



**Geschäftsbericht 2014**





**Geschäftsbericht 2014**

**Delignit AG**



## Inhalt

Kurzporträt der Delignit AG	4
Delignit Konzern auf einen Blick	5
Grußwort des Vorstands	6
Der Vorstand	8
Bericht des Aufsichtsrats der Delignit AG für das Geschäftsjahr 2014	9
Der Aufsichtsrat	11
Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2014 Delignit AG, Blomberg	12
Allgemeine Beschreibung der Gesellschaft	12
Geschäfts- und Rahmenbedingungen	12
Marktumfeld des Delignit Konzerns	14
Organisation	15
Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage	16
Sicherungsgeschäfte	18
Vergütungsbericht	18
Risikobericht	18
Strategische Ausrichtung und Chancen des Delignit Konzerns	20
Nachtragsbericht	21
Zusammenfassung des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG	21
Sonstige Angaben	21
Prognosebericht	22
IFRS-Konzernbilanz 2014 der Delignit AG	24
IFRS-Konzerngesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr 2014 der Delignit AG	26
IFRS-Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung zum 31. Dezember 2014 der Delignit AG	28
IFRS-Konzernkapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2014 der Delignit AG	29
Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2014 der Delignit AG	30
Methoden und Grundsätze	30
Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	34
Erläuterungen zur Konzernbilanz	44
Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	55
IFRS-Konzernkapitalflussrechnung	58
Zielsetzungen und Methoden des Finanzrisikomanagements	58
Sonstige Pflichtangaben	61
Entwicklung des IFRS-Konzernanlagevermögens 2014 der Delignit AG	64
Entwicklung des IFRS-Konzernanlagevermögens 2013 der Delignit AG	65
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	66
Kurzfassung des Jahresabschlusses 2014 der Delignit AG	68
Finanzkalender	70
Kontakt	70
Impressum	70

## **Kurzporträt der Delignit AG**

Die Delignit AG entwickelt, fertigt und vertreibt ökologische, in der Regel laubholz-basierte Werkstoffe und Systemlösungen basierend auf dem natürlichen, nachwachsenden und CO<sub>2</sub>-neutralen Rohstoff Holz.

Als Entwicklungs-, Projekt- und Serienlieferant für Technologiebranchen wie etwa die Automobil-, Luftfahrt- und Schienenverkehrsindustrie liegt der heutige Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit in der Erarbeitung und Umsetzung technologischer und kundenspezifischer Anwendungen und Systeme.

Diese finden Verwendung in Form von spezifischen - zumeist einbaufertigen - Bauteilen, Komponenten wie auch System- und Modullösungen. Grundlage hierfür ist der Delignit-Werkstoff, der im Wesentlichen auf Buchenholz basiert. Der Einsatz von Delignit-Werkstoffen als Substitut für Anwendungen aus nicht nachwachsenden Rohstoffen verbessert die Umweltbilanz der Kundenprodukte und erfüllt deren steigende ökologische Anforderungen.

Das operative Geschäft der Delignit AG ist in zwei Zielmärkte aufgeteilt:

### **Zielmarkt Automotive:**

Der Zielmarkt Automotive umfasst im Wesentlichen Herstellung und Vertrieb von Laderaumschutzsystemen und Sicherheitsausstattungen (Interieur) für die Klasse der leichten Nutzfahrzeuge (Transporter, engl. light commercial vehicle = LCV). Diese Systeme finden als Laderaum-Boden, -Wand sowie -Trennwand u.a. bei führenden Herstellern leichter Nutzfahrzeuge in der Erstausrüstung (OEM) und Nachrüstung (SHOP) umfangreiche Verwendung.

Mit Übernahme der DHK automotive GmbH im Oktober 2013 wurde die Sparte Automotive um die Produktgruppe PKW (engl. passenger cars) erweitert. In diesem Bereich werden ebenfalls auf Basis nachwachsender Rohstoffe Ausstattungen für PKW-Innenräume (z. B. Kofferraumabdeckungen) an namhafte OEMs geliefert.

### **Zielmarkt Technological Applications:**

Die Produkte des Zielmarkts Technological Applications sind in die Produktgruppen Building Equipment, Spezialanwendungen und Standard untergliedert. Anwendungsschwerpunkte liegen u.a. im Bereich von Böden für Produktionsstätten und Schienenfahrzeuge, Brand- und Schallschutzausstattungen von öffentlichen Gebäuden, Sicherheitsausstattungen wie Bauelemente (Tür, Fenster, Trennwand) sowie im Werkzeugbau (z.B. Herstellung von Blech-Umformungswerkzeugen).

## Delignit Konzern auf einen Blick

Geschäftsjahr (01.01.–31.12.)	2014 IFRS	2013 IFRS	Δ 2014/ 2013	2012 IFRS
Ergebniszahlen	T€	T€	%	T€
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>42.718</b>	<b>35.299</b>	<b>21,0 %</b>	<b>34.140</b>
Betriebsleistung	44.094	36.854	19,6 %	35.376
Materialaufwand	-25.909	-20.936	23,8 %	-20.456
Personalaufwand	-11.202	-9.584	16,9 %	-9.468
EBITDA	3.517	3.468	1,4 %	3.079
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>8,0 %</i>	<i>9,4 %</i>	<i>-1,4 % *</i>	<i>8,7 %</i>
EBIT	2.037	2.448	-16,8 %	2.217
<i>EBIT-Marge</i>	<i>4,6 %</i>	<i>6,6 %</i>	<i>-2,0 % *</i>	<i>6,3 %</i>
EBT	1.731	2.201	-21,4 %	1.935
<i>EBT-Marge</i>	<i>3,9 %</i>	<i>6,0 %</i>	<i>-2,1 % *</i>	<i>5,5 %</i>
<b>Konzernjahresergebnis</b>	<b>1.031</b>	<b>1.731</b>	<b>-40,4 %</b>	<b>1.249</b>
Anzahl Aktien	8.193.900	8.193.900	0,0 %	8.193.900
eps in €	0,13	0,21	-40,4 %	0,15
<b>Bilanzzahlen</b>	<b>T€</b>	<b>T€</b>	<b>%</b>	<b>T€</b>
Langfristige Vermögenswerte	14.309	14.464	-1,1 %	11.334
Kurzfristige Vermögenswerte	12.438	11.512	8,0 %	10.031
Darin enthaltene liquide Mittel	2.626	2.101	25,0 %	2.487
Gezeichnetes Kapital (Grundkapital)	8.194	8.194	0,0 %	8.194
Sonstiges Eigenkapital	4.479	3.758	19,2 %	2.312
Eigenkapital insgesamt	12.673	11.952	6,0 %	10.506
<i>Eigenkapitalquote</i>	<i>47,4 %</i>	<i>46,0 %</i>	<i>1,4 % *</i>	<i>49,2 %</i>
Langfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	6.437	6.538	-1,5 %	6.367
Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	7.637	7.485	2,0 %	4.492
<b>Bilanzsumme</b>	<b>26.747</b>	<b>25.975</b>	<b>3,0 %</b>	<b>21.365</b>
Nettofinanzschulden (net debt (-) / net cash (+))	-2.356	-1.887	24,9 %	-712
<b>Mitarbeiter (Stichtag 31.12.)</b>				
Deutschland	268	258	3,9 %	213

\* Veränderung in Prozentpunkten

## Grußwort des Vorstands

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die Delignit AG hat die positive Geschäftsentwicklung der vergangenen Jahre auch im Geschäftsjahr 2014 fortsetzen können und im Berichtszeitraum wichtige, zum Teil auch strategisch relevante Erfolge erreicht. So haben wir im vergangenen Geschäftsjahr den höchsten Umsatz der über 200 Jahre zurückreichenden Firmengeschichte verzeichnet. Die Umsatzerlöse stiegen um rund 21 % auf 42,7 Mio. Euro. Auch mit dem Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen, EBITDA, auf dem Niveau des Vorjahres von 3,5 Mio. Euro sind wir sehr zufrieden. Im Vorjahr enthielt das Ergebnis noch einen positiven Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung im Zusammenhang mit den getätigten Akquisitionen in Höhe von knapp 0,8 Mio. Euro. Neutralisiert man diesen Sondereinfluss, entwickelte sich das EBITDA 2014 mit rund 30 % Wachstum zum Vorjahr überproportional zum Umsatz.

Doch nicht nur die reinen Geschäftszahlen sind erfreulich. Es ist uns zudem gelungen, die Delignit AG auch strategisch weiterzuentwickeln. Die im Herbst 2013 erworbenen Gesellschaften DHK automotive GmbH und HTZ Holz Trocknung GmbH konnten im vergangenen Jahr erfolgreich in die Delignit AG integriert werden. Durch die neuen Gesellschaften ist der Delignit AG der Einstieg in das PKW-Segment gelungen. Zudem haben wir dadurch unsere Produktionskapazitäten erweitern können. Angesichts der deutlichen Ausweitung unseres Geschäftsvolumens war dieser Schritt auch notwendig. Die beiden neuen Gesellschaften stellen somit nach kurzer Zeit bereits einen wichtigen Eckpfeiler in unserem Konzern dar.

Am Standort Blomberg haben wir des Weiteren in die zielgerichtete Erweiterung und Modernisierung unserer Kapazitäten investiert. Im Hinblick auf das erwartete weitere Wachstum der Gesellschaft ist uns durch den im März 2015 vermeldeten Erwerb eines Logistikzentrums in der Nähe unseres Stammsitzes ein Zukauf gelungen, mit dem wir langfristig unseren weiteren Flächenbedarf decken können. Das Objekt ist uns dabei bestens bekannt, da wir zuvor schon als Mieter eine Teilfläche genutzt haben.

Innovationen sehen wir weiter als einen wesentlichen Schlüssel für unseren unternehmerischen Erfolg. Entsprechend haben wir auch 2014 intensiv in neue Produkte investiert. So konnten die neu entwickelten und zertifizierten Systeme im Bereich Ladungssicherung auf der IAA Nutzfahrzeuge in Hannover erfolgreich präsentiert werden. Auch auf der Innotrans, der internationalen Fachmesse für Schienenverkehrstechnik, waren wir vertreten und haben unsere in den vergangenen Jahren entwickelten Lösungen im Bereich Bodenplattenanwendungen vorgestellt. Für unsere Neuvorstellungen erhielten wir durchweg positive Resonanz und konnten feststellen, dass unsere Systemlösungen auch international immer stärker Beachtung finden. Unserer Strategie „mehr Umsatz pro Fahrzeug“ wollen wir daher auch für die Zukunft treu bleiben, indem wir durch innovative Produkte zusätzliche Potenziale heben. Dabei setzen wir im Bereich der Produktentwicklung verstärkt auch auf Verbundwerkstoffe.

Dass unsere erheblichen Anstrengungen in neue Produkte und den Ausbau des Vertriebs Früchte tragen, zeigen auch die gewonnenen Neukunden. So konnten wir im vergangenen Jahr im Bereich der leichten Nutzfahrzeuge einen weiteren Serienanlauf für einen namhaften Automobilhersteller verzeichnen. Nach unseren Berechnungen konnte die Delignit AG im Geschäftsjahr 2014 erneut Marktanteile in diesem Fahrzeugsegment hinzugewinnen. Im März 2015 haben wir zudem den ersten Auftrag aus dem Ausland für eine Serienbelieferung vermeldet. Die Delignit AG wird in den kommenden Jahren für einen international bekannten Automobilkonzern eine Fertigungsstätte in Großbritannien beliefern.

Auch im Bereich Technological Applications sehen wir Wachstumspotenzial im internationalen Geschäft. So haben wir mit Hitachi Rail Europe eine Zusammenarbeit bei der Ersatzbeschaffung von Hochgeschwindigkeitszügen in Großbritannien geschlossen. Insgesamt erhalten 122 Züge einen Delignit-Systemboden. Wir sehen diesen Auftrag als Bestätigung der in den vergangenen Jahren getätigten Investitionen im Bereich Schiene. Wir leiten daraus aber auch den Ansporn ab, die zuletzt erfolgreiche Internationalisierung der Delignit AG weiter voranzutreiben.

Abschließend möchten wir uns bei unseren Mitarbeitern bedanken, die sich auch 2014 wieder mit vollem Einsatz für die positive Entwicklung der Delignit AG eingesetzt haben. Unser Dank gilt auch unseren Kunden und unseren Aktionären für das entgegengebrachte Vertrauen.

Wir sehen für die Delignit AG auch in 2015 gute Rahmenbedingungen und erwarten eine stabile Entwicklung in beiden Geschäftsbereichen. Wir würden uns sehr freuen, wenn Sie die Delignit AG weiter eng begleiten. Bleiben Sie uns gewogen.

Blomberg, im April 2015



Markus Büscher  
Vorstandsvorsitzender



Thorsten Duray  
Vorstand

## Der Vorstand

### Markus Büscher

Markus Büscher ist Vorsitzender des Vorstands. Seine Zuständigkeiten umfassen die Bereiche strategische Entwicklung, Controlling, Recht, Einkauf, IT, Produktion, F & E, Investor Relations. Herr Büscher ist Betriebswirt (VWA). Bis zum Jahr 2003 war Herr Büscher als Prokurist bei der klr-mediapartner GmbH & Co. KG kaufmännischer Leiter. Im Jahre 2003 wechselte Herr Büscher als Geschäftsführer zur Freund Victoria Gartengeräte GmbH, wo er als Sprecher der Geschäftsführung für die wesentlichen Geschäftsbereiche zuständig war. Im Jahr 2007 ist er in den Delignit Konzern als Geschäftsführer eingetreten.

### Thorsten Duray

Thorsten Duray ist Mitglied des Vorstands der Gesellschaft. Er ist zuständig für den Bereich Marketing und Vertrieb. Herr Duray hat eine Ausbildung zum Industriekaufmann und Fachwirt im Bereich Marketing absolviert. Seit 1991 war er für die Blomberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG in verschiedenen Positionen tätig, zunächst im Bereich Verkaufsförderung und Marketing. Seit 2001 baute er als Teamleiter Sales den Bereich Commercial Vehicle Equipment maßgeblich auf. Im Jahre 2006 wurde er Leiter Sales und Marketing. Seit dem 01. Januar 2007 ist er Mitglied der Geschäftsleitung der Blomberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG.



Das Vorstandsteam

Markus Büscher (CEO) und Thorsten Duray (CSO)

## **Bericht des Aufsichtsrats der Delignit AG für das Geschäftsjahr 2014**

Der Aufsichtsrat hat sich im Geschäftsjahr gemäß den ihm nach Gesetz und Satzung auferlegten Aufgaben und Zuständigkeiten kontinuierlich über die geschäftliche und strategische Entwicklung der Gesellschaft sowie über aktuelle Ereignisse und alle wesentlichen Geschäftsvorfälle informiert. So hatte der Aufsichtsrat stets Kenntnis über die Geschäftspolitik, die Planung der Gesellschaft, die Risikolage sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Delignit AG sowie des Delignit Konzerns.

Dies geschah sowohl in regelmäßigen persönlichen Gesprächen des Aufsichtsratsvorsitzenden mit den Mitgliedern des Vorstands als auch im Rahmen der am 25. März 2014, 15. Juli 2014, 25. September 2014 sowie der am 13. November 2014 durchgeführten Aufsichtsratssitzungen, an denen jeweils sämtliche Aufsichtsratsmitglieder und die zwei Vorstände persönlich teilgenommen haben. Im Rahmen der einzelnen Sitzungen hat der Aufsichtsrat gemeinsam mit dem Vorstand die laufende Geschäftsentwicklung analysiert und über die strategische Ausrichtung beraten. Sofern einzelne Geschäfte gemäß Satzung oder aufgrund gesetzlicher Bestimmungen der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften, hat der Aufsichtsrat diese geprüft und über seine Zustimmung entschieden. Die Beratungen erstreckten sich sowohl auf die wirtschaftliche Lage der Delignit AG als auch auf die der einzelnen Tochtergesellschaften. Im Besonderen wurde der Erwerb der Gewerbeimmobilie in Lothe ausführlich diskutiert und beschlossen. Darüber hinaus wurden alle Aufsichtsratsmitglieder außerhalb von Sitzungen vom Vorstand stets über den Gang der Geschäfte informiert.

Personelle Veränderungen ergaben sich weder im Aufsichtsrat noch im Vorstand. Der Aufsichtsrat der Delignit AG ist mit drei Mitgliedern besetzt. Dies sichert ein effizientes Arbeiten. Diese Zahl an Aufsichtsratsmitgliedern ist nach Ansicht des Aufsichtsrats der Unternehmensgröße angemessen. Ausschüsse wurden aus diesen Gründen vom Aufsichtsrat bisher nicht gebildet. Der Aufsichtsrat der Delignit AG besteht aus den Herren Dr. Christof Nese-meier, Gert-Maria Freimuth sowie Anton Breitkopf. Der Aufsichtsrat ist in seiner derzeitigen Zusammensetzung bei Umwandlung der Gesellschaft in eine Aktiengesellschaft am 9. Juli 2007 gewählt worden und wurde in der Hauptversammlung vom 10. Juli 2012 in seiner bisherigen Zusammensetzung wiedergewählt. Der Aufsichtsrat hat zudem am 13. Juli 2007 und sodann erneut am 10. Juli 2012 Herrn Dr. Christof Nese-meier zum Vorsitzenden und Herrn Gert-Maria Freimuth zu seinem Vertreter gewählt. Die Amtszeit endet mit Ablauf der Hauptversammlung 2017, die über die Entlastung für das am vorhergehenden 31. Dezember endende Geschäftsjahr beschließt. Der Aufsichtsrat hat am 24. Mai 2013 beschlossen, die Vorstandsverträge von Markus Büscher als CEO und Thorsten Duray als CSO bis zum 30. September 2018 zu verlängern.

Der Aufsichtsrat hat den Prüfungsauftrag für den Jahresabschluss und den Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2014 ordnungsgemäß an die von der Hauptversammlung zum Abschlussprüfer gewählte Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln, erteilt. Der Abschlussprüfer hat gegenüber dem Aufsichtsrat eine Unabhängigkeitserklärung abgegeben.

