurzfristigen Schulden sind mit 123,1 Mio. EUR (i. Vj. 118,5 Mio. EUR) um 4,6 Mio. EUR höher als im Vorjahr. Die Übrigen Rückstellungen wurden um 6,1 Mio. EUR aufgebaut und betragen 31,1 Mio. EUR (i. Vj. 25,0 Mio. EUR). Hierfür verantwortlich waren insbesondere ein Anstieg bei den Abfindungen um 4,1 Mio. EUR und Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 1,5 Mio. EUR. Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten haben sich um 24,1 Mio. EUR auf 36,9 Mio. EUR (i. Vj. 60,9 Mio. EUR) reduziert. Die Refinanzierung mittels eines Konsortialkredits führte zu einer Finanzierungsstruktur mit deutlich längerfristigem Charakter. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben sich stichtagsbedingt um 6,0 Mio. EUR auf 27,9 Mio. EUR (i. Vj. 21,9 Mio. EUR) erhöht. Die Ertragsteuerverbindlichkeiten wurden um 0,5 Mio. EUR auf 2,0 Mio. EUR (i. Vj. 2,5 Mio. EUR) reduziert. Die Übrigen Verbindlichkeiten belaufen sich auf 25,2 Mio. EUR (i. Vj. 8,1 Mio. EUR). Der Anstieg von 17,1 Mio. EUR entfällt in Höhe von 13,2 Mio. EUR auf Kapitalerhöhungen, die am Bilanzstichtag noch nicht im Handelsregister eingetragen waren und folglich nicht als Eigenkapital gezeigt werden können.



## FINANZLAGE

### Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Das Finanzmanagement im KAP-Konzern konzentriert sich auf die Beschaffung von Eigen- und Fremdkapital sowie auf das Management von Marktpreisrisiken wie Zinsen und Währungen. Die Liquiditätssteuerung erfolgt insbesondere über ein Cash-Pool-System. Ziel ist es, die Versorgung mit Liquidität zu möglichst geringen Kosten jederzeit sicherzustellen. Derivative Finanzinstrumente kommen grundsätzlich nicht zum Einsatz.

Desweiteren ist der Konzern bestrebt das Nettoumlaufvermögen (Working Capital) zu optimieren. Dadurch können flüssige Mittel freigesetzt, der Verschuldungsgrad und damit die Kapitalstruktur optimiert werden.

### Kapitalstruktur

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen zum 31. Dezember 2017 78,4 Mio. EUR (i. Vj. 86,0 Mio. EUR). Davon haben 45,0 Mio. EUR (i. Vj. 25,8 Mio. EUR) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr. Der Anteil an der Bilanzsumme beläuft sich auf 22,5 % (i. Vj. 27,3 %).

Um die Finanzierung langfristig sicherzustellen, wurde im Geschäftsjahr ein Konsortialkreditvertrag mit einer Laufzeit von fünf Jahren abgeschlossen. Konsortialführer sind die UniCredit und die IKB Deutsche Industriebank AG. Das Kreditvolumen beträgt insgesamt 115 Mio. EUR. Die Verzinsung ist abhängig vom Euribor und dem Netto-Verschuldungsgrad. Die Margen liegen zwischen 1,5 % bis 2,7 % über dem Euribor. Die Mindestverzinsung beträgt 1,5 %.

Wesentliche außerbilanzielle Verpflichtungen in Form von Sonstigen finanziellen Verpflichtungen bestanden in Höhe von 10,4 Mio. EUR (i. Vj. 5,4 Mio. EUR). Hiervon betreffen das Bestellobligo für Sachanlagen 7,0 Mio. EUR (i. Vj. 3,6 Mio. EUR) und 3,4 Mio. EUR (i. Vj. 1,8 Mio. EUR) Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen.

Die Zinssätze der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen zwischen 1,25 % und 11,25 % (i. Vj. 1,37 % und 13,6 %). Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten valutierten 7,5 Mio. EUR (i. Vj. 10,7 Mio. EUR) in Fremdwährung.

Kreditlinien in Höhe von 59,6 Mio. EUR (i. Vj. 53,8 Mio. EUR) waren am Bilanzstichtag nicht in Anspruch genommen.

## Finanzlage

in TEUR	2017	2016
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>37.788</b>	<b>25.651</b>
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens (saldiert mit Zuschreibungen)	25.955	21.221
Veränderung der Rückstellungen	5.780	-2.753
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-10.556	-6.482
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und aufgegebenen Geschäftsbereichen	-24.125	-227
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen der Aktiva und Passiva</b>	<b>34.842</b>	<b>37.410</b>
Veränderung der Vorräte, Forderungen und Sonstigen Vermögenswerte, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-11.602	-530
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	8.902	2.528
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>32.142</b>	<b>39.408</b>
Erhaltene und gezahlte Zinsen	-2.984	-4.321
Erhaltene und gezahlte Ertragsteuern	-3.865	-5.958
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>25.293</b>	<b>29.129</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	1.567	1.661
Investitionen in Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	-20.952	-24.846
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte	-3.592	-405
Investitionen in Finanzanlagen	-28	-2.022
Mittelzufluss aus dem Abgang von konsolidierten Unternehmen	21.990	-
Mittelabfluss aus dem Zugang von konsolidierten Unternehmen	-11.851	-
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren	18.810	13.274
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>5.946</b>	<b>-12.338</b>
Einzahlungen aus Kapitalerhöhung	678	-
Dividendenausschüttungen an Aktionäre	-13.249	-6.624
Einzahlungen durch die Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	55.499	4.994
Auszahlungen zur Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-68.624	-11.394
Einzahlungen durch Tilgungen von Finanzforderungen	474	245
Auszahlungen durch Gewährung von Krediten	-	-297
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-25.222</b>	<b>-13.076</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	6.017	3.715
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-76	-2.315
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	4.138	2.738
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>10.079</b>	<b>4.138</b>

7



Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit liegt mit 25,3 Mio. EUR (i. Vj. 29,1 Mio. EUR) unter dem Vorjahreswert. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus der Mittelbindung (i. Vj. Mittelfreisetzung) im Netto-Umlaufvermögen von 2,7 Mio. EUR (i. Vj. 2,0 Mio. EUR). Zins- und Ertragsteuerzahlungen von 6,8 Mio. EUR führten zu einem deutlich geringeren Mittelabfluss als im Vorjahr (i. Vj. 10,3 Mio. EUR).

Die Investitionen in Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien) waren mit 21,0 Mio. EUR (i. Vj. 24,8 Mio. EUR) deutlich rückläufig. Die höheren Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte betreffen überwiegend Zugänge im Rahmen eines Asset-Deals durch unseren IT-Bereich. Durch die Veräußerung von Kirson sind uns 22,0 Mio. EUR zugeflossen. Der Mittelabfluss aufgrund des Erwerbs neuer Gesellschaften zum Aufbau des Segments **surface technologies** betrug 13,3 Mio. EUR (i. Vj. 0,0 Mio. EUR). Der Veräußerungserlös der verbliebenen Aktien betrug 18,8 Mio. EUR (i. Vj. 13,3 Mio. EUR). Per Saldo ergibt sich ein Mittelzufluss (i. Vj. -abfluss) aus der Investitionstätigkeit von 5,9 Mio. EUR (i. Vj. 12,3 Mio. EUR).

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von -25,2 Mio. EUR (i. Vj. -13,1 Mio. EUR) ist im Wesentlichen aufgrund der höheren Dividendenausschüttung von 13,2 Mio. EUR (i. Vj. 6,6 Mio. EUR) und höheren Darlehenstilgungen von 13,1 Mio. EUR (i. Vj. 6,4 Mio. EUR) negativ.

Die Flüssigen Mittel betragen am Bilanzstichtag 10,1 Mio. EUR (i. Vj. 4,1 Mio. EUR). Hiervon sind 0,2 Mio. EUR (i. Vj. 0,6 Mio. EUR) in ihrer Verfügung beschränkt.

## ERLÄUTERNDER BERICHT DES VORSTANDS DER KAP BETEILIGUNGS-AG GEMÄSS § 176 ABS. 1 AKTG ZU DEN ANGABEN NACH § 289A ABS. 1 HGB IM LAGEBERICHT UND § 315A ABS. 1 HGB IM KONZERNLAGEBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

### Beschränkungen hinsichtlich der Stimmrechte oder Übertragung von Aktien

Beschränkungen, die Stimmrechte oder Übertragungen von Aktien betreffen können, sind dem Vorstand nicht bekannt.

### Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen

Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen, gibt es bei der Gesellschaft nicht.

### Stimmrechtskontrollbefugnisse durch am Kapital beteiligte Arbeitnehmer

Ebenso liegen keine Stimmrechtskontrollbefugnisse von am Kapital beteiligten Arbeitnehmern vor.

### Bestellung und Abberufung von Mitgliedern des Vorstands/Satzungsänderungen

Die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstands richtet sich nach den §§ 84 und 85 AktG. Gemäß § 5 der Satzung in der Fassung vom 7. Juli 2017 besteht der Vorstand aus zwei oder mehreren Mitgliedern. Die Anzahl wird vom Aufsichtsrat bestimmt. Für die Bestellung und Abberufung einzelner oder sämtlicher Mitglieder des Vorstands sieht die Satzung keine Sonderregelung vor. Die Bestellung und Abberufung liegt in der Zuständigkeit des Aufsichtsrats (§ 84 AktG).

Satzungsänderungen erfolgen nach den §§ 179, 133 AktG. In der Satzung wurde nicht von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, weitere Erfordernisse für Satzungsänderungen aufzustellen. Über Satzungsänderungen beschließt die Hauptversammlung (§§ 119 Abs. 1, 179 Abs. 1 AktG). Die Beschlüsse der Hauptversammlung werden, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften entgegenstehen, mit einfacher Mehrheit der Stimmen und, sofern das Gesetz außer der Stimmenmehrheit eine Kapitalmehrheit vorschreibt, mit der einfachen Mehrheit aller vorhandenen Stimmen gefasst. Der Aufsichtsrat ist gemäß § 12 Abs. 4 der Satzung in der Fassung vom 7. Juli 2017 zu Satzungsänderungen berechtigt, die nur die Fassung betreffen.

Die letzte Änderung der Satzung fand am 7. Juli 2017 statt und betraf im Einzelnen die Änderung der Fassung folgender Bestimmungen: § 7 (Zusammensetzung, Wahlen, Amtsdauer); § 1 (Firma, Sitz und Geschäftsjahr); § 2 (Gegenstand des Unternehmens); § 4 (Höhe und Einteilung des Grundkapitals); § 5 (Zusammensetzung und Geschäftsordnung); § 10 (Beschlussfassungen); § 16 (Vorsitz in der Hauptversammlung). Die Satzung in ihrer jeweils geltenden Fassung wird auch auf der Internetseite der Gesellschaft veröffentlicht.

### Befugnisse des Vorstands zur Ausgabe und zum Rückkauf von Aktien

Die Befugnisse des Vorstands der Gesellschaft, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen, beruhen sämtlich auf entsprechenden Ermächtigungsbeschlüssen der Hauptversammlung:

### Erwerb und Einziehung eigener Aktien

Die Hauptversammlung vom 7. Juli 2017 hat den Vorstand bis zum 7. Juli 2022 ermächtigt:

- a) gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG eigene Aktien bis zu 10 vom Hundert des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals oder – falls dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung der vorliegenden 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 § 71d oder § 71e AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt 10 % des Grundkapitals übersteigen. Die Ermächtigung darf nicht zum Zwecke des Handels in eigenen Aktien ausgenutzt werden.

- b) Der Erwerb der Aktien der KAP Beteiligungs-AG (KAP-Aktien) darf nach der Wahl des Vorstands über die Börse oder mittels eines an alle Aktionärinnen und Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots erfolgen. Der Gegenwert für den Erwerb der Aktien (ohne Erwerbsnebenkosten) 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 Aktionärin/Aktionär vorgesehen werden. Das öffentliche Kaufangebot kann weitere Bedingungen vorsehen.
- c) Die Ermächtigung wird mit Ablauf der Hauptversammlung, auf der darüber beschlossen wird, wirksam und gilt bis zum 7. Juli 2022.
- d) Der Vorstand wird ermächtigt, die aufgrund dieser oder einer vorangegangenen Ermächtigung nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG oder gemäß § 71d Satz 5 AktG erworbenen eigenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats unter Wahrung des Gleichbehandlungsgrundsatzes (§ 53a AktG) über die Börse beziehungsweise durch Angebot an alle Aktionärinnen und Aktionäre außer zu Handelszwecken wieder zu veräußern. Der Vorstand wird auch ermächtigt, erworbene Aktien zur Erfüllung von durch die Gesellschaft oder durch eine ihrer unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften eingeräumten Wandlungs- oder Optionsrechten sowie gegen Sachleistung zu dem Zweck zu veräußern, Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen, andere dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft dienliche Vermögenswerte oder gewerbliche Schutzrechte zu erwerben. Für diese Fälle und in diesem Umfang wird das Bezugsrecht der Aktionärinnen und der Aktionäre ausgeschlossen.

Ferner wird der Vorstand unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre ermächtigt, erworbene Aktien an Dritte gegen Barzahlung zu veräußern, sofern maximal Aktien, die 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten, und zwar sowohl berechnet auf den Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Ermächtigung als auch auf den Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung, veräußert werden und die erworbenen eigenen Aktien zu einem Preis veräußert werden, der den maßgeblichen Wert von Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht um mehr als 5 % (ohne Nebenkosten) unterschreitet. Auf den Betrag von 10 % des Grundkapitals gemäß dem vorherigen Satz ist der Betrag anzurechnen, der auf Aktien entfällt, die aufgrund einer anderen entsprechenden Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts in unmittelbarer oder entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG bis zu der jeweiligen Ausübung der vorliegenden Ermächtigung ausgegeben beziehungsweise veräußert werden, soweit eine derartige Anrechnung gesetzlich geboten ist. Ebenfalls anzurechnen sind Aktien, die zur Bedienung von Options- oder Wandlungsrechten aus Wandel- oder Optionsschuldverschreibungen oder -genussrechten auszugeben sind, sofern diese Schuldverschreibungen oder Genussrechte während der Lauf-

zeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden. Als maßgeblicher Wert gilt dabei der Durchschnitt der Aktienkurse (Schlussauktionspreise für die Aktien der Gesellschaft im General-Standard-Segment) an der Frankfurter Wertpapierbörse an den letzten zehn (10) Börsenhandelstagen vor der Veräußerung der Aktien.

- e) Der Vorstand wird ferner ermächtigt, die eigenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen. Die Einziehung führt zur Kapitalherabsetzung. Der Vorstand kann abweichend hiervon bestimmen, dass das Grundkapital bei der Einziehung unverändert bleibt und sich stattdessen durch die Einziehung der Anteil der übrigen Stückaktien am Grundkapital gemäß § 8 Abs. 3 AktG erhöht (vereinfachtes Einziehungsverfahren gemäß § 237 Abs. 3 Nr. 3 AktG). Der Vorstand ist in diesem Fall zur Anpassung der Angabe der Zahl der Stückaktien in der Satzung ermächtigt.
- f) Die Ermächtigungen unter Lit. a) bis e) können ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals, einzeln oder gemeinsam durch die Gesellschaft, aber auch durch ihre unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften oder für ihre oder deren Rechnung durch Dritte ausgenutzt werden.

#### Ausnutzung des Beschlusses Rückkauf eigener Aktien

Von diesem Beschluss wurde bisher kein Gebrauch gemacht.

#### Genehmigtes Kapital

Die Hauptversammlung vom 7. Juli 2017 hat den Vorstand ferner ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 7. Juli 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe von bis zu 1.324.889 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je Euro 2,60 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu Euro 3.444.711,92 zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2017). Den Aktionärinnen und Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Dabei können die neuen Aktien auch von einem oder mehreren durch den Vorstand bestimmten Kreditinstituten oder nach § 53 Abs. 1 Satz 1 oder § 53b Abs. 1 Satz 1 oder Abs. 7 KWG tätigen Unternehmen mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionärinnen und Aktionären anzubieten (mittelbares Bezugsrecht). Der Vorstand wird jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionärinnen und Aktionäre auszuschließen:

- (i) für Spitzenbeträge, die sich bei Kapitalerhöhungen gegen Bar- und/oder Sacheinlagen aufgrund des Bezugsverhältnisses ergeben;
- (ii) soweit dies erforderlich ist, um den Inhabern beziehungsweise Gläubigern der von der Gesellschaft oder ihren unmittelbaren oder mittelbaren Tochtergesellschaften ausgegebenen oder künftig auszugebenden Schuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrechten beziehungsweise -pflichten ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang einzuräumen, wie es ihnen nach Ausübung ihres Options- oder Wandlungsrechts bzw. nach Erfüllung einer Options- beziehungsweise Wandlungspflicht zustünde;
- (iii) sofern die neuen Aktien bei einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder von Beteiligungen an Unternehmen oder von sonstigen Vermögensgegenständen ausgegeben werden;

- (iv) sofern bei einer Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen der auf die neuen Aktien entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals 10 % des Grundkapitals weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausnutzung dieser Ermächtigung übersteigt und der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft derselben Ausstattung zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrags nicht wesentlich unterschreitet. Sofern während der Laufzeit dieses Genehmigten Kapitals 2017 bis zu seiner Ausnutzung von anderen Ermächtigungen zur Ausgabe oder zur Veräußerung von Aktien der Gesellschaft oder zur Ausgabe von Rechten, die den Bezug von Aktien der Gesellschaft ermöglichen oder zu ihm verpflichten, Gebrauch gemacht und dabei das Bezugsrecht gemäß oder entsprechend §186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgeschlossen wird, ist dies auf die vorstehend genannte 10 %-Grenze anzurechnen; oder
- (v) sofern die neuen Aktien an Personen ausgegeben werden, die in einem Arbeitsverhältnis mit der Gesellschaft oder einem mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen stehen oder die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder Organmitglieder eines mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmens sind; soweit neue Aktien an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft ausgegeben werden, wird der Aufsichtsrat der Gesellschaft ermächtigt, das Bezugsrecht der Aktionärinnen und Aktionäre auszuschließen.

Der Vorstand wird ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung, insbesondere den Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe, festzulegen. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend der jeweiligen Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2017 und, falls das Genehmigte Kapital 2017 bis zum 7. Juli 2022 nicht oder nicht vollständig ausgenutzt sein sollte, nach Fristablauf der Ermächtigung anzupassen.

#### Ausnutzung des Beschlusses Genehmigtes Kapital 2017

In dem abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 haben Vorstand und Aufsichtsrat die Ausgabe von neuen Aktien als Sachkapitalerhöhung von insgesamt 6,09 % des Grundkapitals (403.400 Stückaktien) beschlossen.

Im Einzelnen wurde die Ausgabe der neuen Aktien in Höhe von 5,57 % ausschließlich zum Zweck des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder von Beteiligungen an der Metallveredlung Döbeln GmbH, Oberflächentechnik Döbeln GmbH und GT Oberflächen GmbH (368.945 Stückaktien) sowie zu 0,22 % zur Finanzierung der damit verbundenen Akquisitionskosten verwendet und schließlich wurden 0,30 % der Aktien an den Vorstand ausgegeben (20.000 Stückaktien).

Die Erhöhungen wurden erst im laufenden Geschäftsjahr 2018 in das Handelsregister der Gesellschaft rechtswirksam eingetragen.

#### Vereinbarung für den Fall eines Übernahmeangebots

Vereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder mit Arbeitnehmern über Entschädigungen im Falle eines Übernahmeangebots existieren nicht. Gleiches gilt für wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen.

Die Angaben nach § 315a Nr. 1, 3 und 9 wurden in den Konzernanhang aufgenommen.

## FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Die Grundlage für profitables Wachstum und Wettbewerbsfähigkeit unserer Unternehmen sind Produkte, die unseren Kunden einen Mehrwert liefern. Dies äußert sich in der Verwendung von neuen Materialien, neuen Anwendungen oder auch effizienteren Produktionsverfahren. Forschung und Entwicklung von neuen Produkten mit attraktivem Margenpotenzial wird in der Zukunft ein Fokus von uns sein. Gleichzeitig werden wir innerhalb der neu gebildeten Segmente die Forschungs- und Entwicklungsanstrengungen stärker koordinieren, um einerseits Synergien und eine klare Produktdifferenzierung zwischen den Unternehmen zu erzielen und andererseits unsere Finanzressourcen so effizient wie möglich einzusetzen.

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

Unsere Tochter MEHLER ENGINEERED PRODUCTS (MEP) hat sich auch 2017 damit beschäftigt, technische Fäden mit exakt auf den Kunden abgestimmten Kombinationen von Faserrohstoffen, Zwirn- und Webkonstruktionen sowie Beschichtungssystemen zu entwickeln. Jede einzelne dieser Komponenten ist Gegenstand stetiger Entwicklungsarbeit bei MEP. Eigenschaften wie hohe Zugfestigkeit, lange Lebensdauer, gute Ermüdungsbeständigkeit, geringe Wärmeentwicklung, gute Haftung auf Gummi, gute chemische Beständigkeit, hohe Wärmebeständigkeit, geringe Arbeitsverluste und hohe Steifigkeit sind einige Eigenschaften, denen man in Zukunft in der Automobil- und der Zulieferindustrie mit neuen Rohstoffen entsprechen möchte. Zukünftig sind besonders leistungsstarke Zwirnkonstruktionen von Bedeutung. Die Hauptanforderungen der Kunden liegen dabei insbesondere auf der Gewichtsreduzierung bei gleichzeitiger Stabilitätserhöhung, aber auch kostenreduzierte und preiswerte Garnlösungen werden gefordert. Diesen gesteigerten Anforderungen wird MEP durch die Weiterentwicklung hybrider Fäden und durch die Etablierung alternativer Faserrohstoffe wie Carbon gerecht. Mehrere Entwicklungsprojekte wurden im Berichtsjahr begonnen und befinden sich in der Erprobungsphase bei Kunden. Äußerst vielversprechend ist auch eine Neuentwicklung im Gewebebereich.

