



41,6 % Eigenkapitalquote –
CEWE COLOR ist sehr solide finanziert.

KONZERNABSCHLUSS

Konzernbilanz	86
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	88
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	88
Konzern-Kapitalflussrechnung	89
Segmentberichterstattung	90
Konzern-Eigenkapitalspiegel	92

ANHANG	94
A. Allgemeine Angaben	94
B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	98
C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	106
D. Erläuterungen zur Bilanz	114
E. Sonstige Angaben	142
Bestätigungsvermerk	150
Die CEWE COLOR Gruppe – Struktur und Organe	151



KONZERNBILANZ

zum 31. Dezember 2009 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

AKTIVA <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008	Veränderung	<i>Anhang/Seite</i>
Sachanlagen	86.701	95.435	-9,2 %	33/118
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	5.288	3.210	64,7 %	34/119
Geschäfts- und Firmenwerte	10.325	10.325	0,0 %	35/120
Immaterielle Vermögenswerte	18.535	22.576	-17,9 %	36/120
Finanzanlagen	294	273	7,7 %	37/120
Langfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	2.971	3.331	-10,8 %	38/121
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte	334	473	-29,4 %	39/121
Aktive latente Steuern	5.219	5.543	-5,8 %	40/121
Langfristige Vermögenswerte	129.667	141.166	-8,1 %	
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	2.044	2.830	-27,8 %	41/121
Vorräte	52.259	36.779	42,1 %	42/122
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	66.533	54.338	22,4 %	43/122
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen	1.131	5.840	-80,6 %	44/123
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	8.720	10.944	-20,3 %	45/123
Liquide Mittel	8.218	10.080	-18,5 %	46/123
Kurzfristige Vermögenswerte	138.905	120.811	15,0 %	
	268.572	261.977	2,5 %	

PASSIVA <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008	Veränderung	<i>Anhang/Seite</i>
Gezeichnetes Kapital	19.188	19.188	0,0 %	47/123
Kapitalrücklage	56.228	56.228	0,0 %	52/126
Sonderposten für eigene Anteile	-17.007	-16.398	-3,7 %	53/126
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	53.250	53.335	-0,2 %	54/127
Den Anteilseignern zurechenbares Eigenkapital	111.659	112.353	-0,6 %	
Anteile Dritter	35	56	-37,5 %	55/128
Eigenkapital	111.694	112.409	-0,6 %	
Langfristige Sonderposten für Investitionszuwendungen	515	586	-12,1 %	56/128
Langfristige Rückstellungen für Pensionen	9.695	9.743	-0,5 %	57/128
Langfristige passive latente Steuern	1.650	2.324	-29,0 %	58/131
Langfristige übrige Rückstellungen	1.142	1.477	-22,7 %	59/132
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	26.062	14.505	79,7 %	60/132
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	73	685	-89,3 %	
Langfristige Schulden	39.137	29.320	33,5 %	
Kurzfristige Sonderposten für Investitionszuwendungen	100	103	-2,9 %	
Kurzfristige Steuerrückstellungen	3.659	3.018	21,2 %	61/132
Kurzfristige übrige Rückstellungen	11.635	10.948	6,3 %	62/133
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6.462	20.768	-68,9 %	63/134
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	73.225	63.614	15,1 %	64/134
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	22.660	21.797	4,0 %	65/134
Kurzfristige Schulden	117.741	120.248	-2,1 %	
	268.572	261.977	2,5 %	

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2009 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Angaben in TEuro	2009	2008	Veränderung	Anhang/Seite
Umsatzerlöse	409.813	419.989	-2,4 %	21/106
Erhöhung/Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	42	-97	143,3 %	
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.249	1.621	-22,9 %	
Sonstige betriebliche Erträge	28.273	27.332	3,4 %	22/106
Materialaufwand	-154.735	-163.217	5,2 %	23/107
Rohergebnis	284.642	285.628	-0,3 %	
Personalaufwand	-104.788	-104.979	0,2 %	24/107
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-123.961	-127.887	3,1 %	26/108
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	55.893	52.762	5,9 %	
Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-37.238	-40.410	7,8 %	25/108
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	18.655	12.352	51,0 %	
Finanzergebnis	-1.894	-1.692	-11,9 %	28/110
Ergebnis vor Steuern (EBT)	16.761	10.660	57,2 %	
Steuern von Einkommen und Ertrag	-9.242	-2.514	-267,6 %	29/110
Sonstige Steuern	-779	-1.106	29,6 %	30/113
Ergebnis nach Steuern	6.740	7.040	-4,3 %	
<i>auf Minderheitsgesellschafter entfallend</i>	-5	2	-350,0 %	31/113
<i>auf Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallend</i>	6.745	7.038	-4,2 %	31/113
Ergebnis je Aktie (in Euro)				
<i>unverwässert</i>	0,99	1,01	-1,8 %	32/113
<i>verwässert</i>	1,00	1,02	-2,4 %	32/113

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2009 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Angaben in TEuro	2009	2008	Veränderung	Anhang/Seite
Ergebnis nach Steuern	6.740	7.040	-4,3 %	
Unterschied aus Währungsumrechnung	1.381	-5.136	126,9 %	
Marktbewertung von Sicherungsgeschäften	-68	-128	46,9 %	
Ertragsteuern auf erfolgsneutral erfasste Erträge und Aufwendungen	-88	662	-113,3 %	
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge nach Steuern	1.225	-4.602	126,6 %	
Gesamtergebnis	7.965	2.438	226,7 %	
<i>auf Minderheitsgesellschafter entfallendes Gesamtergebnis</i>	-3	-3	0,0 %	
<i>auf Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallendes Gesamtergebnis</i>	7.968	2.441	226,4 %	