Der Jahresabschluss der Delignit AG zum 31. Dezember 2014 wurde nach HGB-Grundsätzen, der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für die Delignit AG zum 31. Dezember 2014 wurden nach International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt und von der durch die Hauptversammlung gewählten und vom Aufsichtsratsvorsitzenden beauftragten Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln, geprüft und mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk vom 23. Februar 2015 für die Delignit AG beziehungsweise 16. März 2015 für den Delignit Konzern versehen. Des Weiteren wurde auch der Bericht des Vorstands der Delignit AG über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG (Abhängigkeitsbericht) von der Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln, geprüft und am 23. Februar 2015 folgender uneingeschränkter Bestätigungsvermerk erteilt:

*„Nach dem Ergebnis unserer Prüfung haben wir dem [...] Bericht des Vorstands der Delignit AG, Blomberg, über die Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 den folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:*

*„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass*

- 1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,*
- 2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war oder Nachteile ausgeglichen worden sind,*
- 3. bei den im Bericht aufgeführten Maßnahmen keine Umstände für eine wesentlich andere Beurteilung als die durch den Vorstand sprechen.““*

Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss, den Konzernlagebericht, den Konzernabschluss und den Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG geprüft und mit dem Wirtschaftsprüfer in der Sitzung am 26. März 2015 eingehend diskutiert. Alle Fragen des Aufsichtsrats wurden vom Wirtschaftsprüfer umfassend beantwortet. Den Bericht des Wirtschaftsprüfers hat der Aufsichtsrat rechtzeitig erhalten und das Prüfungsergebnis zustimmend zur Kenntnis genommen. Nach dem abschließenden Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Prüfung sind gegen den Jahresabschluss, den Lagebericht, den Abhängigkeitsbericht und den Konzernabschluss keine Einwendungen zu erheben. Der Jahresabschluss und der Konzernabschluss wurden vom Aufsichtsrat am 26. März 2015 gebilligt. Der Jahresabschluss der Delignit AG ist damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat teilt die Lagebeurteilung des Vorstands im Konzernlagebericht und schließt sich dem Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns an.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand, den Geschäftsführungen der Konzerngesellschaften und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Delignit Konzerns für die große Einsatzbereitschaft und die im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielten guten Ergebnisse.

Blomberg, den 26. März 2015

Der Aufsichtsrat



Dr. Christof Nesemeier  
Vorsitzender

## Der Aufsichtsrat

### **Dr. Christof Nesemeier**

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Dr. Christof Nesemeier ist Vorsitzender des Aufsichtsrats der Delignit AG. Er ist Mitglied des Verwaltungsrats und als Chief Executive Officer (CEO) Vorsitzender Geschäftsführender Direktor der MBB SE, Berlin. Dr. Christof Nesemeier hat Wirtschaftswissenschaften an der Universität zu Münster studiert und wurde an der Universität St. Gallen, Schweiz, promoviert. Dr. Nesemeier ist zudem Aufsichtsratsvorsitzender der bmp Beteiligungsmanagement AG, Berlin.

### **Gert-Maria Freimuth**

Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender

Herr Freimuth ist stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Delignit AG und Verwaltungsratsvorsitzender der MBB SE, Berlin. Zudem ist er als Aufsichtsratsvorsitzender der DTS IT AG, Herford, sowie als Aufsichtsratsvorsitzender der United Labels AG, Münster, tätig. Herr Gert-Maria Freimuth hat Wirtschaftswissenschaften und Christliche Sozialethik an der Universität Münster studiert und ist neben Herrn Dr. Nesemeier Gründungsaktionär der MBB SE.

### **Anton Breitkopf**

Mitglied des Aufsichtsrats

Herr Anton Breitkopf hat an der Fachhochschule Köln Betriebswirtschaft studiert und war bis 1997 im Bereich Finance und Controlling von Daimler Benz tätig. Er ist Geschäftsführender Direktor der MBB SE, Berlin, und als Chief Financial Officer für den Bereich Finanzen der MBB SE zuständig. Außerdem ist er Aufsichtsratsmitglied der DTS IT AG, Herford.



Dr. Christof Nesemeier  
Vorsitzender des Aufsichtsrats



Gert-Maria Freimuth  
Stellvertretender  
Aufsichtsratsvorsitzender



Anton Breitkopf  
Mitglied des Aufsichtsrats

# Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2014

## Delignit AG, Blomberg

### 1. Allgemeine Beschreibung der Gesellschaft

Der Delignit Konzern entwickelt, fertigt und vertreibt unter dem Markennamen Delignit ökologische, überwiegend laubholzbasierende Werkstoffe und Systemlösungen. Der Delignit Konzern ist anerkannter Entwicklungs- und Projektpartner sowie Serienlieferant für Technologiebranchen wie etwa der Automobil-, Luftfahrt- und Schienenverkehrsindustrie. Die Produkte verfügen über besondere technische Eigenschaften und werden u.a. als Einbausysteme bei Nutzfahrzeugen, brandschutzsichere Gebäudeausstattungen oder in der Fördertechnik eingesetzt. Der Delignit-Werkstoff basiert in der Regel auf europäischem Laubholz, ist in seinem Lebenszyklus CO<sub>2</sub>-neutral und somit nichtregenerativen Werkstoffen wie Kunststoff und Stahl ökologisch überlegen. Der Einsatz des Delignit-Werkstoffs verbessert daher die Umweltbilanz der Kundenprodukte und erfüllt deren steigende ökologische Anforderungen. Das Unternehmen wurde vor über 200 Jahren gegründet. Die Delignit AG notiert im Entry Standard der Frankfurter Wertpapierbörse. Seit dem 01. Oktober 2013 gehören die Gesellschaften DHK automotive GmbH sowie die HTZ Holz Trocknung GmbH, beide in Oberlungwitz (Sachsen) angesiedelt, zum Konzernverbund. Ab diesem Zeitpunkt wird auf gleicher strategischer Grundlage, also auf Basis nachwachsender Rohstoffe, auch das PKW-Segment bedient.

### 2. Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Nach einem starken Jahresauftakt kam das Wirtschaftswachstum in Deutschland in den beiden Sommerquartalen zum Erliegen. Erst zum Jahresausgang berichtet das Statistische Bundesamt wieder davon, dass die deutsche Wirtschaft Fahrt aufgenommen hat. Für das Gesamtjahr 2014 konnte die Wirtschaftsleistung in Deutschland saison- und kalenderbereinigt um 1,6 % zulegen, nachdem im Vorjahr ein nur moderates Wachstum von 0,2 % erreicht wurde. Die traditionell exportabhängige deutsche Wirtschaft konnte dabei im Schlussquartal 2014 insbesondere von einer starken Binnennachfrage in den Segmenten Konsum aber auch bei Anlagegütern profitieren. Aber auch der Export konnte allen weltweiten ökonomischen als auch politischen Krisen zum Trotz mit einem Ausfuhrvolumen von 1.133,6 Mrd. € einen erneuten Rekord verzeichnen und legte nach vorläufigen Zahlen des Statistischen Bundesamtes somit um 3,7 % zu.

Die Situation in der EU ist ausgangs 2014 ebenfalls von positiven Kennzahlen geprägt. In ihrer Herbstprognose berichtet die Europäische Kommission entsprechend von einer langsamen Erholung bei einer äußerst niedrigen Inflation. Das BIP (Bruttoinlandsprodukt) soll demnach in 2014 um 1,3 % in der EU zulegen. Im Euro-Raum wird ein Wirtschaftswachstum von nur 0,8 % erwartet. Ein Signal der Schwäche im Euro-Raum, das sich schon bei den Exportzahlen deutscher Ausfuhren bemerkbar gemacht hat. Deutschland konnte innerhalb der EU deutlich stärker in den Nicht-Euro-Ländern zulegen. Ähnlich wie das Bruttoinlandsprodukt entwickelten sich die Geschäftserwartungen der gewerblichen Wirtschaft in Deutschland. Gemäß ifo-Konjunkturtest im verarbeitenden Gewerbe stieg die Geschäftserwartung im Januar 2014 zunächst noch auf einen Indexwert von 108,3 Punkten, schwächte sich dann jedoch bis Oktober kontinuierlich auf 98,8 ab, ehe sich der Wert zum Jahresende wieder auf 101,3

Punkte erholen konnte. Mehr noch als an den BIP-Werten kann man aus dieser Entwicklung die Verunsicherung der gewerblichen Wirtschaft in Bezug auf die weltweit ungelösten fiskalischen als auch politischen Probleme ablesen.

Die speziellen Zielmärkte des Delignit Konzerns, also die Märkte im Bereich Automotive und der Holzwerkstoffindustrie, haben sich im Geschäftsjahr 2014 deutlich positiv entwickelt.

Im Vergleich zum Vorjahr stiegen in Europa im Bereich der leichten Nutzfahrzeuge die Zulassungszahlen um 11,3 %, nachdem in den beiden vorangegangenen Jahren noch Rückgänge verzeichnet werden mussten. Dabei legten die vormals vom Rückgang am stärksten betroffenen Länder am deutlichsten zu. So konnte Irland mit + 51,2 % vor Portugal mit + 43,8 % und Griechenland mit + 41,5 % am deutlichsten verlorengegangene Zulassungszahlen aufholen. Die traditionell stärksten Nutzfahrzeugmärkte in Europa zeichnen ein uneinheitliches Bild. Während der größte Markt Frankreich nur um 1,5 % zulegen konnte, stiegen die Nutzfahrzeugzulassungen im Vereinigten Königreich als zweitstärkstem Markt um immerhin 18,7 %. Der Markt für PKW entwickelte sich in 2014 in Europa mit + 5,7 % (Vj. - 1,7 %) ebenfalls deutlich aufwärtsgerichtet (Quelle: ACEA).

Die Zulassungszahlen in dem für den Delignit Konzern relevanten deutschen Markt stiegen im Bereich der leichten Nutzfahrzeuge um 7,3 % (Vj. - 3,1 %) und im PKW-Markt um 2,9 % (Vj. - 4,2 %) (Quelle: ACEA).

Im Bereich der Holzwerkstoffindustrie konnte mit einem Umsatzwachstum der Furnier-, Sperrholz-, Holzfaserplatten- und Spanplattenwerke von + 8,0 % in den ersten elf Monaten des Geschäftsjahres 2014 ebenfalls ein deutlicher Sprung auf jetzt 4,4 Mrd. Euro Umsatz erreicht werden. Der Auslandsumsatz der Holzwerkstoffindustrie konnte mit 1,5 Mrd. Euro im gleichen Zeitraum um 12,3 % zulegen, verlor jedoch zuletzt an Dynamik (Quelle: Statistisches Bundesamt).

Die Umsatzerlöse des Delignit Konzerns erreichten im Geschäftsjahr 2014 insgesamt 42.718 T€ nach 35.299 T€ im Vorjahr, was einem Umsatzanstieg von 21,0 % entspricht. Ein Teil des Umsatzwachstums in Höhe von 7.419 T€ wurde durch die zum 01. Oktober 2013 erworbenen und erstmals für das gesamte Geschäftsjahr konsolidierten Gesellschaften DHK automotive GmbH und HTZ Holzrocknung GmbH generiert. Die beiden Gesellschaften konnten zusammen 5.237 T€ zum Gesamtumsatz beisteuern. Entsprechend konnte auch der Umsatz des ursprünglichen Delignit Konzerns um 10,4 % und damit erneut deutlich über den Zuwachsraten des für den Delignit Konzern relevanten Markts zulegen. Somit ist es dem Delignit Konzern erneut gelungen, seinen Marktanteil nicht nur zu halten, sondern weitere Marktanteile zu gewinnen.

Im Zielmarkt Automotive konnte der Umsatz insgesamt um 25,5 % (Vj. + 11,2 %) gesteigert werden. Maßgeblich für diese Steigerungen waren der erstmals ganzjährig mitkonsolidierte Umsatz aus der Übernahme der DHK automotive GmbH, das stark laufende OEM-Geschäft sowie bereits erste Impulse aus dem Ende 2014 erfolgten Serienanlauf als Erstausrüster für einen namhaften Hersteller.

In den Zielmärkten der Technological Applications konnte ein erfreuliches Wachstum von 11,4 % (Vj. - 10,6 %) generiert werden. Somit konnte der

Umsatzrückgang des Vorjahres wieder kompensiert werden. Zum Wachstum beigetragen haben dabei insbesondere die Produktgruppen der Gebäudeausstattungen und der Spezialanwendungen, welche auch den Bereich der Schienenverkehrsanwendungen umfassen. Ausschlaggebend hierfür waren im Wesentlichen eine deutliche Belebung der Nachfragetätigkeit und anziehende Umsätze im Bereich der Projektgeschäfte im Ausland, und hier insbesondere im asiatischen Raum.

Getragen durch die dynamische Ausweitung des Umsatzes und der Betriebsleistung konnte das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) auf 3.517 T€ (Vj. 3.468 T€) gesteigert werden. Dies entspricht einer Steigerung von zunächst nur 1,4 %. Bereinigt man das Vorjahresergebnis um den ausgewiesenen Ertrag aus der Kapitalkonsolidierung (bargain purchase) in Höhe von 763 T€, konnte das operative Ergebnis jedoch um 30,0 % und damit überproportional gesteigert werden.

Die Nettofinanzschulden des Delignit Konzerns erhöhten sich im Geschäftsjahr durch die Ausweitung des operativen Geschäftes, der Investitionstätigkeit und durch Steuerzahlungen aus der Betriebsprüfung für die Jahre 2009 bis 2011 um insgesamt 469 T€ auf 2.356 T€ (Vj. 1.887 T€).

### **3. Marktumfeld des Delignit Konzerns**

Parallel zu der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung begann das Geschäftsjahr 2014 für den Delignit Konzern sehr schwungvoll. In der zweiten Jahreshälfte kam zu den traditionell schwachen Umsatzmonaten August und Dezember eine Beruhigung des internationalen Projektgeschäftes hinzu. Dennoch konnte der Umsatz kumuliert um 21,0 % und damit erneut überproportional gesteigert werden. Somit verzeichnet der Delignit Konzern mit einem Gesamtumsatz von 42.718 T€ einen neuen Rekordumsatz.

Aufgrund des überproportionalen Wachstums des Delignit Konzerns in den vergangenen Jahren im Vergleich zur Entwicklung in seinen Zielmärkten, kann die Marktpositionierung des Konzerns als gut bis sehr gut angesehen werden. Der Delignit Konzern hat im Geschäftsjahr seine Marktposition nicht nur gehalten, sondern seinen Marktanteil nach Schätzung der Gesellschaft nochmals weiter ausbauen können.

Als weiteres Indiz für die gute Marktpositionierung des Delignit Konzerns steht auch die erfolgreiche Gewinnung von Neukunden in allen Geschäftsbereichen. Insbesondere im Projektgeschäft hat sich der Delignit Konzern durch seine Präsenz am Markt und durch seine erfolgreiche Systemlösungskompetenz ein hohes Ansehen verschafft, das auch international immer mehr anerkannt wird. Dies wird insbesondere dadurch bestätigt, dass die technologischen Produkte des Delignit Konzerns verstärkt aus dem Ausland angefragt werden. Entsprechend konnte die Exportquote des Delignit Konzerns von 15,9 % in 2013 auf 23,9 % in 2014 gesteigert werden.

Im Bereich der Schienenverkehrslösungen konnte dank eines starken Auftragseinganges der Umsatzrückgang des Vorjahres überkompensiert werden. Durch die geleistete Entwicklungsarbeit hat sich der Delignit Konzern ein weltweit hohes Ansehen verschafft, so dass er zu den wesentlichen Ausschreibungen eingeladen wird. Mit der Beauftragung für das Großprojekt In-

tercity Express Programm (IEP) aus Mai 2014 durch die Hitachi Rail Europe konnte erstmals ein Großauftrag als Systemlösung gewonnen werden. Die technischen Entwicklungen in den vorangegangenen Geschäftsjahren sollen auch dank dieses Auftrages zu einem zusätzlichen Umsatzbeitrag und somit zu einer weiteren Diversifizierung und Absicherung des Geschäftes führen.

Zusammenfassend kann festgestellt werden, dass sich der Delignit Konzern auf Basis seiner holzbasierten Produkte, die sich besonders durch technische und mechanische Eigenschaften (z.B. Abrieb- und Verschleißfestigkeit, Dimensionsstabilität und Bruchlast), aber auch durch ökologische Aspekte auszeichnen - Holzprodukte sind langfristige Speicher für das klimaschädliche CO<sub>2</sub> (ein Kubikmeter Holz absorbiert nahezu eine Tonne Kohlendioxid) -, im Geschäftsjahr 2014 weitere Marktanteile sichern konnte. Auf Basis dieser Werkstoffkompetenz und insbesondere durch die am Markt nicht übliche Anwendungs- und Systemkompetenz hat der Delignit Konzern die Rahmenbedingungen für zukünftiges Wachstum geschaffen.

#### **4. Organisation**

##### **a. Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat der Delignit AG besteht aus Herrn Dr. Christof Nesemeier, Herrn Gert-Maria Freimuth sowie Herrn Anton Breitkopf. Der Aufsichtsrat ist in seiner derzeitigen Zusammensetzung bei Gründung der Gesellschaft am 09. Juli 2007 gewählt und in der Hauptversammlung vom 10. Juli 2012 in seiner bisherigen Zusammensetzung wiedergewählt worden. Der Aufsichtsrat hat Herrn Dr. Christof Nesemeier zum Vorsitzenden und Herrn Gert-Maria Freimuth zu seinem Stellvertreter gewählt. Die Amtszeit endet mit Ablauf der Hauptversammlung im Jahr 2016, die über die Entlastung für das vorangegangene am 31. Dezember endende Geschäftsjahr beschließt.