Carboncorde von MEP finden beispielsweise Anwendung in Kraftübertragungsriemen, bei denen geringste Längungen eingehalten werden müssen. Hybride Zwirnkonstruktionen helfen, physikalische und chemische Eigenschaften von verschiedenen Rohstoffen zu kombinieren. Sie dienen aber auch der attraktiveren Preisgestaltung von Fadenprodukten mit leistungsstarken neuen Fasermaterialien in Kombination mit kostengünstigen Chemiefasern. Ein typisches Beispiel hierfür ist der Aramid+Polyamid-Hybrid-Zwirn, der Anwendung in der Reifenindustrie findet. Der Hybrid minimiert die Durchmesserzunahme bei hohen Geschwindigkeiten und hält die inneren Reifenlagen aus Stahl und weiteren Materialien an Ort und Stelle. Damit wird eine höhere Fahrsicherheit bei hohen Geschwindigkeiten gewährleistet. Dieser Hybrid-Zwirn kombiniert die hohe Zugfestigkeit von Aramiden mit der hohen Dehnungsfähigkeit von Polyamid.

Das Unternehmen OLBO & MEHLER Tex (OMT) betreibt seine Entwicklungsaktivitäten aus dem Produktionsstandort in Portugal heraus. 2017 lag der Fokus weiterhin auf der Entwicklung und Markteinführung von hochfeuerfesten textilen Geweben zur Verwendung in der Bauindustrie. Die Erprobung der Gewebe ist in vollem Gang – und erste Produkte befinden sich in der Anwendung. Die sehr hohe Feuerresistenz konnte bereits nachgewiesen werden. Der Nutzen für den Kunden besteht in der Erfüllung höchster Brandschutzklassen bei sehr deutlicher Kostenreduzierung.

Caplast ist unser Spezialist für hochwertige Beschichtung von Vlies, Folien, Geweben oder auch Papier. Die im letzten Jahr beschriebene neu entwickelte Folie „Blackout“, die nahezu 100% lichtundurchlässig ist und im Agrarbereich ihre Anwendung findet, sowie die „intelligenten“ Unterdach-

bahnen, die eine Dampfbremse enthalten, sind vom Markt gut angenommen worden. Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr sind wieder neue Produkte zur Marktreife entwickelt worden und treffen auf rege Nachfrage. So hat Caplast eine neue PVC-freie Folie entwickelt, die ohne Weichmacher produziert wird und dennoch alle Eigenschaften herkömmlicher Folien aufweist. Insbesondere als Schwimmbadabdeckung hat sie ihre hervorragende Praxistauglichkeit bewiesen. Vielleicht kommerziell noch bedeutender ist die Entwicklung einer neuen Bauwerksabdichtung, die vor allem als Schutz gegen Wasser eingesetzt wird. Diese Dichtbahnen sind sehr dünn bei gleichen Leistungsparametern in Bezug auf Haltbarkeit und Undurchlässigkeit wie die bisher marktüblichen dickeren Produkte. Allerdings ergibt sich durch die geringere Stärke ein erheblicher Kostenvorteil für die Anwender.

Die im Berichtsjahr erfolgreich von unserem Tochterunternehmen Elbtal Plastics in den Markt eingeführten Produkte „Elite“ und „Ultimate Border“, die wir im letzten Geschäftsbericht im Detail vorstellten, zeigen eindrucksvoll, dass eine ideenreiche Entwicklung zu einem Alleinstellungsmerkmal führen kann. Auch „Island Dreams“ ist ein Produkt von Elbtal – mit dem Potenzial, diese Markstellung zu festigen. Es ist eine Schwimmbadbahn, die neben der unerreichten Beständigkeit gegenüber Flecken, hoher UV-Widerstandsfähigkeit und einer sehr leicht zu reinigenden Oberfläche noch mit einer „Beach Entrance Haptic“ aufwartet. Sie vermittelt den Eindruck, man würde sich am Meer ins Wasser begeben. Elbtal entwickelte darüber hinaus als einziger Hersteller weltweit eine PVC-freie Schwimmbadfolie, deren Kinderverträglichkeit zertifiziert wurde.

Die GM Tec-Gruppe setzt sich aus hochspezialisierten Metall- und Kunststoffverarbeitern zusammen, die in den letzten Jahren durch ihre verstärkte F&E-Tätigkeit nicht nur das Produktportfolio von Kunden maßgeblich beeinflussten, sondern zum Beispiel auch in ihrem Spezialbereich Verzahnungstechnik Eigenentwicklungen hervorgebracht haben, die letztlich zu sechs eigenen Patentanmeldungen führten. So konnte mit Bosch ein Projekt erfolgreich umgesetzt werden, das Lärmemission bei Getrieben reduziert. Durch die Entwicklung einer neuen Oberflächenstruktur konnte zusätzlich auch das Gewicht reduziert werden. Dies ist nur ein Beispiel für die besondere Expertise auf diesem Gebiet. Die jüngsten Erfolge im F&E-Bereich führen auch dazu, dass GM Tec immer öfter den Status eines präferierten Entwicklungspartners zuerkannt bekommt. So wurde für den Kunden Eberspächer völlig eigenverantwortlich eine Entwicklung im Bereich Standheizungen hervorgebracht, die in seinen Produkten verbaut wird. Das Gleiche gilt für Produkte eines neuen Bremssystems speziell für die Anforderung des autonomen Fahrens, bei dem wir als Entwicklungspartner für ZF Friedrichshafen beteiligt waren.

Unsere Unternehmen aus dem neuen Segment **surface technologies** entwickeln bei ihren F&E-Aktivitäten vornehmlich neue, innovative Verfahren zur Oberflächenbeschichtung, die die Kundenanforderungen an Beschaffenheit punktgenau erfüllen. Insbesondere betrifft dies ständig steigende Antikorrosionsanforderungen und neue Herausforderungen durch die Elektromobilität, die die Nachfrage nach Beschichtungen grundsätzlich steigen lassen. Aber auch für Produktgruppen, bei denen eine gleichmäßige und höchsten Ansprüchen genügende Beschichtung bisher kostengünstig nicht zu erreichen war, wurden entsprechende Beschichtungslösungen entwickelt. Dies betrifft vor allem Gussbauteile mit schwieriger Geometrie, hohem Grafitanteil oder sonstiger Verunreinigung. So wurde eine völlig neue Peripherie an den Beschichtungsanlagen entwickelt, neue Gestelle wurden konstruiert, oder es wurde beispielsweise mit einer Doppelinnenanodentechnik experimentiert. Die Ergebnisse sind bisher sehr vielversprechend und demonstrieren die hohe Innovationskraft.

Auch die übrigen Beteiligungsunternehmen forschen und entwickeln fortlaufend, um das Anwendungsspektrum ihrer Produkte zu erweitern oder zu spezialisieren. Insbesondere im Bereich IT-Dienstleistungen werden erhebliche Beträge in die Forschung und Entwicklung investiert, was in der Vergangenheit zu erfolgreichen Produkten geführt hat. Die Kompetenz im Bereich Big Data und Data-Analytics soll wesentlich ausgebaut werden. Gerade erst konnte ein signifikantes Projekt

der Deutschen Bundesregierung zur Umsetzung einer EU-Richtlinie für die Erfassung und Analyse aller Fluggastdaten gewonnen werden. Dieses prestigeträchtige Projekt demonstriert anschaulich die hohe fachliche Kompetenz von it-novum in diesem hoch innovativen Bereich.

## MITARBEITERINNEN UND MITARBEITER

	<b>31.12.2017</b>	31.12.2016
Deutschland	1.602	1.325
Europa	1.003	1.029
Nordamerika	154	80
Asien	97	162
Südafrika	1	1
<b>Gesamt</b>	<b>2.857</b>	<b>2.597</b>

9

Zum 31. Dezember 2017 beschäftigten wir im KAP-Konzern 2.857 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (i. Vj. 2.597). Im Jahresdurchschnitt waren es 2.724 (i. Vj. 2.616) Personen, davon 1.452 (i. Vj. 1.351) im Inland und 1.272 (i. Vj. 1.265) im Ausland. Die Personalaufwendungen beliefen sich im Konzern 2017 auf 97,7 Mio. EUR (i. Vj. 90,1 Mio. EUR).

Durch die Entscheidung, den Gear-Motion-Standort Haslach zu schließen, verringerte sich die Beschäftigtenzahl im Berichtsjahr. Betroffen waren ca. 100 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Alle Maßnahmen wurden auf der Basis eines mit den Arbeitnehmervertretern geschlossenen Interessenausgleichs/Sozialplans sozialverträglich umgesetzt. Einen Teil der in Haslach angesiedelten Fertigung haben wir in Absprache mit unseren Kunden an unseren Gear-Motion-Standort in Oroszlány, Ungarn, verlagert.

### 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.

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, Mitarbeiterinnen und 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 Weiterbildungs-

programme 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 kooperiert unsere Tochtergesellschaft it-novum mit der Industrie- und Handelskammer Fulda, der Hochschule Fulda, der Konrad-Zuse-Schule in Hünfeld sowie der Universität Würzburg. Studierende haben hier die Möglichkeit, ihre Abschlussarbeit zu schreiben.

Da wir trotz dieser Maßnahmen den Bedarf an IT-Fachkräften nicht in hinreichendem Umfang in Deutschland decken können, kooperieren wir gezielt mit Dienstleistern aus Spanien und Estland, um Entwicklungsarbeiten in diesen Ländern durchführen zu lassen. Das Potenzial an hoch qualifizierten Fachkräften ist in diesen Ländern in einem adäquaten Kostenrahmen vorhanden und ermöglicht es uns, den entsprechenden Mangel in Deutschland zu kompensieren.

In einer unserer Beteiligungen im Bereich **automotive components** sind wir den Weg der gezielten Anwerbung von ausländischen Fachkräften im Bereich der Metallbearbeitung gegangen. Durch persönliche Kontakte in der Belegschaft war es uns möglich, etwa 80 qualifizierte und hoch motivierte Produktionskräfte in Rumänien anzuwerben und nach Deutschland zu holen. Durch gezielte Unterstützung bei Wohnungssuche, Spracherwerb und Familienzusammenführung ist es uns gelungen, die rumänischen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter fest bei uns zu integrieren und eine hoffentlich langfristige Mitarbeiterbindung in die Wege zu leiten.

### Diversity

Die Vielfalt unserer Mitarbeiterinnen, Mitarbeiter und Führungskräfte 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 27 Nationen. Diese Heterogenität empfinden wir als Bereicherung.

Der Anteil weiblicher Mitarbeiter in unseren Unternehmen variiert stark zwischen 3 % und 73 % der Belegschaft. Frauen sind in den für uns wichtigen technischen und naturwissenschaftlichen Gebieten noch nicht stark genug vertreten. Allerdings sind in kaufmännischen Positionen sowie in den Bereichen Vertrieb und Qualitätsmanagement bereits eine Vielzahl von Führungspositionen mit Frauen besetzt. Dies wirkt sich auf die Gleichstellung von Männern und Frauen aus. Wir werden weiterhin der Einstellung, Bindung und Förderung von Frauen unser besonderes Augenmerk schenken. In der Konzernholding 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. Alle Tochtergesellschaften sind verpflichtet, regelmäßig über Unfälle zu berichten. In der Konzernzentrale wird genauestens verfolgt, ob und wie häufig Unfälle vorkommen und welche Maßnahmen präventiv ergriffen werden, um Unfälle zu vermeiden.

## 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 EBITDA. In regelmäßigen Abständen überprüft der Aufsichtsrat das Vergütungssystem hinsichtlich Struktur und Höhe der Vorstandsvergütung.

Die KAP Beteiligungs-AG unterhält seit 2017 ein virtuelles Aktienoptionsprogramm mit Barausgleich zu Gunsten eines Vorstandsmitglieds.

Dem Vorstandsmitglied wurden mit Dienstbeginn zum 1. August einmalig 100.000 Stück virtuelle Aktienoptionen gewährt, die über einen Zeitraum von vier Jahren erdient werden. Das Programm sieht vor, dass der Berechtigte bei Ausübung der Option einen Barauszahlungsanspruch gegenüber der Gesellschaft erhält. Der Ausübungszeitpunkt ist der 31. Juli 2021. Der Barauszahlungsanspruch entspricht der Differenz zwischen dem durchschnittlichen Kurswert der letzten 20 Börsenhandeltage vor Ausübung der Option und dem Basiswert 30 EUR. Der Anspruch ist der Höhe nach auf 40 EUR je Option begrenzt, wobei eine Bereinigung um zwischenzeitlich erfolgte Dividendenausüttungen und etwaige Verwässerungseffekte bei Kapitalerhöhungen erfolgt.

Da zwischen dem 1. August 2017 und dem Abschlussstichtag Kapitalerhöhungen stattgefunden haben, hat sich die Anzahl der virtuellen Aktienoptionen auf 105.871 Stück erhöht. Zum Abschluss-

stichtag 31. Dezember 2017 betrug die Restlaufzeit der Optionen 43 Monate bis zum Ausübungsdatum. Die Verpflichtung beträgt 99 TEUR (i. Vj. 0 TEUR).

### Individualisierte Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr

in TEUR	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Sonstige Vergütung	2017	Feste Vergütung	Variable Vergütung	2016
Guido Decker	109	160	-	269	-	-	-
Dr. Stefan Geyler	233	75	233	541	307	100	407
Fried Möller	-	-	-	-	270	-	270
André Wehrhahn	312	100	312	724	77	55	132
<b>Gesamt</b>	<b>654</b>	<b>335</b>	<b>545</b>	<b>1.534</b>	<b>654</b>	<b>155</b>	<b>809</b>

10

Im Dezember 2017 wurde das Vorstandsmitglied Herr André Wehrhahn von seiner Arbeit freigestellt. Für die Zeit der Freistellung wurde eine Rückstellung für laufende Vorstandsbezüge in Höhe von 312 TEUR sowie eine Tantieme von 100 TEUR gebildet. Herr Dr. Stefan Geyler wurde von Mai 2017 bis 31. Dezember 2017 von seiner Arbeit freigestellt. Im Geschäftsjahr 2017 wurde eine Abfindung in Höhe von 158 TEUR gezahlt. Darüber hinaus erhielt Herr Dr. Stefan Geyler eine Karenzentschädigung in Höhe von 75 TEUR sowie eine Tantieme von 75 TEUR.

## 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 2017

Der Aufsichtsrat besteht aus sechs Mitgliedern. Jedes einfache Aufsichtsratsmitglied erhielt im Geschäftsjahr 2017 5.000 EUR (i. Vj. 5.000 EUR), der Aufsichtsratsvorsitzende 7.500 EUR (i. Vj. 7.500 EUR).

Herr Roy Bachmann als Mitglied des Aufsichtsrats ist für die Gesellschaft RB Capital Ltd., Guernsey tätig. Die RB Capital Ltd., Guernsey hat für Vermittlungs- und Beratungsleistungen im Geschäftsjahr 2017 insgesamt 552 TEUR in Rechnung gestellt, davon werden 516 TEUR in Aktien der KAP Beteiligungs-AG bezahlt.

## RISIKOMANAGEMENT

### Risikomanagementsystem

Die Geschäftssegmente 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, das wir im Berichtsjahr komplett neu aufgesetzt und durch Einsatz eines IT-gestützten Systems noch

feiner justiert haben. Dabei erfassen wir sogenannte Bruttoisiken in den vier Bereichen Strategische Risiken, Unternehmensspezifische Risiken, Finanzielle Risiken und Compliance Risiken und multiplizieren sie mit der jeweiligen Eintrittswahrscheinlichkeit. Hieraus ermitteln wir den Nettoerwartungswert des potenziellen Risikos. 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.

## STRATEGISCHE RISIKEN

### 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.

Einige unserer Tochterunternehmen beliefern als TIER-II-Lieferant die Automobilindustrie. Infolge des weltweit bekannt gewordenen Dieselskandals ist der Absatz von Pkw mit Dieselantrieb deutlich zurückgegangen, und es ist nicht absehbar, welche zusätzlichen politischen Maßnahmen ergriffen werden, die den Absatz dieser Pkw-Gruppe weiter schwächen könnten.

Neben dem allgemeinen Absatzrisiko, dem alle Unternehmen in diesem Segment ausgesetzt sind, sehen wir für unsere direkt betroffenen Tochterunternehmen keine speziellen Risiken. Zum einen, weil sie ihr Absatzspektrum um weitere Branchen erweitert haben, und zum anderen, weil im speziellen Bereich der Dieselinjektoren erst wieder im Geschäftsjahr 2019/2020 signifikante Stückzahlen einer völlig neuen Generation von Pkw-Injektoren produziert werden und das Hauptgeschäft aus der Produktion von Lkw-Injektoren besteht. Dieser Bereich ist nicht Gegenstand der augenblicklichen Diskussion.

### 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 sind hierbei einheitliche Controlling-, Compliance- und Risikomanagementsysteme, die sowohl auf Holding- als auch auf Tochterebene implementiert sind. Über diese Systeme 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.

### Portfoliorisiken

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.

Ein Restrisiko ist hierbei jedoch nicht vollständig auszuschließen, insbesondere dann nicht, wenn es sich um Unternehmen in einem Segment handelt, in dem die Markteintrittsbarrieren für neue Unternehmen gering sind.

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.

## UNTERNEHMENSSEZIFISCHE RISIKEN

### 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 mittlerweile weitestgehend 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. So haben einige Tochterunternehmen völlig neue Produktgruppen entwickelt, mit denen sie entsprechend auch ihre Kundenbasis erweitert haben.

### Produktion und Warenwirtschaft

In den Segmenten **engineered products, automotive components** und **surface technologies** 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, 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 versuchen, diesen Warenwirtschaftsrisiken mit Variieren der Vertragslaufzeiten und entsprechenden Vereinbarungen mit den Abnehmern zu begegnen, 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. Darüber hinaus arbeiten wir an einer neuen Konzernpersonalentwicklungsstrategie, in der die Ziele und Maßnahmen über alle Unternehmen hinweg beschrieben und definiert werden.

### 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.

## FINANZIELLE RISIKEN

### 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. Zur langfristigen Absicherung des Finanzmittelbedarfs haben wir im Berichtsjahr einen Syndicated Loan für die kommenden fünf Jahre abgeschlossen und damit das gegenwärtig günstige Finanzierungsumfeld genutzt.

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 haben wir auf erstklassige Bonität geachtet. Neben unseren Bankpartnern aus dem Kreditkonsortium ziehen wir zur Absicherung der Geschäfte an unseren Standorten in China und Indien lokale Finanzinstitute hinzu. Das erhöht die Flexibilität und senkt die laufenden Währungsrisiken. 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 darüber hinaus Liquiditätsreserven in Form von Bankguthaben zur Deckung des kurzfristigen Refinanzierungsbedarfs.

Unsere Eigenkapitalquote von 45 % beeinflusst unsere Bonität positiv und reduziert zusätzlich unser Finanzierungsrisiko.

### Zinsänderungsrisiko

Unsere Finanzierung besteht teilweise aus langfristigen Tilgungsdarlehen. Im kurzfristigen Bereich setzen wir auch Kontokorrente ein. Den Vereinbarungen liegt im Wesentlichen der Euribor als Basiszins zugrunde. Hier kann es daher insbesondere im kurzfristigen Bereich zu Zinsschwankungen kommen.

### 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.

### Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsgeschäfte aus laufender Tätigkeit

Zur Begrenzung von Zins- und Währungsrisiken aus der operativen Geschäftstätigkeit werden im KAP-Konzern so gut wie keine Derivate eingesetzt, sondern auf Akkreditive zurückgegriffen. Sie vermindern Risiken aus geplanten Lieferungs- und Leistungsgeschäften. Zur Absicherung von Währungsrisiken werden Devisentermingeschäfte in geringem Umfang eingesetzt.

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) erworben.

### Angaben nach § 315 Absatz 4 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.

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. Zusätzlich werden laufend Schulungen angeboten und durchgeführt.

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.

## COMPLIANCE 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-II-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 vom jeweiligen Markt und den 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

Wir haben im Geschäftsjahr 2017 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.

## NICHTFINANZIELLE KONZERNERKLÄRUNG 2017

Mit der Umsetzung der Richtlinie 2014/95/EU des Europäischen Parlaments und Rats zur „Berichtspflicht über nichtfinanzielle Informationen“ ins deutsche Recht zum CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz sind die meisten kapitalmarktorientierten Unternehmen in Deutschland ab dem Geschäftsjahr 2017 dazu verpflichtet, jährlich über die Themenbereiche Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung zu berichten. Für das Geschäftsjahr 2017 hat die KAP Beteiligungs-AG eine nichtfinanzielle Konzernklärung nach § 315b HGB abgegeben, die zeitgleich mit dem Geschäftsbericht als gesonderter nichtfinanzieller Konzernbericht veröffentlicht wird. Der nichtfinanzielle Konzernbericht 2017 der KAP Beteiligungs-AG ist auch auf der Unternehmenswebsite zu finden.

## ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG UND CORPORATE-GOVERNANCE-BERICHT

Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 315d 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/unternehmen/corporate-governance/entsprechenserklaerungen](http://www.kap.de/unternehmen/corporate-governance/entsprechenserklaerungen) veröffentlicht.

## NACHTRAGSBERICHT

Die im Geschäftsjahr 2017 beschlossenen Kapitalerhöhungen in Höhe von insgesamt 13.694 TEUR waren alle bis zum 29. März 2018 im Handelsregister eingetragen.

## AUSBLICK UND PROGNOSEBERICHT

Es ist unser Ziel, für unsere Aktionärinnen und Aktionäre eine attraktive Dividende und Wertsteigerung durch profitables Wachstum zu erzielen. Wir fokussieren uns bei der Betrachtung unserer Segmente und Gesellschaften neben anderen Kennzahlen im Wesentlichen auf Umsatz und EBITDA-Marge (operatives Ergebnis vor Ertragsteuern, Abschreibungen und Zinsen), die für den Konzern, die Segmente und die Gesellschaften oberhalb von 10 % vom Umsatz liegen soll. Investiertes Kapital, das unserer Auffassung nach nicht ausreichend Rendite erwirtschaftet, soll freigesetzt und in Unternehmen mit bereits vorhandener Zielrendite investiert werden oder in diejenigen, die durch operative Verbesserung diese Rendite kurzfristig erreichen können.