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2009 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Angaben in TEuro	2009		2008		Veränderung	
EBIT		18.655		12.352		51,0 %
+/- Anpassungen für:						
+/- Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-)		36.737		40.357		-9,0 %
+/- Veränderung aktiver und passiver latenter Steuern		-350		-3.946		91,1 %
+/- Veränderung sonstiger langfristiger Forderungen und Schulden		-874		3.596		124,3 %
+/- Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen		1.085		909		19,4 %
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Transaktionen		-644	35.954	-2.296	38.620	-72,0 %
= operatives Ergebnis vor Veränderung des Working Capitals und der Steuerzahlungen		54.609		50.972		7,1 %
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Operatives Netto-Working Capital		-18.063		2.708		-767,0 %
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Sonstiges Netto-Working Capital (ohne Ertragsteuerpositionen)		4.486		-9.350		148,0 %
- Gezahlte Steuern		-4.535		-9.567		52,6 %
= Cash Flow aus operativer Geschäftstätigkeit		36.497		34.763		5,0 %
- Abflüsse aus Investitionen in das Anlagevermögen		-27.434		-33.330		17,7 %
- Abflüsse aus Käufen von konsolidierten Anteilen/Akquisitionen		0		-4.631		100,0 %
+ Zuflüsse aus dem Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten		853		4.194		-79,7 %
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit		-26.581		-33.767		21,3 %
= Free-Cash Flow		9.916		996		895,6 %
+/- Abflüsse (-) an/Zuflüsse (+) von Anteilseignern						
- Gezahlte Dividenden		-6.809		-8.361		18,6 %
- Erwerb von eigenen Anteilen		-609		-2.243		72,8 %
- Bewertung Stock Option nach IFRS 2		-8	-7.426	0	-10.604	0,0 %
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus der Veränderung der Finanzschulden		-2.748		14.608		-118,8 %
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus dem Zinsergebnis		-1.640		-1.515		-8,3 %
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Finanztransaktionen		-71		-208		65,9 %
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit		-11.885		2.281		-621,0 %
Entwicklung des Finanzmittelbestandes						
= Zahlungswirksame Veränderung der liquiden Mittel		-1.969		3.277		-160,1 %
+/- Wechselkursbedingte Änderungen der liquiden Mittel		107		-290		136,9 %
+ Liquide Mittel zum Beginn der Berichtsperiode		10.080		7.093		42,1 %
= Liquide Mittel zum Ende der Berichtsperiode		8.218		10.080		-18,5 %

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

für das Geschäftsjahr 2009 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Geschäftsjahr 2009 <i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	
	Zentraleuropa	Benelux
Umsatzerlöse mit externen Dritten	207.668	34.564
Umsatzerlöse mit anderen Segmenten	41.396	1.836
Segmentumsatz	249.064	36.400
Planmäßige Abschreibungen	28.736	263
Außerplanmäßige Abschreibungen	0	0
EBT	24.878	1.470
Bereinigung um Restrukturierungsaufwand	0	0
EBT vor Restrukturierung	24.878	1.470
Sonstiges Finanzergebnis	261	0
Zinsaufwand	1.736	14
Zinsertrag	-41	-19

Geschäftsjahr 2008 <i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	
	Zentraleuropa	Benelux
Umsatzerlöse mit externen Dritten	212.230	34.661
Umsatzerlöse mit anderen Segmenten	35.772	1.270
Segmentumsatz	248.002	35.931
Planmäßige Abschreibungen	28.991	291
Außerplanmäßige Abschreibungen	2.629	0
EBT	14.539	1.494
Bereinigung um Restrukturierungsaufwand	9.819	0
EBT vor Restrukturierung	24.358	1.494
Sonstiges Finanzergebnis	178	0
Zinsaufwand	1.918	2
Zinsertrag	-361	-15

Fotofinishing			Einzelhandel		CEWE COLOR Konzern gesamt
Westeuropa	Mittelost- europa	Addition Fotofinishing		Eliminierungen	
45.551	28.562	316.345	93.468	0	409.813
2.214	4.500	49.946	806	-50.752	0
47.765	33.062	366.291	94.274	-50.752	409.813
2.069	1.719	32.787	2.941	0	35.728
885	625	1.510	0	0	1.510
-11.280	50	15.118	1.643	0	16.761
9.224	298	9.522	0	0	9.522
-2.056	348	24.640	1.643	0	26.283
0	0	261	0	0	261
10	1	1.761	27	0	1.788
0	-54	-114	-41	0	-155

Fotofinishing			Einzelhandel		CEWE COLOR Konzern gesamt
Westeuropa	Mittelost- europa	Addition Fotofinishing		Eliminierungen	
43.839	33.714	324.444	95.545	0	419.989
2.418	4.592	44.052	140	-44.192	0
46.257	38.306	368.496	95.685	-44.192	419.989
3.433	2.895	35.610	2.596	-845	37.361
420	0	3.049	0	0	3.049
-7.056	1.367	10.344	316	0	10.660
1.489	135	11.443	0	0	11.443
-5.567	1.502	21.787	316	0	22.103
0	0	178	0	0	178
24	22	1.966	60	0	2.026
-11	-53	-440	-72	0	-512

KONZERN-EIGENKAPITALSPIEGEL

der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Angaben in TEuro	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Neubewertungsrücklage IFRS 3.59	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Umbuchung aus erfolgsneutralen Rücklagen	Sonderposten für Stock-Option-Plan	Sonstige Eigenkapitalpositionen	Marktbeurteilung Sicherungsgeschäfte
Stand 01.01.2008	19.188	56.228	1.075	52.069	0	3.512	0	-275
Ergebnis nach Steuern	0	0	0	7.038	0	0	0	0
Änderung Konsolidierungskreis	0	0	0	5	0	0	0	0
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge	0	0	0	0	0	0	0	-128
Gesamtergebnis	0	0	0	7.043	0	0	0	-128
Gezahlte Dividende	0	0	0	-8.361	0	0	0	0
Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	0	0	0	-2	0	0	0	0
Erwerb eigener Anteile	0	0	0	0	0	0	0	0
Eigentümerbezogene Eigenkapitalveränderungen	0	0	0	-8.363	0	0	0	0
Stand 31.12.2008	19.188	56.228	1.075	50.749	0	3.512	0	-403
Bewertungsanpassung aus Vorjahren	0	0	0	-261 ¹	0	0	-309 ²	0
Latente Steuern Vorjahr	0	0	0	-624 ³	0	0	0	0
Stand 01.01.2009	19.188	56.228	1.075	49.864	0	3.512	-309	-403
Ergebnis nach Steuern	0	0	0	6.745	-227	0	0	227
Umbuchung	0	0	0	0	13	0	0	0
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge	0	0	0	0	0	0	0	-68
Gesamtergebnis	0	0	0	6.745	-214	0	0	159
Gezahlte Dividende	0	0	0	-6.809	0	0	0	0
Anteil der Stiftung am handelsrechtlichen Ergebnis der OHG	0	0	0	0	0	0	-40	0
Erwerb eigener Anteile	0	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Eigenkapitalveränderungen	0	0	0	0	0	-8	0	0
Eigentümerbezogene Eigenkapitalveränderungen	0	0	0	-6.809	0	-8	-40	0
Stand 31.12.2009	19.188	56.228	1.075	49.800	-214	3.504	-349	-244