##### **b. Vorstand**

Die Aufgabenfelder des Vorstands sind wie folgt verteilt:

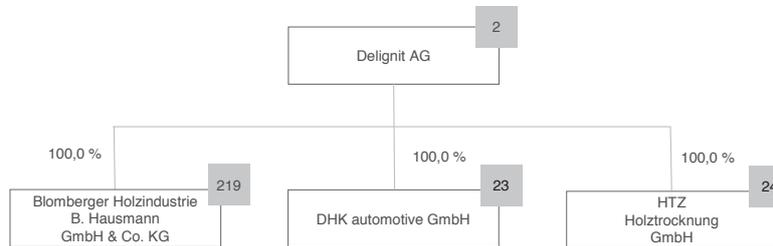
Dem Vorstandsvorsitzenden Herrn Markus Büscher obliegen die Geschäftsbereiche strategische Entwicklung, Controlling, Recht, Einkauf, IT, Produktion, F&E sowie der Bereich Investor Relations. Herr Thorsten Duray verantwortet die Bereiche Marketing und Vertrieb.

Eine Geschäftsordnung für den Vorstand ist durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 13. Juli 2007 verabschiedet worden. In der Geschäftsordnung werden solche Geschäfte (zum Beispiel Investitionsvorhaben ab einem gewissen Betrag sowie Erwerb und Veräußerung von Unternehmen und von Grundstücken ab einem bestimmten Betrag) festgelegt, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen. Der Vorstand ist bis zum 30. September 2018 bestellt.

Gemäß Satzung wird die Gesellschaft gesetzlich durch zwei Mitglieder des Vorstands gemeinschaftlich oder durch ein Mitglied des Vorstands in Gemeinschaft mit einem Prokuristen vertreten. Die Vorstände übernehmen in allen Konzerngesellschaften gemeinsam mit dem lokalen Management auch die Geschäftsführung dieser Gesellschaften.

### c. Beteiligungsunternehmen

Zum Stichtag war die Delignit AG direkt oder indirekt an folgenden Unternehmen beteiligt:



Nicht operative Einheit:  
Delignit Immobiliengesellschaft mbH (100,0 %)

Gesellschaften, zu denen ein Beteiligungsverhältnis besteht:  
Die Delignit AG hält eine 17,9 %ige Beteiligung an der S.C. Cildro S.A. / S.C. Cildro Service S.R.L.  
Die Blomberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG hält eine 24 %ige Beteiligung an der S.C. Cildro Plywood S.R.L.

■ Anzahl Mitarbeiter per 31.12.2014

### d. Mitarbeiter

Für die Delignit AG waren nur die zwei Vorstände im Rahmen des Konzernmanagements tätig.

Die gute Auftragslage während des gesamten Geschäftsjahres führte zu einer guten Auslastung der Produktionskapazitäten. Der Personalbestand wurde im Vergleich zum Jahresbeginn von 258 Mitarbeitern auf 268 Mitarbeiter aufgestockt. Darüber hinaus wurden bis zu 39 Leiharbeiter beschäftigt, um Engpässe im Produktionsbereich in Abhängigkeit von den Lieferterminen flexibel ausgleichen zu können. Weitere Auftragspitzen wurden durch die Vergabe von Lohnaufträgen an andere Unternehmen abgedeckt.

Bei den Tochtergesellschaften der Delignit AG handelt es sich um renommierte Ausbildungsbetriebe, die ihre Mitarbeiter auch auf Basis eines professionellen Qualitätsmanagementsystems systematisch weiter qualifizieren und in den kontinuierlichen Verbesserungsprozess betrieblicher Abläufe integrieren. Dieser Prozess wurde unter intensiver Einbindung der Belegschaft im Geschäftsjahr 2014 fortgesetzt. Die Gesellschaften der Delignit AG haben auch im Geschäftsjahr 2014 weiterhin ausgebildet und werden sich dieser Verantwortung auch in den folgenden Geschäftsjahren stellen.

## 5. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Der Delignit Konzern blickt auf ein erfreuliches Geschäftsjahr 2014 zurück. Oberstes Ziel war es, neue Marktanteile durch die Entwicklung neuer Produkte und Anwendungen zu gewinnen, die beiden neu erworbenen Gesellschaften zu integrieren, die Chancen des Exportgeschäftes zu nutzen und entsprechend Strukturen und Kapazitäten des Unternehmens weiter auf die neuen Gegebenheiten anzupassen und zu verbessern. Dabei galt es, die Reputation und Lieferfähigkeit der Unternehmensgruppe nicht zu gefährden.

Der Delignit Konzern hat im Wirtschaftsjahr 2014 einen Umsatz in Höhe von 42.718 T€ (Vj. 35.299 T€) erreicht. Die Betriebsleistung liegt unter Berücksichtigung der sonstigen betrieblichen Erträge und Bestandsveränderungen bei 44.094 T€ (Vj. 36.854 T€).

Die Materialkosten betragen 58,8 % der Betriebsleistung und liegen damit zwei Prozentpunkte über dem Vorjahresniveau in Höhe von 56,8 %. Die Personalkosten sind in Höhe von 11.202 T€ (Vj. 9.584 T€) verbucht worden und haben sich vornehmlich durch die in 2014 erstmalig ganzjährig konsolidierten Gesellschaften DHK automotive GmbH und HTZ Holz Trocknung GmbH um 16,9 % erhöht. Die Personalquote konnte um 0,6 Prozentpunkte auf 25,4 % reduziert werden. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen ebenfalls maßgeblich durch die ganzjährige Berücksichtigung der neuen Gesellschaften um 600 T€, so dass die SBA-Quote im Vergleich zum Vorjahr annähernd konstant bei 7,9 % blieb.

Das EBITDA beträgt 3.517 T€ und verbesserte sich um 49 T€. Bereinigt um den Ertrag aus der Kapitalkonsolidierung in Höhe von 763 T€ lag das EBITDA 2013 bei 2.705 T€. Die Abschreibungen lagen im Geschäftsjahr 2014 bei 1.480 T€ (Vj. 1.020 T€), so dass im Berichtszeitraum ein EBIT in Höhe von 2.037 T€ (Vj. 2.448 T€) erreicht wurde. Im Ergebnis enthalten sind auch die signifikanten Aufwendungen für Produktentwicklungen, die sich ergeben aus den Kosten für externe Entwicklungsaufträge in Höhe von 112 T€ zuzüglich zu den internen Prüfserien und Personalkosten und die Kosten für den Serienanlauf als Erstausrüster für einen namhaften Hersteller.

Das Eigenkapital des Delignit Konzerns beträgt zum Bilanzstichtag 12.673 T€ (Vj. 11.952 T€) und führt zu einer Eigenkapitalquote an der Bilanzsumme von 47,4 % (Vj. 46,0 %). Der Finanzmittelbestand des Delignit Konzerns beträgt zum Geschäftsjahresende 2.626 T€ (Vj. 2.101 T€). Die Bankverbindlichkeiten beliefen sich auf 4.982 T€ (Vj. 3.988 T€). Die Nettoverschuldung zum Stichtag betrug 2.356 T€ (Vj. 1.887 T€). Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten weisen zum Bilanzstichtag 1.690 T€ kurzfristige Darlehen und 3.292 T€ langfristige Darlehen aus. Die Kreditzinsen liegen zwischen 1,5 % und 5,5 %.

Der generierte operative Cashflow in Höhe von 786 T€ wurde im Wesentlichen für eine verstärkte Investitionstätigkeit, den Aufbau von Working Capital als auch für die aus der Betriebsprüfung für die Jahre 2009 bis 2011 zu zahlenden Steuern verwendet.

Insbesondere hervorzuheben sind in Bezug auf die Investitionstätigkeit der Erwerb einer Gewerbeimmobilie in Höhe von 759 T€ und die Investition in neue Pressentechnik in Höhe von 400 T€.

Die Vorräte beliefen sich auf 7.778 T€ nach 7.044 T€ im Vorjahr. Das Anlagevermögen belief sich zum Bilanzstichtag auf 13.491 T€ und beinhaltet im Wesentlichen die Werte für Grund und Boden sowie Maschinen.

Die Zahl der auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) beträgt 8.193.900. Gemäß Geschäftsbericht der MBB SE, Berlin, werden - wie im Vorjahr - 76,1 % der Aktien per 31. Dezember 2014 durch diese Gesellschaft gehalten. Der Free-Float beträgt nach Information der Gesellschaft somit 23,9 %.

## 6. Sicherungsgeschäfte

Transaktionen innerhalb des Konzernkreises werden ausschließlich auf Euro-Basis durchgeführt. Da der Saldo ungesicherter Fremdwährungspositionen im Konzern aufgrund von Transaktionen mit fremden Unternehmen außerhalb des Euro-Raumes bisher nur einen geringen Umfang angenommen hat, betreibt der Delignit Konzern bislang noch keine aktive Kurssicherung gegenüber anderen Währungen.

## 7. Vergütungsbericht

Die Vergütung des Vorstands setzt sich aus fixen und variablen Komponenten zusammen. Der Vorstand erhält zudem Auslagenerstattung gegen Beleg. Des Weiteren ist der Vorstand über eine Konzern-D&O Versicherung mit einer Selbstbeteiligung von 10 % und eine Unfallversicherung mitversichert. Der Vorstand erhält ferner einen Zuschuss zur privaten Kranken- und Pflegeversicherung und nutzt außerdem jeweils ein Firmenfahrzeug. Darüber hinaus erhalten die Vorstände eine Lohnfortzahlung im Krankheitsfall von bis zu 6 Wochen. Ferner wurde für den Vorstand ein virtuelles Aktienoptionsprogramm vereinbart. Weitere Leistungen (z. B. Altersgeldansprüche, Direktzusagen oder Abfindungen) sind nicht vereinbart.

Der Aufsichtsrat wird fix vergütet. Der Aufsichtsrat erhält zudem Auslagenerstattung gegen Beleg. Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten jeweils einen jährlichen fixen Sockelbetrag. Der Aufsichtsratsvorsitzende erhält das Doppelte und der stellvertretende Aufsichtsratsvorsitzende das Eineinhalbfache dieses Sockelbetrages.

Die Aufschlüsselung der Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat findet sich im Anhang des Konzernabschlusses.

## 8. Risikobericht

Folgende wesentliche Risiken sind für die weitere Entwicklung zu nennen:

- Die Serienbelieferung der OEM-Kunden ist marktstrategisch von äußerster Bedeutung. Auf der anderen Seite erhöht sich damit auch die Abhängigkeit des Delignit Konzerns. Dem ist mit dem weiteren Ausbau anderer Kunden in dieser oder artverwandten Branchen, aber auch in der Aufrechterhaltung der angestammten Geschäftsbereiche zu begegnen.
- Versorgungssicherheit und Preisspirale auf den Rohstoffmärkten
  - Die Materialversorgung mit Rundholz muss sowohl taktisch wie auch strategisch abgesichert werden. Durch die unvermindert starke Verwendung von Holz als Energieträger muss davon ausgegangen werden, dass Holz als Rohstoff eine Verknappung erfährt und die Beschaffungspreise weiter deutlich ansteigen werden. Der Fehlallokation von Rundholz als Energieträger, ohne das Holz zuvor technologisch genutzt zu haben, begegnet der Delignit Konzern mit der Initiative „Holz verantwortungsvoll nutzen“

◦ Die in der Holzwerkstoffindustrie eingesetzten Leime, Filme und Harze sowie die zugekaufte Energie unterliegen einer direkten oder indirekten Preisbindung zum Rohölpreis.

- Auf den Absatzmärkten kann es auch bei (Groß-)Kunden zu einer Insolvenzgefahr oder zu einer Streichung des Kreditlimits kommen. Diese Umsatzeinbrüche würden nur längerfristig kompensiert werden können.
- Vor dem Hintergrund der nach wie vor schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen muss davon ausgegangen werden, dass es im Bereich der Zulieferer zu Insolvenzen kommen kann. Diesem Risiko wird damit begegnet, dass für alle relevanten Rohstoffe eine zweite Lieferquelle qualifiziert werden soll.
- Aus der beabsichtigten Internationalisierung des Geschäftes resultieren länderspezifische Risiken, und durch die Verkettung internationaler Warenflüsse insbesondere bei den OEM-Kunden können regionale Unruhen oder politische Einflüsse zu einer Unterbrechung der Lieferkette führen.
- Aufgrund der demographischen Entwicklung kann es bei einer weiter ansteigenden Betriebsauslastung zu Personalengpässen und zu einem Mangel an Fachkräften kommen. Ferner kann es im Bereich der Personalkosten zu erhöhten Tarifabschlüssen kommen. Diese werden nur teilweise oder zeitversetzt an die Märkte weitergegeben werden können.
- Die Unternehmensstrategie zur weiteren Internationalisierung und auch zur weiteren Werkstoffqualifizierung ist ein wesentlicher Bestandteil des zukünftigen Erfolges des Delignit Konzerns. Diesen Anforderungen stehen intern limitierte Kapazitäten gegenüber. Sofern nicht rechtzeitig auf Kundenanforderungen reagiert werden kann, können sich bestehende oder potenzielle Kunden alternativen Lösungen zuwenden. Es gilt daher die Beratungs-, Entwicklungs- und Anwendungskompetenz im Unternehmen weiter zu steigern.

Diesen Risiken begegnet der Delignit Konzern mit diversen Maßnahmen. Exemplarisch seien folgende genannt:

- Qualitätsmanagementsystem:  
Die Gesellschaften verfügen über funktionale Qualitätsmanagementsysteme (bis hin zur ISO TS 16949).
- Vertragsmanagement:  
Zum einen sind wichtige Lieferant- und Kundenbeziehungen über langfristig ausgelegte Lieferverträge abgesichert. Zum anderen durchlaufen internationale Liefer- oder Kooperationsverträge eine juristische Vorprüfung.
- Der Delignit Konzern reagiert auf die demographische Entwicklung mit einer zielgerichteten und ausgeweiteten Berufsausbildung sowie über ein Qualifizierungsprogramm zum weiteren Ausbau der technischen Beratungskompetenz.
- Ein auf die betrieblichen Belange abgestimmtes Investitionsprogramm soll weitere Rationalisierungspotenziale heben und die Kapazitäten maßvoll und zielgerichtet erweitern.

## 9. Strategische Ausrichtung und Chancen des Delignit Konzerns

Die Unternehmensstrategie basiert unverändert auf Megatrends in den technologischen Zielmärkten. So erkennt der Delignit Konzern zwei ökologisch getriebene Trends:

- Zunächst das Bestreben, nachwachsende Rohstoffe, sofern diese technologisch wettbewerbsfähig sind, als Ersatz für endliche Produkte zu verwenden.
- Parallel einen ungeminderten Entwicklungsdruck in Richtung möglichst gewichtsoptimierter Systemlösungen.

Die erfolgreiche Strategie der Kombination von Werkstoff-, Anwendungs- und Systemkompetenz wurde daher im Delignit Konzern gezielt weiterverfolgt.

Hierzu werden insbesondere die nachfolgend dargestellten Wege verfolgt:

- Werkstoffentwicklung und Qualifizierung:  
Ein wesentliches Fundament für die erfolgreiche Entwicklung des Delignit Konzerns stellt der Delignit-Werkstoff mit seinen besonderen, zumeist technischen Eigenschaften dar. Der Delignit Konzern beabsichtigt im Rahmen seiner Entwicklungstätigkeiten den Delignit-Werkstoff weiterzuentwickeln und für spezielle Anwendungen wie auch Kundenanforderungen zu qualifizieren. Produktinnovationen im Bereich Automotive wurden zur IAA Nutzfahrzeuge 2014 in Hannover vorgestellt. Auch im Geschäftsjahr 2015 sollen wieder intensive Bemühungen im Bereich der Produktentwicklung betrieben werden. Dabei steht im Mittelpunkt der Entwicklung immer die Leitlinie ökologische Produkte für technologische Anwendungen zu entwickeln. Es sollen daher auch die Marktchancen und Vorteile genutzt und herausgestellt werden, die ein nachwachsender Rohstoff im Vergleich zu endlichen Rohstoffen aufweist.
- Übertragung des Geschäftsmodells:
  - Geographische Übertragung  
Die insbesondere in den Automotivemärkten erfolgreich platzierten Produktneuheiten sollen genutzt werden, um die bereits in Deutschland erreichte Marktführerschaft im Bereich der Laderaumsicherung für leichte Nutzfahrzeuge weiter auszubauen und dieses Know-how in weitere Märkte zu transferieren. Parallel sollen insbesondere die Produktgruppen „Gebäudeausstattungen“ und „Spezialanwendungen“ für die Zielmärkte der Technological Applications weltweit vermarktet werden. Dazu sollen sowohl die Vertriebsorganisation weiter ausgebaut als auch die Globalisierungsbemühungen unserer Kunden begleitet werden.
  - Übertragung aus Anwendungssicht  
Die Vielzahl der Produktentwicklungen aus den vergangenen Jahren stellt eine sehr gute Basis für die Ausweitung auf weitere Anwendungsfelder dar. So sollen insbesondere gewichtsoptimierte Verbundwerkstoffe weiterentwickelt werden. Dafür wird die Gesellschaft auch die intensiven Bemühungen zur Entwicklung eines Holz-Carbonverbundes vorantreiben. Unter dem Markennamen carbonwood® wurden erste Prototypen gefertigt und einem Fachpublikum präsentiert.

- Aber auch die zunehmende Globalisierung der Unternehmen und Konzerne und damit einhergehend die Internationalisierung wird unverändert als Megatrend erkannt. Daraus resultierend ergibt sich für die Beschaffungsorganisationen ein erhöhter Anspruch in Richtung Systemkompetenz der Lieferanten. Die gute Marktpositionierung als Systemlieferant im Automotive-OEM-Geschäft und zuletzt auch im Schienenverkehrsmarkt soll genutzt werden, um weitere Serienaufträge zu akquirieren. Ziel ist es, das dokumentiert vorhandene Prozess-Know-how und die Marktreputation zu nutzen, um eine weitere Marktdurchdringung zu erreichen, was parallel zu einer erhöhten Planungssicherheit führen soll.
- Schließlich soll der Rohstoffvorteil des nachhaltigsten aller Werkstoffe, des Holzes, genutzt werden: Der Delignit Konzern erkennt die Chance, Marktmöglichkeiten durch eine verstärkte Herausstellung der ökologischen Faktoren „Nachhaltigkeit“ und „Kaskadennutzung“ zu nutzen. Um den ökologischen Aspekt weiter zu unterstreichen, ist die Blumberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG nach den Richtlinien der FSC- und PEFC-Standards zertifiziert.