Um von der Börse honoriert zu werden, werden wir zukünftig transparenter sein und regelmäßiger kommunizieren. Wir haben eine klare Strategie definiert, die uns als sehr profitable Industrieholding mit eindeutigen Segmenten positioniert. Wir wollen entweder nur in bestehenden Segmenten wachsen und diese permanent verbessern oder neue Segmente identifizieren und sie im Rahmen von Buy-and-Build kontinuierlich ausbauen, sodass alle Segmente in etwa gleich groß sind. Segmente, die wir für nicht mehr attraktiv genug halten, werden wir desinvestieren und das erlöste Kapital in Free-Cashflow- und renditenstärkere Segmente reinvestieren. Für die Aktionärin/den Aktionär ist dadurch eindeutig nachvollziehbar, warum Portfolioveränderungen vorgenommen werden. Dazu haben wir das Portfolio in folgende, detailliertere Segmente aufgeteilt und wollen zukünftig die Segmentberichterstattung entlang dieser operativen Segmente durchführen: **engineered products** (Technische Textilien) – MEP und OMT. **flexible films** (flexible Folienprodukte) – Caplast, Elbtal, Riflex, Steinweg sowie NOW Contec und Convert. **precision components** (Präzisionsteile) – Gear Motion, Geiger und Präzisionsteile Dresden. **surface technologies** (Oberflächentechnik und -veredelung) – GtO, OFT und MVD. **it/services** (IT und Dienstleistungen) – it-novum und MEHLER Engineering und Service GmbH.

Für das laufende Geschäftsjahr rechnen wir mit einem weiterhin positiven Geschäftsverlauf und auf Basis des bestehenden Konsolidierungskreises mit einer erneuten leichten Steigerung der Erlöse. Auch bei den Margen planen wir mit weiterer Verbesserung und wollen das Ziel einer EBITDA-Marge von 10 % übertreffen. Beim normalisierten EBITDA, ausgehend von den 42,1 Mio. EUR des vergangenen Jahres, erwarten wir überproportionale Zuwächse. Übermäßige Steigerungen der Rohstoffpreise und Personalmangel könnten jedoch negativen Einfluss auf die Marge nehmen.

Gemäß der neuen Segmente wollen wir bei **engineered products** über der Umsatzschwelle von 160 Mio. EUR (i. Vj. 164,9 Mio. EUR) bleiben und beim EBITDA auf über 15 Mio. EUR (i. Vj. 12,4 Mio. EUR) zulegen, was einen Anstieg um 20 % bedeuten würde. Durch die mit der Kooperation mit

Beaver einhergehende Veränderung im Produktmix sowie durch den Turnaround am Standort in China erwarten wir eine deutliche Margensteigerung, die wir in den kommenden Jahren weiter verbessern möchten. Gleichzeitig prüfen wir mögliche Akquisitionen.

Bei den **flexible films** wollen wir 90 Mio. EUR (i. Vj. 107,8 Mio. EUR ) Umsatz übersteigen und ein EBITDA von über 9 Mio. (i. Vj. 11,3 Mio. EUR) erzielen. Dies entspricht einer Steigerung von 8 % bei den Erlösen bzw. 32 % bei der Profitabilität, bereinigt um die Zahlen von Kirson. Während wir bei Caplast nur eine leichte Steigerung erwarten, sollen insbesondere Elbtal und Riflex durch die eingeleiteten Maßnahmen wesentlich zur Ergebnissteigerung auf vergleichbarer Basis zum Vorjahr ohne Kirson beitragen. Grundsätzlich streben wir an, dieses Segment sowohl organisch als auch anorganisch weiter auszubauen, und werden entsprechende Gelegenheiten einer genauen Prüfung unterziehen. Gleichzeitig wollen wir die Margen verbessern und stabilisieren.

Im Segment **precision components** erwarten wir mit über 115 Mio. EUR (i. Vj. 121,9 Mio. EUR) Umsatz für das laufende Geschäftsjahr nur leicht schwächer, rechnen aber damit das EBITDA auf über 13 Mio. EUR (i. Vj. 9,1 Mio. EUR) und damit auch die EBITDA-Marge deutlich steigern zu können.

**surface technologies** wird zum ersten Mal mit über 25 Mio. EUR (i. Vj. 1,1 Mio. EUR) voll zum Umsatz beitragen können. Den EBITDA erwarten wir bei über 4,0 Mio. EUR (i. Vj. -0,4 Mio. EUR) – und damit einen überproportionalen Beitrag zur EBITDA-Marge. Daran ist sehr schön die Umsetzung und der damit einhergehende Wertsteigerungseffekt der vorgenannten Strategie zu erkennen. Wir planen, dieses Segment noch in diesem Jahr signifikant durch weitere Akquisitionen auszubauen.

Das Segment **it/services** ist mit geplanten Steigerungen der Umsätze auf über 20 Mio. EUR (i. Vj. 15,5 Mio. EUR) bei einem EBITDA von über 2,2 Mio. EUR (i. Vj. 2,0 Mio. EUR) noch vergleichsweise klein, bindet aber als „Asset Light“-Modell kaum Kapital bei überproportionalen Margen. Es stellt ein sehr gutes Pendant zu den Segmenten mit hauptsächlich Produktivvermögen dar, das wir signifikant ausbauen wollen. Insbesondere im Bereich Big Data und Data-Analytics sehen wir attraktive Chancen, organisch und anorganisch zu wachsen.

Im Gegensatz zu der Annahme aus dem Vorjahr planen wir auch für 2018 die Sachinvestitionen leicht über dem Niveau der Abschreibungen. Die wesentlichen Maßnahmen planen wir im Segment **engineered products** mit Erneuerungs- und Erweiterungsinvestitionen an in- und ausländischen Standorten sowie im Segment **precision components** mit Kapazitätserweiterungen, um der gestiegenen Nachfrage Rechnung zu tragen.

Im Segment **all other segments** sind die Gespräche bei unserem Entwicklungsprojekt Augsburg in einem fortgeschrittenen Stadium. Wir hoffen, den Verkauf im Geschäftsjahr 2018 vollziehen zu können.

Unsere Verschuldung ist sehr moderat, und durch den bestehenden Finanzierungsrahmen verfügen wir über ausreichende Mittel, um die angedachten Akquisitionen finanzieren zu können. Darüber hinaus könnten Freisetzungen von Kapital mit niedrigen Margen zusätzlich zur Finanzierung beitragen.

Fulda, den 30. April 2018

KAP Beteiligungs-AG

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Decker', written in a cursive style.

Guido Decker  
Vorstandsvorsitzender

# AUFSICHT UND RAT

Sehr geehrte Aktionärinnen,  
sehr geehrte Aktionäre,

unsere Zuversicht für eine weitere positive Entwicklung in den nächsten Jahren ist ungebrochen: Für den Aufsichtsrat standen im Geschäftsjahr 2017 die operative Weiterentwicklung des Unternehmensportfolios und die laufende Begleitung des Vorstands bei der Prüfung von möglichen Akquisitionen im Vordergrund. Dabei haben wir mit dem Vorstand eng zusammengearbeitet.

Darüber hinaus waren wir immer umfangreich und zeitnah informiert über die sich in der Prüfung befindenden Akquisitionen aus dem Bereich Galvanotechnik und haben schließlich der Übernahme aller Geschäftsanteile an den Unternehmen Gt Oberflächen GmbH, Metallveredlung Döbeln GmbH und Oberflächentechnik Döbeln GmbH zugestimmt. Des Weiteren wurden wir ausführlich über die erfolgreichen Verkaufsverhandlungen mit der Saint-Gobain-Gruppe zur Veräußerung aller Geschäftsanteile an der Kirson Industrial Reinforcements GmbH, Neustadt/Donau informiert. Alle vom Vorstand geplanten und durchgeführten Maßnahmen haben wir ausführlich und teils kontrovers diskutiert und dann einstimmig mitgetragen.

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, die Strategie 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 2017 fanden insgesamt fünf ordentliche 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 6. Februar 2017 hat uns der Vorstand die vorläufigen Zahlen des abgelaufenen Geschäftsjahres 2016 vor der abschließenden Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer präsentiert sowie die allgemeine Geschäftsentwicklung der Gesellschaft erläutert. Die Unternehmen

sowohl des Segments **engineered products** als auch von **automotive components** wurden dabei einzeln thematisiert. Zusätzlich wurden uns noch ausführlich Geschäftsentwicklung und -aussichten des Tochterunternehmens it-novum nähergebracht, insbesondere die Wachstumsmöglichkeiten. Dabei bekamen wir Einblick in das bestehende Produktportfolio und die Kundenstruktur. Danach blickten wir auf den erfolgreichen Start in das gerade begonnene Geschäftsjahr 2017.

Der Vorstand hat anschließend mit uns über die zur Veröffentlichung anstehende Pressemeldung gesprochen, in der er einen ersten Überblick über das abgelaufene Geschäftsjahr geben wollte. Die Vorlage wurde ohne Änderung verabschiedet. Zum Schluss haben wir noch über die unbefriedigende Entwicklung bei Bebusch am Standort Haslach diskutiert und uns die Optionen zur Verbesserung der Gesamtsituation aufzeigen lassen sowie den Status quo des Compliance-Management-Systems zur Kenntnis genommen.

Eine außerplanmäßige Sitzung unseres Aufsichtsrats fand am 24. April statt und beschäftigte sich mit dem Ausscheiden des Vorstandsmitglieds Dr. Stefan Geyler aus der Gesellschaft. Wir fassten den Entschluss, ein Aufsichtsratsmitglied – Herrn Fried Möller – aus dem Aufsichtsrat als stellvertretendes Mitglied in den Vorstand zu delegieren. Zugleich wurde beschlossen, beim Amtsgericht die Bestellung von Herrn Uwe Stahmer als weiteres Mitglied des Aufsichtsrats vorzuschlagen. Damit war die laut Satzung der Gesellschaft vorgeschriebene Mindestanzahl – zwei Vorstands- und drei Aufsichtsratsmitglieder – erfüllt.

Am 26. April 2017 fand unsere zweite planmäßige Sitzung des Geschäftsjahres statt. In ihr haben wir den Konzernabschluss und den Jahresabschluss 2016 im Beisein des in der Hauptversammlung vom 26. August 2016 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 Risikomanagementsystem im Konzern vom Vorstand genau erläutern lassen und den Bericht zur Kenntnis genommen. Auch wurden wir ausführlich über die weiteren Maßnahmen zur Verbesserung des Compliance-Management-Systems unterrichtet. Breiten Raum nahm anschließend die Diskussion über den Dividendenvorschlag an die Hauptversammlung ein, den wir schließlich einvernehmlich auf 2 EUR pro Aktie festgesetzt haben.

Danach präsentierte der Vorstand die Geschäftszahlen für das erste Quartal 2017 und den Entwurf für die Zwischenmitteilung über den Geschäftsverlauf der ersten drei Monate des Geschäftsjahres 2017. Hierbei skizzierte der Vorstand die erfolgreiche Entwicklung bei nahezu allen Tochterunternehmen.

Aufgrund der Eilbedürftigkeit wurde die dritte Sitzung des Geschäftsjahres im Umlaufverfahren abgehalten. Hierbei wurden neben der Einladungsbekanntmachung für die ordentliche Hauptversammlung am 7. Juli 2017 auch die Vorschläge an die Hauptversammlung zur Neubesetzung des Aufsichtsrats beschlossen.

Als Erstes haben wir auf der vierten Sitzung am 7. Juli 2017 sehr ausführlich über die Geschäftsentwicklung der ersten fünf Monate des Geschäftsjahres diskutiert, die uns der Vorstand zuvor präsentiert hatte, um anschließend noch einen genaueren Überblick über die einzelnen Segmente zu bekommen. Am Ende haben wir noch eine Vorschau auf das Gesamtjahr 2017 erhalten.

Außerdem informierte uns der Vorstand über den Stand der laufenden M&A-Aktivitäten. Er gab uns Einblick in den bevorstehenden Verkauf des Beteiligungsunternehmens Kirson an Saint-Gobain, um anschließend über die Akquisition der Gt Oberflächen GmbH, der Metallveredlung Döbeln GmbH und der Oberflächentechnik Döbeln GmbH zu informieren. Wir haben dem Kauf der Unternehmen zugestimmt.

Nachdem wir kurz die Themen der bevorstehenden Hauptversammlung angesprochen hatten, unterrichtete uns der Vorstand noch über die finanzielle Situation der Gesellschaft, insbesondere die Verschuldungssituation, die anhaltend befriedigend ist. Schließlich wurde der Finanzkalender aktualisiert und beschlossen.

Die konstituierende Sitzung des Gremiums fand im Anschluss an die Hauptversammlung am 7. Juli 2017 statt. Die neu gewählten Mitglieder benannten aus ihrer Mitte Herrn Ian Jackson zum Vorsitzenden und Herrn Florian Möller zu seinem Stellvertreter.

Am 31. Juli 2017 wurde per Umlaufverfahren der Beschluss, Herrn Guido Decker als weiteres Mitglied des Vorstands und als dessen Vorsitzenden zu bestellen, beschlossen.

Ebenfalls im Umlaufverfahren haben wir am 25. August 2017 dem vom Vorstand verhandelten Konsortialkreditvertrag über bis zu 145 Mio. EUR zugestimmt.

Die laufende Geschäftsentwicklung für das Berichtsjahr 2017 stand am Anfang der letzten Aufsichtsratssitzung des abgelaufenen Geschäftsjahres am 7. Dezember 2017. 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 **automotive components** und der Covenants-Report ein. Nach eingehender Diskussion erwarten wir auch für 2018 eine anhaltend positive Entwicklung.

Außerdem hatte uns der Vorstandsvorsitzende Guido Decker die neue Strategie für unsere Gesellschaft präsentiert. Sie gliedert sich in die Teilbereiche Operativ, Kapitalmarkt, Organisation sowie M&A. Nach einigen Nachfragen wurde ihr einstimmig zugestimmt. Schließlich wurde uns noch ein Einblick in die weiteren Akquisitionsbestrebungen gegeben und über den Stand des Compliance-Management-Systems berichtet.

Schließlich wurden uns für den Konzern und die einzelnen Tochtergesellschaften die Eckdaten zur Planung 2018 bis 2020 vorgestellt, die von uns zustimmend zur Kenntnis genommen wurden. Zudem wurden der Finanzkalender für 2018 sowie die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex in der gültigen Fassung vom 7. Februar 2017 verabschiedet. Am Schluss stand die Wahl von Herrn Fried Möller zum neuen Stellvertreter des Vorsitzenden des Aufsichtsrats an, der einstimmig entsprochen wurde.

### 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 2017 erfüllt hat.

Eine zusammenfassende Darstellung der Corporate Governance der KAP Beteiligungs-AG ist – wie die Entsprechenserklärung vom Dezember 2017 – auf der Homepage im Internet veröffentlicht.

### Jahresabschluss und Konzernabschluss

Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss mit Lagebericht für das Jahr 2017 sowie der Konzernabschluss mit Erläuterungen (Notes) und der Konzernlagebericht für das Jahr 2017 sind unter Einbeziehung der Buchführung von dem in der Hauptversammlung vom 7. Juli 2017 gewählten Abschlussprüfer, der BDO AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, geprüft worden. Der Abschlussprüfer hat keine Einwendungen erhoben und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Für das Geschäftsjahr 2017 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 2018 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 2017 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 hatte sich im Berichtsjahr mit einigen Personalia zu beschäftigen. Herr Dr. Stefan Geyler hatte mit Wirkung zum 24. April 2017 sein Vorstandsmandat niedergelegt und war mit selbem Datum aus der Gesellschaft ausgeschieden. Mit Datum vom 21. Dezember 2017 ist auch das Vorstandsmitglied Herr André Wehrhahn aus der Gesellschaft ausgeschieden. Beiden danken wir für die Verdienste um unsere Gesellschaft, zu deren erfolgreicher Entwicklung sie beigetragen haben.

Nach der vorübergehenden Bestellung des Aufsichtsratsmitglieds Herrn Fried Möller zum stellvertretenden Mitglied des Vorstands freuten wir uns auch darüber, dass wir mit Herrn Guido Decker ab 1. August 2017 ein neues Mitglied des Vorstands bestellen konnten. Herr Decker wurde zum Vorsitzenden des Vorstands berufen.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand für seinen Einsatz und seine Leistungen im Geschäftsjahr 2017 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. Durch den Beschluss der Hauptversammlung vom 7. Juli 2017 wurde die Anzahl der Mitglieder des Aufsichtsrates auf sechs erweitert. Neben den von der Hauptversammlung wiedergewählten Mitgliedern wurden zusätzlich die Herren Pavlin Kumchev, Roy Bachmann und Uwe Stahmer zu neuen Mitgliedern des Aufsichtsrats gewählt. Am 30. Oktober 2017 legte unser Mitglied Herr Florian Möller sein Amt nieder und wurde zum 7. Dezember 2017 durch Herrn Fried Möller ersetzt.

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

Fulda, April 2018

Mit freundlichen Grüßen

Ian Jackson  
Aufsichtsratsvorsitzender

# KONZERNABSCHLUSS IFRS

KONZERNABSCHLUSS	84
Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	84
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	85
Konzernbilanz	86
Konzern-Kapitalflussrechnung	88
Eigenkapitalveränderungsrechnung	90
Konzernanhang	92
Bestätigung des Abschlussprüfers	161
Versicherung der gesetzlichen Vertreter	169
JAHRESABSCHLUSS AG	170
Gewinn- und Verlustrechnung	170
Bilanz	171
WEITERE INFORMATIONEN	172
Tabellen- und Grafikverzeichnis	172
Glossar	174
Gesellschaften	176
Impressum	178
Notizen	179

# Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

in TEUR	Anhang	2017 KAP-Konzern	2016 KAP-Konzern
Umsatzerlöse	(29)	407.522	385.782
Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen		4.254	-331
<b>Gesamtleistung</b>		<b>411.776</b>	<b>385.451</b>
Sonstige betriebliche Erträge	(30)	13.128	11.951
Materialaufwand	(31)	-239.425	-218.410
Personalaufwand	(32)	-97.704	-90.125
Abschreibungen auf Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Renditeimmobilien	(33)	-25.955	-21.221
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(34)	-56.528	-49.659
Ergebnis aus abgegebenen Vermögenswerten und Schulden	(35)	23.047	-
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>28.339</b>	<b>17.987</b>
Zinsergebnis	(36)	-3.851	-4.717
Übriges Finanzergebnis	(37)	8.168	7.248
<b>Finanzergebnis</b>		<b>4.317</b>	<b>2.531</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		<b>32.655</b>	<b>20.518</b>
Ertragsteuern	(38)	-2.962	-8.182
Ergebnis aufzugebene Geschäftsbereiche	(39)	1.282	416
Ertragsteuern aufzugebene Geschäftsbereiche		-	-
<b>Konzern-Jahresergebnis nach Steuern</b>		<b>30.975</b>	<b>12.751</b>
Ergebnisanteile fremder Gesellschafter	(40)	46	-671
<b>Konzern-Jahresergebnis der Aktionäre der KAP Beteiligungs-AG</b>		<b>31.021</b>	<b>12.080</b>
<b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>(41)</b>	<b>4,68</b>	<b>1,82</b>
<b>Ergebnis je Aktie verwässert (in EUR)</b>	<b>(41)</b>	<b>4,68</b>	<b>1,82</b>

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

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung

zum 31. Dezember 2017

in TEUR	Anhang	2017 KAP-Konzern	2016 KAP-Konzern
<b>Konzernergebnis nach Steuern</b>		<b>30.975</b>	<b>12.751</b>
Unrealisierte Gewinne aus der Währungsumrechnung		- 390	435
Unrealisierte Gewinne aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	(45)	- 10.748	- 6.877
<b>Posten, die zukünftig möglicherweise in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden</b>		<b>- 11.139</b>	<b>- 6.442</b>
Versicherungsmathematische Gewinne aus leistungsorientierten Pensionsplänen	(22)	2.155	- 2.050
Latente Steuern auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen	(38)	- 646	615
<b>Posten, die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden</b>		<b>1.508</b>	<b>- 1.435</b>
<b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>		<b>- 9.631</b>	<b>- 7.877</b>
Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes sonstiges Ergebnis nach Steuern		297	- 11
Davon Anteil der Aktionäre der KAP Beteiligungs-AG am Sonstigen Ergebnis nach Steuern		- 9.928	- 7.866
<b>Konzern-Gesamtergebnis</b>		<b>21.345</b>	<b>4.875</b>
Davon auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzern-Gesamtergebnis		252	661
Davon Anteil der Aktionäre der KAP Beteiligungs-AG am Konzern-Gesamtergebnis		21.093	4.214

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

# Konzernbilanz

zum 31. Dezember 2017

## AKTIVA

in TEUR	Anhang	31.12.2017	31.12.2016
<b>VERMÖGENSWERTE</b>			
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	(7)	23.015	1.741
Sachanlagen	(8)	152.789	136.856
Renditeimmobilien	(9)	4.881	5.741
At equity bilanzierte Finanzanlagen	(10)	-	2.010
Übrige Finanzanlagen	(11)	1.260	1.232
Latente Steueransprüche	(12)	6.097	6.743
		<b>188.042</b>	<b>154.323</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	(13)	74.041	72.481
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(14)	64.300	56.668
Ertragsteuererstattungsansprüche	(15)	2.329	1.625
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	(16)	10.294	6.147
Wertpapiere	(17)	-	18.624
Flüssige Mittel	(18)	10.079	4.138
		<b>161.044</b>	<b>159.683</b>
<b>Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte</b>	(19)	-	<b>1.029</b>
		<b>349.085</b>	<b>315.034</b>

## PASSIVA

in TEUR	Anhang	31.12.2017	31.12.2016
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>			
<b>Eigenkapital und Rücklagen</b>			
Gezeichnetes Kapital		17.224	17.224
Kapitalrücklage		48.811	48.966
Rücklagen		-15.088	-2.174
Bilanzergebnis		98.874	81.269
<b>Eigenkapital der Aktionäre der KAP Beteiligungs-AG</b>		<b>149.822</b>	<b>145.285</b>
Anteile fremder Gesellschafter		5.365	2.008
	(20)	<b>155.187</b>	<b>147.293</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(22)	18.480	20.958
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(23)	45.733	26.970
Latente Steuerverbindlichkeiten	(12)	6.603	733
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	(24)	-	607
		<b>70.815</b>	<b>49.269</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Übrige Rückstellungen	(25)	31.150	25.004
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	(23)	36.939	60.948
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(26)	27.850	21.937
Ertragsteuerschulden	(27)	1.984	2.475
Übrige Verbindlichkeiten	(28)	25.159	8.109
		<b>123.083</b>	<b>118.473</b>
		<b>349.085</b>	<b>315.034</b>

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

# Konzern-Kapitalflussrechnung

zum 31. Dezember 2017

in TEUR	2017	2016
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>37.788</b>	<b>25.651</b>
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens (saldiert mit Zuschreibungen)	25.955	21.221
Veränderung der Rückstellungen	5.780	-2.753
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-10.556	-6.482
Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und aufgegebenen Geschäftsbereichen	-24.125	-227
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen der Aktiva und Passiva</b>	<b>34.842</b>	<b>37.410</b>
Veränderung der Vorräte, Forderungen und Sonstigen Vermögenswerte, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-11.602	-530
Veränderung der Verbindlichkeiten sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	8.902	2.528
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit vor Zinsen und Ertragsteuern</b>	<b>32.142</b>	<b>39.408</b>
Erhaltene und gezahlte Zinsen	-2.984	-4.321
Erhaltene und gezahlte Ertragsteuern	-3.865	-5.958
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>25.293</b>	<b>29.129</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	1.567	1.661
Investitionen in Sachanlagen (einschließlich Renditeimmobilien)	-20.952	-24.846
Investitionen in Immaterielle Vermögenswerte	-3.592	-405
Investitionen in Finanzanlagen	-28	-2.022
Mittelzufluss aus dem Abgang von konsolidierten Unternehmen	21.990	-
Mittelabfluss aus dem Zugang von konsolidierten Unternehmen	-11.851	-
Mittelzufluss aus dem Verkauf von Wertpapieren	18.810	13.274
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>5.946</b>	<b>-12.338</b>

in TEUR	2017	2016
Einzahlungen aus Kapitalerhöhung	678	-
Dividendenausschüttungen an Aktionäre	-13.249	-6.624
Einzahlungen durch die Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	55.499	4.994
Auszahlungen zur Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-68.624	-11.394
Einzahlungen durch Tilgungen von Finanzforderungen	474	245
Auszahlungen durch Gewährung von Krediten	-	-297
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-25.222</b>	<b>-13.076</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	6.017	3.715
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-76	-2.315
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	4.138	2.738
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>10.079</b>	<b>4.138</b>

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

Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung siehe Ziffer 48 des Konzernanhangs.