¹ Ausweis- und Bewertungsanpassungen aus Vorjahren in Höhe von 261 TEuro (ohne Ergebnisauswirkungen)

² Die Vortragsposition stammt aus der Korrektur des Ausweises des Liquiditätsanspruchs der Stiftung im Rahmen ihres Rechts auf Wandlung des Kapitalanteils an der CeWe Color AG & Co. OHG, Oldenburg, in Aktien der CeWe Color Holding AG, Oldenburg. Ergebnisauswirkungen ergeben sich aus dieser Korrektur nicht.

³ Bewertungsanpassung aus der Ermittlung latenter Steuern

Mutterunternehmen kumuliertes übriges Konzernergebnis						Minderheitsgesellschaftler			
Ausgleichs- posten aus Währungs- umrechnung	Latente Steuern auf Währungs- differenzen Eigenkapital	Gewinn- rücklagen und Bilanzgewinn	Eigenkapital gemäß Kon- zernbilanz vor Abzug ei- gener Anteile	Sonder- posten auf eigene Anteile	Den Anteils- eignern zu- rechenbares Eigenkapital	Minder- heiten- kapital	Ausgleichs- posten aus Währungsum- rechnung	Anteile Dritter	Konzernei- genkapital gemäß Kon- zernbilanz
3.536	-662	59.255	134.671	-14.155	120.516	55	4	59	120.575
0	0	7.038	7.038	0	7.038	2	0	2	7.040
0	0	5	5	0	5	-5	0	-5	0
-5.136	662	-4.602	-4.602	0	-4.602	0	0	0	-4.602
-5.136	662	2.441	2.441	0	2.441	-3	0	-3	2.438
0	0	-8.361	-8.361	0	-8.361	0	0	0	-8.361
0	0	-2	-2	0	-2	2	0	2	0
0	0	0	0	-2.243	-2.243	0	0	0	-2.243
0	0	-8.363	-8.363	-2.243	-10.606	2	0	2	-10.604
-1.600	0	53.333	128.749	-16.398	112.351	54	4	58	112.409
0	0	-570	-570	0	-570	0	0	0	-570
0	0	-624	-624	0	-624	0	0	0	-624
-1.600	0	52.139	127.555	-16.398	111.157	54	4	58	111.215
0	0	6.745	6.745	0	6.745	-5	0	-5	6.740
-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.379	-88	1.223	1.223	0	1.223	0	2	2	1.225
1.366	-88	7.968	7.968	0	7.968	-5	2	-3	7.965
0	0	-6.809	-6.809	0	-6.809	0	0	0	-6.809
0	0	-40	-40	0	-40	0	0	0	-40
0	0	0	0	-609	-609	0	0	0	-609
0	0	-8	-8	0	-8	0	-20	-20	-28
0	0	-6.857	-6.857	-609	-7.466	0	-20	-20	-7.486
-234	-88	53.250	128.666	-17.007	111.659	49	-14	35	111.694

ANHANG

A. Allgemeine Angaben

1 | Unternehmens- information

Die CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (im Folgenden: CEWE COLOR Holding), ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft mit Sitz in Deutschland. Wesentliche Geschäftsaktivitäten der CEWE COLOR Gruppe (im Folgenden: CEWE COLOR) sind das Fotofinishing sowie der Fotoeinzelhandel.

Der vorliegende Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2009 wurden vom Vorstand der CEWE COLOR Holding aufgestellt und werden beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und veröffentlicht.

2 | Grundlagen für die Aufstellung des Konzernab- schlusses

Der Konzernabschluss der CEWE COLOR Holding für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2009 bis zum 31. Dezember 2009 ist in Übereinstimmung mit den am Stichtag geltenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Interpretationen des International Accounting Standards Board (IASB), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie den ergänzend nach § 315a Abs. 1 Handelsgesetzbuch anzuwendenden Vorschriften erstellt.

Nach IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ (überarbeitet 2007) wird eine Gesamtergebnisrechnung unter Einschluss der erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen erstellt. Die Segmentberichterstattung erfolgt seit dem Geschäftsjahr 2009 nach den Vorschriften des IFRS 8 „Geschäftssegmente“ und entspricht der Struktur des internen Management-Reportings. Die Vorjahresangaben wurden unter Anwendung des IFRS 8 angepasst. Aus den Änderungen des IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ ergibt sich eine Ausweitung und Konkretisierung von Angabepflichten zu Finanzinstrumenten. Folgende weitere Standards und Überarbeitungen sowie Interpretationen sind seit diesem Geschäftsjahr ebenfalls anzuwenden (Klammerzusatz: Datum des Inkrafttretens):

- Überarbeitete Fassung des IAS 23 „Fremdkapitalkosten“ (1. Januar 2009)
- Änderung des IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“ und des IAS 1 „kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen“ (1. Januar 2009)
- Änderung des IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung: Ausübungsbedingungen und Annullierungen“ (1. Januar 2009)
- Verbesserungen der International Financial Reporting Standards
- IFRIC 13 „Kundenbindungsprogramme“ (1. Juli 2008)
- IFRIC 15 „Verträge über die Errichtung von Immobilien“ (1. Januar 2009)
- IFRIC 16 „Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb“ (1. Oktober 2008)

Sämtliche Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft oder kommen nicht zur Anwendung.