## **10. Nachtragsbericht**

Nach Ende des Berichtszeitraums sind keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung eingetreten.

## **11. Zusammenfassung des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG**

Die Gesellschaft hat bei den im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften und Maßnahmen, nach den Umständen, die uns im Zeitpunkt, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bekannt waren, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch, dass diese Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt worden.

## **12. Sonstige Angaben**

Das gezeichnete Eigenkapital in Höhe von 8.193.900,00 T€ ist aufgeteilt in 8.193.900 auf den Inhaber lautende Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag) mit jeweils einem rechnerischen Anteil von 1,00 € am Grundkapital der Gesellschaft.

Die Bestimmung der Anzahl sowie die Bestellung der Vorstandsmitglieder, der Abschluss der Anstellungsverträge sowie der Widerruf der Bestellung erfolgen durch den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat ist weiterhin ermächtigt, Satzungsänderungen vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 17. August 2011 ist der Vorstand unter Aufhebung der teilweise noch nicht durch die Kapitalerhöhung vom 08. November 2010 ausgenutzten Ermächtigung gemäß des Beschlusses der Hauptversammlung vom 07. Juli 2010 (genehmigtes Kapital 2010) ermächtigt

worden, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 06. August 2016 einmalig oder mehrmalig um bis zu insgesamt 4.097 T€ gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautende Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag) zu erhöhen (genehmigtes Kapital 2011).

In der Hauptversammlung vom 07. Juli 2010 wurde der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, bis zum 06. Juli 2015 auf den Inhaber und/oder Namen lautende Wandelschuldverschreibungen und/oder Optionsschuldverschreibungen mit einem Gesamtbetrag von bis zu 62.075 T€ und mit einer Laufzeit von längstens zehn Jahren auszugeben und den Gläubigern der Schuldverschreibungen Wandlungsrechte auf neue Inhaber-Stückaktien der Delignit AG mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu insgesamt 3.104 T€ einzuräumen. Hierzu wird das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 3.104 T€ bedingt erhöht (bedingtes Kapital 2010).

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 06. August 2013 wurde die Gesellschaft ermächtigt, unter Aufhebung des Beschlusses zu TOP 6 der Hauptversammlung vom 07. Juli 2010 gem. § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zum 05. August 2018 in dem dort festgelegten Preisrahmen eigene Aktien bis zur Höhe von 10 % des Grundkapitals zu erwerben und unter Ausschluss des Handels in eigenen Aktien zu verkaufen. Auf diesen Betrag wird der rechnerische Anteil am Grundkapital von Aktien angerechnet, die ab dem 08. Juli 2010 bei der Ausnutzung des genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts gem. § 186 Abs. 3 Satz 4 ausgegeben werden oder seither von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen bezogen werden können, soweit bei deren Begebung das Bezugsrecht der Aktionäre entsprechend § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgeschlossen wird. Im Geschäftsjahr 2014 wurden keine eigenen Aktien erworben.

### **13. Prognosebericht**

Auch für das Geschäftsjahr 2015 bleibt die Situation in der Gesamtwirtschaft schwierig zu prognostizieren.

So stehen auf der einen Seite unklare Refinanzierungsbemühungen in Griechenland, die Ukraine Krise und ein sich abschwächendes Wachstum in China. Ebenfalls strahlen der schwache Eurowechselkurs und ein sehr niedriger Ölpreis auf die Wirtschaft aus. Unbesehen davon blickt die deutsche Wirtschaft positiv in die Zukunft. So erwartet die Bundesregierung in ihrem Jahreswirtschaftsbericht ein Wachstum von 1,5 % in Deutschland für das Geschäftsjahr 2015. Auch der durch das ifo-Institut berichtete Geschäftserwartungsindex konnte im Januar 2015 nochmals auf 102 Punkte zulegen, so dass sich die Geschäftserwartungen seit Oktober 2014 kontinuierlich verbessert haben.

In dem für den Delignit Konzern wesentlichen Markt der Automobilindustrie weisen die Statistiken weiterhin dynamisches Wachstum auf. Im Monat Dezember 2014 stiegen die Zulassungszahlen im Bereich der leichten Nutzfahrzeuge (LCV) in den traditionell starken Märkten Vereinigtes Königreich (+ 26,6 %), Deutschland (+ 15,0 %) und Frankreich (+ 7,2 %) dynamisch an (Quelle: ACEA). Die Planungen der wichtigsten OEM-Kunden des Delignit Konzerns zeigen für das erste Halbjahr 2015 eine stabile Produktionsplanung auf.

Der Bereich Technological Applications wird insbesondere durch die allgemeine Konjunkturlage und die sich daraus ableitende Investitionsbereitschaft bestimmt. Das positive Geschäftsklima führte in den letzten Monaten des Geschäftsjahres zu einer deutlichen Belebung in der Anfragetätigkeit. Sollten sich die positiven Stimmungsindikatoren und Geschäftserwartungen der deutschen Wirtschaft als berechtigt herausstellen, geht der Delignit Konzern von einer weiterhin positiven Geschäftsentwicklung aus.

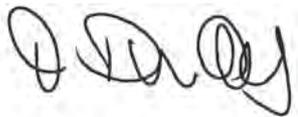
Ausgangspunkt des wirtschaftlichen Erfolges des Delignit Konzerns soll weiterhin die Unternehmensstrategie „technologische Produkte und Systemlösungen auf Basis eines ökologischen Werkstoffs“ sein. Dazu gilt es, das in den Kernmärkten erfolgreiche Geschäftsmodell konsequent in weitere Märkte aus geographischer und aus Anwendungssicht zu übertragen. Der Vorstand der Delignit AG geht davon aus, dass diese Strategie auch 2015 erfolgreich fortgesetzt werden kann. Dabei müssen zur Untermauerung des Erfolges und zur nachhaltigen Sicherstellung der erarbeiteten Marktposition die Kernkompetenzen Forschung & Entwicklung, Logistik sowie die Sortimentsabrundung über Handelsware weiter ausgebaut werden.

Für das Geschäftsjahr 2015 erwartet der Vorstand der Delignit AG gute Rahmenbedingungen für den Delignit Konzern und eine stabile Entwicklung in allen Geschäftsbereichen. Durch verstärkte Absatzbemühungen bei den technischen Produkten, insbesondere auf internationaler Ebene, und die erstmalige Beauftragung über einen Serienliefervertrag eines ausländischen Herstellers von leichten Nutzfahrzeugen geht der Vorstand der Delignit AG für das Jahr 2015 von einem moderaten Umsatzwachstum des Delignit Konzerns aus.

Blomberg, den 16. März 2015



Markus Büscher  
Vorstandsvorsitzender



Thorsten Duray  
Vorstand

## IFRS-Konzernbilanz der Delignit AG, Blomberg zum 31. Dezember 2014

### AKTIVA

	Anhang	31.12.2014 T€	31.12.2013 T€
<b>A. Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
1. Vorräte	III. 1.	7.778	7.044
2. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	III. 2.	1.022	1.312
3. Forderungen gegen nahe- stehende Unternehmen	III. 3.	87	60
4. Sonstige kurzfristige Forderungen/Vermögenswerte	III. 4.	925	994
5. Liquide Mittel	III. 5.	2.626	2.101
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>12.438</b>	<b>11.512</b>
<b>B. Langfristige Vermögenswerte</b>			
1. Geschäfts- oder Firmenwert	III. 7.	2.178	2.178
2. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	III. 8.	1.271	1.498
3. Sachanlagen	III. 9.	10.021	9.809
4. Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	III. 11.	21	0
5. Aktive latente Steuern	III. 12.	817	978
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		<b>14.309</b>	<b>14.464</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>		<b>26.747</b>	<b>25.975</b>

## PASSIVA

	Anhang	31.12.2014 T€	31.12.2013 T€
<b>A. Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige kurzfristige Rückstellungen	III. 13.	804	1.051
2. Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	III. 14.	1.690	1.000
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	III. 14.	3.084	3.005
4. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	III. 14.	2.059	2.429
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>		<b>7.637</b>	<b>7.485</b>
<b>B. Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
1. Rückstellungen für Pensionen	III. 17.	1.857	2.024
2. Sonstige langfristige Rückstellungen	III. 13.	51	143
3. Passive latente Steuern	III. 12.	991	1.125
4. Langfristige Finanzverbindlichkeiten	III. 14.	3.292	2.988
5. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	III. 14.	246	258
<b>Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>6.437</b>	<b>6.538</b>
<b>C. Eigenkapital</b>			
1. Gezeichnetes Kapital	III. 18.	8.194	8.194
2. Kapitalrücklagen	III. 19.	1.063	1.063
3. Direkt im Eigenkapital erfasste Beträge		-634	-570
4. Ergebnisvortrag		3.019	1.534
5. Konzern-Ergebnis		1.031	1.731
<b>Eigenkapital</b>		<b>12.673</b>	<b>11.952</b>
<b>Passiva, gesamt</b>		<b>26.747</b>	<b>25.975</b>

## IFRS-Konzerngesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr 2014 der Delignit AG

	Anhang	2014 T€	2013 T€
1. Umsatzerlöse	IV. 1.	42.718	35.299
2. Sonstige betriebliche Erträge	IV. 2.	1.113	1.525
3. Bestandsveränderungen		263	30
4. Materialaufwand		-25.909	-20.936
5. Personalaufwand	IV. 3.	-11.202	-9.584
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und auf Sachanlagen	IV. 4.	-1.480	-1.020
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	IV. 5.	-3.466	-2.866
<b>8. Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)</b>		<b>2.037</b>	<b>2.448</b>
9. Zinserträge	IV. 6.	1	1
10. Zinsaufwendungen	IV. 7.	-307	-248
11. Finanzergebnis		-306	-247
<b>12. Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>		<b>1.731</b>	<b>2.201</b>
13. Ertragsteuern	IV. 8.	-672	-444
14. Sonstige Steuern		-28	-26
<b>15. Konzernjahresergebnis</b>		<b>1.031</b>	<b>1.731</b>
<b>16. Ergebnis je Aktie in €</b>		<b>0,13</b>	<b>0,21</b>
17. Konzernjahresergebnis		1.031	1.731
18. Versicherungsmathematische Ver- luste aus Pensionsverpflichtungen	II. 15.	-64	-285
<b>19. Sonstiges Konzernergebnis</b>		<b>-64</b>	<b>-285</b>
<b>20. Konzerngesamtergebnis inklusive OCI</b>		<b>967</b>	<b>1.446</b>

	Anhang	2014 T€	2013 T€
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
21. Versicherungsmathematische Verluste aus Pensionsver- pflichtungen		64	285
<b>22. Konzerngesamtergebnis exklusive OCI</b>		<b>1.031</b>	<b>1.731</b>
23. Ergebnisvortrag		3.265	1.534
24. Dividendenausschüttung		-245	0
<b>25. Konzerngesamtergebnis inklusive Ergebnisvortrag</b>		<b>4.050</b>	<b>3.265</b>

## IFRS-Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung zum 31. Dezember 2014 der Delignit AG, Blomberg

	Gezeich- netes Kapital T€	Kapital- rücklage T€	Rücklage Pensionen (OCI) T€	Konzern- ergebnis T€	Konzern- eigen- kapital T€	Minder- heiten- anteile T€	Konzern- eigen- kapital T€
<b>Stand 01. Januar 2013</b>	<b>8.194</b>	<b>1.063</b>	<b>-285</b>	<b>1.534</b>	<b>10.506</b>	<b>0</b>	<b>10.506</b>
Direkt im Eigenkapital erfasste Beträge (nach Steuern) [OCI]	0	0	-285	0	-285	0	-285
Konzernjahresergebnis	0	0	0	1.731	1.731	0	1.731
<b>Konzerngesamtergebnis (Total Comprehensive Income)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-285</b>	<b>1.731</b>	<b>1.446</b>	<b>0</b>	<b>1.446</b>
<b>Stand 31. Dezember 2013</b>	<b>8.194</b>	<b>1.063</b>	<b>-570</b>	<b>3.265</b>	<b>11.952</b>	<b>0</b>	<b>11.952</b>
Dividendenausschüttung	0	0	0	-245	-245	0	-245
Direkt im Eigenkapital erfasste Beträge (nach Steuern) [OCI]	0	0	-64	0	-64	0	-64
Konzernjahresergebnis	0	0	0	1.031	1.031	0	1.031
<b>Konzerngesamtergebnis (Total Comprehensive Income)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-64</b>	<b>786</b>	<b>721</b>	<b>0</b>	<b>721</b>
<b>Stand 31. Dezember 2014</b>	<b>8.194</b>	<b>1.063</b>	<b>-634</b>	<b>4.051</b>	<b>12.673</b>	<b>0</b>	<b>12.673</b>

## IFRS-Konzern-Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2014 der Delignit AG, Blomberg

	2014 T€	2013 T€
<b>1. Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Ergebnis vor Steuern und Zinsen (EBIT)	2.037	2.448
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.480	1.020
Zunahme (+) der Rückstellungen	-615	1.263
Übrige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-560	-1.223
<b>Zwischensumme</b>	<b>2.342</b>	<b>3.508</b>
Veränderung des Working Capital:		
Zunahme (-) der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-241	-1.117
Abnahme (-) / Zunahme (+) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-303	-137
<b>Zwischensumme</b>	<b>-544</b>	<b>-1.254</b>
Gezahlte Ertragsteuern und sonstige Steuern	-1.013	-291
Erhaltene Zinsen	1	1
<b>Zwischensumme</b>	<b>-1.012</b>	<b>-290</b>
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>786</b>	<b>1.964</b>
<b>2. Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>		
Investitionen (-) in das immaterielle Anlagevermögen	-36	-22
Investitionen (-) in das Sachanlagevermögen	-667	-1.186
Erwerb von konsolidierten Unternehmen (Unternehmensanteilen)	0	-13
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-703</b>	<b>-1.221</b>
<b>3. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlungen für Dividenden	-245	0
Einzahlungen für die Aufnahme von Finanzkrediten	1.992	1.500
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten	-998	-2.381
Zinsauszahlungen	-307	-248
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>442</b>	<b>-1.129</b>
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>		
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds (Summe der einzelnen Cashflows)	525	-386
Finanzmittelfonds zu Beginn der Berichtsperiode	2.101	2.487
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2.626</b>	<b>2.101</b>
<b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>		
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	2.626	2.101
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>2.626</b>	<b>2.101</b>

# Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2014 der Delignit AG, Blomberg

## I. Methoden und Grundsätze

### Grundlegende Informationen zur Bilanzierung

#### 1. Informationen zum Unternehmen

Die Delignit AG, Blomberg, mit Sitz im Königswinkel 2 – 6, 32825 Blomberg, Deutschland, ist Muttergesellschaft des Delignit Konzerns. Sie ist im Handelsregister des Amtsgerichts Lemgo unter der Nummer HRB 5952 eingetragen. Die Delignit AG ist seit dem 26. September 2007 im Entry Standard des Freiverkehrs der Frankfurter Wertpapierbörse unter der WKN A0MZ4B notiert. Die Geschäftstätigkeit der Delignit AG zusammen mit ihren Tochtergesellschaften umfasst die Herstellung und den Vertrieb von Holzwerkstoffen.

Der freiwillig erstellte IFRS-Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014 wird voraussichtlich am 26. März 2015 durch den Aufsichtsrat der Delignit AG gebilligt und anschließend zur Veröffentlichung freigegeben. Der Abschluss der Delignit AG wird in den Abschluss des Mutterunternehmens, der MBB SE, Berlin, einbezogen.

#### 2. Rechnungslegungsgrundsätze

##### Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014 ist freiwillig in Ausübung des Wahlrechtes nach § 315a HGB nach den am Abschlussstichtag gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standard Boards (IASB), wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt. Die Bezeichnung IFRS umfasst auch die noch gültigen International Accounting Standards (IAS), die International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie die Interpretationen des Standing Interpretations Committee (SIC) und des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Zusätzlich sind die Anforderungen des § 315a HGB berücksichtigt.

Die Delignit AG berücksichtigte alle zum 31. Dezember 2014 verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen.

##### Anwendung von neuen und geänderten Standards

Folgende, nach EU-Recht im Geschäftsjahr 2014 erstmalig anzuwendende IAS/IFRS/IFRIC beziehungsweise Änderungen dieser Standards wurden bei der Erstellung des Konzernabschlusses der Delignit AG gewürdigt und, soweit sie für den Konzernabschluss von Bedeutung waren, angewandt.

Die folgenden Änderungen hatten keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Delignit AG:

Anzuwenden ab dem 01.01.2014:

IAS 32 (Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities): Die Änderungen stellen lediglich eine Klarstellung der bisherigen Saldierungsregeln dar.

IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 (Investment Entities): Durch die Änderung wird eine Ausnahme in Bezug auf die Konsolidierung von Tochterunternehmen gewährt, wenn das Mutterunternehmen die Definition einer „Investmentgesellschaft“ erfüllt. Bestimmte Tochtergesellschaften werden dann zum beizulegenden Zeitwert nach IFRS 9 bzw. IAS 39 bewertet.

IAS 36 (Recoverable Disclosures for Non-Financial Assets): Die Änderungen betreffen die Angabe von Informationen zur Ermittlung des erzielbaren Betrags von wertgeminderten Vermögenswerten, falls dieser Betrag auf dem beizulegenden Wert abzüglich Veräußerungskosten basiert.