# Eigenkapitalveränderungsrechnung

zum 31. Dezember 2017

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Währungs-differenzen	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
31.12.2015		<b>48.966</b>	<b>-20.338</b>	<b>17.626</b>
Konzern-Jahresergebnis	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis vor Steuern	-	-	435	-6.877
Latente Steuern auf sonstiges Ergebnis	-	-	-	-
<b>Gesamtergebnis</b>	-	-	<b>435</b>	<b>-6.877</b>
Kapitalherabsetzung	-	-	-	-
Dividendenausschüttungen	-	-	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-
31.12.2016	<b>17.224</b>	<b>48.966</b>	<b>-19.903</b>	<b>10.749</b>
Konzern-Jahresergebnis	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis vor Steuern	-	-	-618	-10.749
Latente Steuern auf sonstiges Ergebnis	-	-	-	-
<b>Gesamtergebnis</b>	-	-	<b>-618</b>	<b>-10.749</b>
Kapitalherabsetzung	-	-	-	-
Dividendenausschüttungen	-	-	-	-
Veränderung Konsolidierungskreis	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-155	-	-
<b>31.12.2017</b>	<b>17.224</b>	<b>48.811</b>	<b>-20.521</b>	<b>0</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	Rücklagen		Konzern- bilanzergebnis	Eigenkapital Aktionäre KAP	Anteile fremder Gesellschafter	Eigenkapital gesamt
	Übrige	Summe				
<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>155.187</b>
-	-	-	12.080	12.080	671	12.751
-2.034		-8.476		-8.476	-15	-8.491
610	-	610	-	610	5	615
<b>-1.424</b>	<b>-</b>	<b>-7.866</b>	<b>12.080</b>	<b>4.214</b>	<b>661</b>	<b>4.875</b>
-	-	-	-	-	-1.755	-1.755
-	-	-	-6.624	-6.624	-	-6.624
-	-	-	-	-	-	-
-	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>
-	-	-	31.021	31.021	-46	30.975
2.054	-	-9.313	-	-9.313	328	-8.985
-616	-	-616	-	-616	-30	-646
<b>1.438</b>	<b>-</b>	<b>-9.929</b>	<b>31.021</b>	<b>21.093</b>	<b>252</b>	<b>21.345</b>
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-13.249	-13.249	-	-13.249
-	-2.986	-2.986	-146	-3.132	3.122	-10
-	-	-	-21	-176	-15	-191
<b>-4.998</b>	<b>10.432</b>	<b>-15.086</b>	<b>98.874</b>	<b>149.822</b>	<b>5.366</b>	<b>155.187</b>

# Konzernanhang

für das Geschäftsjahr 2017

## 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-AG oder KAP-Konzern hat den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 nach den in den EU-Mitgliedsstaaten anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und den nach § 315e HGB ergänzend anzuwendenden Vorschriften aufgestellt. Der Konzernabschluss der KAP Beteiligungs-AG berücksichtigt alle zum 31. Dezember 2017 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, auch die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Veränderung des Eigenkapitals angezeigt. 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.

Die KAP Beteiligungs-AG ist eine börsennotierte Industrieholding, die sich an mittelständisch geprägten Unternehmen beteiligt, mit Sitz in Fulda.

## 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 28 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 einer Beteiligung 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:

	31.12.2016	Zugänge	Abgänge	31.12.2017
Inland	25	8	4	29
Ausland	15	-	-	15
<b>Gesamt</b>	<b>40</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>44</b>

16

Die it-novum GmbH hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2017 im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses Vermögenswerte und Schulden eines Geschäftsbetriebs zur Stärkung der Aktivitäten als ALFRESCO-Partner erworben.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2017 wurden zur Stärkung unserer Aktivitäten im Bereich flexible Folien weitere 25 % 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 voll konsolidiert.

Mit Wirkung zum 30. November 2017 wurden 100 % der Anteile an der Gt Oberflächen GmbH, Heinsdorfergrund, erworben. Des Weiteren wurden mit Wirkung zum 14. Dezember 2017 jeweils 100 % der Anteile an der Metallveredlung Döbeln GmbH und der Oberflächentechnik Döbeln GmbH, beide Döbeln, erworben. Die Gesellschaften wurden zum Aufbau eines neuen Segments im Bereich Oberflächenveredelung erworben.

Aufgrund der Zeiträume zwischen Erwerbszeitpunkt und Bilanzstichtag sind alle vorgenommenen Kaufpreisallokationen bezogen auf die in untenstehenden Tabellen dargestellten Vermögenswerte und Schulden vorläufig. Die ermittelten Buchwerte nach Kaufpreisallokation entsprechen grundsätzlich den beizulegenden Zeitwerten.

Mit Wirkung zum 7. August 2017 wurde die Surface Holding GmbH gegründet. Sie hält die Anteile an den Gesellschaften des neu gebildeten Segments **surface technologies**.

Der von it-novum erworbene Geschäftsbetrieb umfasst auf Basis des Enterprise Content Management-Systems ALFRESCO branchenübergreifende Lösungen im Bereich Archivierung, Kollaboration, Posteingangs- und Rechnungsmanagement und Enterprise Search. Im Rahmen eines asset deals sind im Wesentlichen Personal und Immaterielle Vermögenswerte wie Kundstamm und Softwaretechnologie übernommen worden.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden stellen sich zum Erwerbszeitpunkt 1. Oktober 2017 wie folgt dar:

in TEUR	Buchwerte vor Kaufpreisallokation	Anpassung durch Kaufpreisallokation	Buchwerte nach Kaufpreisallokation
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>4</b>	<b>1.326</b>	<b>1.330</b>
davon			
– Immaterielle Vermögenswerte	-	1.326	1.326
– Sachanlagen	4	-	4
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	-	-	-
<b>Vermögenswerte</b>	<b>4</b>	<b>1.326</b>	<b>1.330</b>
<b>Langfristige Schulden</b>	-	-	-
davon			
– Latente Steuern	-	-	-
<b>Kurzfristige Schulden</b>	-	<b>69</b>	<b>69</b>
davon			
– Übrige Rückstellungen	-	69	69
<b>Schulden</b>	-	<b>69</b>	<b>69</b>
<b>Nettovermögenswerte</b>	<b>4</b>	<b>1.257</b>	<b>1.261</b>

17

Aus der vorläufigen Kaufpreisallokation der Vermögenswerte und Schulden ergab sich ein Goodwill in Höhe von 1.976 TEUR, der steuerlich über einen Zeitraum von 15 Jahren abgeschrieben werden könnte. Der Goodwill repräsentiert nicht separierbare Werte wie das Know-how der Mitarbeiter sowie positive Ertragserwartungen für die Zukunft sowie Synergien aus Entwicklung, Vertrieb und Marketing.

Neben dem Kaufpreis von 2.110 TEUR wurden zwei Earn-Out-Klauseln vereinbart, die mit dem wahrscheinlichsten Wert von 1.130 TEUR den Anschaffungskosten hinzugerechnet und entsprechend passiviert wurden. Die Earn-Out-Vereinbarungen beziehen sich auf den Verbleib der übernommenen Mitarbeiter und der bestehenden Kundenverträge (Earn-Out I) auf einen bestimmten Zeitpunkt nach dem Vollzugstag sowie auf das Erreichen bestimmter Umsatzziele im Geschäftsjahr 2018 (Earn-Out II). Die Bandbreiten liegen zwischen 0 TEUR und 700 TEUR (Earn-Out I) sowie 0 TEUR und 600 TEUR (Earn-Out II).

Die Unternehmen Gt Oberflächen GmbH, Oberflächentechnik Döbeln GmbH und Metallveredlung Döbeln GmbH sind Spezialisten der Oberflächenbeschichtung und -veredelung, deren beschichtete Teile hohe Anforderungen in Bezug auf Korrosions- und Verschleißschutz, aber auch für dekorative Zwecke, erfüllen.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden der Gt Oberflächen GmbH stellen sich zum Erwerbszeitpunkt 30. November 2017 wie folgt dar:

in TEUR	Buchwerte vor Kaufpreisallokation	Anpassung durch Kaufpreisallokation	Buchwerte nach Kaufpreisallokation
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>6.050</b>	<b>12.710</b>	<b>18.760</b>
davon			
– Immaterielle Vermögenswerte	7	5.600	5.607
– Sachanlagen	6.043	7.110	13.153
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>3.739</b>	<b>-</b>	<b>3.739</b>
davon			
– Vorräte	309	-	309
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.728	-	1.728
– Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	329	-	329
– Zahlungsmittel	1.373	-	1.373
<b>Vermögenswerte</b>	<b>9.789</b>	<b>12.710</b>	<b>22.499</b>
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>2.681</b>	<b>3.702</b>	<b>6.383</b>
davon			
– Langfristige Finanzverbindlichkeiten	2.661		2.661
– Latente Steuern	20	3.702	3.722
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>2.151</b>	<b>-</b>	<b>2.151</b>
davon			
– Übrige Rückstellungen	565	-	565
– Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-	-	-
– Tatsächliche Ertragsteuern	41	-	41
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.220	-	1.220
– Sonstige Verbindlichkeiten	325	-	325
<b>Schulden</b>	<b>4.832</b>	<b>3.702</b>	<b>8.534</b>
<b>Nettovermögenswerte</b>	<b>4.957</b>	<b>9.008</b>	<b>13.965</b>

18

Aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergab sich ein Goodwill von 4.135 TEUR, der steuerlich nicht abzugsfähig wäre. Dieser wurde dem Segment **surface technologies** zugeordnet. Der Goodwill repräsentiert nicht separierbare Werte wie das Know-how der Mitarbeiter sowie positive Ertragsersparungen für die Zukunft und Synergien aus Entwicklung, Produktion, Vertrieb und Marketing.

Der beizulegende Zeitwert der übertragenen Gegenleistung beträgt 18.100 TEUR. Diese setzt sich aus einer Barkomponente in Höhe von 12.600 TEUR und Aktien der KAP Beteiligungs-AG im Gegenwert von 5.500 TEUR zusammen. Die Anzahl der 161.843 Aktien wurde anhand des einfachen Durchschnitts der veröffentlichten Tagesschlusskurse der dem Vollzugstag vorangegangenen fünf Werkstage ermittelt. Der Bruttobetrag der übernommenen Forderungen beträgt 1.748 TEUR.

Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr 2017 Umsatzerlöse von 13.236 TEUR und einen Jahresüberschuss von 328 TEUR. Die Gesellschaft trug im Geschäftsjahr 2017 mit 802 TEUR zu den Umsatzerlösen und mit -617 TEUR zum Betriebsergebnis im Konzern bei.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden der Oberflächentechnik Döbeln GmbH stellen sich zum Erwerbszeitpunkt 14. Dezember 2017 wie folgt dar:

in TEUR	Buchwerte vor Kaufpreisallokation	Anpassung durch Kaufpreisallokation	Buchwerte nach Kaufpreisallokation
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.983</b>	<b>3.446</b>	<b>5.429</b>
davon			
– Immaterielle Vermögenswerte	1	1.300	1.301
– Sachanlagen	1.768	2.146	3.914
– Latente Steueransprüche	214	-	214
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>2.992</b>	<b>-</b>	<b>2.992</b>
davon			
– Vorräte	62	-	62
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	548	-	548
– Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	121	-	121
– Zahlungsmittel	2.261	-	2.261
<b>Vermögenswerte</b>	<b>4.975</b>	<b>3.446</b>	<b>8.421</b>
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>-</b>	<b>1.004</b>	<b>1.004</b>
davon			
– Latente Steuern	-	1.004	1.004
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>890</b>	<b>-</b>	<b>890</b>
davon			
– Übrige Rückstellungen	54	-	54
– Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	416	-	416
– Tatsächliche Ertragsteuern	15	-	15
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	291	-	291
– Sonstige Verbindlichkeiten	114	-	114
<b>Schulden</b>	<b>890</b>	<b>1.004</b>	<b>1.894</b>
<b>Nettovermögenswerte</b>	<b>4.085</b>	<b>2.442</b>	<b>6.527</b>

19

Aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergab sich ein Goodwill von 1.123 TEUR, der steuerlich nicht abzugsfähig wäre. Dieser wurde dem Segment **surface technologies** zugeordnet. Der Goodwill repräsentiert nicht separierbare Werte wie das Know-how der Mitarbeiter sowie positive Ertragsersparungen für die Zukunft und Synergien aus Entwicklung, Produktion, Vertrieb und Marketing.

Der beizulegende Zeitwert der übertragenen Gegenleistung beträgt 7.650 TEUR. Diese setzt sich aus einer Barkomponente in Höhe von 2.900 TEUR und Aktien der KAP Beteiligungs-AG im Gegenwert von 4.750 TEUR zusammen. Die Anzahl der 140.535 Aktien wurde anhand des einfachen Durchschnitts der veröffentlichten Tagesschlusskurse der dem Vollzugstag vorangegangenen fünf Werk-tage ermittelt. Der Bruttobetrag der übernommenen Forderungen beträgt 548 TEUR.

Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr 2017 Umsatzerlöse von 6.495 TEUR und einen Jahres-überschuss von 708 TEUR. Die Gesellschaft trug im Geschäftsjahr 2017 mit 182 TEUR zu den Umsatzerlösen und mit -29 TEUR zum Betriebsergebnis im Konzern bei.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden der Metallveredlung Döbeln GmbH stellen sich zum Erwerbszeitpunkt 14. Dezember 2017 wie folgt dar:

in TEUR	Buchwerte vor Kaufpreisallokation	Anpassung durch Kaufpreisallokation	Buchwerte nach Kaufpreisallokation
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>4.078</b>	<b>2.351</b>	<b>6.429</b>
davon			
– Immaterielle Vermögenswerte	-	800	800
– Sachanlagen	3.567	1.551	5.118
– Latente Steueransprüche	511	-	511
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.689</b>	<b>-</b>	<b>1.689</b>
davon			
– Vorräte	74	-	74
– Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	746	-	746
– Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	80	-	80
– Zahlungsmittel	789	-	789
<b>Vermögenswerte</b>	<b>5.767</b>	<b>2.351</b>	<b>8.118</b>
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>745</b>	<b>685</b>	<b>1.430</b>
davon			
– Langfristige Finanzverbindlichkeiten	745	-	745
– Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	-	-	-
– Latente Steuerverbindlichkeiten	-	685	685
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>2.364</b>	<b>-</b>	<b>2.364</b>
davon			
– Übrige Rückstellungen	38	-	38
– Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	1.947	-	1.947
– Tatsächliche Ertragsteuern	-	-	-
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	174	-	174
– Sonstige Verbindlichkeiten	205	-	205
<b>Schulden</b>	<b>3.109</b>	<b>685</b>	<b>3.794</b>
<b>Nettovermögenswerte</b>	<b>2.658</b>	<b>1.666</b>	<b>4.324</b>

20

Aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergab sich ein Goodwill von 158 TEUR, der steuerlich nicht abzugsfähig wäre. Dieser wurde dem Segment **surface technologies** zugeordnet. Der Goodwill repräsentiert nicht separierbare Werte wie das Know-how der Mitarbeiter sowie positive Ertrags-erwartungen für die Zukunft und Synergien aus Entwicklung, Produktion, Vertrieb und Marketing.

Der beizulegende Zeitwert der übertragenen Gegenleistung beträgt 4.482 TEUR. Diese setzt sich aus einer Barkomponente in Höhe von 2.232 TEUR und Aktien der KAP Beteiligungs-AG im Gegenwert von 2.250 TEUR zusammen. Die Anzahl der 66.537 Aktien wurde anhand des einfachen Durchschnitts der veröffentlichten Tagesschlusskurse der dem Vollzugstag vorangegangenen fünf Werkzeuge ermittelt. Der Bruttobetrag der übernommenen Forderungen beträgt 749 TEUR.

Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr 2017 Umsatzerlöse von 6.281 TEUR und einen Jahresüberschuss von 325 TEUR. Die Gesellschaft trug im Geschäftsjahr 2017 mit 155 TEUR zu den Umsatzerlösen und mit -29 TEUR zum Betriebsergebnis im Konzern bei.

Die NOW Contec GmbH & Co. KG und die Convert GmbH & Co. KG sind Konfektionierer, die sich auf das Umrollen, Schneiden, Bedrucken, Verkleben und Verpacken von diffusionsoffenen Dachunterspannbahnen und Landwirtschaftsvliesen spezialisiert haben.

Die erworbenen Vermögenwerte und Schulden der NOW Contec GmbH & Co. KG und der Convert GmbH & Co. KG stellen sich zum Erwerbszeitpunkt 31. Dezember 2017 wie folgt dar:

in TEUR	Buchwerte vor Kaufpreisallokation	Anpassung durch Kaufpreisallokation	Buchwerte nach Kaufpreisallokation
<b>Langfristige Vermögenwerte</b>	<b>2.216</b>	-	<b>5.128</b>
davon			
- Immaterielle Vermögenwerte	5	-	5
- Sachanlagen	2.211	2.912	5.123
<b>Kurzfristige Vermögenwerte</b>	<b>2.635</b>		<b>2.635</b>
davon			
- Vorräte	325	-	325
- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	801	-	801
- Sonstige Forderungen und Vermögenwerte	25	-	25
- Zahlungsmittel	1.483	-	1.483
<b>Vermögenwerte</b>	<b>4.851</b>	<b>2.912</b>	<b>7.763</b>
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>150</b>	-	<b>925</b>
davon			
- Langfristige Finanzverbindlichkeiten	150	-	150
- Latente Steuern	0	775	775
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>4.073</b>	-	<b>4.073</b>
davon			
- Übrige Rückstellungen	71	-	71
- Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	3.131	-	3.131
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	133	-	133
- Sonstige Verbindlichkeiten	738	-	738
<b>Schulden</b>	<b>4.223</b>	<b>775</b>	<b>4.998</b>
<b>Nettovermögenwerte</b>	<b>628</b>	<b>2.137</b>	<b>2.765</b>

21

Aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergab sich im Rahmen der Full-Goodwill-Methode ein Goodwill von 5.339 TEUR, der steuerlich nicht abzugsfähig wäre. Dieser wurde dem Segment **engineered products** zugeordnet. Der Goodwill repräsentiert nicht separierbare Werte wie das Know-how der Mitarbeiter sowie positive Ertragserwartungen für die Zukunft und Synergien aus Entwicklung, Produktion, Vertrieb und Marketing.

Der beizulegende Zeitwert der übertragenen Gegenleistung beträgt 2.026 TEUR. Der Bruttobetrag der übernommenen Forderungen beträgt 801 TEUR. Der beizulegende Zeitwert des Eigenkapitalanteils von 26 %, der bereits vor der Aufstockung der Anteile auf 51 % gehalten wurde, beträgt 2.107 TEUR. Aus der Neubewertung dieses Eigenkapitalanteils ergab sich ein Ertrag von 97 TEUR. Der Wert des nicht-beherrschenden Anteils zum Erwerbszeitpunkt beträgt 3.971 TEUR.

Die Gesellschaften erzielten im Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 Umsatzerlöse von 6.500 TEUR und einen Jahresüberschuss von 1.105 TEUR.

Die Abgänge betreffen die Verschmelzungen der Bebusch GmbH auf die Gear Motion GmbH und der OLBO Industrietextilien GmbH auf die MEHLER ENGINEERED PRODUCTS GMBH, die Liquidation der STÖHR & Co. AG i. L. sowie die Veräußerung der Kirson Industrial Reinforcements GmbH.

Die Entkonsolidierungserfolge von Tochtergesellschaften werden unter dem Ergebnis aus abgegebenen Vermögenswerten und Schulden 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. 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
GM Tec Industries Holding GmbH	Pretzfeld

22

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 158 dargestellt ist.