Die folgenden Standards und Interpretationen waren zum 31. Dezember 2009 bereits veröffentlicht, sind aber zu diesem Stichtag noch nicht verpflichtend anzuwenden bzw. noch nicht in europäisches Recht übernommen:

- Änderung des IAS 27 „Konzern- und Einzelabschlüsse (1. Juli 2009)
- Änderung des IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ (1. Juli 2009)
- Änderung des IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ (1. Januar 2010)
- Änderung des IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung: Konzerninterne anteilsbasierte Vergütungen mit Barausgleich (1. Januar 2010)

- Überarbeitete Fassung des IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ (1. Juli 2009)
- Änderung des IFRIC 9 „Neubeurteilung eingebetteter Derivate“ und des IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ (1. Juli 2009)
- IFRIC 17 „Sachdividenden an Eigentümer (1. Juli 2009)
- IFRIC 18 „Übertragung von Vermögenswerten durch einen Kunden“ (1. Juli 2009)

Soweit neue Standards, die für das Jahr 2009 noch keine Gültigkeit haben, auf freiwilliger Basis angewendet werden könnten, wird von dieser Möglichkeit kein Gebrauch gemacht. Die Anwendung der zum Bilanzstichtag herausgegebenen, aber noch nicht verbindlich umzusetzenden Standards wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Die neuen Standards werden erst nach Abschluss des Endorsementverfahrens in der EU angewendet.

Seit dem dritten Quartal 2009 wird die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung um das Ergebnis vor Steuern und Abschreibungen (EBITDA) ergänzt; dazu werden die sonstigen betrieblichen Aufwendungen vor dem EBITDA ausgewiesen und die Abschreibungen danach. Der Ausweis der Vorjahresangaben wurde entsprechend angepasst. Mit dem Abschluss zum 31. Dezember 2009 wird die Darstellung der Kapitalflussrechnung geändert. Hierzu wurde die Gliederung angepasst und um neue Zwischenpositionen ergänzt. Die Änderungen dienen der verbesserten Übersichtlichkeit und Erhöhung der Klarheit. Aus diesen Änderungen ergeben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Soweit nicht anders angegeben, werden sämtliche Wertinformationen in TEuro gemacht.

Der Konsolidierungskreis umfasst neben der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, als Obergesellschaft neun inländische und 18 ausländische Gesellschaften. Daneben werden die auf die CEWE COLOR Versorgungskasse e. V., Wiesbaden, ausgelagerten Pensionsverpflichtungen gemäß IAS 19 weiterhin in den Konzernabschluss einbezogen. Nicht einbezogen in den Konsolidierungskreis wurde wegen untergeordneter wirtschaftlicher Bedeutung die Bilder-planet.de GmbH, Köln. Seit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2008 haben sich folgende Änderungen bei den zum Konsolidierungskreis gehörenden Gesellschaften ergeben:

3 | Konsolidierungskreis

Rückwirkend auf den 1. Januar 2009 wurde die Foto + Bild Vertriebs-GmbH, Leipzig, auf die CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg, verschmolzen.

Bei der Numérique S. A. S., Paris, Frankreich, wurde mit Beschluss vom 15. Oktober 2009 zur Verbesserung der Eigenkapitalstruktur das Nominalkapital um 150 TEuro erhöht und gleichzeitig in einem zweiten Schritt das Mehrkapital im Wege der Kapitalherabsetzung gegen den Ergebnisvortrag gebucht.

Bei der CEWE COLOR S. A. S., Paris, Frankreich, wurde ebenso mit Wirkung vom 30. Oktober 2009 zur Verbesserung der Eigenkapitalstruktur das Nominalkapital um 10.000 TEuro erhöht und gleichzeitig in einem zweiten Schritt ein Teilbetrag des neu entstandenen Nominalkapitals i. H. v. 14.000 TEuro im Wege der Kapitalherabsetzung gegen den Ergebnisvortrag gebucht.

Mit Beschluss vom 16. März 2009 hat die diron Wirtschaftsinformatik GmbH & Co. KG, Münster, in diron GmbH & Co. KG, Münster, umfirmiert.

Schließlich wurde bei der diron GmbH & Co. KG, Münster, mit Beschluss vom 1. Dezember 2009 das Kommanditkapital von 2.532 TEuro auf 2.800 TEuro erhöht.

Die Schließungen der Betriebsstätten in Paris und Teplice wurden planmäßig durchgeführt.

4 | Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wurde aus den einbezogenen in- und ausländischen Abschlüssen der Tochterunternehmen nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entwickelt. Bei sämtlichen in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften deckt sich der Stichtag des Einzelabschlusses mit dem **Stichtag des Konzernabschlusses** zum 31. Dezember 2009. **Unternehmenszusammenschlüsse** werden nach der Erwerbsmethode bilanziert. Bei der Erstkonsolidierung erfolgt eine Neubewertung aller übernommenen Vermögenswerte und Schulden mit ihren beizulegenden Zeitwerten im Erwerbszeitpunkt. Ein bei der Kaufpreisallokation verbleibender positiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- und Firmenwerte aktiviert. Ergeben sich bei der Erstkonsolidierung passivische Unterschiedsbeträge, so werden diese sofort erfolgswirksam erfasst.

Beim **Hinzuerwerb von Anteilen** an bereits im Wege der Vollkonsolidierung einbezogenen Unternehmen erfolgt die Erfassung erfolgsneutral. Der Ansatz von Vermögenswerten, Schulden wie auch Firmenwerten des bereits konsolidierten Unternehmens wird nicht geändert. Die jährlich vorzunehmenden Werthaltigkeitstests (Impairment-Tests) für Geschäfts- und Firmenwerte werden nach der Discounted Cash Flow Methode durchgeführt. Dabei werden die zukünftig zu erwartenden Cash Flows aus der jüngsten Managementplanung zugrunde gelegt, mit langfristigen Umsatzwachstumsraten sowie Annahmen über die Margen- und Ergebnisentwicklung fortgeschrieben und mit den Kapitalkosten der Unternehmenseinheit abgezinst. Getestet wird auf der Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Während des Jahres wird zusätzlich dann ein Impairment-Test durchgeführt, wenn Ereignisse die Annahme nahelegen, dass der Wert nachhaltig gesunken sein könnte.