IAS 39 (Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting): Durch die Änderungen bleiben Derivate trotz einer Novation weiterhin als Sicherungsinstrumente in fortbestehenden Sicherungsbeziehungen designiert. Voraussetzung dafür ist, dass die Novation zur Einschaltung einer zentralen Gegenpartei bzw. eines Zentralkontrahenten infolge rechtlicher oder regulatorischer Anforderung führt.

IFRIC 21: Die Interpretation bietet Leitlinien dazu, wann eine Schuld für eine Abgabe anzusetzen ist, die von einer Regierung auferlegt wird.

Anzuwenden ab dem 01.07.2014:

IAS 19 (Employee Contributions): Klarstellung der Zuordnung von Arbeitnehmerbeiträgen oder Beiträgen von dritten Parteien, die mit der Dienstzeit verknüpft sind, sowie Schaffung einer Erleichterung, wenn der Betrag der Beiträge von der Anzahl der geleisteten Dienstjahre unabhängig ist.

Im Konzernabschluss der Delignit AG wurden die folgenden neuen und geänderten Standards und Interpretationen, die verabschiedet, aber noch nicht in Kraft getreten sind, nicht vorzeitig angewandt.

Anzuwenden ab dem 01.01.2016:

IFRS 14: Nur Unternehmen, die IFRS-Erstanwender sind und die nach ihren bisherigen Rechnungslegungsvorschriften regulatorische Abgrenzungsposten erfassen, ist gestattet, dies auch nach dem Übergang auf die IFRS weiterhin zu tun. Der Standard ist als kurzfristige Zwischenlösung gedacht, bis der IASB sein längerfristiges grundlegendes Projekt zu preisregulierten Geschäftsvorfällen abschließt.

IFRS 11 (Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations): Der Erwerber von Anteilen an einer gemeinsamen Tätigkeit, die einen Geschäftsbetrieb darstellen wie in IFRS 3 definiert, hat alle Prinzipien in Bezug auf die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen aus IFRS 3 und aus anderen IFRS anzuwenden, solange diese nicht im Widerspruch zu den Leitlinien des IFRS 11 stehen.

IAS 16/IAS 38 (Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation): Mit den Änderungen werden Leitlinien dazu zur Verfügung gestellt, welche Methoden für die Abschreibung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten verwendet werden können, insbesondere was erlösba- sierte Abschreibungsmethoden betrifft.

IAS 16/IAS 41 (Bearer Plants): Mit den Änderungen werden fruchttragende Pflanzen, die nicht länger deutlichen biologischen Änderungen unterworfen sind, in den Anwendungsbereich von IAS 16 gebracht, so dass sie analog zu Sachanlagen bilanziert werden können.

IAS 27 (Equity Method in Separate Financial Statements): Durch die Ände- rungen wird die Equity-Methode als Bilanzierungsoption für Anteile an Toch- terunternehmen, Joint Ventures und assoziierten Unternehmen im separaten Abschluss eines Investors wieder zugelassen.

IFRS 10/IAS 28 (Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture): Durch die Änderungen wird klargestellt, dass bei Transaktionen mit einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture das Ausmaß der Erfolgserfassung davon abhängt, ob die veräußerten oder einge- brachten Vermögenswerte einen Geschäftsbetrieb darstellen.

IAS 1 (Disclosure Initiative): Die Änderungen zielen darauf ab, Hürden zu be- seitigen, die Ersteller in Bezug auf die Ausübung von Ermessen bei der Dar- stellung des Abschlusses wahrnehmen.

IFRS 10/IFRS 12, IAS 28 (Consolidation Exception): Die Änderungen adressie- ren Sachverhalte, die sich im Zusammenhang mit der Anwendung der Konso- lidierungsausnahme für Investmentgesellschaften ergeben haben.

Anzuwenden nicht vor dem 01.01.2017:

IFRS 15: Der Standard regelt, wann und in welcher Höhe Erlöse zu erfassen sind. IFRS 15 ersetzt IAS 18 „Erlöse“, IAS 11 „Fertigungsaufträge“ und eine Reihe von erlösbezogenen Interpretationen. Die Anwendung von IFRS 15 ist für alle IFRS-Anwender verpflichtend und gilt für fast alle Verträge mit Kunden – die wesentlichen Ausnahmen sind Leasingverhältnisse, Finanzinstrumente und Versicherungsverträge.

Anzuwenden nicht vor dem 01.01.2018:

IFRS 9: Der Standard regelt umfassend die Bilanzierung von Finanzinstrumen- ten. Gegenüber dem Vorgängerstandard IAS 39 hervorzuheben sind insbe- sondere die neuen und in der jüngsten Fassung von IFRS 9 überarbeiteten Klassifizierungsvorschriften für finanzielle Vermögenswerte. Diese beruhen auf den Ausprägungen des Geschäftsmodells sowie den vertraglichen Zah- lungsströmen finanzieller Vermögenswerte. Ebenfalls grundlegend neu sind die Vorschriften zur Erfassung von Wertminderungen, welche nun auf einem Modell der erwarteten Verluste basieren. Auch die Abbildung bilanzieller Si- cherungsbeziehungen ist unter IFRS 9 neu geregelt und darauf ausgerichtet, stärker das betriebliche Risikomanagement abbilden zu können.

### 3. Konsolidierung

#### Konsolidierungskreis

Der konsolidierte Abschluss umfasst die Delignit AG sowie die nachfolgenden Tochter- und Enkelgesellschaften:

Hausmann Verwaltungsgesellschaft mbH, Blomberg (100,0 %)

Blomberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG, Blomberg (100,0 %)

Delignit Immobiliengesellschaft mbH, Blomberg (100,0 %)

DHK automotive GmbH, Oberlungwitz (100,0 %)

HTZ Holz Trocknung GmbH, Oberlungwitz (100,0 %)

Des Weiteren bestehen noch direkte Beteiligungen an den im Jahr 2010 entkonsolidierten rumänischen Gesellschaften:

S.C. Cildro Plywood S.R.L., Rumänien (24,0 % - at equity), und

S.C. Cildro S.A., Rumänien (17,9 % - at equity).

Darüber hinaus hält die Delignit AG indirekt über die S.C. Cildro S.A. 17,9 % der Anteile an der S.C. Cildro Service S.R.L. (at equity).

#### Konsolidierungskreis in Zahlen

Name	%	Sitz	Eigenkapital €	Ergebnis €
Blomberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG	100,0	Blomberg	1.712.834,29	1.167.593,08
Mit ihrer Tochtergesellschaft Hausmann Verwaltungs- gesellschaft mbH	100,0	Blomberg	108.386,51	933,16
Delignit Immobilien- gesellschaft mbH	100,0	Blomberg	23.615,82	-1.186,44
DHK automotive GmbH	100,0	Oberlungwitz	281.079,81	51.987,66
HTZ Holz Trocknung GmbH	100,0	Oberlungwitz	794.809,15	197.887,70
Beteiligungen:				
S.C. Cildro Plywood S.R.L.	24,0	Drobeta Turnu Severin/ Rumänien	387.961,43	211.282,55
S.C. CILDRO S.A.	17,9	Drobeta Turnu Severin/ Rumänien	3.743.827,55	-26.293,49
Mit ihrer Tochtergesellschaft S.C. Cildro Services S.R.L.	100,0	Drobeta Turnu Severin/ Rumänien	-86.590,62	163.240,43

## **Konsolidierungsgrundsätze**

Die Abschlüsse der Tochterunternehmen werden unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt wie der Abschluss des Mutterunternehmens.

Abschlussstichtag der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen ist der 31. Dezember des jeweils geltenden Geschäftsjahres.

Die Vollkonsolidierung der Tochterunternehmen beginnt zu dem Zeitpunkt, zu dem die Möglichkeit der Beherrschung besteht, und endet, wenn diese Beherrschungsmöglichkeit nicht mehr gegeben ist.

Die Kapitalkonsolidierung wird nach der Erwerbsmethode gemäß IFRS 3 durchgeführt. Nach dieser Methode werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem auf das Mutterunternehmen entfallenden Anteil am Eigenkapital des erworbenen Tochterunternehmens zum Erwerbzeitpunkt verrechnet. Dabei werden alle identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden zu ihrem Zeitwert angesetzt und in die Konzernbilanz übernommen. Ein Überschuss der Anschaffungskosten über den Zeitwert des auf den Konzern entfallenden Reinvermögens wird als Firmenwert aktiviert.

Ist der Zeitwert des auf die Delignit AG entfallenden Reinvermögens höher als die Anschaffungskosten der Anteile, ergibt sich ein passivischer Unterschiedsbetrag. Sollte ein solcher nach einer erneuten Überprüfung der Kaufpreisverteilung bzw. Bestimmung der Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden verbleiben, so ist dieser sofort erfolgswirksam zu erfassen.

Aufwendungen, Erträge, Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den vollkonsolidierten Gesellschaften sowie Zwischengewinne aus konzerninternen Lieferungs- und Leistungsbeziehungen werden eliminiert. Auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge werden latente Steuern abgegrenzt.

## **II. Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

### **1. Allgemeines**

Die Bilanz wurde nach kurz- und langfristigen Vermögenswerten und Schulden strukturiert. Die Gesamtergebnisrechnung wird zur Ermittlung des Konzernjahresergebnisses nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

### **2. Berichtswährung**

Der Konzernabschluss wird in Euro aufgestellt, da den überwiegenden Konzerntransaktionen diese Währung zugrunde liegt. Sofern nichts anderes angegeben ist, werden sämtliche Werte entsprechend kaufmännischer Rundung auf Tausend Euro (T€) auf- oder abgerundet. Die Betragsangaben erfolgen in Euro (€) und Tausend Euro (T€).

### 3. Fremdwährungsumrechnung

Im Geschäftsjahr waren Fremdwährungsumrechnungen nicht notwendig, da alle Vermögenswerte und Schulden nur in Euro abgerechnet wurden.

### 4. Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte werden gemäß IAS 38 dann angesetzt, wenn es wahrscheinlich ist, dass der Gesellschaft der künftige wirtschaftliche Nutzen aus dem Vermögenswert zufließen wird und die Anschaffungs- oder Herstellungskosten des Vermögenswertes zuverlässig gemessen werden können.

Immaterielle Vermögenswerte, die nicht im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden, werden bei Zugang mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Die Anschaffungskosten eines immateriellen Vermögenswertes, der bei einem Unternehmenszusammenschluss erworben wurde, entsprechen dem beizulegenden Zeitwert im Erwerbszeitpunkt.

Für Zwecke der Folgebewertung werden immaterielle Vermögenswerte mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten angesetzt, abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen (ausgewiesen in den Abschreibungen). Immaterielle Vermögenswerte (ohne Firmenwerte) werden linear über ihre geschätzte Nutzungsdauer abgeschrieben. Der Abschreibungszeitraum und die Abschreibungsmethode werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft.

Der Konzern verfügt mit Ausnahme der Firmenwerte über keine immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer.

Beträge, die für den Kauf von gewerblichen Schutzrechten und Lizenzrechten gezahlt wurden, werden aktiviert und anschließend über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer linear abgeschrieben.

Die Anschaffungskosten neuer Software werden aktiviert und als ein immaterieller Vermögenswert behandelt, sofern diese Kosten kein integraler Bestandteil der zugehörigen Hardware sind. Software wird über einen Zeitraum von bis zu 3 Jahren linear abgeschrieben.

Kosten, die entstanden sind, um den zukünftigen wirtschaftlichen Nutzen, den die Gesellschaft ursprünglich erwartet hatte, wiederherzustellen oder zu bewahren, werden als Aufwand erfasst.

Gewinne und Verluste aus dem Abgang immaterieller Vermögenswerte werden als Differenz zwischen dem Nettoveräußerungserlös und dem Buchwert des Vermögenswertes ermittelt und in der Periode, in der der Vermögenswert abgeht, erfolgswirksam erfasst.

Kosten für Forschung werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst.

Kosten für Entwicklungstätigkeiten bei Projekten werden beim kumulativen Vorliegen der folgenden Kriterien als immaterielle Vermögenswerte aktiviert. Es muss die technische Realisierbarkeit der Fertigstellung des Projekts gegeben sein. Die Absicht und die Fähigkeit der Fertigstellung des immateriellen Vermögenswertes sowie dessen Nutzung bzw. des Verkaufs müssen gegeben sein. Eine Aktivierung erfolgt, wenn davon ausgegangen wird, dass mit dem immateriellen Vermögenswert voraussichtlich ein künftiger wirtschaftlicher Nutzen erzielt wird. Darüber hinaus verfügt die Delignit AG über die technischen, finanziellen und sonstigen Ressourcen, um die Entwicklungsarbeiten abzuschließen, und es besteht die Fähigkeit der verlässlichen Bestimmung der dem Projekt direkt zurechenbaren Ausgaben.

Bei Nichterfüllung der Kriterien erfolgt eine Erfassung der Entwicklungsausgaben als Aufwand in der Periode, in der sie entstehen.

## **5. Geschäfts- und Firmenwert**

Geschäfts- und Firmenwerte aus Unternehmenszusammenschlüssen ergeben sich als Residualgröße aus dem Überschuss der Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses über den Anteil des Konzerns an den beizulegenden Zeitwerten der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden des erworbenen Unternehmens.

Geschäfts- oder Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern mindestens einmal jährlich entsprechend den Regelungen des IAS 36 auf ihre Werthaltigkeit mittels eines Impairmenttests überprüft und gegebenenfalls außerplanmäßig abgeschrieben.

Zum Zweck des Wertminderungstests wird der im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbene Geschäfts- und Firmenwert ab dem Erwerbszeitpunkt den zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns zugeordnet.

## **6. Sachanlagen**

Sachanlagen werden zu ihren Anschaffungskosten abzüglich der kumulierten Abschreibungen und kumulierten Wertminderungsaufwendungen angesetzt. Werden Gegenstände des Sachanlagevermögens veräußert oder verschrotet, werden die entsprechenden Anschaffungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen ausgebucht; ein realisierter Gewinn oder Verlust aus dem Abgang wird in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Die Anschaffungskosten einer Sachanlage umfassen den Kaufpreis und weitere im Zusammenhang mit dem Erwerb anfallende nicht erstattungsfähige Erwerbsteuern sowie alle direkt zurechenbaren Kosten, die anfallen, um den Vermögenswert an seinen Standort und in einen betriebsbereiten Zustand für seine vorgesehene Verwendung zu bringen. Nachträgliche Ausgaben wie Wartungs- und Instandhaltungskosten, die entstehen, nachdem die Vermögenswerte des Anlagevermögens in Betrieb genommen wurden, werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst. Wenn es wahrscheinlich ist, dass Ausgaben dazu führen, dass dem Unternehmen über die ursprünglich bemessene Ertragskraft des vorhandenen Vermögenswertes hinaus ein

zusätzlicher künftiger wirtschaftlicher Nutzen zufließen wird, werden die Ausgaben als nachträgliche Anschaffungskosten der Sachanlagen aktiviert.

Abschreibungen werden linear über die erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauer unter Annahme eines Restwertes von 0,00 € berechnet.

Für die einzelnen Anlagegruppen werden folgende geschätzte Nutzungsdauern herangezogen:

Gebäude- und Außenanlagen:	10 bis 25 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen:	10 bis 12 Jahre
Computer Hardware:	3 Jahre
Sonstige Büroausstattung:	5 bis 13 Jahre

Die Nutzungsdauer, die Abschreibungsmethode für Sachanlagen sowie die Restwerte werden periodisch überprüft.

Die Werthaltigkeit der Sachanlagen wird regelmäßig ggf. auf Basis von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (Cash Generating Units) überprüft. Sofern erforderlich werden entsprechende Wertberichtigungen gemäß IAS 36 vorgenommen.

## **7. Bilanzierung der Leasingverhältnisse**

Die Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasinggeschäft ist oder enthält, wird auf Basis des wirtschaftlichen Gehalts der Vereinbarung getroffen und erfordert eine Einschätzung, ob die Erfüllung der vertraglichen Vereinbarung von der Nutzung eines bestimmten Vermögenswertes oder bestimmter Vermögenswerte abhängig ist und ob die Vereinbarung ein Recht auf die Nutzung des Vermögenswertes einräumt.

Die Delignit AG tritt nicht als Leasinggeber auf.

Vermögenswerte aus Finanzierungs-Leasingverträgen, bei denen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen an dem übertragenen Vermögenswert auf die Delignit AG übertragen werden, werden zu Beginn des Leasingverhältnisses zum beizulegenden Zeitwert des Leasinggegenstandes oder mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen, sofern dieser Wert niedriger ist, aktiviert. Die Vermögenswerte werden planmäßig über den kürzeren der beiden Zeiträume aus der Laufzeit des Leasingverhältnisses oder der wirtschaftlichen Nutzungsdauer des Leasingobjekts abgeschrieben. Leasingzahlungen werden so in ihre Bestandteile Finanzierungsaufwendungen und Tilgung der Leasingschuld aufgeteilt, dass der verbleibende Restbuchwert der Leasingschuld mit einem konstanten Zinssatz verzinst wird. Die verbleibenden Leasingverpflichtungen zum Bilanzstichtag werden entsprechend ihrer Fristigkeit gesondert in der Bilanz ausgewiesen. Leasingzahlungen für Operating-Leasingverhältnisse werden über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

## **8. Wertminderung von Vermögenswerten**

Im Geschäftsjahr 2014 sind keine Wertminderungen bei langfristigen Vermögenswerten eingetreten.

## **9. Fremdkapitalkosten**

Fremdkapitalkosten werden in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie angefallen sind, es sei denn, die Fremdkapitalkosten fallen für den Erwerb, den Bau oder die Herstellung qualifizierter Vermögenswerte an. In dem Fall werden die Fremdkapitalkosten den Herstellungskosten dieser Vermögenswerte hinzugerechnet. Im Geschäftsjahr wurden qualifizierte Vermögenswerte weder erworben noch produziert.