Die offenlegungspflichtigen 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 Unternehmen 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 Rücklagen 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 Rücklagen 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	
	2017	2016 EUR 1 =	31.12. 2017	31.12.2016 EUR 1 =
Belarus-Rubel	2,1865	2,1879	2,3726	2,0686
Chinesischer Yuan	7,6282	7,3471	7,8327	7,3252
Indische Rupie	73,5546	74,3748	76,5603	71,6388
Kanadischer Dollar	1,4651	1,4662	1,5024	1,4223
Schwedische Krone	9,6360	9,4682	9,8300	9,5670
Südafrikanischer Rand	15,0588	16,2679	14,7499	14,4687
Tschechische Krone	26,3171	27,0321	25,5850	27,0200
Türkische Lira	4,1225	3,3446	4,5343	3,7269
Ungarischer Forint	309,1521	311,3493	309,9600	309,7500
US-Dollar	1,1304	1,1070	1,1988	1,0560

23

## 5 · BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften wurden nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellt, die denen des Vorjahres entsprechen.

### 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 acht Jahren.

#### **Geschäfts- oder Firmenwert**

Im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen 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
 24 Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 15

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 Vermögenswerte 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, die Vertragslaufzeit oder die 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** 5,6 % (i. Vj. 4,9 %), **automotive components** 5,6 % (i. Vj. 5,7 %) und **surface technologies** 5,6 %. Als typisierter Steuersatz wurden 30 % zugrunde gelegt. Daraus ergeben sich bei einer Wachstumsrate von 0 % (i. Vj. 0 %) Vorsteuerzinssätze von 7,5 % (i. Vj. 6,6 %) bei **engineered products**, 7,5 % (i. Vj. 7,6 %) bei **automotive components** sowie 7,5 % bei **surface technologies**. Eine Erhöhung des Vorsteuerkapitalkostensatzes um 1,0 % auf 6,6 % führt zu keiner außerplanmäßigen Abschreibung auf den Geschäfts- oder Firmenwert.

### 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 berechtigten Nettoveräußerungswert.

#### Sonstige finanzielle 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 zu-rechenbarer 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.

#### Ertragsteuererstattungsansprüche und Ertragsteuerschulden

Die Ertragsteuerschulden 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 Ertragsteuererstattungsansprüche 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 Rücklagen 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 Rücklagen 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.

#### Aktienbasierte Vergütung

Bei dem im Geschäftsjahr 2017 bei der KAP Beteiligungs-AG eingeführten Aktienoptionsprogramm handelt es sich um ein virtuelles Aktienoptionsprogramm mit Barausgleich. Dabei wird zum jeweiligen Stichtag eine Rückstellung anteilig in Höhe des beizulegenden Zeitwerts der Zahlungsverpflichtung gebildet, wobei Änderungen des beizulegenden Zeitwerts erfolgswirksam erfasst werden.

Der beizulegenden Zeitwert der virtuellen Aktienoptionen wird auf Grundlage des Black-Scholes-Merton-Modells ermittelt. Dabei wurden folgende Parameter in die Berechnung einbezogen:

in %	31.12.2017
Risikoloser Zinssatz	-0,41 %
Erwartete Volatilität	32,9 %

25

Die erwartete Volatilität wurde anhand der historischen Volatilität des Aktienkurses der KAP Beteiligungs-AG abgeleitet.

#### 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 2017 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 7	Änderungen an IAS 7 Kapitalflussrechnung; Verbesserung der Informationen über die Veränderung der Verschuldung eines Unternehmens	01.01.2017	Ja	Veränderte Darstellungen in den Finanzschulden und im Finanzvermögen
Änderungen an IAS 12	Änderungen an IAS 12 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	01.01.2017	Ja	Keine wesentlichen Auswirkungen

<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 2017.

## 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
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)	01.01.2018	Ja	Keine Auswirkungen
IFRS 9	Finanzinstrumente: Regelungen für die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie zur Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	01.01.2018	Ja	Siehe Anmerkung unten
IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden	01.01.2018	Ja	Siehe Anmerkung unten
Änderungen an IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden; Klarstellungen zur Identifizierung der Leistungsverpflichtungen aus einem Vertrag; Klarstellung zur Einschätzung, ob ein Unternehmen Prinzipal oder Agent eines Geschäftsvorfalles ist; Klarstellung der Einschätzung, ob Erlöse aus einer gewährten Lizenz zeitpunkt- oder zeitraumbezogen zu vereinnahmen sind	01.01.2018	Ja	Erleichterungen zur Reduzierung der Komplexität und der Kosten der Umstellung auf den neuen Standard
IFRS 16	Leasingverhältnisse	01.01.2019	Ja	Siehe Anmerkung unten

<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 2018.

 27

IFRS 9 wird erstmalig zum 1. Januar 2018 angewendet. Aus den neuen Regelungen zu den Klassifizierungen und Bewertungen von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erwarten wir keine wesentlichen Auswirkungen.

Der KAP-Konzern wird für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen das vereinfachte Wertminderungsmodell des IFRS 9 anwenden, nach dem für alle Instrumente unabhängig von Ihrer Kreditqualität eine Risikovorsorge in Höhe der erwarteten Verluste über die Restlaufzeit zu erfassen ist.

Im Bereich der Wertminderungen werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

IFRS 15 wird erstmalig zum 1. Januar 2018 angewendet. Aus der Anwendung werden sich voraussichtlich keine wesentlichen Umstellungseffekte ergeben, da die bisherige Vorgehensweise bereits überwiegend in Einklang mit den Neuregelungen steht. Es ergeben sich jedoch umfangreichere Anhangangaben.

IFRS 16 wird erstmalig zum 1. Januar 2019 angewendet. Die Auswirkungen des Standards werden in einem konzernübergreifenden Implementierungsprojekt untersucht und können aktuell noch nicht verlässlich geschätzt werden. Zum jetzigen Zeitpunkt der Analyse erwarten wir einen Anstieg der Bilanzsumme sowie zusätzliche Anhangangaben.

## 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
Ergänzungen zu IFRS 9	Finanzinstrumente: neue Regelungen zum Hedge-Accounting in Form eines neuen allgemeinen Modells für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen	Keine
Änderungen an IFRS 9 und IAS 28	Änderungen an IFRS 9 Finanzinstrumente und IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen; Finanzielle Vermögenswerte mit einer negativen Vorfälligkeitsentschädigung dürfen unter bestimmten Voraussetzungen zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis anstatt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden	Keine
IFRS 17	Versicherungsgeschäfte	Keine
Änderungen an IAS 28 und IFRS 10	Änderungen an IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und IFRS 10 Konzernabschlüsse; Erfassung des gesamten Gewinns/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
IFRIC 23	Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung	Keine
	Verbesserungen an den IFRS 2014–2016 (Annual Improvements) <sup>1</sup>	Keine
	Verbesserungen an den IFRS 2015–2017 (Annual Improvements) <sup>2</sup>	Keine

<sup>1</sup>Änderungen zu IFRS 1, IFRS 12, IAS 28.<sup>2</sup>Änderungen zu IFRS 3, IFRS 11, IAS 12, IAS 23

## Erläuterungen zum Konzernabschluss

### Konzernbilanz

#### Anlagevermögen

Die Anteilsbesitzliste ist auf den Seiten 158 bis 159 im Konzernanhang ersichtlich.

Die Zusammensetzung und Entwicklung des Anlagevermögens ist im Konzernanlagespiegel gesondert auf den Seiten 116 bis 119 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 den Kaufpreisallokationen ergebenden Vermögenswerte für Marken, Technologien und Kundenbeziehungen.

Von dem zum 31. Dezember 2017 ausgewiesenen Geschäfts- oder Firmentwert in Höhe von 12.870 TEUR entfallen 7.454 TEUR (i. Vj. 144 TEUR) auf das Segment **engineered products** und 5.416 (i. Vj. 0 TEUR) auf das Segment **surface technologies**.

Im Rahmen der vorläufigen Kaufpreisallokationen wurden Kundenbeziehungen in Höhe von 8.700 EUR identifiziert und bewertet. Diese basieren grundsätzlich auf unterschriebenen Verträgen. Sofern mit Stammkunden keine bindenden Verträge vereinbart werden konnten, wurden der Bewertung die Umsätze der letzten drei Geschäftsjahre mit diesen Kunden zugrunde gelegt. Die Amortisationsdauern liegen zwischen drei und acht Jahren.

#### 8 · SACHANLAGEN

Aufgrund dauerhafter Unterauslastung der Produktionsanlagen am Standort Indien wurde eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von 5.200 TEUR auf den Nettoveräußerungswert vorgenommen, die unter den Abschreibungen ausgewiesen ist. Die Wertminderung basiert auf der Einschätzung eines unabhängigen Gutachters.

In den technischen Anlagen und Maschinen waren im Vorjahr Vermögenswerte aus Finanzierungsleasing in Höhe von 836 TEUR enthalten. Der wesentliche Leasingvertrag hatte eine Laufzeit von 65 Monaten. Die unkündbare Mindestvertragsdauer betrug 36 Monate. Nach Laufzeitende wurde die Anlage übernommen. In Höhe von 1.142 TEUR (i. Vj. 0 TEUR) waren Technische Anlagen als Sicherheiten für Bankkredite verpfändet.

Die künftigen Mindestleasingzahlungen stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zukünftige Mindestleasingzahlungen</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	-	552
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	-	-
Nach mehr als fünf Jahren fällig	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>552</b>
<b>Enthaltener Zinsanteil</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	-	-7
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	-	-
Nach mehr als fünf Jahren fällig	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>-7</b>
<b>Barwert zukünftiger Mindestleasingzahlungen</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	-	545
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	-	-
Nach mehr als fünf Jahren fällig	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>545</b>

29

Im Geschäftsjahr 2017 sind in Höhe von 3.975 TEUR (i. Vj. 287 TEUR) Zuwendungen der öffentlichen Hand erfasst.

## 9 · RENDITEIMMOBILIEN

Der Ausweis betrifft Gewerbegrundstücke und -gebäude der MEHLER Aktiengesellschaft in Fulda, Flieden, 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 Kosten- seite werden 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 dienten 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	2017			2016		
	Gewerbeobjekte Spanne		Wohnobjekt	Gewerbeobjekte Spanne		Wohnobjekte
Marktmiete (EUR pro qm/Jahr)	27,17	31,88	12,09	26,81	29,57	12,59
Liegenschaftszins (%)	6,70	8,00	7,00	6,70	8,00	7,00
Restnutzungsdauer (Jahre)	7,00	18,00	2,00	7,00	19,00	2,00
Vervielfältiger	5,02	10,28	1,81	5,02	10,57	1,81

☰ 30

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

	2017		2016	
	Spanne		Spanne	
	6,50 %	8,50 %	6,50 %	8,50 %
☰ 30 Ertragswert (in TEUR)	17.629	16.453	16.661	15.187

## 10 · AT EQUITY BILANZIERTE 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 beträgt -26 TEUR (i. Vj. -65 TEUR), da der Buchwert bereits voll abgeschrieben war.

Die zusammengefassten Finanzinformationen stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	31.12.2017	31.12.2016
<b>Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
Umsatzerlöse	645	554
Periodenergebnis	-78	-196
<b>Angaben zur Bilanz</b>		
Vermögenswerte	1.929	1.958
Schulden	2.020	2.005

☰ 31

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr 2017 im Jahresdurchschnitt drei (i. Vj. drei) Mitarbeiter.

Im Vorjahr waren 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 Waldfishbach-Burgalben, at equity in den Konzernabschluss einbezogen. Das anteilige Jahresergebnis beträgt 514 TEUR (i. Vj. 0 TEUR). Mit Wirkung zum 31.12.2017 wurde der Anteilsbesitz an der jeweiligen Gesellschaft auf 51 % aufgestockt. Die Gesellschaften werden ab diesem Zeitpunkt vollkonsolidiert.

## 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 2017

## Anschaffungs-/Herstellungskosten

in TEUR	01.01.2017	Währungs- anpassung	Anpassung IAS 29 Hoch- inflation	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Um- buchungen	Abgänge	Um- gliederung	31.12.2017
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>									
Software und Lizenzen	10.357	-10	-	-394	605 <sup>1</sup>	47	-37	-	10.568
Entwicklungskosten	221	-6	-	-	-	-	-	-	215
Marke und Markenname	116	-3	-	-	-	-	-	-	113
Technologie	29	-1	-	-	-	-	-	-	28
Kundenbeziehungen	378	-10	-	7.700	1.000 <sup>2</sup>	-	-	-	9.068
Geschäfts- oder Firmenwert	4.823	-177	-	10.754	1.976 <sup>2</sup>	-	-	-	17.376
Geleistete Anzahlungen auf Immaterielle Vermögenswerte	20	0	-	-	11	-	-	-	30
	<b>15.944</b>	<b>-207</b>	<b>-</b>	<b>18.061</b>	<b>3.592</b>	<b>47</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>37.400</b>
<b>Sachanlagen</b>									
Grundstücke und Bauten	112.374	-435	-	3.207	1.476	3.699	-202	-	120.119
Technische Anlagen und Maschinen	253.503	-4.496	-	23.311	6.506	8.605	-2.887	-	284.542
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	45.999	-57	-	1.897	3.256 <sup>3</sup>	115	-1.641	-	49.570
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	10.053	-244	-	344	9.668	-11.705	-7	-	8.109
	<b>421.928</b>	<b>-5.232</b>	<b>-</b>	<b>28.760</b>	<b>20.907</b>	<b>714</b>	<b>-4.737</b>	<b>-</b>	<b>462.340</b>
<b>Renditeimmobilien</b>	<b>19.940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-761</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.224</b>
<b>At equity bilanzierte Finanzanlagen</b>	<b>2.010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.010</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Übrige Finanzanlagen</b>									
Anteile an verbundenen Unternehmen	72	-	-	-	28	-	-	-	99
Beteiligungen an at cost bilanzierten Unternehmen	735	-	-	-	-	-	-535	-	200
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausleihungen an Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	1.402	-	-	-	-	-	-	-	1.402
Sonstige Ausleihungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wertpapiere des Anlagevermögens	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>2.209</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-535</b>	<b>-</b>	<b>1.701</b>
	<b>462.032</b>	<b>-5.439</b>	<b>-</b>	<b>46.820</b>	<b>24.571</b>	<b>0</b>	<b>-7.319</b>	<b>-</b>	<b>520.666</b>

<sup>1</sup> Davon entfallen 326 TEUR auf den Erwerb eines Geschäftsbetriebes im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses.

<sup>2</sup> Betrifft den Erwerb eines Geschäftsbetriebes im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses.

<sup>3</sup> Davon entfallen 4 TEUR auf den Erwerb eines Geschäftsbetriebes im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses.

## Kumulierte Abschreibungen

## Buchwerte

01.01.2017	Währungs- anpassung	Anpassung IAS 29 Hoch- inflation	Änderung Konsolidie- rungskreis	Zugänge	Zuschrei- bungen	Um- buchungen	Abgänge	Um- gliederung	Buchwerte		01.01.2017
									31.12.2017	31.12.2017	
9.111	6	-	-385	525	-	-	-37	-	9.220	1.348	1.245
207	-6	-	-	14	-	-	-	-	215	-	14
47	-2	-	-	23	-	-	-	-	68	45	70
12	0	-	-	6	-	-	-	-	17	11	17
151	-6	-	-	213	-	-	-	-	359	8.710	227
4.676	-170	-	-	-	-	-	-	-	4.506	12.870	146
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	20
<b>14.204</b>	<b>-178</b>	<b>-</b>	<b>-385</b>	<b>781</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>14.385</b>	<b>23.015</b>	<b>1.741</b>
59.185	-102	-	-532	2.971	-	163	-164	-	61.521	58.598	53.189
191.632	-3.198	-	6.941	18.418	-	-	-2.692	-	211.101	73.441	61.871
34.256	-33	-	621	3.473	-	4	-1.392	-	36.929	12.641	11.743
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.109	10.053
<b>285.073</b>	<b>-3.333</b>	<b>-</b>	<b>7.030</b>	<b>24.862</b>	<b>-</b>	<b>168</b>	<b>-4.248</b>	<b>-</b>	<b>309.551</b>	<b>152.789</b>	<b>136.856</b>
<b>14.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>-</b>	<b>-168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.343</b>	<b>4.881</b>	<b>5.741</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>0</b>	<b>2.010</b>
72	-	-	-	-	-	-	-	-	72	28	-
685	-	-	-	-	-	-	-535	-	150	50	50
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
220	-	-	-	-	-	-	-	-	220	1.182	1.182
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-535</b>	<b>-</b>	<b>442</b>	<b>1.260</b>	<b>1.232</b>
<b>314.452</b>	<b>-3.511</b>	<b>-</b>	<b>6.645</b>	<b>25.955</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-4.820</b>	<b>-</b>	<b>338.721</b>	<b>181.945</b>	<b>147.580</b>

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

# 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>	31.12.2016	31.12.2016	01.01.2016
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.

## 12 · LATENTE STEUERANSPRÜCHE

Die latenten Steuern sind den nachfolgenden Positionen zuzuordnen:

in TEUR	31.12.2017		31.12.2016	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	10	2.279	0	69
Sachanlagen	2.264	4.774	2.835	1.247
Renditeimmobilien	265	-	255	-
Finanzanlagen	-	-	-	-
Vorräte	405	797	578	894
Forderungen und Vermögenswerte	863	598	519	215
Pensionsrückstellungen	2.587	-	3.210	-
Übrige Rückstellungen	626	81	674	197
Verbindlichkeiten	156	258	323	67
Sonstige	0	180	1	110
<b>Bruttowert latente Steuern auf temporäre Bewertungsdifferenzen</b>	<b>7.175</b>	<b>8.967</b>	<b>8.395</b>	<b>2.800</b>
Wertberichtigungen auf temporäre Bewertungsdifferenzen	-213	-	-547	-
Steuerliche Verlustvorträge	7.580	-	7.672	-
Wertberichtigungen auf steuerliche Verlustvorträge	-6.080	-	-6.710	-
Saldierung	-2.364	-2.364	-2.067	-2.067
	<b>6.097</b>	<b>6.603</b>	<b>6.743</b>	<b>733</b>

34

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	31.12.2017	31.12.2016
Bis zu 5 Jahre vortragsfähig	14.654	12.567
Bis 10 Jahre vortragsfähig	4.455	5.189
Länger als 10 Jahre vortragsfähig	224	1.713
Unbegrenzt vortragsfähig	6.351	3.909
	<b>25.684</b>	<b>23.378</b>

35

Der Bestand in Höhe von 1.764 TEUR (i. Vj. 34 TEUR) an noch nicht genutzten gewerbesteuerlichen Verlustvorträgen ist zeitlich unbegrenzt vortragsfähig.

Für aktive temporäre Bewertungsdifferenzen in Höhe von 6.107 TEUR (i. Vj. 2.444 TEUR) wurden keine latenten Steueransprüche bilanziert.

Latente Steuern in Höhe von 2.344 TEUR (i. Vj. 1.148 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 2017 oder im Vorjahr in Zukunft positive steuerliche Einkünfte.

### 13 · VORRÄTE

in TEUR	31.12.2017	31.12.2016
<b>Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe</b>	<b>27.430</b>	<b>26.160</b>
Wertberichtigung	-1.141	-1.423
Buchwert	26.289	24.737
<b>Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen</b>	<b>19.914</b>	<b>20.817</b>
Wertberichtigung	-311	-931
Buchwert	19.603	19.887
<b>Fertige Erzeugnisse</b>	<b>24.706</b>	<b>25.147</b>
Wertberichtigung	-1.416	-1.785
Buchwert	23.291	23.362
<b>Handelswaren</b>	<b>5.174</b>	<b>4.488</b>
Wertberichtigung	-1.133	-825
Buchwert	4.041	3.663
<b>Geleistete Anzahlungen auf Vorräte</b>	<b>817</b>	<b>832</b>
	<b>74.041</b>	<b>72.481</b>

36

Von dem Gesamtbetrag wurden Vorräte mit einem Buchwert von 9.099 TEUR (i. Vj. 12.421 TEUR) zum Nettoveräußerungswert bilanziert. Die im Geschäftsjahr 2017 erfassten Wertminderungen auf den Nettoveräußerungswert betragen 1.647 TEUR (i. Vj. 2.861 TEUR).

### 14 · FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

in TEUR	31.12.2017	31.12.2016
Forderungen gegen		
– Dritte	63.939	56.668
– Verbundene Unternehmen	361	-
– Beteiligungsunternehmen	-	-
	<b>64.300</b>	<b>56.668</b>

37

Auf Forderungen gegen Dritte waren Wertberichtigungen in Höhe von 2.222 TEUR (i. Vj. 2.811 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	2017	2016
<b>Stand Wertberichtigungen am 1. Januar</b>	<b>2.811</b>	<b>3.776</b>
Zuführungen	417	353
Verbrauch/Währungsdifferenzen	-688	-1.129
Auflösungen	-310	-189
Abgänge/Veränderung Konsolidierungskreis	-9	-
<b>Stand Wertberichtigungen am 31. Dezember</b>	<b>2.221</b>	<b>2.811</b>

38

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 31.12.2017</b>	<b>10.577</b>	<b>487</b>	<b>230</b>	<b>335</b>	<b>11.629</b>
Stand 31.12.2016	10.655	595	52	83	11.385

39

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

## 15 · ERTRAGSTEUERERSTATTUNGSANSPRÜCHE

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

## 16 · SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE

in TEUR	31.12.2017	31.12.2016
Finanzforderungen gegen		
– Dritte	0	437
– Verbundene Unternehmen	0	0
– Beteiligungsunternehmen	63	72
Sonstige Vermögenswerte	10.231	5.637
	<b>10.294</b>	<b>6.147</b>

40

Sämtliche Sonstigen Forderungen und Vermögenswerte sind innerhalb eines Jahres fällig.

Auf Finanzforderungen gegen Dritte sind Wertberichtigungen in Höhe von 153 TEUR (i. Vj. 5.843 TEUR), gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 18 TEUR (i. Vj. 19 TEUR) und gegen Beteiligungsunternehmen in Höhe von 0 TEUR (i. Vj. 577 TEUR) gebildet worden.