Konzerninterne **Umsätze, Aufwendungen und Erträge** sowie **Ausleihungen, Forderungen und Verbindlichkeiten** zwischen den einbezogenen Gesellschaften werden eliminiert. **Zwischengewinne aus Konzernlieferungen** werden konsolidiert, soweit sie von Bedeutung für die Darstellung des Bildes der tatsächlichen Verhältnisse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind. Die gruppeninternen Lieferungen und Leistungen werden sowohl auf der Basis von Marktpreisen als auch Verrechnungspreisen berechnet, die auf der Grundlage des Fremdvergleichs („dealing at arm's length“) ermittelt wurden. Soweit erforderlich, wird bei ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen eine Steuerabgrenzung vorgenommen.

Aktienoptionspläne wurden als ausgegebene Eigenkapitalinstrumente für künftige Arbeitsleistungen nach IFRS 2 mit dem Fair Value bewertet. Die sich daraus ergebenden Effekte wurden aufwandsmäßig über die Laufzeit verteilt, im Personalaufwand gezeigt und gegen das Eigenkapital (andere Gewinnrücklagen) gebucht. Soweit die Bedingungen der Optionen nicht erfüllt werden, ist die Bewertungsposition innerhalb des Eigenkapitals erfolgsneutral aufzulösen.

Unternehmen, die nicht mehr als zu konsolidierende Unternehmen zu klassifizieren sind, werden von der Konsolidierung ausgeschlossen. Der Zeitpunkt wird durch den Stichtag des Ausscheidens, das heißt durch den Zeitpunkt des Verlustes der Kontrolle über die Finanz- und Geschäftspolitik, bestimmt. Bis zum Abgang entstandene Aufwendungen und Erträge des konsolidierten Unternehmens werden noch in die Konzern-GuV einbezogen. Als Abgangswert werden alle das konsolidierte Unternehmen repräsentierenden Vermögenswerte und Schulden zum Zeitpunkt unmittelbar vor dem Ausscheiden aus dem Konsolidierungskreis berücksichtigt. Der Ertragseffekt aus der Entkonsolidierung ergibt sich aus der Gegenüberstellung von Veräußerungs- oder Liquidierungserlös und dem Abgangswert. Die Konsolidierungsmethoden werden gegenüber dem Vorjahr unverändert angewendet.

5 | Währungsumrechnung

Die Jahresabschlüsse der ausländischen Konzerngesellschaften werden nach dem Konzept der funktionalen Währung in Euro umgerechnet. Da die Tochtergesellschaften ihre Geschäfte in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbständig betreiben, ist grundsätzlich die funktionale Währung identisch mit der jeweiligen Landeswährung der Gesellschaft. Berichtswährung und funktionale Währung des Konzerns ist der Euro.

Vermögenswerte und Schulden der einzubeziehenden ausländischen Unternehmen werden mit den Mittelkursen am Bilanzstichtag (Bilanz-Kurs), die Erträge und Aufwendungen mit dem Jahresdurchschnitt der jeweiligen Mittelkurse (GuV-Kurs) umgerechnet.

Geschäfts- oder Firmenwerte, die bei ausländischen Tochtergesellschaften aus der Kapitalkonsolidierung entstehen, werden zu historischen Anschaffungswerten fortgeführt. Auch das Eigenkapital wird zu historischen Kursen umgerechnet. Hieraus resultierende Umrechnungsdifferenzen werden nicht in der Gewinn- und Verlustrechnung gezeigt, sondern in einem separaten Posten des Eigenkapitals. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung langfristiger Darlehen an Konzerngesellschaften werden ebenfalls erfolgsneutral innerhalb des Eigenkapitals erfasst.

Der Währungsumrechnung liegen die nachfolgenden wesentlichen Kurse zugrunde:

Währungsumrechnung		2009		2008	
		Bilanz-Kurs	GuV-Kurs	Bilanz-Kurs	GuV-Kurs
CHF	Schweizer Franken	1,48360	1,50980	1,48600	1,58690
CZK	Tschechische Krone	26,47600	26,46730	26,63000	24,96030
DKK	Dänische Krone	7,44200	7,44630	7,45230	7,45600
HUF	Ungarischer Forint	270,15000	280,60840	264,60000	251,83230
NOK	Norwegische Krone	8,29900	8,73980	9,79500	8,22740
PLN	Polnischer Zloty	4,10320	4,33120	4,17500	3,51720
SEK	Schwedische Krone	10,25890	10,62470	10,92000	9,61560
SKK	Slowakische Krone ¹	–	–	30,12600	31,27760
HRK	Kroatische Kuna	7,29530	7,34290	7,38170	7,22440
GBP	Britisches Pfund Sterling	0,89000	0,89160	0,96060	0,79660

¹ Seit dem 1. Januar 2009 gilt der Euro in der Slowakei als gesetzliches Zahlungsmittel.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

6 | Allgemeine Angaben

Die Jahresabschlüsse der einbezogenen Gesellschaften werden grundsätzlich nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte werden im Konzernabschluss in der gleichen Weise ausgeübt wie in den Einzelabschlüssen. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht geändert.

Der Vorstand muss zur Erstellung des Konzernabschlusses eine Reihe von **Beurteilungen und Schätzungen** vornehmen sowie Annahmen treffen, die Einfluss auf die Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze im Konzern und den Ausweis der Vermögenswerte und Schulden sowie der Erträge und Aufwendungen haben. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von den Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Nachstehend angeführte Schätzungen und damit zusammenhängende Annahmen können Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben:

Sofern Vermögenswerte des **Sachanlagevermögens** sowie **immaterielle Vermögenswerte** im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben werden, sind der beizulegende Zeitwert dieser Vermögenswerte zum Erwerbszeitpunkt sowie die erwartete Nutzungsdauer zu schätzen. Sowohl die Ermittlung der Zeitwerte als auch der Nutzungsdauern basiert auf Beurteilungen des Managements.