## **10. Vorräte**

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten bzw. Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert angesetzt (Nettoveräußerungswert abzüglich notwendiger Vertriebskosten). Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie bezogene Waren werden zu Anschaffungskosten nach der Durchschnittspreismethode oder zu niedrigeren Marktpreisen am Bilanzstichtag bewertet. In die Herstellungskosten der unfertigen und fertigen Erzeugnisse sind neben den Kosten für Fertigungsmaterial, Fertigungslöhne und anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten unter Annahme einer Normalauslastung eingerechnet. Für Bestandsrisiken aus der Lagerdauer und einer verminderten Verwertbarkeit wurden angemessene Wertabschläge vorgenommen.

## **11. Finanzielle Vermögenswerte des Umlaufvermögens**

Finanzielle Vermögenswerte des Umlaufvermögens umfassen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden zum Rechnungsbetrag abzüglich einer bonitätsbedingten Wertberichtigung bilanziert. Eine Wertberichtigung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird vorgenommen, wenn wahrscheinlich ist, dass nicht der gesamte Betrag der ursprünglichen Rechnungsstellung eingefordert werden kann. Die Höhe der Wertberichtigung entspricht dem Nominalwert abzüglich des erzielbaren Betrags, der dem Barwert der erwarteten Geldzuflüsse entspricht. Der Barwert der erwarteten künftigen Cashflows wird mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz des finanziellen Vermögenswertes abgezinst. Der Buchwert des finanziellen Vermögenswertes wird unter Verwendung eines Wertberichtigungskontos reduziert, und der Wertminderungsverlust wird erfolgswirksam erfasst.

## **12. Sonstige kurzfristige Forderungen/Vermögenswerte**

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte werden mit ihrem Nennbetrag angesetzt und, wenn sie mit erkennbaren Risiken behaftet sind, einzelwertberichtigt.

### 13. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

In der Bilanz abgebildete Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen den Kassenbestand, Bankguthaben sowie kurzfristige Einlagen mit einer Laufzeit von weniger als drei Monaten.

Der Finanzmittelfond in der IFRS-Konzernkapitalflussrechnung wird entsprechend der obigen Definition abgegrenzt.

### 14. Rückstellungen

Eine Rückstellung wird dann ausgewiesen, wenn der Delignit Konzern eine gegenwärtige (gesetzliche oder faktische) Verpflichtung aufgrund eines vergangenen Ereignisses besitzt, es wahrscheinlich ist, dass die Erfüllung der Verpflichtung zu einem Abfluss von Mitteln führt, die einen wirtschaftlichen Nutzen darstellen, und wenn eine zuverlässige Schätzung der Höhe der Verpflichtung vorgenommen werden kann. Sofern der Delignit Konzern für eine passivierte Rückstellung zumindest teilweise eine Rückerstattung erwartet, wird die Erstattung als gesonderter Vermögenswert erfasst, sofern der Zufluss der Erstattung so gut wie sicher ist. Der Aufwand aus der Bildung der Rückstellung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung abzüglich der Erstattung ausgewiesen.

Rückstellungen werden zu jedem Bilanzstichtag überprüft, an die gegenwärtig beste Schätzung angepasst und grundsätzlich mit dem Barwert angesetzt. Wenn der entsprechende Zinseffekt wesentlich ist, entspricht der Rückstellungsbetrag dem Barwert der zur Erfüllung der Verpflichtung voraussichtlich notwendigen Ausgaben. Die den Zeitablauf widerspiegelnde Erhöhung der Rückstellung wird bei den Fremdkapitalkosten erfasst.

### 15. Pensionen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Die Pensionsverpflichtungen werden nach IAS 19 bewertet. Die Pensionszusagen werden hierbei als „defined benefit plan“ angesehen und daher mittels der „projected unit credit method“ versicherungsmathematisch bewertet. Dabei wurde ein Rechnungszins von 2,2 % (Vj. 3,3 %) zugrunde gelegt.

Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden in jeder Periode erfolgsneutral erfasst und im Eigenkapital als „Other Comprehensive Income“ (OCI) ausgewiesen. Hieraus haben sich die folgenden Auswirkungen ergeben:

in T€	31.12.2012	Veränderung 2013	31.12.2013	Veränderung 2014	31.12.2014
Versicherungsmathematischer Gewinn (+) / Verlust (-)	-407	-404	-811	-92	-903
Steuereffekt	122	119	241	28	269
Im OCI zu erfassendes Ergebnis:	-285	-285	-570	-64	-634

## 16. Finanzielle Verbindlichkeiten

Darlehen und andere langfristige Verbindlichkeiten werden bei der erstmaligen Erfassung mit dem beizulegenden Zeitwert unter Einbeziehung der mit der Kreditaufnahme direkt verbundenen Transaktionskosten bewertet.

Nach der erstmaligen Erfassung werden die verzinslichen Darlehen und langfristigen Verbindlichkeiten unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam erfasst, wenn die Schulden ausgebucht werden sowie im Rahmen von Amortisationen.

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing werden mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen passiviert.

Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten sind mit ihrem Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag angesetzt; langfristige finanzielle Verbindlichkeiten werden mit jeweils entsprechend abgezinnten Beträgen ausgewiesen.

## 17. Ertragsrealisierung

Erträge werden realisiert, wenn es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen dem Delignit Konzern zufließen wird und die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann. Erträge werden zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu erhaltenden Gegenleistung abzüglich gewährter Skonti und Rabatte sowie der Umsatzsteuer oder anderer Abgaben bewertet. Darüber hinaus setzt die Ertragsrealisierung die Erfüllung nachfolgend aufgelisteter Ansatzkriterien voraus:

### *Verkauf von Waren und Erzeugnissen*

Erträge werden erfasst, wenn die mit dem Eigentum an den verkauften Waren und Erzeugnissen verbundenen maßgeblichen Chancen und Risiken auf den Käufer übergegangen sind. Dies tritt in der Regel mit Lieferung der Waren und Erzeugnisse ein.

### *Zinserträge*

Zinserträge werden erfasst, wenn die Zinsen entstanden sind (unter Verwendung des Effektivzinssatzes, d.h. des Kalkulationszinssatzes, mit dem geschätzte künftige Zahlungsmittelzuflüsse über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswertes abgezinst werden).

## 18. Steuern

### *Tatsächliche Ertragsteuern*

Die tatsächlichen Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden für die laufende Periode und die früheren Perioden werden mit dem Betrag bemessen, in dessen Höhe eine Erstattung von der Steuerbehörde bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörde erwartet wird. Der Berechnung werden Steuersätze und Steuergesetze zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag gelten.

### *Latente Steuern*

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

Latente Steuerschulden werden für alle zu versteuernden temporären Differenzen erfasst, mit Ausnahme der latenten Steuerschuld aus dem erstmaligen Ansatz eines Geschäfts- und Firmenwertes oder eines Vermögenswertes oder einer Schuld aus einem Geschäftsvorfall, der kein Unternehmenszusammenschluss ist und der zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles weder das handelsrechtliche Periodenergebnis noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst.

Latente Steueransprüche werden für alle abzugsfähigen temporären Unterschiede, noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und nicht genutzten Steuergutschriften in dem Maße erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, gegen das die abzugsfähigen temporären Differenzen und die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und Steuergutschriften verwendet werden können. Ausgenommen sind latente Steueransprüche aus abzugsfähigen temporären Differenzen, die aus dem erstmaligen Ansatz eines Vermögenswertes oder einer Schuld aus einem Geschäftsvorfall entstehen, der kein Unternehmenszusammenschluss ist und der zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles weder das handelsrechtliche Periodenergebnis noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst.

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

Latente Steueransprüche und -schulden werden anhand der Steuersätze bemessen, die in der Periode, in der ein Vermögenswert realisiert wird oder eine Schuld erfüllt wird, voraussichtlich Gültigkeit erlangen werden. Dabei werden die Steuersätze und Steuergesetze zugrunde gelegt, die zum Bilanzstichtag gelten. Zukünftige Steuersatzänderungen sind am Bilanzstichtag zu berücksichtigen, sofern materielle Wirksamkeitsvoraussetzungen im Rahmen eines Gesetzgebungsverfahrens erfüllt sind.

Latente Steuern werden als Steuerertrag oder -aufwand in der Gesamtergebnisrechnung erfasst, es sei denn, sie betreffen erfolgsneutral unmittelbar im Eigenkapital erfasste Posten; in diesem Fall werden die latenten Steuern ebenfalls erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

## **19. Eventualschulden und Eventualforderungen**

Eventualschulden sind entweder mögliche Verpflichtungen, die zu einem Abfluss von Ressourcen führen können, oder gegenwärtige Verpflichtungen, die nicht die Ansatzkriterien einer Schuld erfüllen. Sie werden im Anhang separat angegeben, außer wenn die Möglichkeit eines Abflusses von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen sehr unwahrscheinlich ist. Es bestehen neben den Haftungsverhältnissen keine Eventualschulden.

Im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen werden Eventualschulden nach IFRS 3.37 passiviert, wenn der beizulegende Zeitwert verlässlich ermittelt werden kann.

Eventualforderungen werden im Abschluss nicht angesetzt. Sie werden jedoch im Anhang angegeben, wenn der Zufluss wirtschaftlichen Nutzens wahrscheinlich ist.

## **20. Wesentliche Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen**

Für die Erstellung des Konzernabschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS müssen teilweise Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden. Diese haben Einfluss auf die ermittelten Beträge von Vermögenswerten, Schulden und finanziellen Verpflichtungen zum Bilanzstichtag sowie auf den Ausweis von Aufwendungen und Erträgen. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von diesen Schätzungen abweichen.

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

### *Wertminderung von nicht finanziellen Vermögenswerten*

Der Konzern ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung nicht finanzieller Vermögenswerte vorliegen. Die Geschäfts- oder Firmenwerte werden mindestens einmal jährlich sowie bei Vorliegen entsprechender Anhaltspunkte auf Wertminderung überprüft. Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte werden auf Werthaltigkeit untersucht, wenn Hinweise vorliegen, dass der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigt. Zur Ermittlung des Nutzungswertes schätzt das Management die voraussichtlichen künftigen Cashflows des Vermögenswertes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit und wählt einen angemessenen Abzinsungssatz, um den Barwert dieser Cashflows zu ermitteln.

### *Aktive latente Steuern*

Für alle nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge und auf aktive temporäre Differenzen werden aktive latente Steuern in dem Maße erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass hierfür zu versteuerndes Einkommen verfügbar sein wird, so dass die Verlustvorträge tatsächlich genutzt werden können. Bei der Ermittlung der Höhe der aktiven latenten Steuern ist eine wesentliche Ermessensausübung der Unternehmensleitung bezüglich des erwarteten Eintrittszeitpunkts und der Höhe des künftig zu versteuernden Einkommens sowie der zukünftigen Steuerplanungsstrategien erforderlich.

### *Pensionen und andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses*

Der Aufwand aus leistungsorientierten Plänen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses wird anhand von versicherungsmathematischen Berechnungen ermittelt. Die versicherungsmathematische Bewertung erfolgt auf der Grundlage von Annahmen zu Abzinsungssätzen, erwarteten Erträgen aus Planvermögen, künftigen Lohn- und Gehaltssteigerungen, Sterblichkeit und den künftigen Rentensteigerungen. Entsprechend der langfristigen Ausrichtung dieser Pläne unterliegen solche Schätzungen wesentlichen Unsicherheiten.

### *Rückstellungen*

Der Ansatz und die Bewertung der sonstigen Rückstellungen erfolgt auf Basis einer Einschätzung der Wahrscheinlichkeit eines zukünftigen Nutzenabflusses sowie anhand von Erfahrungswerten und der zum Bilanzstichtag bekannten Umstände. Die tatsächliche Verpflichtung kann von den zurückgestellten Beträgen abweichen.

### III. Erläuterungen zur Konzernbilanz

#### Kurzfristige Vermögenswerte

##### 1. Vorräte

Die Vorräte gliedern sich wie folgt:

	31.12.2014	31.12.2013
	T€	T€
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.199	2.729
Unfertige Erzeugnisse	1.722	2.140
Fertige Erzeugnisse	2.857	2.175
Buchwert zum 31.12.	7.778	7.044

Die im Berichtsjahr vorgenommenen Wertminderungen auf Vorräte betragen 493 T€ (Vj. 446 T€). Wertaufholungen wurden in der Berichtsperiode und der Vorperiode nicht vorgenommen.

##### 2. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Der Gesamtbetrag der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ist innerhalb eines Jahres fällig.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden je nach Bedarf einzelwertberichtigt.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entwickelten sich wie folgt:

	31.12.2014	31.12.2013
	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.057	1.331
abzüglich Einzelwertberichtigungen	-35	-19
Buchwert zum 31.12.	1.022	1.312

Eine nennenswerte Konzentration des Kreditrisikos bestand zum Abschlussstichtag nicht.

##### 3. Forderungen gegen nahestehende Unternehmen

Die Forderungen gegen nahestehende Unternehmen in Höhe von 87 T€ bestehen gegenüber der Cildro Plywood S.R.L.

#### 4. Sonstige kurzfristige Forderungen/Vermögenswerte

Die sonstigen kurzfristigen Forderungen/Vermögenswerte gliedern sich wie folgt:

	31.12.2014	31.12.2013
	T€	T€
Forderung aus Factoring	703	750
Forderung aus Steuern	86	0
Transitorische Rechnungsabgrenzungsposten	76	7
Erstattungsansprüche Energiesteuer	35	60
Forderungen gegen Dritte	20	20
Übrige sonstige Vermögenswerte	5	157
Buchwert zum 31.12.	925	994

#### 5. Liquide Mittel

Die liquiden Mittel bestehen aus täglich verfügbaren Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbeständen.

#### Langfristige Vermögenswerte

#### 6. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Geschäfts- oder Firmenwertes, der sonstigen immateriellen Vermögenswerte, der Sachanlagen und der sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte ist aus dem Anlagenspiegel (Anlage) ersichtlich.

#### 7. Konzerngeschäfts- oder -firmenwert

Der zum Bilanzstichtag ausgewiesene Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 2.178 T€ resultiert aus der Konsolidierung des Erwerbs der Kommanditanteile der Blomberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wurde für Zwecke des Impairment-Tests der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (ZGE) Sperrholz zugeordnet.

Grundlage der Impairment-Tests zur Bestimmung des erzielbaren Betrags war der Nutzungswert der ZGE, deren Berechnungen auf prognostizierten Erträgen aus einer vom Vorstand beschlossenen Fünfjahresplanung abgeleitet wurde. Bei der Ermittlung der Planzahlen wurden gegenwärtige und zukünftige Wahrscheinlichkeiten, Erfahrungswerte, die erwartete wirtschaftliche Entwicklung und sonstige Umstände berücksichtigt. Für das Normjahr (ewige Rente) wurden die Planzahlen des letzten Planjahres angesetzt. Als Diskontierungssatz wurden (wie im Vorjahr) 11,0 % verwendet, auf die Berücksichti-

gung eines möglichen Wachstums im Normjahr wurde aus Vorsichtsgründen verzichtet.

Die durchgeführten Impairment-Tests führten nicht zu einer Wertminderung bei der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Aus Sicht des Vorstands führen vernünftigerweise denkbare Änderungen der Grundannahmen nicht dazu, dass der Buchwert den erzielbaren Betrag der ZGE übersteigt.

## **8. Sonstige immaterielle Vermögenswerte**

Die immateriellen Vermögenswerte enthalten im Wesentlichen aktivierte Entwicklungskosten, entgeltlich erworbene Software sowie gewerbliche Schutzrechte und Patente. Die Bewertung erfolgt mit den historischen Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Bei der planmäßigen Abschreibung werden die entgeltlich erworbenen und gewerblichen Schutzrechte planmäßig über 3 Jahre abgeschrieben.

## **9. Sachanlagen**

Die Sachanlagen setzen sich aus entgeltlich erworbenen Grundstücken und Gebäuden, Maschinen, maschinellen Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie geleisteten Anzahlungen und Anlagen im Bau zusammen.

## **10. Verpflichtungen aus Leasing und Miete**

### **Finance Lease**

Es wurden keine Vermögenswerte im Rahmen von Finance-Leasingverhältnissen genutzt.

## Operating Lease und Miete

	31.12.2014 T€	31.12.2013 T€
<b>Mindestleasingzahlungen aus Operating-Leasingverhältnissen in Folgejahren</b>	133	139

Zum Bilanzstichtag hat der Konzern offene Verpflichtungen aus unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen, die wie folgt fällig sind:

Bis zu einem Jahr	69	60
Mehr als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	64	79
Über fünf Jahre	0	0

<b>Mindestmietzahlungen in Folgejahren</b>	1.701	1.957
--	-------	-------

Zum Bilanzstichtag hat der Konzern offene Verpflichtungen aus Mietverhältnissen, die wie folgt fällig sind:

Bis zu einem Jahr	189	285
Mehr als ein Jahr und bis zu fünf Jahren	756	756
Über fünf Jahre	756	916

Die Operating-Leasingvereinbarungen beziehen sich auf verschiedene Kraftfahrzeuge für das Management und den Außendienst sowie Flurfahrzeuge für den Produktionsbereich. Die Leasingverhältnisse werden mit einer durchschnittlichen Laufzeit von 3 bis 5 Jahren abgeschlossen. Verlängerungs- oder Kaufoptionen am Ende der Mietzeit bestehen nicht.

Bei den Verpflichtungen aus Mietverhältnissen handelt es sich um angemietete Produktionshallen in Oberlungwitz.

## 11. Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte in Höhe von 47 T€€ enthalten ausschließlich einen verzinslichen Geldmarkt-Fonds in Euro zur Absicherung der Altersteilzeitverpflichtungen. Diese werden mit den Rückstellungen für Altersteilzeit in Höhe von 26 T€€ saldiert, sodass sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 21 T€€ in der Bilanz ausgewiesen werden.