## 17 · WERTPAPIERE

Der Ausweis betraf im Vorjahr 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 150 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 Vorjahres betraf in Höhe von 100 TEUR das Grundstück in Kalefeld sowie das Grundstück in Klettgau mit einem Buchwert von 929 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, die jeweils die gleichen Rechte, insbesondere Stimmrechte, gewähren. Jede Stückaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme. Unterschiedliche Aktiengattungen bestehen nicht.

### Genehmigtes Kapital

Die Hauptversammlung vom 7. Juli 2017 hat den Vorstand ferner ermächtigt das Grundkapital der Gesellschaft bis 2022 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe von bis zu 1.324.889 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von je 2,60 EUR gegen Bar- und/oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu 3.444.711,92 EUR zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2017). Den Aktionären ist grundsätzlich, auch im Wege des mittelbaren Bezugs gemäß § 186 Abs. 5 Satz 1 AktG, ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand wird ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen.

In dem abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 haben Vorstand und Aufsichtsrat die Ausgabe von neuen Aktien als Sachkapitalerhöhung von insgesamt 6,09 % des Grundkapitals (403.400 Stückaktien) beschlossen.

Im Einzelnen wurde die Ausgabe der neuen Aktien von 5,57 % ausschließlich zum Zwecke des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder von Beteiligungen an der Metallveredlung Döbeln GmbH, Oberflächentechnik Döblen GmbH und Gt Oberflächen GmbH (368.945 Stückaktien) sowie zu 0,22 % zur Finanzierung der damit verbundenen Akquisitionskosten verwendet und schließlich wurden 0,30 % der Aktien an den Vorstand ausgegeben (20.000 Stückaktien). Die Erhöhungen wurden erst im laufenden Geschäftsjahr 2018 in das Handelsregister der Gesellschaft rechtswirksam eingetragen.

#### **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 Rücklagen 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.

Des Weiteren 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.

#### **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 · AKTIENORIENTIERTE VERGÜTUNG

Die KAP Beteiligungs-AG unterhält seit 2017 ein virtuelles Aktienoptionsprogramm mit Barausgleich zugunsten eines Vorstandsmitgliedes.

Dem Vorstandsmitglied wurden mit Dienstbeginn zum 1. August 2017 einmalig 100.000 Stück virtuelle Aktienoptionen gewährt, die über einen Zeitraum von vier Jahren erdient werden. Das Programm sieht vor, dass der Berechtigte bei Ausübung der Option einen Barauszahlungsanspruch gegenüber der Gesellschaft erhält. Der Ausübungszeitpunkt ist der 31. Juli 2021. Der Barauszahlungsanspruch entspricht der Differenz zwischen dem durchschnittlichen Kurswert der letzten 20 Börsenhandelstage vor Ausübung der Option und dem Basiswert von 30 EUR. Der Anspruch ist der Höhe nach auf 40 EUR je Option begrenzt, wobei eine Bereinigung um zwischenzeitlich erfolgte Dividendenausschüttungen und etwaige Verwässerungseffekte bei Kapitalerhöhungen erfolgt.

Da zwischen dem 1. August 2017 und dem Abschlussstichtag Kapitalerhöhungen stattgefunden haben, hat sich die Anzahl der virtuellen Aktienoptionen auf 105.871 Stück erhöht. Zum Abschlussstichtag 31. Dezember 2017 betrug die Restlaufzeit der Optionen 43 Monate bis zum Ausübungsdatum. Die Verpflichtung beträgt 99 TEUR (i. Vj. 0 TEUR).

## 22 · RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Der Bilanzausweis setzt sich wie folgt zusammen:

in TEUR	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Pensionsverpflichtungen	18.199	20.667	19.332	20.218	18.450
Ähnliche Verpflichtungen	281	292	205	252	191
	<b>18.480</b>	<b>20.958</b>	<b>19.537</b>	<b>20.470</b>	<b>18.641</b>

☰ 41

### 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	2017	2016	2015	2014	2013
Barwert der nicht fondsfinanzierten Verpflichtungen	19.943	22.375	21.004	21.843	20.126
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-1.744	-1.708	-1.672	-1.626	-1.676
<b>Pensionsverpflichtung per 31. Dezember</b>	<b>18.199</b>	<b>20.667</b>	<b>19.332</b>	<b>20.218</b>	<b>18.450</b>

 42

## Entwicklung der Pensionsrückstellungen

in TEUR	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Stand 1. Januar</b>	<b>20.667</b>	<b>19.332</b>	<b>20.218</b>	<b>18.450</b>	<b>18.461</b>
Gezahlte Renten	-1.078	-1.036	-1.064	-1.056	-1.085
Zuführung	-951	2.467	178	3.441	1.077
Zugang	745	-	-	-	-
Abgang	-634	-96	-	-617	-
Auflösung	-550	-	-	-	-3
<b>Stand 31. Dezember</b>	<b>18.199</b>	<b>20.667</b>	<b>19.332</b>	<b>20.218</b>	<b>18.450</b>
- davon Pensionsrückstellungen	19.943	22.375	21.004	21.843	20.126
- davon Vermögenswerte	-1.744	-1.708	-1.672	-1.626	-1.676

 43

Die Pensionsverpflichtungen sind in Höhe von 1.017 TEUR (i. Vj. 1.115 TEUR) innerhalb von einem Jahr fällig. In mehr als einem Jahr, aber innerhalb von fünf Jahren werden 17.182 TEUR (i. Vj. 19.149 TEUR) fällig. Nach mehr als fünf Jahren werden 705 TEUR (i. Vj. 403 TEUR) fällig.

## Pensionsaufwand

in TEUR	2017	2016	2015	2014	2013
Laufender Dienstzeitaufwand	23	43	48	83	87
Zinsaufwand	251	374	394	562	626
Entgeltumwandlung	-	-	-	-	-
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	-	-	-	12	0
<b>Ergebniswirksame Bestandteile</b>	<b>274</b>	<b>417</b>	<b>442</b>	<b>656</b>	<b>714</b>
<b>Erfolgsneutrale Zuführung versicherungsmathematischer Gewinne(-)/Verluste(+)</b>					
– aus der Änderung finanzieller Annahmen	-1.596	2.102	-	2.727	597
– aus der Änderung demographischer Annahmen	-	-	-	-	-
– aus erfahrungsbedingten Anpassungen	-151	-26	-230	237	-78
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Planvermögen	-31	-20	-34	-8	-6
Auswirkungen der Vermögensbegrenzung	4	-7	1	-172	-152
<b>Ergebnisneutrale Bestandteile</b>	<b>-1.775</b>	<b>2.050</b>	<b>-263</b>	<b>2.784</b>	<b>360</b>
	<b>-1.501</b>	<b>2.467</b>	<b>178</b>	<b>3.441</b>	<b>1.074</b>
– davon Zuführung	-951	2.467	178	3.441	1.077
– davon Auflösung	-550	-	-	-	-3

44

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

Die tatsächlichen Erträge aus Planvermögen beliefen sich im Berichtsjahr auf 52 TEUR (i. Vj. 53 TEUR).

## Wesentliche Rechnungsgrundlagen und Annahmen für die Bewertung:

in %	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rechnungszins	1,85	1,25	2,00	2,00	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	1,75	2,00

45

in TEUR	2017		2016	
	Zunahme um 0,5 %-Punkte	Abnahme um 0,5 %-Punkte	Zunahme um 0,5 %-Punkte	Abnahme um 0,5 %-Punkte
Barwert der Verpflichtung	17.937	20.365	20.935	23.989
Zinsaufwand	425	277	356	176
Dienstzeitaufwand	18	22	21	26

☰ 45

### 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 %	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rechnungszins	8,76	8,76	7,37	7,37	7,37
Anstieg der Gesundheitskosten	7,56	7,56	6,18	6,18	6,18

☰ 45

## 23 · FINANZVERBINDLICHKEITEN

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

in TEUR	Davon Restlaufzeit		Davon Restlaufzeit	
	31.12.2017	> 1 Jahr	31.12.2016	> 1 Jahr
Kreditinstitute	78.447	44.998	85.976	25.750
Finanzierungsleasing	0	-	545	-
Verbundene Unternehmen	17	-	17	-
Beteiligungsunternehmen	3	-	11	-
Dritte	4.204	735	1.368	1.220
	<b>82.672</b>	<b>45.733</b>	<b>87.918</b>	<b>26.970</b>

☰ 46

Die effektiven Zinssätze der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bewegen sich in einer Bandbreite zwischen 1,25 % und 11,25 % (i. Vj. 1,37 % und 13,6 %).

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind 6.033 TEUR (i. Vj 0 TEUR) durch Grundpfandrechte besichert.

Die Finanzierung durch einige Banken ist an eine Eigenkapitalquote von 30 % gekoppelt. Der Quotient aus Nettofinanzschulden und EBITDA darf 3,0 nicht übersteigen.

## 24 · 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.

## 25 · ÜBRIGE RÜCKSTELLUNGEN

in TEUR	01.01.2017	Währungs- Differenz	Zugang	Abgang	Verbrauch	Zuführung	Auflösung	31.12.2017
Personalbereich	7.518	-61	258	-1.524	-5.756	11.438	-330	11.543
Reklamationen und Garantien	14.761	-15	57	-341	-693	3.148	-1.849	15.068
Restrukturierungs- maßnahmen	81	-	-	-	-13	1.528	-	1.596
Drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	1.816	-	-	-	-149	149	-303	1.513
Sonstige Rückstellungen	828	3	222	-9	-209	619	-25	1.430
	<b>25.004</b>	<b>-72</b>	<b>538</b>	<b>-1.874</b>	<b>-6.820</b>	<b>16.883</b>	<b>-2.508</b>	<b>31.150</b>

☰ 47

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.

Die Rückstellung für Restrukturierungsmaßnahmen wurde auf Basis des Beschlusses zur Schließung des Standortes Haslach des Segments automotive components gebildet. Die Umsetzung wird voraussichtlich im Geschäftsjahr 2018 abgeschlossen sein. Die Rückstellung für Abfindungen in Höhe von 4.071 TEUR ist unter Personalbereich ausgewiesen.

Eine Vielzahl von Risiken und Verpflichtungen aus dem operativen Geschäft werden unter Sonstige Rückstellungen ausgewiesen. Übrige Rückstellungen in Höhe von 6.570 TEUR (i. Vj. 7.554 TEUR) haben eine Laufzeit von mehr als einem Jahr. Der Zinsaufwand beträgt 13 TEUR (i. Vj. 24 TEUR).

## 26 · 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.

## 27 · TATSÄCHLICHE ERTRAGSTEUERN

Der Posten betrifft die noch ausstehenden Zahlungsverpflichtungen aus laufenden Ertragsteuern.

## 28 · ÜBRIGE VERBINDLICHKEITEN

in TEUR	<b>31.12.2017</b>	31.12.2016
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	1.003	1.267
Sonstige Verbindlichkeiten	24.157	6.842
	<b>25.159</b>	<b>8.109</b>

48

Die Übrigen Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Der Ausweis beinhaltet Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit von 603 TEUR (i. Vj. 658 TEUR).

Die Sonstigen Verbindlichkeiten betreffen in Höhe von 13.178 TEUR die zum Handelsregister angemeldeten aber noch nicht eingetragenen Kapitalerhöhungen. Des Weiteren ist hierin der Kaufpreis für jeweils weitere 25 % der Anteile an der NOW Contec GmbH & Co. KG und der Convert GmbH & Co. KG sowie deren Komplementär-GmbHs enthalten.

## Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung

## 29 · UMSATZERLÖSE

Die Aufgliederung der Umsatzerlöse nach Produktgruppen und geografischen Bereichen wird in der Segmentberichterstattung auf den Seiten 148 bis 151 dargestellt.

## 30 · SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

in TEUR	<b>2017</b>	2016
Abgang von Anlagevermögen	2.439	1.482
Währungskursgewinne	1.054	855
Auflösung von Rückstellungen	1.011	1.549
Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen	310	189
Mieterträge Renditeimmobilien	3.992	4.400
Übrige Erträge	4.322	3.475
	<b>13.128</b>	<b>11.951</b>

49

Die Übrigen Erträge beinhalten im Wesentlichen Mieterträge in Höhe von 621 TEUR (i. Vj. 747 TEUR), Erträge aus Kostenerstattungen in Höhe von 203 TEUR (i. Vj. 134 TEUR) und Versicherungsentschädigungen in Höhe von 531 TEUR (i. Vj. 215 TEUR), periodenfremde Erträge in Höhe von 256 TEUR (i. Vj. 771 TEUR) sowie Erträge aus Ausschüttungen von 514 TEUR.

## 31 · MATERIALAUFWAND

in TEUR	2017	2016
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	203.367	187.283
Bezogene Leistungen	36.058	31.127
	<b>239.425</b>	<b>218.410</b>

50

## 32 · PERSONALAUFWAND

in TEUR	2017	2016
Löhne und Gehälter	81.980	74.946
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	15.724	15.179
	<b>97.704</b>	<b>90.125</b>

51

In Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung sind Aufwendungen zur gesetzlichen Rentenversicherung in Höhe von 4.389 TEUR (i. Vj. 4.384 TEUR) sowie für beitragsorientierte Pläne in Höhe von 612 TEUR (i. Vj. 609 TEUR) enthalten.

Durchschnittlich waren im Konzern beschäftigt:

	2017	2016
Arbeiter	1.859	1.656
Angestellte	789	870
	<b>2.648</b>	<b>2.526</b>
Auszubildende	76	90
	<b>2.724</b>	<b>2.616</b>

52

## 33 · ABSCHREIBUNGEN

in TEUR	2017	2016
Immaterielle Vermögenswerte	781	627
Sachanlagen	24.862	20.048
Renditeimmobilien	312	546
	<b>25.955</b>	<b>21.220</b>

53

In den Abschreibungen sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 5.225 TEUR (i. Vj. 722 TEUR) enthalten. Im Vorjahr entfielen hiervon auf die Zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte 418 TEUR.

## 34 · SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in TEUR	2017	2016
Instandhaltung	12.687	12.205
Ausgangsfrachten	7.488	7.263
Zuführung zu Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	417	353
Provisionen	1.374	1.376
Versicherungen	1.385	1.289
Forderungsverluste	35	9
Rechts- und Beratungskosten	7.813	4.329
Verpackungsmaterial	3.686	3.164
Mieten und Leasing	1.214	1.214
Währungskursverluste	1.658	1.176
Zuführung zu Rückstellungen	92	102
Abgang von Anlagevermögen	162	262
Sonstige Steuern	1.135	1.033
Aufwendungen Renditeimmobilien	923	879
Reklamationen und Garantien	2.296	1.877
Übrige Aufwendungen	14.163	13.128
	<b>56.528</b>	<b>49.659</b>

54

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

## 35 · ERGEBNIS AUS ABGEGEBENEN VERMÖGENSWERTEN UND SCHULDEN

in TEUR	2017	2016
	<b>23.047</b>	-

55

Der Betrag entfällt in Höhe von 20.906 TEUR auf den Ertrag aus der Veräußerung der Anteile an der Kirson Industrial Reinforcements GmbH sowie in Höhe von 2.141 TEUR auf die STÖHR & Co. AG i. L.

## 36 · ZINSERGEBNIS

in TEUR	2017	2016
<b>Zinserträge</b>		
Dritte	125	114
Beteiligungen	75	73
Sonstige	8	165
<b>Zinsaufwand</b>		
Dritte	-3.731	-4.497
Beteiligungen	-	0
Aufzinsung Pensionsverpflichtung	-251	-374
Finanzierungsleasing	-7	-48
Sonstige	-70	-150
	<b>-3.851</b>	<b>-4.717</b>

56

## 37 · ÜBRIGES FINANZERGEBNIS

in TEUR	2017	2016
	<b>8.168</b>	<b>7.248</b>

57

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 waren Erträge in Höhe von 10.934 TEUR (i. Vj. 6.796 TEUR) aus der Veräußerung von Wertpapieren enthalten. Hierfür wurden 10.748 TEUR (i. Vj. 3.580 TEUR) aus der Rücklage für zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte ertragswirksam in die Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung umgebucht. Des Weiteren sind Währungskursverluste aus der Finanzierungstätigkeit in Höhe von 2.637 TEUR (i. Vj. 346 TEUR) enthalten.

Im Vorjahr waren Dividendeneinnahmen in Höhe von 1.319 TEUR, Gewinne aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 1.657 TEUR und Abschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von 2.208 TEUR im Ergebnis enthalten.

## 38 · ERTRAGSTEUERN

in TEUR	2017	2016
Tatsächliche Ertragsteuern	-2.442	-5.864
Latente Steuern - Temporäre Bewertungsdifferenzen	-749	-704
Latente Steuern - Steuerliche Verlustvorträge	230	-1.614
	<b>-2.962</b>	<b>-8.182</b>

58

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 Gewerbebeertrag.

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	2017	2016
Konzern-Jahresergebnis vor Ertragsteuern	33.937	20.934
Ertragsteuersatz KAP-Konzern	30 %	30 %
<b>Erwartete Ertragsteuern</b>	<b>-10.181</b>	<b>-6.280</b>
Steuersatzbedingte Abweichung	-520	655
Steuerminderungen (+)/-mehrun-gen (-) aufgrund steuerfreier Erträge/steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwendungen	7.766	-2.848
Steuern auf Vorjahre	-11	46
Veränderung der Wertberichtigung auf aktive latente Steuern	909	1.597
Sonstige Effekte	-924	-1.352
<b>Ertragsteuern laut Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>-2.962</b>	<b>-8.182</b>
<b>Effektiver Steuersatz</b>	<b>9 %</b>	<b>39 %</b>

59

Latente Steuern in Höhe von -532 TEUR (i. Vj. 615 TEUR) wurden aufgrund der erfolgsneutralen Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste ebenfalls erfolgsneutral unter dem Sonstigen Ergebnis im Eigenkapital erfasst.

### 39 · ERGEBNIS AUFGEGBENE 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 Aktionärinnen und Aktionäre der KAP Beteiligungs-AG.

### 40 · 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.

## 41 · ERGEBNIS JE AKTIE

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

	<b>2017</b>	2016
Konzern-Jahresergebnis der Aktionäre der KAP Beteiligungs-AG (in TEUR)	31.021	12.080
Gewichteter Durchschnitt der Aktien (in 1.000)	6.624	6.624
<b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>	<b>4,68</b>	<b>1,82</b>
– davon aus fortgeführten Aktivitäten	-	-
– davon aus nicht fortgeführten Aktivitäten	-	-

☰ 60

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

## Sonstige Angaben

### 42 · AUSGABEN FÜR FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung im Berichtsjahr betragen 438 TEUR (i. Vj. 567 TEUR).

### 43 · HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

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

in TEUR	2017	2016
<b>Bürgschaften</b>	-	172
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Gewährleistungen</b>	148	416
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Sicherheit</b>	-	-
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Gesamt</b>	148	588
– davon verbundene Unternehmen	-	-

61

### 44 · SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

in TEUR	2017	2016
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>	-	-
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Sachanlagen</b>	6.951	3.550
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Renditeimmobilien</b>	36	50
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Verpflichtung aus unkündbaren Miet- und Leasingverträgen</b>	3.386	1.765
– davon verbundene Unternehmen	-	-
<b>Gesamt</b>	10.373	5.365
– davon verbundene Unternehmen	-	-

62

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

in TEUR	<b>31.12.17</b>	31.12.16
<b>Zukünftige Mindestleasingzahlungen</b>		
Innerhalb eines Jahres fällig	1.529	841
Zwischen einem und fünf Jahren fällig	1.454	904
Nach mehr als fünf Jahren fällig	403	20
<b>Gesamt</b>	<b>3.386</b>	<b>1.765</b>
– davon verbundene Unternehmen	-	-

63

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.

## 45 · FINANZINSTRUMENTE

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

Bilanzposten	Bewertungskategorie	Buchwert	Fortgeführte Anschaffungskosten	Marktwert erfolgsneutral
in TEUR		<b>31.12.2017</b>		
<b>AKTIVA</b>				
Ausleihungen an Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis	Kredite und Forderungen	1.182	1.182	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Kredite und Forderungen	64.300	64.300	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	Kredite und Forderungen	10.294	10.294	-
Wertpapiere	Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	-	-	-
Flüssige Mittel	Kredite und Forderungen	10.079	-	-
<b>PASSIVA</b>				
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-
Finanzverbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten	82.672	82.672	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Finanzielle Verbindlichkeiten	27.850	27.850	-
Übrige Verbindlichkeiten	Finanzielle Verbindlichkeiten	23.708	23.708	-

Die Buchwerte stellen angemessene Näherungswerte der beizulegenden Zeitwerte dar.

Marktwert erfolgs- wirksam	Marktwert	Buchwert	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Marktwert erfolgsneutral	Marktwert erfolgs- wirksam	Marktwert
	<b>31.12.2017</b>	31.12.2016				31.12.2016
-	1.182	1.182	1.182	-	-	1.182
-	64.300	56.668	56.668	-	-	56.668
-	10.294	6.147	6.147	-	-	6.147
-	-	18.624	-	18.624	-	18.624
-	10.079	4.138	-	-	-	4.138
-	-	607	607	-	-	607
-	82.672	87.918	87.918	-	-	87.918
-	27.850	21.937	21.937	-	-	21.937
-	23.708	6.373	6.373	-	-	6.373

### 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	2017	2016
<b>Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte</b>		
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste (-)	-	-6.877
Erträge aus Dividenden	-	1.319
Erträge aus der Veräußerung von Wertpapieren	10.934	6.796
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Verluste (-)	-1	-2.208
<b>Kredite und Forderungen</b>		
Zinserträge	200	187
Wertminderungen (-)/Wertaufholungen	-158	-130
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>		
Zinsaufwendungen	3.738	4.545
Kursgewinne und -verluste (-) aus Finanzierungstätigkeit	-2.637	-346

65

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>31.12.2017</b>				
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Kreditinstitute	33.449	34.998	10.000	78.447
Finanzierungsleasing	0	-	-	0
Verbundene Unternehmen	17	-	-	17
Beteiligungsunternehmen	3	-	-	3
Dritte	3.469	735	-	4.204
Lieferungen und Leistungen	27.850	-	-	27.850
Übrige Verbindlichkeiten	23.708	-	-	23.708
	<b>88.498</b>	<b>35.733</b>	<b>10.000</b>	<b>134.231</b>

66

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>

67

### 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 2017:

in TWE	US-Dollar		Britisches Pfund		Russischer Rubel	
	USD	EUR	GBP	EUR	RUB	EUR
<b>AKTIVA</b>						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.782	2.350	365	409	-	-
Finanzforderungen	-	-	-	-	-	-
Flüssige Mittel	821	685	64	72	7.325	106
<b>Summe</b>	<b>3.603</b>	<b>3.035</b>	<b>429</b>	<b>481</b>	<b>7.325</b>	<b>106</b>
<b>PASSIVA</b>						
Finanzverbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.617	1.348	-	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	4	3	-	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>1.621</b>	<b>1.351</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>10.618</b>	<b>9.431</b>	<b>2.490</b>	<b>2.845</b>	<b>21.062</b>	<b>318</b>

68

## 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>

69

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 2017 entfielen auf zwei Kunden (i. Vj. zwei) 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.