Um Wertminderungen von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens und von immateriellen Vermögenswerten zu bestimmen, müssen Schätzungen bezüglich der Ursache, des Zeitpunkts und der Höhe der Wertminderung vorgenommen werden. Die Beurteilung von Hinweisen, die auf Wertminderungen hindeuten, die Schätzung künftiger Cash Flows und die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Vermögenswerten sind abhängig von Einschätzungen hinsichtlich der erwarteten Cash Flows, der Nutzungsdauern, der Diskontierungssätze sowie der Restwerte. Die Entwicklung der künftigen Cash Flows wird hauptsächlich durch die Entwicklung der zukünftigen Nachfrage nach den Produkten bestimmt. Sollte die tatsächliche Entwicklung der Nachfrage unter den Erwartungen liegen, hätte dies negative Auswirkungen auf die Umsätze und Cash Flows. Dadurch könnten sich weitere Wertberichtigungsaufwendungen ergeben, die sich negativ auf die zukünftige Ertragslage auswirken könnten.

Um dem Forderungsausfallrisiko von Forderungen zu begegnen, werden **Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen** gebildet. Basis für die Ermittlung der Wertberichtigungen sind die Fälligkeitsstruktur, aktuelle Marktsituationen sowie vergangenheitsbezogene Erfahrungswerte. Sofern sich die Finanzlage der Kunden verschlechtert, könnten die tatsächlichen Forderungsausfälle über den erwarteten Forderungsausfällen liegen.

Die **Ertragsteuern** werden ermittelt, indem für jedes Steuersubjekt die erwartete tatsächliche Ertragsteuer sowie die sich aus temporären Differenzen zwischen den Bilanzposten des Konzernabschlusses und den steuerrechtlichen Abschlüssen ergebenden Steuerlatenzen errechnet werden. Hierzu müssen Annahmen zur Auslegung der geltenden Steuervorschriften im In- und Ausland getroffen werden. Außerdem muss eingeschätzt werden, ob die Möglichkeit besteht, im Rahmen der jeweiligen Steuerart und Steuerjurisdiktion ausreichend hohes zu versteuerndes Einkommen zu erzielen. Sollten die tatsächlichen Ergebnisse von den prognostizierten abweichen oder wird es erforderlich, die Schätzungen in künftigen Geschäftsjahren anzupassen, können sich Auswirkungen auf den Steueraufwand sowie die latenten Steuern ergeben.

Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Verfahren bewertet. Diese Bewertungen fußen im Wesentlichen auf Annahmen zu Abzinsungsfaktoren, zu Gehalts- und Rententrends sowie zu Lebenserwartungen. Es kann zu wesentlichen Veränderungen der Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen kommen, sofern diese Annahmen aufgrund von veränderten Markt- und Wirtschaftsbedingungen wesentlich von den tatsächlichen Entwicklungen abweichen.

Der Ansatz und die Bewertung von **sonstigen Rückstellungen** und **Eventualschulden** hängen in hohem Maße von der Komplexität des zugrunde liegenden Geschäftsvorfalles und von Schätzungen ab. Hierzu müssen Annahmen zu Eintrittswahrscheinlichkeiten und zur Höhe der Inanspruchnahme getroffen werden, die von Erfahrungswerten, von Einschätzungen von Kostenentwicklungen und von der Einschätzung von anderen Informationen abhängen. Änderungen dieser Schätzungen können sich erheblich auf die Ertragslage auswirken.

Einzelne Posten in der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Bilanz sind zusammengefasst. Sie werden im Anhang gesondert ausgewiesen. Der Konzern klassifiziert Vermögenswerte und Schulden als kurzfristig, wenn diese voraussichtlich innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag realisiert oder ausgeglichen werden.

Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Produkten und der Erbringung von Dienstleistungen sowie sonstige betriebliche Erträge werden mit Erbringung der Leistung bzw. mit Übergang der Gefahren auf den Kunden realisiert. Betriebliche Aufwendungen werden bei Inanspruchnahme der Leistung oder zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam. Umsatzbezogene Aufwendungen oder Rückstellungen werden grundsätzlich zum Zeitpunkt der Realisierung der entsprechenden Umsatzerlöse berücksichtigt, das beinhaltet auch geschätzte Beträge für Rabatte und Skonti und andere Erlösschmälerungen. Zinserträge und -aufwendungen werden periodengerecht erfasst.

7 | Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und, soweit Abnutzungen vorliegen, um planmäßige lineare Abschreibungen vermindert. Die Herstellungskosten umfassen dabei alle direkt zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der fertigungsbezogenen Gemeinkosten. Finanzierungskosten werden nicht aktiviert, da keine Vermögenswerte mit sich über einen längeren Zeitraum erstreckender Erstellungs- bzw. Herstellungsphase vorliegen. Die Abschreibungsbasis vermindert sich um einen geschätzten Restwert, den die Gesellschaft am Ende der Nutzungsperiode abzüglich der Abgangskosten voraussichtlich realisieren kann. Dabei wird der Restwert zum Bilanzstichtag so ermittelt, als ob der betreffende Anlagewert bereits das Alter und den Abnutzungsgrad zum Zeitpunkt des mutmaßlichen Abgangs hätte. Die Restwerte werden regelmäßig neu geschätzt.

8 | Sachanlagen

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien umfassen Grundstücke und Gebäude, die zur Erzielung von Mieteinnahmen oder zum Zwecke der Wertsteigerung gehalten werden und nicht für die eigene Produktion, die Lieferung von Gütern oder die Erbringung von Dienstleistungen, für Verwaltungszwecke oder für den Verkauf im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit genutzt werden. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden zu Anschaffungskosten oder Herstellungskosten abzüglich planmäßiger linearer Abschreibungen bewertet.