## 12. Latente Steuern

Der Bestand an aktiven und passiven latenten Steuern nach Bilanzpositionen zum 31. Dezember 2014 ergibt sich aus der nachfolgenden Aufstellung:

	31.12.2014 T€ aktiv	31.12.2014 T€ passiv
Latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge	430	0
Latente Steuern auf Drohverlustrückstellungen	43	0
Latente Steuern aufgrund temporärer Differenzen		
- Pensionsrückstellungen/Altersteilzeit	344	0
- sonstige Rückstellungen	0	36
- Anlagevermögen	0	955
	<u>817</u>	<u>991</u>

Aktive und passive latente Steuern werden saldiert, soweit sie zukünftigen Belastungen oder Minderungen derselben Steuerpflichtigen gegenüber derselben Steuerbehörde zuzuordnen sind.

Der Bestand an aktiven latenten und passiven latenten Steuern nach Bilanzpositionen zum 31. Dezember 2013 wurde wie folgt ausgewiesen:

	31.12.2013 T€ aktiv	31.12.2013 T€ passiv
Latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge	387	0
Latente Steuern auf Drohverlustrückstellungen	208	0
Latente Steuern aufgrund temporärer Differenzen		
- Pensionsrückstellungen/Altersteilzeit	383	0
- sonstige Rückstellungen	0	37
- Anlagevermögen	0	1.088
	<u>978</u>	<u>1.125</u>

### 13. Rückstellungen

Die kurz- und langfristigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

	Stand 01.01.2014 T€	Kurs- schwän- gungen T€	Verbrauch T€	Auflösung T€	Zuführung T€	Stand 31.12.2014 T€
<b>Langfristige Rückstellungen</b>						
Jubiläen	27	0	3	0	3	27
Altersteilzeit	116	0	92	0	0	24
	143	0	95	0	3	51
<b>Steuerrückstellungen</b>						
Gewerbesteuer	591	0	0	0	213	804
Körperschaftsteuer	436	0	436	0	0	0
Sonstige	24	0	24	0	0	0
	1.051	0	460	0	213	804
	1.194	0	555	0	216	855

	Stand 01.01.2013 T€	Kurs- schwän- gungen T€	Verbrauch T€	Auflösung T€	Zuführung T€	Stand 31.12.2013 T€
<b>Langfristige Rückstellungen</b>						
Jubiläen	27	0	3	0	3	27
Altersteilzeit	204	0	98	0	10	116
	231	0	101	0	13	143
<b>Steuerrückstellungen</b>						
Gewerbesteuer	413	0	256	0	434	591
Körperschaftsteuer	169	0	0	0	267	436
Sonstige	9	0	0	0	15	24
	591	0	256	0	716	1.051
	822	0	357	0	729	1.194

Die Jubiläumsrückstellung wird gebildet für rechtlich zugesagte Leistungen an Arbeitnehmer. Nach 10-, 25-, 30-, 40-jähriger bzw. 50-jähriger Betriebszugehörigkeit besteht ein Anspruch der Arbeitnehmer auf eine monetäre Zuwendung.

Mit drei Arbeitnehmern waren Altersteilzeitverhältnisse nach dem Blockmodell vereinbart. Zum Stichtag 31. Dezember 2014 besteht noch eine Vereinbarung über Altersteilzeit mit einer Person. Danach erbringt der Arbeitnehmer in der Beschäftigungsphase die volle Arbeitsleistung und ist in der Freistellungsphase vollständig von der Arbeitspflicht befreit. Die Rückstellung beinhaltet den während der Beschäftigungsphase aufgebauten Erfüllungsrückstand des Konzerns.

Eventualschulden liegen zum Bilanzstichtag nicht vor.

#### 14. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten weisen folgende Fristigkeiten auf:

	bis einem Jahr T€	mehr als ein und bis zu fünf Jahren T€	über fünf Jahre T€	gesamt T€
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.690	2.613	679	4.982
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.084	0	0	3.084
Rückstellungen mit Verbindlichkeitscharakter	1.095	0	0	1.095
Sonstige Verbindlichkeiten	964	0	246	1.210
Stand 31.12.2014	6.833	2.613	925	10.371

	bis einem Jahr T€	mehr als ein und bis zu fünf Jahren T€	über fünf Jahre T€	gesamt T€
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.000	2.663	325	3.988
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.005	0	0	3.005
Rückstellungen mit Verbindlichkeitscharakter	1.209	0	0	1.209
Sonstige Verbindlichkeiten	1.220	0	258	1.478
Stand 31.12.2013	6.434	2.663	583	9.680

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten werden zu Zinssätzen zwischen 1,5 % und 5,5 % (Vj. 2,1 % und 5,5 %) verzinst. Als Sicherheiten wurden Patente und Schutzrechte, Grundstücke und Gebäude, technische Anlagen und Maschinen sowie Vorräte und Forderungen sicherungsübereignet bzw. verpfändet. Der Buchwert der verpfändeten Vermögenswerte beträgt zum Abschlussstichtag 23.751 T€ (Vj. 19.723 T€).

### 15. Rückstellung mit Verbindlichkeitscharakter

Die kurzfristigen Rückstellungen mit mit Verbindlichkeitscharakter setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2014 T€	31.12.2013 T€
ausstehende Rechnungen	278	80
ungewisse Verbindlichkeiten	277	525
Urlaubsansprüche	153	241
Boni	126	109
Löhne und Gehälter	120	159
Abschluss- und Prüfungskosten	88	68
Sonstige Rückstellungen	53	27
	1.095	1.209

### 16. Sonstige Verbindlichkeiten

Der Ausweis der kurzfristigen und langfristigen Verbindlichkeiten beinhaltet:

	31.12.2014 T€	31.12.2013 T€
<u>Kurzfristig</u>		
Löhne und Gehälter	347	443
Lohnsteuer	260	230
Sonstige Debitoren	202	331
Sozialversicherungsbeiträge	103	14
Umsatzsteuer	49	5
Übrige	3	197
	964	1.220
<u>Langfristig</u>		
Unterstützungskasse	246	258
	1.210	1.478

## 17. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die betriebliche Altersversorgung besteht gegenüber ehemaligen Kommanditisten und Geschäftsführern der Blomberger Holzindustrie.

	31.12.2014 T€	31.12.2013 T€
Pensionsrückstellungen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.024	1.849
- Inanspruchnahme	-297	-290
+ Zuführung zu Rückstellung (interest cost)	63	61
-/+ versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (inkl. darauf entfallender latenter Steuern)	67	404
Pensionsrückstellungen am Ende des Geschäftsjahres	1.857	2.024

Folgende versicherungsmathematischen Annahmen wurden zugrunde gelegt:

	2014 %	2013 %
Rechnungszins	2,20	3,30
Rententrend	2,00	2,00

### Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse im Rahmen der Pensionsverpflichtungen zeigt auf, wie sehr sich Änderungen z.B. beim Zinssatz oder der Rentensteigerung auf die Pensionsverpflichtung auswirken:

Bei einer Zinssteigerung von 0,5 Prozentpunkten und einer konstanten Rentensteigerung beträgt die Verpflichtung 1.817 T€. D.h.: Ändert man den Zinsfuß um einen halben Prozentpunkt, ändert sich die Verpflichtung um 40 T€.

Bei einem konstanten Zinssatz und einer Reduzierung der Rentensteigerung um 0,5 Prozentpunkte beträgt die Verpflichtung 1.817 T€. D.h.: Ändert man die Rentensteigerung um einen halben Prozentpunkt, ändert sich die Verpflichtung um 40 T€.

Erhöhung der Lebenserwartung um ein Jahr: Wird die Lebenserwartung um durchschnittlich ein Jahr erhöht, steigt die Verpflichtung um 95 T€.

Die Verbindlichkeiten entsprechen der Verpflichtung (DBO). Die Leistungspläne sind nicht kapitalgedeckt.

Durch die Veröffentlichung der Änderungen des IAS 19 durch den IASB haben sich Auswirkungen auf die Erfassung und Bewertung der leistungsorientierten Pensionspläne im Konzernabschluss ergeben. Versicherungsmathematische

Gewinne und Verluste werden im Konzernabschluss erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis (OCI) erfasst. Die Pensionsrücklage wurde für die Vergangenheit mit 570 T€ vorgetragen, sodass sich die Pensionsrücklage wie folgt entwickelt hat:

Pensionsrücklage 31.12.2013:	570 T€
Versicherungsmathematischer Verlust:	92 T€
latente Steuern:	- 28 T€

---

Pensionsrücklage 31.12.2014:	634 T€
------------------------------	--------

Die erwarteten Pensionszahlungen aus den Pensionsplänen für das Jahr 2015 betragen 208 T€.

Darüber hinaus besteht eine Unterstützungskasse. Das Versorgungswerk wurde zum 30. Mai 1994 geschlossen. Die entsprechenden Verpflichtungen werden unter den sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

## **18. Eigenkapital**

### **Gezeichnetes Kapital**

Als gezeichnetes Kapital wird das Grundkapital der Delignit AG ausgewiesen. Das gezeichnete Eigenkapital in Höhe von 8.193.900,00 € ist aufgeteilt in 8.193.900 auf den Inhaber lautende Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag) mit einem jeweils rechnerischen Anteil von 1,00 € am Grundkapital der Gesellschaft.

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 17. August 2011 ist der Vorstand unter Aufhebung der teilweise noch nicht durch die Kapitalerhöhung vom 08. November 2010 ausgenutzten Ermächtigung gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 07. Juli 2010 (genehmigtes Kapital 2010) ermächtigt worden, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 06. August 2016 einmalig oder mehrmalig um bis zu insgesamt 4.096.950,00 € gegen Bar- und/oder Sacheinlagen durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautende Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag) zu erhöhen (genehmigtes Kapital 2011).

In der Hauptversammlung vom 07. Juli 2010 wurde der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, bis zum 06. Juli 2015 auf den Inhaber und/oder Namen lautende Wandelschuldverschreibungen und/oder Optionschuldverschreibungen mit einem Gesamtbetrag von bis zu 62.075.000,00 € mit einer Laufzeit von längstens zehn Jahren auszugeben und den Gläubigern der Schuldverschreibungen Wandlungsrechte auf neue Inhaber-Stückaktien der Delignit AG mit einem Anteil am Grundkapital von bis zu insgesamt 3.103.750,00 € einzuräumen. Hierzu wird das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 3.103.750,00 € bedingt erhöht (bedingtes Kapital 2010).

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 06. August 2013 wurde die Gesellschaft ermächtigt, unter Aufhebung des Beschlusses zu TOP 6 der Hauptversammlung vom 07. Juli 2010 gem. § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG bis zum 05. August 2018 in dem dort festgelegten Preisrahmen eigene Aktien bis zur Höhe von 10,0 % des Grundkapitals zu erwerben und unter Ausschluss des Handels in eigenen Aktien zu verkaufen. Auf diesen Betrag wird der rechnerische Anteil am Grundkapital von Aktien angerechnet, die ab dem 08. Juli 2010 bei der Ausnutzung des genehmigten Kapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts gem. § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden oder seither von Options- oder Wandlungsrechten bzw. -pflichten aus Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen bezogen werden können, soweit bei deren Begebung das Bezugsrecht der Aktionäre entsprechend § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgeschlossen wird.

Im Geschäftsjahr 2014 wurden keine eigenen Aktien erworben.

Bezüglich der Entwicklung des Eigenkapitals verweisen wir auf die gesonderte Anlage „IFRS-Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung zum 31. Dezember 2014“ zu diesem Anhang.

Die Geschäftsanteile werden wie folgt gehalten:

MBB SE:	76,1 %
Streubesitz:	23,9 %

## 19. Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage beinhaltet den Nettoemissionserlös aus der am 26. September 2007 durchgeführten Kapitalerhöhung im Rahmen der Erstnotiz im Entry Standard der Frankfurter Wertpapierbörse in Höhe von 5.250 T€. Mit der Kapitalrücklage wurden die IPO-Kosten in Höhe von 442 T€ verrechnet. Außerdem enthält die Kapitalrücklage das Agio aus dem Erwerb von 18,3 % der Kommanditanteile der Blomberger Holzindustrie B. Hausmann GmbH & Co. KG in Höhe von 2.516 T€. Mit der am 08. November 2010 beschlossenen Kapitalerhöhung wurde ein das Grundkapital übersteigender Emissionserlös in Höhe von 198 T€ abzüglich der Aufwendungen für die Kapitalerhöhung von 41 T€ der Kapitalrücklage zugeführt. Mit Beschluss des Vorstands vom 28. Oktober 2011 wurde der bis zum 31. Dezember 2010 aufgelaufene Bilanzverlust im Abschluss zum 31. Dezember 2011 mit der Kapitalrücklage verrechnet.

## IV. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse verteilen sich auf folgende Regionen:

	2014 T€	2013 T€
Deutschland	32.511	29.672
EU	6.514	2.998
Sonstige	3.693	2.629
	<u>42.718</u>	<u>35.299</u>

### 2. Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge gliedern sich wie folgt:

	2014 T€	2013 T€
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen mit Verbindlichkeitscharakter	659	281
Erlöse aus Schadensersatz	138	20
Sonstige Erträge	160	171
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen	71	0
Erträge aus früheren Geschäftsjahren	58	290
Erträge aus Weiterberechnungen	27	0
Erträge aus Kapitalkonsolidierung	0	763
	<u>1.113</u>	<u>1.525</u>

### 3. Personalaufwand

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

	2014 T€	2013 T€
Löhne und Gehälter	9.204	7.820
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	1.974	1.753
Sonstige Personalkosten	24	11
	<u>11.202</u>	<u>9.584</u>

#### 4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

Die Abschreibungen setzen sich wie folgt zusammen:

	2014 T€	2013 T€
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	264	161
Abschreibungen auf Sachanlagen	1.216	859
	<u>1.480</u>	<u>1.020</u>

Wertanpassungen gemäß IAS 36 wurden in 2014 (wie im Vorjahr) nicht vorgenommen.

#### 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gliedern sich wie folgt:

	2014 T€	2013 T€
Instandhaltungsaufwendungen	1.312	921
Miete, Pachten, Leasing	488	266
Fremdleistungen	328	114
Reisekosten / KFZ-Kosten	197	213
Recht und Beratung	196	208
Werbungskosten	146	122
Entwicklungskosten	112	112
Versicherungen	103	73
Nebenkosten Geldverkehr	73	86
Telefon, Porto, Datenfernübertragung	39	33
Gebühren und Beiträge	35	38
Aufwendungen frühere Geschäftsjahre	22	46
Gewährleistungsaufwand	2	200
Wertberichtigungen	0	61
Übrige	413	373
	<u>3.466</u>	<u>2.866</u>

#### 6. Finanzerträge

	2014 T€	2013 T€
Bankzinsen	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

## 7. Finanzaufwendungen

	2014 T€	2013 T€
Bankzinsen	205	175
Sonstige Zinsen	102	73
	<u>307</u>	<u>248</u>

## 8. Steuern

Die Steuern gliedern sich wie folgt:

	2014 T€	2013 T€
Ertragsteuern	-672	-444
Sonstige Steuern	-28	-26
	<u>-700</u>	<u>-470</u>

Einzelangaben zu den gebildeten aktiven bzw. passiven latenten Steuern sind dem vorhergehenden Abschnitt zu entnehmen. Bei der Bildung der latenten Steuern wird ein Steuersatz von 30,0 % für die inländischen Konzerngesellschaften zugrunde gelegt.

Die Überleitungsrechnung zwischen dem Ertragsteueraufwand und dem Produkt aus bilanziellem Periodenergebnis und dem anzuwendenden Steuersatz des Konzerns für die Geschäftsjahre 2014 und 2013 stellt sich wie folgt dar:

	2014 T€	2013 T€
Ergebnis vor Ertragsteuern und vor Minderheitenanteilen	1.731	2.201
Rechnerischer Ertragsteuerertrag/-aufwand (30,0 %)	-519	-661
Steueraufwand aus der Betriebsprüfung	-160	0
Steuerliche Hinzurechnungen/Kürzungen	-21	191
Tatsächlicher Ertragsteuerertrag/-aufwand	<u>-700</u>	<u>-470</u>

## 9. Ergebnis je Aktie

Bei der Berechnung des Ergebnisses je Aktie wird das den Inhabern von Stammaktien des Mutterunternehmens zuzurechnende Ergebnis durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl von Stammaktien, die sich während des Jahres im Umlauf befinden, geteilt.

	2014 T€	2013 T€
Den Inhabern von Stammaktien des Mutterunternehmens zuzurechnendes Ergebnis	1.031.775	1.731.034
Gewichtete durchschnittliche Anzahl von Stammaktien zur Berechnung des Ergebnisses je Aktie	8.193.900	8.193.900
Ergebnis je Aktie	0,13	0,21

## V. IFRS-Konzernkapitalflussrechnung

### Erläuterungen zur IFRS-Konzernkapitalflussrechnung

Die IFRS-Konzernkapitalflussrechnung zeigt, wie sich die flüssigen Mittel des Delignit Konzerns durch Mittelzuflüsse und -abflüsse im Geschäftsjahr verändert haben. Entsprechend IAS 7 wird zwischen den Zahlungsströmen aus der laufenden Geschäfts- und Investitions- und Finanzierungstätigkeit unterschieden.

Die in der IFRS-Konzernkapitalflussrechnung betrachtete Nettofinanzposition umfasst alle in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel, Guthaben bei Kreditinstituten, soweit sie innerhalb von drei Monaten (gerechnet vom Erwerbszeitpunkt) ohne nennenswerte Wertschwankungen verfügbar sind. Die Cashflows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden direkt, d.h. zahlungsbezogen, ermittelt. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit wird dagegen aus dem Periodenergebnis indirekt abgeleitet.

Während des Geschäftsjahres hat der Konzern (wie im Vorjahr) keine nicht-zahlungswirksamen Investitions- und Finanzierungstätigkeiten vorgenommen.