Die Finanzierung erfolgt im Inland überwiegend über einen Konsortialkredit, der eine Laufzeit von 5 Jahren hat. Der Zinssatz ist abhängig vom Euribor, dem Netto-Verschuldungsgrad, Art und Höhe der Inanspruchnahme der Kreditlinie. Bei diversen ausländischen Standorten bestehen Betriebsmittellinien mit variabler Verzinsung. Unten stehende Tabelle zeigt um welchen Betrag sich der Zinsaufwand bei einem Anstieg des Zinsniveaus erhöhen würde:

in TEUR	2017	
	Zunahme um 0,5 %-Punkte	Zunahme um 1,0 %-Punkte
Zinsaufwand	321	641

70

## 46 · DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE UND SICHERUNGSGESCHÄFTE

Im Rahmen von Sicherungsbeziehungen werden Devisentermingeschäfte in geringem Umfang zur Absicherung eines bereits bilanzierten Grundgeschäfts (Fair-Value-Hedge) oder geplanter Transaktionen (Cashflow-Hedge) eingesetzt.

## 47 · EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Die im Geschäftsjahr 2017 beschlossenen Kapitalerhöhungen in Höhe von insgesamt 13.694 TEUR waren alle bis zum 29. März 2018 im Handelsregister eingetragen.

## 48 · 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 76 TEUR (i. Vj. 4 TEUR) vermindert. Im Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit sind enthalten:

in TEUR	2017	2016
<b>Zinsen</b>		
Gezahlte Zinsen (-)	-3.162	-4.672
Erhaltene Zinsen	178	351
	<b>-2.984</b>	<b>-4.321</b>
<b>Ertragsteuern</b>		
Gezahlte Ertragsteuern (-)	-4.615	-7.936
Erstattete Ertragsteuern	749	1.978
	<b>-3.865</b>	<b>-5.958</b>
<b>Erhaltene Ausschüttungen</b>	<b>-</b>	<b>1.319</b>

71

Die Veränderung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeit stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	01.01.2017	Zahlungs- wirksame Veränderungen	Währungskurs- änderungen	Änderungen Konsolidie- rungskreis	Bewertungs- änderungen	31.12.2017
Kreditinstitute	85.977	-11.774	-745	4.989	-	78.447
Finanzierungsleasing	545	-545	-	-	-	-
Verbundene Unternehmen	17	-	0	-	-	17
Beteiligungsunternehmen	11	-8	-	-	-	3
Dritte	1.368	63	-	2.773	-	4.204
	<b>87.918</b>	<b>-12.264</b>	<b>-745</b>	<b>7.762</b>	<b>-</b>	<b>82.672</b>

72

Durch die Veräußerung von Kirson Industrial Reinforcements GmbH sind Flüssige Mittel in Höhe von 1.705 TEUR abgegeben worden. Der Erlös aus dem Verkauf der Kirson Industrial Reinforcements GmbH betrug 24.063 TEUR.

Es wurden folgende Vermögenwerte und Schulden abgegeben:

in TEUR	2017
Langfristige Vermögenwerte	5.562
Kurzfristige Vermögenwerte	6.961
	<b>12.523</b>
Langfristige Schulden	1.735
Kurzfristige Schulden	3.396
	<b>5.131</b>

73

Der Erwerb der Anteile an der Gt Oberflächen GmbH, der Oberflächentechnik Döbeln GmbH und der Metallveredlung Döbeln GmbH führte zu einem Zahlungsmittelabfluss in Höhe von 17.732 TEUR. Flüssige Mittel in Höhe von 4.423 TEUR wurden erworben.

Folgende Vermögenswerte und Schulden wurden erworben:

in TEUR	2017
Langfristige Vermögenswerte (einschließlich Goodwill)	29.893
Kurzfristige Vermögenswerte	9.145
	<b>39.038</b>
Langfristige Schulden	8.817
Kurzfristige Schulden	5.405
	<b>14.222</b>

74

Der Erwerb weiterer 25 % der Anteile an der NOW Contec GmbH & Co. KG sowie Convert GmbH & Co. KG sowie deren Komplementär-GmbHs führte zu keinem Zahlungsmittelabfluss, da der Kaufpreis erst im Geschäftsjahr 2018 bezahlt wird. Flüssige Mittel in Höhe von 1.483 TEUR sind uns zugeflossen.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden bezogen auf 100 % der Anteile stellen sich wie folgt dar:

in TEUR	2017
Langfristige Vermögenswerte (einschließlich Goodwill)	10.467
Kurzfristige Vermögenswerte	2.635
	<b>13.102</b>
Langfristige Schulden	925
Kurzfristige Schulden	4.073
	<b>4.998</b>

75

Der Erwerb des Geschäftsbetriebs durch it-novum führte zu einem Zahlungsmittelabfluss von 2.110 TEUR.

Folgende Vermögenswerte und Schulden wurden erworben:

in TEUR	2017
Langfristige Vermögenswerte (einschließlich Goodwill)	3.306
Kurzfristige Vermögenswerte	-
	<b>3.306</b>
Langfristige Schulden	69
Kurzfristige Schulden	-
	<b>69</b>

76

## 49 · 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;**
- **surface technologies;**
- **all other segments.**

**Engineered products, automotive components** und **surface technologies** 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.

Das Segment **surface technologies** ist auf die Oberflächenbeschichtung und -veredelung spezialisiert.

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, Surface Holding GmbH und STÖHR & Co. AG 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 148 im Konzernanhang ersichtlich.

Die Umgliederungen in Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebenen Geschäftsbereiche sowie Schulden in Verbindung mit Zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und aufgegebenen Geschäftsbereichen betrafen im Geschäftsjahr 2016 das Segment **all other segments**.

### **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 42.540 TEUR (i. Vj. 42.207 TEUR).

Im Segment **automotive components** wurden mit drei Kunden Umsätze in Höhe von 49.308 TEUR (i. Vj. 46.858 TEUR), 3.348 TEUR (i. Vj. 14.914 TEUR) und 8.711 TEUR (i. Vj. 11.342 TEUR) erzielt.

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 5.200 TEUR (i. Vj. 281 TEUR) enthalten.

Im Segment **automotive components** sind außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 25 TEUR (i. Vj. 23 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 2017

	engineered products		automotive components		surface technologies	
in TEUR	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Umsatzerlöse mit Dritten	285.612	282.003	121.931	104.876	1.141	-
Umsatzerlöse mit anderen Segmenten	398	299	-	-	-1	-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>286.010</b>	<b>282.302</b>	<b>121.931</b>	<b>104.876</b>	<b>1.140</b>	-
Segmentergebnis <sup>1,2</sup>	9.249	16.538	1.768	2.589	-675	-
Zinserträge	585	1.130	45	178	0	-
Zinsaufwendungen	4.561	4.914	1.830	1.865	28	-
Ertragsteuern	-413	1.880	286	356	-167	-
Segmentvermögen	195.331	185.155	77.145	78.333	42.401	-
Segmentschulden	32.449	29.548	17.217	11.366	2.802	-
Investitionen <sup>3</sup>	17.332	13.761	6.358	10.933	172	-
Planmäßige Abschreibungen	11.859	12.225	7.373	7.005	269	-
Segment-Cashflow <sup>4</sup>	23.154	31.410	14.036	8.970	-431	-
Mitarbeiter 31.12.	1.503	1.580	1.018	985	302	-

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 5.200 TEUR (i. Vj. 281 TEUR), 25 TEUR (i. Vj. 23 TEUR) und 0 TEUR (i. Vj. 418 TEUR) enthalten.

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

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

all other segments		Konsolidierungen		Konzern	
2017	2016	2017	2016	2017	2016
12	-	-1.174	-1.097	407.522	385.782
-	-	-397	-299	-	-
<b>12</b>	-	<b>-1.571</b>	<b>-1.396</b>	<b>407.522</b>	<b>385.782</b>
-7.667	-4.013	2.005	2.872	4.680	17.987
4.695	5.405	-5.125	-6.525	200	187
2.487	4.267	-5.117	-6.526	3.790	4.521
1.695	5.946	1.560	-	2.962	8.182
20.506	16.026	-928	-965	334.455	278.549
32.613	16.092	-922	-1.349	84.160	55.657
626	414	10	0	24.498	25.109
917	723	312	546	20.730	20.500
-5.929	-4.118	3.056	3.147	32.926	39.408
34	32	-	-	2.857	2.597

# Segmentberichterstattung nach geografischen Bereichen

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

in TEUR	Umsatzerlöse mit Dritten <sup>1</sup>		Segmentvermögen <sup>2</sup>		Investitionen <sup>3</sup>	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Deutschland	184.904	176.255	227.252	168.176	24.976	17.848
Übriges Europa	140.811	135.561	77.999	73.952	6.456	7.610
Nord-/Südamerika	46.941	40.832	17.930	16.454	1.741	1.099
Asien	31.951	30.785	25.333	33.828	975	2.259
Weitere Länder	2.915	2.349	300	141	-	-
Konsolidierungen	0	-	-14.359	-14.002	-4.234	-3.708
<b>KAP-Konzern</b>	<b>407.522</b>	<b>385.782</b>	<b>334.455</b>	<b>278.549</b>	<b>29.914</b>	<b>25.109</b>

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

78

<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	2017	2016
<b>Segmentvermögen</b>	<b>334.455</b>	<b>278.549</b>
Renditeimmobilien	4.881	5.741
At equity bilanzierte Finanzanlagen	-	2.010
Übrige Finanzanlagen	1.260	1.232
Latente Steuern	7.657	6.743
Tatsächliche Ertragsteuern	2.329	1.625
Finanzforderungen	64	509
Wertpapiere	-	18.624
<b>Vermögen KAP-Konzern</b>	<b>350.645</b>	<b>315.034</b>
<b>Segmentsschulden</b>	<b>84.160</b>	<b>55.657</b>
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	18.480	20.958
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	45.733	26.970
Latente Steuerverbindlichkeiten	6.603	733
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	36.939	60.948
Tatsächliche Ertragsteuern	1.984	2.475
<b>Schulden KAP-Konzern</b>	<b>193.898</b>	<b>167.741</b>
<b>Segmentergebnis</b>	<b>4.680</b>	<b>17.987</b>
Ergebnis aus abgegebenen Vermögenswerten und Schulden	23.047	-
Zinsergebnis	-3.851	-4.717
Übriges Finanzergebnis	8.168	7.248
Ertragsteuern	-1.402	-8.182
Ergebnis aufgegebene Geschäftsbereiche	1.282	416
<b>Konzern-Jahresergebnis KAP-Konzern</b>	<b>32.535</b>	<b>12.751</b>

## 50 · 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 158 bis 159 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-AG ist die Project Diamant Bidco AG mit Sitz in Frankfurt am Main.

Die Project Diamant Bidco AG wird in den Konzernabschluss der CSP Diamant Luxco 1 Sàrl einbezogen, die im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 210.172 eingetragen ist. Dies stellt zugleich den kleinsten als auch den größten Kreis von Unternehmen dar. Der Konzernabschluss wird unter der CSP Diamant Luxco 1 Sàrl, Luxemburg veröffentlicht.

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	2017	2016
<b>MUTTERUNTERNEHMEN</b>		
<b>Erbrachte Lieferungen und Leistungen an das Mutterunternehmen</b>		
Sonstige Erträge	303	-
<b>Forderungen gegen Mutterunternehmen</b>		
Lieferungen und Leistungen	361	-
<b>VERBUNDENE UNTERNEHMEN</b>		
<b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b>		
Finanzverbindlichkeiten	17	17
<b>BETEILIGUNGSUNTERNEHMEN</b>		
<b>Erbrachte Lieferungen und Leistungen an Beteiligungsunternehmen</b>		
Umsatzgeschäfte	-	13
Zinserträge aus gewährten Krediten	75	73
Sonstige Erträge	0	-
<b>Empfangene Lieferungen und Leistungen von Beteiligungsunternehmen</b>		
Bezogene Rohstoffe, Lohnfertigung	1.376	357
Sonstige Aufwendungen	2	2
Zinsaufwendungen aus erhaltenen Krediten	-	0
<b>Forderungen gegen Beteiligungsunternehmen</b>		
Ausleihungen	1.182	1.182
Finanzforderungen	63	72
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen</b>		
Finanzverbindlichkeiten	3	11
Lieferungen und Leistungen	-	42

in TEUR	2017	2016
<b>SONSTIGE NAHE STEHENDE UNTERNEHMEN</b>		
<b>Erbrachte Lieferungen und Leistungen an sonstige nahe stehende Unternehmen</b>		
Umsatzgeschäfte	-	66
Sonstige Erträge	-	172
<b>Empfangene Lieferungen und Leistungen von sonstigen nahe stehenden Unternehmen</b>		
Zinsaufwendungen aus erhaltenen Krediten	-	0
Sonstige Aufwendungen	-	56
<b>Verbindlichkeiten gegenüber sonstigen nahe stehenden Unternehmen</b>		
Finanzverbindlichkeiten	-	4

80

## 51 · VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Als Vorstandsmitglieder in der Berichtsperiode waren berufen:

### **Guido Decker, Vorstandsvorsitzender**

(ab 1. August 2017)

Dipl.-Kaufmann, Fulda, Deutschland

Keine weiteren Mandate

### **Dr. Stefan Geyler, Sprecher**

(bis 24. April 2017)

Dipl.-Physiker, Bonn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

### **André Wehrhahn**

(bis 12. Dezember 2017)

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

Keine weiteren Mandate

### **Fried Möller, stellvertretendes Vorstandsmitglied**

(ab 24. April 2017 bis 1. August 2017)

Dipl.-Kaufmann, Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:

Mehler AG, Fulda, Deutschland<sup>1</sup>

KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>2</sup>

Die Bezüge des Vorstands im Geschäftsjahr betragen 1.534 TEUR (i. Vj. 809 TEUR). In den Pensionsrückstellungen sind Pensionsverpflichtungen für Mitglieder des Vorstands in Höhe von 1.324 TEUR (i. Vj. 1.469 TEUR) enthalten. Für ein Vorstandsmitglied besteht ein virtuelles Aktienoptionsprogramm mit Barausgleich.

Als Aufsichtsratsmitglieder in der Berichtsperiode waren berufen:

**Ian Jackson, Vorsitzender**

Managing Director bei The Carlyle Group, Richmond, Großbritannien

Weitere Mandate:

Mehler AG, Fulda, Deutschland<sup>1</sup>

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

**Fried Möller, stellvertretender Vorsitzender**

(bis 24. April 2017 und ab 7. Dezember 2017)

Dipl.-Kaufmann, Stadtallendorf, Deutschland

Weitere Mandate:

Mehler AG, Fulda, Deutschland<sup>1</sup>

KAP Textile Holdings SA Ltd., Pearl, Südafrika<sup>2</sup>

**Christian Schmitz**

Managing Director bei The Carlyle Group, London, Großbritannien

Weitere Mandate:

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

**Florian Möller**

(ab 7. Juli 2017 bis 30. Oktober 2017)

Rechtsanwalt, Stadtallendorf, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Pavlin Kumchev**

(ab 7. Juli 2017)

Associate Director bei The Carlyle Group, London, Großbritannien

Weitere Mandate:

Bis Industries Holdings Ltd, Australia<sup>2</sup>

**Uwe Stahmer**

(ab 8. Mai 2017)

Kaufmann, Bad Zwischenahn, Deutschland

Keine weiteren Mandate

**Roy Bachmann**

(ab 7. Juli 2017)

Consultant, London, Großbritannien

Keine weiteren Mandate

<sup>1</sup> Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten.

<sup>2</sup> Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien.

Die Bezüge des Aufsichtsrats im Geschäftsjahr betragen 26 TEUR (i. Vj. 18 TEUR).

Herr Roy Bachmann als Mitglied des Aufsichtsrats ist für die Gesellschaft RB Capital Ltd., Guernsey tätig. Die RB Capital Ltd, Guernsey hat für Vermittlungs- und Beratungsleistungen im Geschäftsjahr 2017 insgesamt 552 TEUR in Rechnung gestellt, davon werden 516 TEUR in Aktien bezahlt.

## 52 · 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	51,00 <sup>3</sup>
Convert Vliesveredelung GmbH & Co. KG	Waldfishbach-Burgalben	51,00 <sup>3</sup>
ELBTAL OF AMERICA, INC.	Charlotte/USA	100,00
Elbtal Verwaltungs GmbH	Coswig	100,00 <sup>3</sup>
Elbtal Plastics GmbH & Co. KG	Coswig	100,00 <sup>1,3</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
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	51,00 <sup>3</sup>
NOW Contec GmbH & Co. KG	Waldfishbach-Burgalben	51,00 <sup>3</sup>
OLBO & MEHLER Tex GmbH & Co. KG	Fulda	100,00 <sup>1,3</sup>
OLBO & MEHLER TEX PORTUGAL LDA.	Famalicao/Portugal	100,00
Olbo & Mehler Tex North America, Inc.	Charlotte/USA	100,00
OLBO & MEHLER Verwaltungs-GmbH	Fulda	100,00
Riflex Film AB	Ronneby/Schweden	100,00
Safe-Box Self Storage Mönchengladbach GmbH	Mönchengladbach	33,33 <sup>2</sup>
Steinweg Kunststofffolien GmbH	Castrop-Rauxel	75,00 <sup>1</sup>
Technolen technický textil s.r.o.	Hlinsko/Tschechien	100,00
KAP Surface Holding GmbH	Fulda	100,00
Gt Oberflächen GmbH	Heinsdorfergrund	100,00
Metallveredlung Döbeln GmbH	Döbeln	100,00
Oberflächentechnik Döbeln GmbH	Döbeln	100,00

In den Konzernabschluss einbezogene Unternehmen	Sitz:	Anteil am Kapital in %
KAP Textile Holdings SA Limited	Südafrika	100,00
UKW Properties (Pty.) Ltd.	Südafrika	100,00
Schäfflerbachstraße Grundbesitz GmbH	Fulda	93,62
GM Tec Industries Holding GmbH	Pretzfeld	100,00 <sup>1</sup>
BEBUSCH Hungaria Müanyagfeldolgozó Kft.	Oroszlány/Ungarn	100,00
Gear Motion GmbH	Ehingen	100,00 <sup>1</sup>
Gear Motion Grundstücksverpachtungs GmbH & Co. KG	Ehingen	100,00 <sup>1,3</sup>
Gear Motion Grundstücksverwaltungs GmbH	Ehingen	100,00 <sup>3</sup>
Geiger Fertigungstechnologie GmbH	Pretzfeld	94,00 <sup>1</sup>
Minavto OOO	Logoisk/Weißrussland	99,99
Präzisionsteile Dresden GmbH & Co. KG	Dresden	100,00 <sup>1,3</sup>
Präzisionsteile Dresden Verwaltungsgesellschaft mbH	Dresden	100,00 <sup>3</sup>

81

<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.

<sup>3</sup>Vollhafter:

Die Convert Vliesveredelung GmbH ist die Komplementärin der Convert Vliesveredelung GmbH & Co. KG

Die Elbtal Verwaltungs GmbH ist die Komplementärin der Elbtal GmbH & Co. KG

Die NOW Contec GmbH ist die Komplementärin der NOW Contec GmbH & Co. KG

Die OLBO & MEHLER Verwaltungs-GmbH ist die Komplementärin der OLBO & MEHLER TEX GmbH & Co. KG

Die Gear Motion Grundstücksverwaltungs GmbH

ist die Komplementärin der Gear Motion Grundstücksverpachtungs GmbH & Co. KG

Die Präzisionsteile Dresden Verwaltungsgesellschaft mbH ist Komplementärin der Präzisionsteile Dresden GmbH & Co. KG

In den Konzernabschluss nicht einbezogene Unternehmen	Sitz:	Anteil am Kapital in %
über MEHLER Aktiengesellschaft	Fulda	100,00
Kammgarnbüro GmbH	Frankfurt	32,81
Platin 1535. GmbH	Frankfurt	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

81

<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.

## 53 · ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Die Gesellschaft hat die Erklärung zur Unternehmensführung abgegeben und auf ihrer Homepage unter [www.kap.de/unternehmen/corporate-governance/entsprechenserklaerungen](http://www.kap.de/unternehmen/corporate-governance/entsprechenserklaerungen) veröffentlicht. Diese Erklärung beinhaltet die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG.

## 54 · HONORAR DES KONZERNABSCHLUSSPRÜFERS

Für das Jahr berechnetes Gesamthonorar des Konzernabschlussprüfers:

in TEUR	2017	2016
Abschlussprüfungen	76	69
Sonstige Beratungsleistungen	47	-
	<b>123</b>	<b>69</b>

☰ 82

## 55 · 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 41.943.430,46 EUR festzustellen.

Des Weiteren wird der Hauptversammlung am 20. Juli 2018 voraussichtlich vorgeschlagen, die Ausschüttung einer Dividende aus dem Bilanzgewinn in Höhe von 13.248.892,00 EUR (i. Vj. 13.248.892,00 EUR) zu beschließen und den verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von 28.694.538,46 EUR auf neue Rechnung vorzutragen. Dies entspricht einer Dividende von 2,00 EUR (i. Vj. 2,00 EUR) pro Stückaktie.

Aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung wurden im Geschäftsjahr 2017 13.248.892,00 EUR (i. Vj. 6.624.446,00 EUR) als Dividende ausgeschüttet. Dies entspricht einer Dividende von 2,00 EUR (i. Vj. 1,00 EUR) pro Stückaktie.

## 56 · ERKLÄRUNG DES VORSTANDS

Der Konzernabschluss sowie der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2017 der KAP Beteiligungs-AG wurde am 30. April 2018 durch Beschluss des Vorstands zur Veröffentlichung freigegeben.

Fulda, den 30. April 2018

KAP Beteiligungs-AG  
Vorstand



Guido Decker  
Vorstandsvorsitzender

# Bestätigungsvermerk der unabhängigen Abschlussprüfer

## VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES KONZERNLAGEBERICHTS

### PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Konzernabschluss der KAP Beteiligungs-AG, Fulda, – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2017, der Konzerngewinn- und Verlustrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der KAP Beteiligungs-AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 geprüft. Die unter „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Konzernlageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- Entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2017 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der unter „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Konzernlageberichts.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

### GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen

unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und – berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

### BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE IN DER PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Wir haben die folgenden Sachverhalte als besonders wichtige Prüfungssachverhalte identifiziert:

- Unternehmenszusammenschlüsse
- die bilanzielle Abbildung von Restrukturierungsmaßnahmen
- Wertminderung langfristiger Vermögenswerte

### UNTERNEHMENSZUSAMMENSCHLÜSSE

#### Sachverhalt

Im Geschäftsjahr 2017 hat der KAP-Konzern folgende Unternehmenszusammenschlüsse durchgeführt:

- Mit Kaufvertrag vom 7. September 2017 wurde die Business Unit ECM der Westermacher Solutions AG im Zuge eines Asset Deals durch die it-novum GmbH, ein Tochterunternehmen der KAP Beteiligungs-AG, erworben.
- Mit Wirkung zum 30. November 2017 wurden 100 % der Anteile an der Gt Oberflächen GmbH erworben.
- Mit Wirkung zum 14. Dezember 2017 wurden jeweils 100 % der Anteile an der Metallveredlung Döbeln GmbH und der Oberflächentechnik Döbeln GmbH erworben.
- Mit Wirkung zum 31. Dezember 2017 hat der Konzern über das Tochterunternehmen MEHLER AG seinen Anteil an den Gesellschaften NOW Contec GmbH, Convert Vliesveredelung GmbH, NOW Contec GmbH & Co. KG und Convert Vliesveredelung GmbH & Co. KG (NOW/Convert Gruppe) um weitere 25 % auf 51 % aufgestockt.

Zu den Erwerbszeitpunkten erfolgte jeweils eine vorläufige Kaufpreisallokation. Unter Berücksichtigung des Nettovermögens der erworbenen Unternehmen von insgesamt EUR 28,8 Mio. ergaben sich unter Verwendung der Full Goodwill Methode Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von EUR 12,7 Mio.

Die vollständige Identifikation der im Rahmen der Kaufpreisallokation anzusetzenden Vermögenswerte und Schulden unterliegt einer hohen Komplexität und die Bewertung der erworbenen Vermögenswerte und Schulden zum Zeitwert ist ermessenbehaftet. Vor diesem Hintergrund war die Bewertung im Rahmen der Erstkonsolidierung der im Geschäftsjahr 2017 erworbenen Unternehmen im Rahmen unserer Prüfung ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt.

Die Angaben zur Bilanzierung der Unternehmenszusammenschlüsse sind den Abschnitten „2. Konsolidierungskreis“ und „48. Konzern-Kapitalflussrechnung“ des Konzernanhangs enthalten.

#### Prüferische Reaktion und Erkenntnis

Im Rahmen unserer Prüfung der bilanziellen Abbildung der Erstkonsolidierungen haben wir im Hinblick auf die Gesellschaften der NOW/Convert Gruppe sowie des übernommenen Vermögens der Business Unit ECM die Tätigkeit des Teilbereichsprüfers verwertet. Wir haben den Teilbereichsprüfer in den Konzernprüfungsanweisungen auf den besonderen Sachverhalt hingewiesen und mit dem Teilbereichsprüfer seine prüferische Reaktion erörtert. Weiterhin haben wir die Ergebnisse seiner Beurteilung diskutiert und gewürdigt. Darüber hinaus haben wir in Bezug auf die NOW/Convert Gruppe mit Unterstützung unserer Bewertungsspezialisten die wesentlichen Annahmen, die im Zusammenhang mit der Bewertung des Reinvermögens getroffen wurden, einschließlich der verwendeten Parameter, überprüft und die rechnerische Richtigkeit der Bewertungsmodelle nachvollzogen.

Im Hinblick auf die Erstkonsolidierung der Gt Oberflächen GmbH, der Metallveredlung Döbeln GmbH und der Oberflächentechnik Döbeln GmbH haben wir die vertraglichen Grundlagen des Unternehmenserwerbs durchgesehen und den Kaufpreis mit den entsprechenden Unterlagen abgestimmt. Des Weiteren prüften wir, ob die Unternehmenserwerbe richtig und vollständig im Konzernabschluss dargestellt wurden. Die Ermittlung der Fair Values der im Rahmen der Kaufpreisallokation identifizierten Vermögenswerte und Schulden haben wir nachvollzogen und plausibilisiert. Für die Überprüfung der Angemessenheit der Bewertungsmethoden und der der Bewertung zugrundeliegenden Annahmen haben wir, ebenso wie für die Plausibilisierung der Diskontierungssätze, unsere Bewertungsspezialisten hinzugezogen. Schließlich haben wir die Vollständigkeit der entsprechend IFRS 3 zu tätigen Angaben überprüft.

Insgesamt konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen und die verwendeten Bewertungsparameter nachvollziehbar sind und die Unternehmenserwerbe sachgerecht abgebildet wurden.

## DIE BILANZIELLE ABBILDUNG VON RESTRUKTURIERUNGSMASSNAHMEN

### Sachverhalt

Im Konzernabschluss der KAP Beteiligungs-AG wird zum 31. Dezember 2017 eine Rückstellung für Restrukturierungsmaßnahmen in Höhe von EUR 5,6 Mio. ausgewiesen. Diese Maßnahmen stehen im Zusammenhang mit der Schließung des Standortes Haslach der Gear Motion GmbH. Es wurde am 7. Dezember 2017 ein Interessenausgleich vereinbart und ein Sozialplan beschlossen. Im Zusammenhang mit der Schließung wurden weitere voraussichtlich anfallende Kosten zurückgestellt. Dies betrifft insbesondere Kosten des voraussichtlichen Leerstandes der Immobilie sowie Räumungs- und Sanierungskosten.

Aufgrund der Höhe der Restrukturierungsrückstellung, den der Rückstellungsbildung zugrundeliegenden Schätzungen sowie möglichen Auswirkungen bei etwaigen Änderungen der den Berechnungen zugrundeliegenden Annahmen haben wir die Restrukturierungsrückstellung als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt erachtet.

Die Angaben zu den Restrukturierungsmaßnahmen sind in dem Abschnitt 25. Übrige Rückstellungen des Konzernanhangs enthalten.

#### **Prüferische Reaktion und Erkenntnis**

Wir haben die rechtlichen und vertraglichen Grundlagen für die Bildung der Restrukturierungsrückstellung beurteilt und geprüft, ob die Kosten nach IAS 37 rückstellungsfähig sind. Wir haben uns von der Angemessenheit der Bewertung überzeugt und insbesondere die den Interessenausgleich und den Sozialplan betreffenden Berechnungen auf rechnerische Richtigkeit und Übereinstimmung mit den getroffenen Vereinbarungen geprüft. In diesem Zusammenhang haben wir für eine bewusste Auswahl von Mitarbeitern eine Abstimmung der in den Berechnungen enthaltenen Personaldaten mit den Stammdaten der betroffenen Mitarbeiter vorgenommen.

Insgesamt konnten wir uns davon überzeugen, dass die vorgenommenen Berechnungen und Annahmen nachvollziehbar sind.

## **WERTMINDERUNG LANGFRISTIGER VERMÖGENSWERTE**

### **Sachverhalt**

Das Tochterunternehmen MEP Indien, das am Standort in Bangalore in Indien ein Werk für technische Textilien betreibt, generiert in Folge anhaltender Unterauslastung Verluste. Das Tochterunternehmen verfügt über wesentliche Vermögenswerte in Form von Grundstücken und Gebäuden sowie Maschinen. Da aufgrund der wirtschaftlichen Situation ein Anzeichen für eine mögliche Wertminderung besteht, wurde unter Hinzuziehung eines Sachverständigen ein Wertminderungstest durchgeführt und Abschreibungsbedarf in Höhe von EUR 5,2 Mio. identifiziert. Aufgrund des hohen Ermessens im Zusammenhang mit der Bewertung der Vermögenswerte zum erzielbaren Betrag und des einmaligen Charakters des Sachverhalts messen wir diesem eine besondere Bedeutung bei und haben die Bewertung der langfristigen Vermögenswerte als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt erachtet.

Die Angaben zu den Wertminderungen der langfristigen Vermögenswerte sind in dem Abschnitt 8. Sachanlagen des Konzernanhangs enthalten.

### **Prüferische Reaktion und Erkenntnis**

Im Rahmen unserer Beurteilung haben wir die Tätigkeit des Teilbereichsprüfers verwertet. Wir haben dem Teilbereichsprüfer Konzernprüfungsanweisungen übersandt, in denen wir auch das Risiko, das wir im Zusammenhang mit der Werthaltigkeitsprüfung der Vermögenswerte in Indien identifiziert haben, benannt haben. Wir haben mit dem Teilbereichsprüfer seine prüferische Reaktion erörtert und beurteilt, ob diese angemessen und hinreichend ist. Weiterhin haben wir wesentliche Annahmen des Managements und Beurteilungen des Teilbereichsprüfers mit dem Teilbereichsprüfer erörtert und gewürdigt.

Im Ergebnis konnten wir uns davon überzeugen, dass die Vorgehensweise des Managements zur Bestimmung der Wertansätze der langfristigen Vermögenswerte des indischen Tochterunternehmens sachgerecht ist.

## SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- die gesondert veröffentlichte nichtfinanzielle Erklärung, auf die in Abschnitt „nicht finanzielle Konzernklärung 2017“ des Lageberichts verwiesen wird,
- die gesondert veröffentlichte Erklärung zur Unternehmensführung, auf die in Abschnitt „Erklärung zur Unternehmensführung und Corporate Governance Bericht“ des Lageberichts verwiesen wird,
- die übrigen Teile des Geschäftsberichts, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses und Konzernlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zum Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

## VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS UND DEN KONZERNLAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

#### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES KONZERNLAGEBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

### ÜBRIGE ANGABEN GEMÄSS ARTIKEL 10 EU-APRVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 7. Juli 2017 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 10. Oktober 2017 vom Aufsichtsrat beauftragt. Die BDO AG ist ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2016 als Abschlussprüfer der KAP Beteiligungs-AG tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

## VERANTWORTLICHE WIRTSCHAFTSPRÜFERIN

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Silvia Sartori.

Hamburg, 30. April 2018

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Weichert  
Wirtschaftsprüfer

gez. Sartori  
Wirtschaftsprüferin

# 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 30. April 2018

KAP Beteiligungs-AG  
Vorstand



Guido Decker  
Vorstandsvorsitzender

# JAHRESABSCHLUSS AG HGB

## Gewinn- und Verlustrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

in TEUR	2017	2016
1. Umsatzerlöse	2.420	1.516
2. Sonstige betriebliche Erträge	1.913	1.071
3. Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.212	1.071
4. Abschreibungen	197	197
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	7.274	1.925
6. Finanzergebnis	39.047	23.455
7. Steuern	916	4.122
<b>8. Ergebnis nach Steuern</b>	<b>33.781</b>	<b>18.727</b>
9. Sonstige Steuern	0	1
<b>10. Jahresüberschuss</b>	<b>33.781</b>	<b>18.726</b>
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	21.411	9.309
12. Gewinnausschüttung	-13.248	-6.624
13. Entnahmen aus Gewinnrücklagen	0	0
<b>14. Bilanzgewinn</b>	<b>41.943</b>	<b>21.411</b>

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

# Bilanz

zum 31. Dezember 2017

## AKTIVA

in TEUR	2017	2016
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	30	0
II. Sachanlagen	398	592
III. Finanzanlagen	152.391	142.247
	<b>152.819</b>	<b>142.839</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	37.384	20.155
II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	1.916	1.484
III. Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	28	0
	<b>39.328</b>	<b>21.639</b>
	<b>192.147</b>	<b>164.478</b>

## PASSIVA

in TEUR	2017	2016
<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	41.943	21.411
	<b>117.429</b>	<b>96.897</b>
<b>B. Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen</b>	<b>13.178</b>	-
<b>C. Rückstellungen</b>	<b>1.639</b>	<b>1.862</b>
<b>D. Verbindlichkeiten</b>	<b>59.901</b>	<b>65.719</b>
	<b>192.147</b>	<b>164.478</b>

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

# WEITERE INFORMATIONEN

## Tabellen- und Grafikverzeichnis

☰ TABELLEN			
<b>Umschlag</b>			
I	Kennzahlen Konzern	U 2	
II	Kennzahlen AG	U 2	
<b>Segmente</b>			
1	Segment <b>engineered products</b>	33	
2	Segment <b>automotive components</b>	35	
3	Segment <b>surface technologies</b>	37	
<b>Aktie</b>			
4	Kennzahlen zur KAP-Aktie	40	
5	Stammdaten KAP-Aktie	40	
<b>Konzernlagebericht</b>			
6	Ertragslage	50	
7	Vermögenslage	53	
8	Finanzlage	56	
9	Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	64	
10	Individualisierte Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr	67	
<b>Konzernabschluss</b>			
11	Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung	84	
12	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	85	
13	Konzernbilanz	86	
14	Konzern-Kapitalflussrechnung	88	
15	Eigenkapitalveränderungsrechnung	90	
16	Konsolidierungskreis	93	
17	Vorläufige Kaufpreisallokation für die erworbenen Vermögenswerte und Schulden seitens it-novum	94	
18	Vorläufige Kaufpreisallokation für die Gt Oberflächen GmbH	95	
19	Vorläufige Kaufpreisallokation für die Oberflächentechnik Döbeln GmbH	96	
20	Vorläufige Kaufpreisallokation für die Metallveredlung Döbeln GmbH	97	
21	Vorläufige Kaufpreisallokation für die NOW Contec GmbH & Co. KG und die Convert GmbH & Co. KG	98	
22	Ergebnisabführungsverträge	99	
23	Wechselkurse	101	
24	Nutzungsdauern Sachanlagevermögen	103	
25	Zeitwert der virtuellen Aktienoptionen	108	
26	Rechnungslegungsvorschriften/Im Geschäftsjahr erstmals anzuwendende Standards/ Interpretationen	109	
27	Rechnungslegungsvorschriften/In künftigen Geschäftsjahren erstmals anzuwendende Standards/Interpretationen	110	
28	Rechnungslegungsvorschriften/Noch nicht von der EU-Kommission verabschiedete Standards/Interpretationen	111	
29	Finanzierungsleasing – künftige Mindestleasingzahlungen	113	
30	Bewertungsparameter Renditeimmobilien	114	
31	At equity bilanzierte Finanzanlagen	114	
32	Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2017	116	
33	Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2016	118	
34	Latente Steueransprüche	120	
35	Körperschaftsteuerliche Verlustvorträge	120	
36	Vorräte	121	
37	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	121	
38	Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	122	
39	Überfällige, noch nicht wertberichtigte Forderungen	122	
40	Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	122	
41	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	125	
42	Zusammensetzung der Pensionsverpflichtungen	126	



# Glossar

## Technikglossar

### A

#### **automotive components**

Bezeichnet unser zweitgrößtes Segment. Es stellt einen Unternehmensverbund aus Metall- und Kunststoffverarbeitern dar, deren Kernkompetenz in der Herstellung von Hochpräzisionsteilen aus Metall, Kunststoff sowie Metall-Kunststoff-Verbundteilen liegt.

### E

#### **Elektrolytische Verfahren**

Siehe Galvanotechnik/Galvanische Oberflächenbeschichtung.

#### **engineered products**

Bezeichnet unser größtes Segment. 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**

Gemeint sind hier Textilien aus mehreren miteinander verbundenen beziehungsweise verdrehten Fasern unterschiedlichster Ausgangsmaterialien. Sie sind lang, dünn und biegsam und können gewebt, verstrickt, gewirkt oder anders weiterverarbeitet werden, um ein Flächengebilde herzustellen.

### G

#### **Galvanisieren**

Beim Galvanisieren werden mithilfe der Elektrolyse zumeist metallische Objekte mit einer Schicht eines anderen Metalls überzogen, um sie widerstandsfähiger oder optisch ansprechender zu machen.

#### **Galvanotechnik/Galvanische Oberflächenbeschichtung**

Galvanotechnik bezeichnet die elektrochemische Abscheidung von metallischen Überzügen auf Gegenstände. Durch ein elektrolytisches Bad wird Strom geleitet. An der Anode befindet sich das Metall, das bei diesem Vorgang aufgebracht werden soll (etwa Kupfer oder Nickel), an der Kathode der Gegenstand, der beschichtet werden soll. Der elektrische Strom löst Metallionen von der Verbrauchselektrode ab und lagert sie auf dem zu beschichtenden Objekt ab: Das jeweilige Metall wird rundum gleichmäßig auf dem zu veredelnden Gegenstand abgelagert. Je länger sich das Objekt im Bad befindet und je höher der elektrische Strom ist, desto stärker wird die Metallschicht.

#### **IATF 16949**

In der Norm IATF 16949 der International Automotive Task Force werden allgemeine Forderungen an Qualitätsmanagementsysteme der (meist europäischen und US-amerikanischen) Automobilindustrie zusammengefasst. Sie ist als Ergänzung zu und in Verbindung mit der EN ISO 9001 zu verstehen.

#### **ISO 14001**

Die internationale Umweltmanagementsystemnorm ISO 14001 ist Teil einer Normenfamilie und legt weltweit anerkannte und akzeptierte Anforderungen an ein Umweltmanagementsystem fest, mit dem eine Organisation ihre Umwelleistung verbessern, rechtliche und andere Verpflichtungen erfüllen und ihre Ziele bezüglich der Umwelt erreichen kann.

### S

#### **surface technologies**

Bezeichnet unser jüngstes Segment, in dem die sehr junge und innovative Gruppe der Oberflächenbeschichtung und -veredelung zusammengefasst ist. Ob technisch funktional oder dekorativ: Wir bieten verschiedenste chemische wie auch elektrochemische Prozesse in vollautomatischen Fertigungslinien nach neuestem Stand der Technik.

### T

#### **Technische Textilien**

Als Technische Textilien (früher „industrielle Textilien“) werden unter anderem solche Materialien bezeichnet, die als wichtige Komponente eines Produkts zu dessen Festigkeit, Leistungsfähigkeit und anderen Eigenschaften beitragen. Auch werden sie als Arbeitsmittel bei der Herstellung anderer Produkte genutzt oder erfüllen direkt wichtige Funktionen.

#### **Tribologische Eigenschaften**

In der Tribologie (Reibungslehre) werden Reibung, Verschleiß und die erforderliche Schmierung zwischen aufeinander einwirkenden, sich in Relativbewegung zueinander befindlichen Oberflächen untersucht.

## 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, übrigem 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**  
Sowohl turnusmäßige als auch anlassbezogene Überprüfung von langfristigen Vermögenswerten und zahlungsmittelgenerierenden Einheiten auf ihre 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.

# Gesellschaften

**KAP**  
engineered  
products

**CaPlast Kunststoffverarbeitings GmbH**

Magdheide 7 · 59394 Nordkirchen  
Deutschland

**Convert Vliesveredelung GmbH & Co. KG**

Im Gefähr 7 · 67714 Waldfischbach-Burgalben  
Deutschland

**Elbtal Plastics GmbH & Co. KG**

Grenzstraße 9 · 01640 Coswig  
Deutschland

**it-novum GmbH**

Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
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

**NOW Contec GmbH & Co. KG**

Im Gefähr 7 · 67714 Waldfischbach-Burgalben  
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 products

**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 surface technologies

**Gt Oberflächen GmbH**  
Kaltes Feld 37 · 08468 Heinsdorfergrund  
Deutschland

**Metallveredlung Döbeln GmbH**  
Hermann-Otto-Schmidt-Straße 14 ·  
04720 Döbeln  
Deutschland

**Oberflächentechnik Döbeln GmbH**  
Hermann-Otto-Schmidt-Straße 22 ·  
04720 Döbeln  
Deutschland

## KAP all other segments

**GM Tec Industries Holding GmbH**  
Espachweg 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 Grundstücksverwaltungs GmbH**  
Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

**Schäfflerbachstraße Grundbesitz GmbH**  
Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

**Surface Technologies Holding**  
Edelzeller Straße 44 · 36043 Fulda  
Deutschland

# Impressum

## Herausgeber:

### KAP Beteiligungs-AG

Edelzeller Straße 44

D-36043 Fulda

Tel. +49 661 103-100

Fax +49 661 103-830

[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

## Druck:

Beisner Druck GmbH & Co. KG

Buchholz i. d. Nordheide

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 ihrer 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:



## FINANZKALENDER

2018	
23. Woche	Veröffentlichung der Einladung zur Jahreshauptversammlung 2018
26. Woche	Versand der Geschäftsberichte
29. Woche	AR-Sitzung, Jahreshauptversammlung 2018
29. Woche	Dividendenbekanntmachung
30. Woche	Veröffentlichung der Abstimmungsergebnisse der Jahreshauptversammlung 2018
34. Woche	Veröffentlichung des Zwischenberichts (Halbjahresfinanzbericht 2018*)
50. Woche	AR-Sitzung mit Verabschiedung der Planung 2019

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

Da wir Terminverschiebungen grundsätzlich nicht ausschließen können, empfehlen wir Ihnen, den aktuellen Stand kurzfristig im Internet abzufragen.

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

+86 %

FREE  
CASHFLOW

+23 %

BEREINIGTES  
EBITDA