9 | Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Geschäfts- und Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einmal jährlich auf Wertminderung überprüft. Eine Überprüfung findet darüber hinaus immer dann statt, wenn Ereignisse eingetreten sind, die auf eine mögliche Wertminderung hindeuten. Soweit sich daraus ein Wertminderungsbedarf ergibt, werden außerordentliche Wertberichtigungen vorgenommen.

10 | Geschäfts- und Firmenwerte

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten, selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte, aus denen dem Konzern wahrscheinlich ein künftiger Nutzen zufließt und die verlässlich bewertet werden können, werden mit ihren Herstellungskosten aktiviert und jeweils über die Nutzungsdauer planmäßig linear abgeschrieben. Die Herstellungskosten umfassen dabei alle direkt zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der fertigungsbezogenen Gemeinkosten. Finanzierungskosten werden nicht aktiviert, da keine Vermögenswerte mit sich über einen längeren Zeitraum erstreckender

11 | Immaterielle Vermögenswerte

Erstellungs- bzw. Herstellungsphase vorliegen. Sonstige Entwicklungskosten werden ebenfalls nicht aktiviert, da die Bedingungen für die Aktivierung in der Regel nicht erfüllt sind. Immaterielle Vermögenswerte sind im Wert gemindert, wenn der erzielbare Betrag – der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert des Vermögenswerts – niedriger ist als der Buchwert. Bei den selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um gruppenweit einsetzbare vertriebs- und produktionsspezifische Softwaresysteme. Diese Systeme werden entsprechend den sich verändernden technischen Anforderungen regelmäßig angepasst, wobei die Nutzungsdauer regelmäßig neu bestimmt wird.

12 | Wertminderungen

Planmäßige Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens werden im Wesentlichen auf der Grundlage folgender gruppeneinheitlicher Nutzungsdauern ermittelt:

Betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer <i>Angaben in Jahren</i>	31.12.2009	31.12.2008
Anlagegut		
Kundenstämme und Kundenlisten	5	5
Software und andere immaterielle Vermögenswerte	3 bis 7	3 bis 7
ERP-Software	5	5
Gebäude	25 bis 40	25 bis 40
Maschinen		
Klebebindegeräte und -maschinen	8	8
Digitaldruckmaschinen	4 bis 6	4 bis 6
Filmentwicklungsmaschinen	6 bis 8	6 bis 8
Sortieranlagen	5 bis 8	5 bis 8
EDV-Anlagen	3 bis 7	3 bis 7
PKW	5	5
Büromöbel	13	13

Die Bestimmung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern wird aufgrund der bisherigen Nutzungserfahrungen mit dem Anlagegut, seinen aktuellen und voraussichtlichen Einsatzmöglichkeiten sowie der spezifischen technischen Entwicklung vorgenommen.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, wenn Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass der erzielbare Betrag aus dem Vermögenswert wesentlich unter seinem Buchwert liegt, z. B. bei unüblich gesunkenen Marktwerten oder fehlenden Verwendungsmöglichkeiten.

13 | Finanzanlagen

Das Finanzanlagevermögen ist zu Anschaffungskosten bewertet. Außerplanmäßige Abschreibungen werden hier vorgenommen, wenn eine voraussichtlich dauernde Wertminderung zu erwarten ist. Im Finanzanlagevermögen enthaltene Rückdeckungsversicherungen werden mit ihrem versicherungsmathematischen Barwert angesetzt. Hierbei handelt es sich nicht um Planvermögen.

14 | Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte sind Vermögenswerte oder Gruppen von Vermögenswerten, deren Buchwerte innerhalb der nächsten zwölf Monate hauptsächlich durch Veräußerung und nicht durch betriebliche Nutzung realisiert werden sollen. Die Bewertung erfolgt zum niedrigeren Betrag aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Sofern sich der beizulegende Zeitwert zu einem späteren Zeitpunkt erhöht, erfolgt eine Zuschreibung in Höhe der erfassten Wertminderung.

Der Ansatz des Vorratsvermögens erfolgt zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. In die Herstellungskosten werden die Material- und Fertigungseinzelkosten sowie anteilige Material- und Fertigungsgemeinkosten einbezogen. Kosten der Verwaltung werden berücksichtigt, sofern sie der Produktion zuzurechnen sind. Angeschaffte Gegenstände des Vorratsvermögens werden nach der Durchschnittswertmethode mit dem gewichteten Durchschnittswert bewertet. Sofern der Nettoveräußerungswert am Bilanzstichtag niedriger ist, wird dieser angesetzt. Langfristige Fertigungsaufträge liegen nicht vor.

15 | Vorräte

Originäre Finanzinstrumente setzen sich aus finanziellen Vermögenswerten (Forderungen, übrige Vermögenswerte, ausgereichte Kredite und Zahlungsmittel) sowie finanziellen Verbindlichkeiten (Finanzverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrige Verbindlichkeiten) zusammen. Sie werden nach den Vorschriften des IAS 39 bilanziert und bewertet. Danach erfolgt der Ansatz eines Finanzinstruments, wenn eine Gegenleistung in Zahlungsmitteln bzw. finanziellen Vermögenswerten erbracht wird. Die Einbuchung bzw. Ausbuchung erfolgt hierbei grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung der Transaktionskosten. Unverzinsliche Forderungen und sonstige Vermögenswerte werden, soweit sie langfristig sind, abgezinst. Die Folgebewertung ist gemäß IAS 39 abhängig von der nachstehenden Kategorisierung der Finanzinstrumente.

16 | Originäre
Finanzinstru-
mente

Kredite und Forderungen, die nicht auf einem aktiven Markt notiert werden, werden grundsätzlich mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Hierunter fallen langfristige Forderungen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte. Bestehen an der Einbringlichkeit von Forderungen Zweifel, werden diese mit dem niedrigeren realisierbaren Betrag angesetzt. Objektive Ausfälle führen zu einer Ausbuchung der betreffenden Forderung. Neben den erforderlichen Einzelwertberichtigungen wird erkennbaren Risiken aus dem allgemeinen Kreditrisiko durch Bildung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Fremdwährungsforderungen werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte werden mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Es handelt sich hierbei um im Finanzanlagevermögen ausgewiesene Finanzbeteiligungen, für die kein notierter Marktpreis vorliegt und bei denen der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden kann.