## VI. Zielsetzungen und Methoden des Finanzrisikomanagements

### 1. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die im Konzern hauptsächlich bestehenden finanziellen Verbindlichkeiten sind lang- und kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie lang- und kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten. Die wesentlichen finanziellen Vermögenswerte des Konzerns bestehen aus liquiden Mitteln, Wertpapieren, Forderungen aus

Lieferungen und Leistungen sowie den sonstigen Forderungen. Der Buchwert der im Konzernabschluss erfassten finanziellen Vermögenswerte abzüglich Wertminderungen stellt das maximale Ausfallrisiko dar. Er beträgt insgesamt 4.660 T€ (Vj. 4.467 T€). Geschäftsverbindungen werden lediglich mit kreditwürdigen Vertragspartnern eingegangen. Zur Bewertung der Kreditwürdigkeit, insbesondere von Großkunden, werden verfügbare Finanzinformationen sowie eigene Handelsaufzeichnungen herangezogen. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bestehen gegenüber einer Anzahl von über unterschiedliche Branchen und Regionen verteilter Kunden. Ständige Kreditbeurteilungen werden hinsichtlich des finanziellen Bestands der Forderungen durchgeführt. Üblicherweise wird ein Zahlungsziel von 30 Tagen ohne Abzug gewährt. Für die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, welche zum Bilanzstichtag überfällig waren, wurden keine Wertberichtigungen gebildet, wenn keine wesentlichen Veränderungen in der Kreditwürdigkeit der Kunden festgestellt wurden und mit einer Zahlung der ausstehenden Beträge gerechnet wird.

Zu den Fristigkeiten der finanziellen Verbindlichkeiten verweisen wir auf unsere Ausführungen unter Gliederungspunkt III. 14. „Verbindlichkeiten“

Die Bewertung der finanziellen Vermögenswerte und Schulden des Delignit Konzerns ist unter den Gliederungspunkten II. 11. „Finanzielle Vermögenswerte des Umlaufvermögens“ und II. 16. „Finanzielle Verbindlichkeiten“ in den Erläuterungen der allgemeinen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze dargestellt.

Von der Fair-value-Option macht der Konzern grundsätzlich keinen Gebrauch. Der Konzern verfügt weder am aktuellen noch am letzten Abschlussstichtag über zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Derivate und Sicherungsgeschäfte wurden nicht eingegangen.

Neueinstufungen/Umklassifizierungen wurden weder in 2014 noch in 2013 vorgenommen.

## **2. Kapitalrisikomanagement**

Der Konzern steuert sein Kapital (Eigenkapital plus Schulden abzüglich flüssiger Mittel) mit dem Ziel, durch finanzielle Flexibilität seine Wachstumsziele bei gleichzeitiger Optimierung der Finanzierungskosten zu erreichen. Die diesbezügliche Gesamtstrategie ist im Vergleich zum Vorjahr unverändert. Das Management überprüft die Kapitalstruktur mindestens halbjährlich. Dabei werden die Kapitalkosten, die gegebenen Sicherheiten sowie die offenen Kreditlinien und Kreditmöglichkeiten überprüft. Der Konzern unterliegt keinen extern auferlegten Kapitalanforderungen.

### 3. Finanzrisikomanagement

Die Überwachung des Finanzrisikos wird zentral durch das Management gesteuert. Die einzelnen Finanzrisiken werden mindestens vierteljährlich grundsätzlich überprüft.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken des Konzerns umfassen Markt-, Liquiditäts- und Kreditrisiken. Das Kreditrisiko wird dadurch gesteuert, dass Geschäftsverbindungen grundsätzlich nur mit kreditwürdigen Vertragsparteien abgeschlossen werden. Des Weiteren werden zur Bewertung der Kreditwürdigkeit - insbesondere von Großkunden - Bewertungen von unabhängigen Ratingagenturen, andere verfügbare Finanzinformationen sowie eigene Handelsaufzeichnungen herangezogen. Die Kreditrisiken werden über Limits je Vertragspartner gesteuert, die jährlich überprüft und genehmigt werden. Darüber hinaus werden die Forderungsbeträge laufend überwacht, so dass der Delignit Konzern keinem wesentlichen Kreditrisiko ausgesetzt ist. Das maximale Ausfallrisiko ist auf den jeweiligen in der Bilanz ausgewiesenen Buchwert der Vermögenswerte begrenzt.

Der Konzern steuert Liquiditätsrisiken durch das Halten von angemessenen Rücklagen, Kreditlinien bei Banken sowie der Überwachung und Pflege der Kreditvereinbarungen. Es erfolgt eine sorgfältige Planung von Zahlungsströmen sowie eine Abstimmung der tatsächlichen und prognostizierten Mittelzu- und -abflüsse. Das Management erwartet, dass der Konzern seine sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus operativen Cashflows und aus dem Zufluss der fällig werdenden finanziellen Vermögenswerte erfüllen kann.

### 4. Marktrisiken

Marktrisiken können sich aus Änderungen von Wechselkursen (Wechselkursrisiko) oder Zinssätzen (Zinsrisiko) ergeben. Aufgrund der geringen Relevanz der Wechselkursrisiken für den Konzern wurden diese nicht durch derivative Finanzinstrumente abgesichert. Die Steuerung erfolgt durch eine kontinuierliche Überwachung. Wechselkursrisiken werden dadurch weitgehend vermieden, dass der Konzern im Wesentlichen in Euro bzw. lokaler Währung fakturiert.

Der Konzern ist durch die Aufnahme von Finanzmitteln zu variablen Zinssätzen Zinsrisiken ausgesetzt. Das Risiko wird im Delignit Konzern durch ein angemessenes Verhältnis zwischen festen und variablen Zinsvereinbarungen gesteuert. Eine Absicherung durch Derivate (z.B. Zinsswaps oder Zinstermingeschäfte) erfolgt nicht. Zum Abschlussstichtag bestanden variabel verzinsliche Verbindlichkeiten in Höhe von 1.619 T€ (Vj. 1.209 T€). Falls die Zinsen ceteris paribus bei Unterstellung einer entsprechenden durchschnittlichen Verschuldung 2 Prozentpunkte höher (niedriger) gewesen wären, wäre das Vorsteuerergebnis um 32,4 T€ niedriger (höher) gewesen.

### 5. Zeitwertrisiko

Die nicht zum Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente des Delignit Konzerns umfassen in erster Linie Zahlungsmittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Verbindlichkeiten gegen-

über Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten.

Der Buchwert der Zahlungsmittel kommt ihrem Zeitwert aufgrund der kurzen Laufzeit dieser Finanzinstrumente sehr nahe. Bei Forderungen und Schulden, denen normale Kreditbedingungen zugrunde liegen, kommt der auf historischen Anschaffungskosten beruhende Buchwert dem Zeitwert ebenfalls sehr nahe.

## **VII. Sonstige Pflichtangaben**

### **1. Sonstige Pflichtangaben**

#### **Vorstand**

Folgende Personen gehörten dem Vorstand der Delignit AG im Geschäftsjahr 2014 an:

- Markus Büscher, Dipl. Betriebswirt, Vorstandsvorsitzender (Bereiche strategische Entwicklung, Controlling, Recht, Einkauf, IT, Produktion, F & E, Investor Relations)
- Thorsten Duray, Industriekaufmann, Vorstand (Bereiche Marketing und Vertrieb)

#### **Aufsichtsrat**

Folgende Personen gehörten dem Aufsichtsrat der Delignit AG im Geschäftsjahr 2014 an:

- Dr. Christof Nesemeier, Aufsichtsratsvorsitzender (auch: Vorsitzender Geschäftsführender Direktor MBB SE, Berlin, sowie Aufsichtsratsvorsitzender der bmp Beteiligungsmanagement AG, Berlin)
- Gert-Maria Freimuth, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender (auch: Verwaltungsratsvorsitzender der MBB SE, Berlin, Aufsichtsratsvorsitzender der DTS IT AG, Herford, sowie Aufsichtsratsvorsitzender der United Labels AG, Münster)
- Anton Breitkopf (auch: Geschäftsführender Direktor der MBB SE, Berlin, Aufsichtsrat der DTS IT AG, Herford)

### **2. Bezüge des Vorstands**

Die Gesamtbezüge des Vorstands der Delignit AG im Geschäftsjahr 2014 betragen 559 T€. Die Vergütung des Vorstands setzt sich aus einer fixen und variablen Komponenten zusammen. Der Vorstand erhält zudem Auslagenerstattung gegen Beleg. Des Weiteren ist der Vorstand über eine Konzern-D&O Versicherung mit einer Selbstbeteiligung von 10 % und eine Unfallversicherung mitversichert und der Vorstand erhält einen Zuschuss zur privaten

Kranken- und Pflegeversicherung. Der Vorstand nutzt außerdem jeweils ein Firmenfahrzeug. Darüber hinaus erhalten die Vorstände eine Lohnfortzahlung im Krankheitsfall von bis zu 6 Wochen. Weitere Leistungen (z.B. Altersgeldansprüche, Direktzusagen oder Abfindungen) sind nicht vereinbart.

Aus dem virtuellen Aktienoptionsprogramm ist für das Geschäftsjahr 2014 ein zusätzlicher Anspruch auf 60.000 Aktien entstanden, so dass zum 31. Dezember 2014 ein Gesamtanspruch von 75.000 Aktien berücksichtigt werden muss. Der Startkurs für die Aktien aus dem Optionsprogramm wurde mit 1,30 €/Aktie angesetzt. Der Stichtagskurs zum 31. Dezember 2014 wurde mit 3,74 €/Aktie ermittelt. Der für 2014 beizulegende Wert sämtlicher virtueller Aktienoptionen betrug zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2014 insgesamt 183.000,00 €. Für sonstige Bonusansprüche aus dem Geschäftsjahr 2014 wurden Rückstellungen in Höhe von 84 T€ gebildet.

### **3. Transaktionen zwischen nahestehenden Unternehmen und Personen**

#### *a) Nahestehende Unternehmen*

Die Delignit AG ist eine abhängige Gesellschaft im Sinne von § 17 AktG. Herrschende Gesellschaft ist die MBB SE, Berlin. Ein Beherrschungsvertrag besteht nicht.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen und nicht einbezogenen verbundenen Unternehmen sind als nahestehende Unternehmen zu betrachten. Geschäftsvorfälle zwischen dem Unternehmen und seinen Tochterunternehmen wurden im Wege der Konsolidierung eliminiert und werden in dieser Anhangsangabe nicht erläutert bzw. sind von untergeordneter Bedeutung und branchenüblich.

#### *b) Vorstand*

Es wird auf die Ausführungen zu den Bezügen des Vorstands verwiesen. Außer den genannten Bezügen wurden keine Geschäfte mit dem Delignit Konzern getätigt.

#### *c) Aufsichtsratsmitglieder der Delignit AG*

Die Aufsichtsratsmitglieder haben im Geschäftsjahr 2014 fixe Vergütungen in Höhe von 45 T€ erhalten. Die fixe Vergütung verteilt sich auf die Mitglieder wie folgt:

- Vorsitzender, Herr Dr. Christof Nesemeier, 20 T€
- Stellvertretender Vorsitzender, Herr Gert-Maria Freimuth, 15 T€
- Mitglied, Herr Anton Breitkopf, 10 T€

#### 4. Anzahl der Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr 2014 waren durchschnittlich beschäftigt:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mitarbeiter	268	222

Zum Stichtag beschäftigte der Konzern in Deutschland 268 Mitarbeiter.

#### 5. Kosten Abschlussprüfer

Das für den Abschlussprüfer im Geschäftsjahr 2014 erfasste Honorar gliedert sich wie folgt:

Honorar Abschlussprüfung: 44 T€

#### 6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten, die als wesentlich einzustufen sind.

#### 7. Gewinnverwendung

Über die Verwendung des Bilanzgewinns des Jahresabschlusses der Delignit AG des Jahres 2014 in Höhe von 746.167,51 € werden Vorstand und Aufsichtsrat in der am 26. März 2015 stattfindenden Aufsichtsratssitzung beraten. Der Vorstand schlägt vor, eine Dividende in Höhe von 245.817,00 € bzw. 3 €-Cent (bezogen auf die bei der Veröffentlichung des Berichts im Umlauf befindlichen Aktien) auszuschütten und den verbleibenden Betrag in Höhe von 500.350,51 € auf neue Rechnung vorzutragen.

#### 8. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den angewandten Grundsätzen ordnungsmäßiger Konzernberichterstattung der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, der Konzernlagebericht den Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und der Lage des Konzerns so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, und dass die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Blomberg, den 16. März 2015



Markus Büscher  
Vorstandsvorsitzender



Thorsten Duray  
Vorstand

Entwicklung des IFRS-Konzernanlagevermögens zum 31. Dezember 2014 der Delignit AG, Blomberg

	Gesamte Anschaffungs- und Herstel- lungskosten T€	Zugänge des Geschäfts- jahres T€	Umbuchung T€	Abgänge des Geschäfts- jahres T€	Abschreibun- gen in ihrer gesamten Höhe T€	Buchwert am Ende des Geschäfts- jahres T€	Buchwert am Ende des Vorjahres T€	Abschrei- bungen des Geschäfts- jahres T€
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>								
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.316	37	0	100	322	930	1.018	124
2. Aktivierte Entwicklungskosten	401	0	0	0	160	241	281	40
3. Geschäfts- oder Firmenwert	1.000	0	0	0	900	100	200	100
4. Konzern Geschäfts- oder Firmenwert	2.178	0	0	0	0	2.178	2.178	0
	4.895	37	0	100	1.382	3.449	3.677	264
<b>II. Sachanlagen</b>								
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	11.729	759	0	0	6.902	5.586	5.066	239
2. Technische Anlagen und Maschinen	16.511	503	841	0	13.850	4.005	3.445	784
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	6.804	137	0	0	6.539	403	457	193
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	841	27	-841	0	0	27	841	0
	35.885	1.426	0	0	27.291	10.021	9.809	1.216
<b>III. Finanzanlagen</b>								
Sonstige Ausleihungen	97	0	0	0	0	47	97	0
	40.877	1.463	0	100	28.673	13.517	13.583	1.480

Entwicklung des IFRS-Konzernanlagevermögens zum 31. Dezember 2013 der Delignit AG, Blomberg

	Gesamte Anschaffungs- und Herstel- lungskosten T€	Zugänge des Geschäfts- jahres T€	Umbuchung T€	Abgänge des Geschäfts- jahres T€	Abschreibun- gen in ihrer gesamten Höhe T€	Buchwert am Ende des Geschäfts- jahres T€	Buchwert am Ende des Vorjahres T€	Abschrei- bungen des Geschäfts- jahres T€
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>								
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	275	1.041	0	0	298	1.018	13	36
2. Aktivierte Entwicklungskosten	401	0	0	0	120	281	321	40
3. Geschäfts- oder Firmenwert	1.000	0	0	0	800	200	300	100
4. Konzern Geschäfts- oder Firmenwert	2.178	0	0	0	0	2.178	2.178	0
	3.854	1.041	0	0	1.218	3.677	2.812	176
<b>II. Sachanlagen</b>								
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	11.717	12	0	0	6.663	5.066	5.294	240
2. Technische Anlagen und Maschinen	14.283	1.771	457	0	13.066	3.445	1.713	496
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	6.574	267	0	37	6.347	457	298	108
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	457	841	-457	0	0	841	457	0
	33.031	2.891	0	37	26.076	9.809	7.762	844
<b>III. Finanzanlagen</b>								
Sonstige Ausleihungen	162	0	0	65	0	97	162	0
	37.047	3.932	0	102	27.294	13.583	10.736	1.020

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

*An die Delignit AG, Blomberg:*

*Wir haben den von der Delignit AG, Blomberg, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.*

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

*Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.*

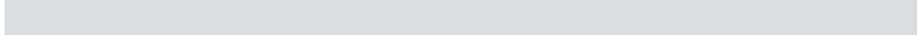
*Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse vermittelt der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.*

*Köln, den 16. März 2015*

*Rödl & Partner GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft*

*Stramitzer  
Wirtschaftsprüfer*

*Kottenhagen  
Wirtschaftsprüferin*



## Kurzfassung des Jahresabschlusses 2014 der Delignit AG

### Bilanz

<b>Aktiva</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	in T€	in T€
Sachanlagen	0	0
Finanzanlagen	9.381	9.449
<b>Anlagevermögen</b>	<b>9.381</b>	<b>9.449</b>
<hr/>		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	112	22
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	856	1.001
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>968</b>	<b>1.023</b>
<hr/>		
<b>Bilanzsumme</b>	<b>10.349</b>	<b>10.472</b>
<hr/>		
<b>Passiva</b>		
Eigenkapital	9.929	9.769
Rückstellungen	358	637
Sonstige Passiva	62	66
<b>Bilanzsumme</b>	<b>10.349</b>	<b>10.472</b>

**Gewinn- und Verlustrechnung**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	in T€	in T€
Umsatzerlöse	599	808
Sonstige betriebliche Erträge	143	122
Personalaufwand	575	521
Sonstige betriebliche Aufwendungen	223	186
Erträge aus Beteiligungen	500	0
Zinsen und ähnliche Erträge	255	227
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1	0
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>698</b>	<b>450</b>
Steuern vom Einkommen und Ertrag	292	282
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>406</b>	<b>168</b>
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	586	418
Ausschüttung an die Aktionäre	246	0
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>746</b>	<b>586</b>

## **Finanzkalender**

### **Halbjahresbericht 2015:**

bis Ende August 2015

### **Hauptversammlung 2015:**

bis Ende August 2015

### **Geschäftsbericht 2015:**

bis Ende Mai 2016

## **Kontakt**

Investor Relations

Delignit AG  
Königswinkel 2-6  
D-32825 Blomberg  
Tel.: +49-5235-966-100  
Fax: +49-5235-966-105  
www.delignit.com  
eMail: info@delignit.com

## **Impressum**

© Delignit AG 2015

Herausgeber Delignit AG  
Königswinkel 2-6  
D-32825 Blomberg

Design RLS jakobsmeier GmbH, Paderborn



**Delignit AG**

Königswinkel 2 - 6  
D-32825 Blomberg  
Tel.: +49-5235-966-100  
Fax: +49-5235-966-105  
eMail: [info@delignit.com](mailto:info@delignit.com)  
[www.delignit.com](http://www.delignit.com)