Liquide Mittel werden zum **Zeitwert** angesetzt. Bestände und Guthaben in Fremdwährungen werden zum Stichtagskurs umgerechnet.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Derivative Finanzinstrumente wie Zins- und Fremdwährungsoptionen, Zinsswaps, kombinierte Zins- und Währungsswaps sowie Rohstofftermingeschäfte zur Absicherung von Wechselkurs-, Zins- und Rohstoffpreissrisiken werden in eng definierten Grenzen eingesetzt. Gemäß den Risikomanagementgrundsätzen werden keine derivativen Finanzinstrumente zu Handelszwecken gehalten. Derivative Finanzinstrumente werden in der Bilanz zunächst zu Anschaffungskosten und in der Folge zu ihrem Marktwert erfasst. Die Erfassung von Gewinnen und Verlusten hängt von der Art der zu sichernden Position ab. Zum Zeitpunkt des Abschlusses eines Sicherungsgeschäfts werden die Derivate entweder als Sicherung einer geplanten Transaktion (Cash Flow Hedge), als Sicherung des beizulegenden Zeitwerts eines ausgewiesenen Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit (Fair Value Hedge) oder als Absicherung einer Nettoinvestition in einer wirtschaftlich selbständigen ausländischen Tochtergesellschaft klassifiziert. Die Änderung des Marktwerts von Derivaten, die der Absicherung des Cash Flows dienen und hierzu geeignet sind und die sich als vollständig effektiv erweisen, werden im Eigenkapital ausgewiesen. Soweit keine 100 %ige Effektivität gegeben ist, werden die ineffektiven Wertänderungen erfolgswirksam erfasst. Mit Abwicklung der

17 | Derivative
Finanzinstru-
mente

gesicherten Transaktion werden die zuvor im Eigenkapital erfassten Beträge erfolgswirksam aufgelöst. Bei zur Absicherung eines beizulegenden Zeitwerts eingesetzten derivativen Instrumenten werden Zeitwertänderungen des Derivats sowie der abgesicherten Position sofort ergebniswirksam erfasst. Bei einer vollständig effektiven Absicherung kompensieren die Aufwendungen und Erträge aus den Wertveränderungen des Derivats diejenigen des Grundgeschäfts vollständig. Die Absicherung ausländischer Nettositionen wird entsprechend der Cash Flow Absicherung ausgewiesen. Ist das Sicherungsinstrument ein Derivat, werden tatsächliche Währungsgewinne und -verluste aus dem Derivat bzw. aus der Umrechnung des Kredits im Eigenkapital ausgewiesen. Bereits beim Abschluss der Transaktion werden die Beziehungen zwischen den Sicherungsinstrumenten und den abgesicherten Positionen sowie die Risikomanagementziele der Sicherungsgeschäfte dokumentiert. Bei dieser Vorgehensweise werden alle als Sicherungsinstrument klassifizierten Derivate mit spezifisch geplanten Transaktionen verknüpft. Darüber hinaus wird die Einschätzung, ob die als Sicherungsinstrument eingesetzten Derivate die Änderungen im Cash Flow der abgesicherten Positionen hocheffektiv ausgleichen, festgehalten. Die Marktwerte von Cross-Currency-Swaps werden auf der Basis der Marktbedingungen zum Bilanzstichtag ermittelt. Für die Bestimmung des Marktwerts werden anerkannte Bewertungsmodelle angewandt.

18 | Latente Steuern

Gemäß IAS 12 werden aktive und passive latente Steuern für alle temporären Abweichungen von Aktiva und Passiva zwischen Steuer- und IFRS-Bilanz, für Steuergutschriften und Verlustvorträge sowie auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge gebildet. Zur Berechnung werden die zum Bilanzstichtag jeweils geltenden oder die zukünftig geltenden nationalen Steuersätze angewendet. Die Wirkung von Steuersatzänderungen auf latente Steuern wird mit Inkrafttreten der gesetzlichen Änderung erfasst. Aktive latente Steueransprüche aus Verlustvorträgen werden nur insoweit berücksichtigt, als ihre Realisierung hinreichend konkretisiert und wahrscheinlich ist. Veränderungen der latenten Steuern in der Bilanz führen grundsätzlich zu latentem Steueraufwand bzw. -ertrag. Soweit Sachverhalte, die eine Veränderung der latenten Steuern nach sich ziehen, direkt gegen das Eigenkapital gebucht werden, wird auch die Veränderung der latenten Steuern direkt im Eigenkapital berücksichtigt.

Latente Steuerschulden werden im Rahmen der Rückstellungen ausgewiesen. Sie werden auf der Grundlage der international üblichen bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode (Liability-Methode) berechnet und weisen die steuerlichen Effekte aus den Bewertungsunterschieden zwischen den Steuerbilanzen der Einzelgesellschaften und dem Konzernabschluss aus. Weder aktive noch passive latente Steuern werden abgezinst. Die Abgrenzungen werden mit den Steuersätzen berechnet, die bei Umkehr der zeitlich befristeten Unterschiede nach heutigem Kenntnisstand zu erwarten sind. Die zugrunde liegenden Steuersätze betragen im Inland nach der Unternehmenssteuerreform 2008 30,00 % und im Ausland 16,00 % bis 34,43 %.

Latente Steuerforderungen und -verbindlichkeiten werden saldiert, sofern sie gegenüber der gleichen Steuerbehörde bestehen und fristenkongruent sind.

Durchschnittliche Steuersätze zur Ermittlung der latenten Steuern <i>Angaben in %</i>	2009	2008
Deutschland	30,00	30,00
Niederlande	25,50	25,50
Belgien	33,99	33,99
Frankreich	34,43	34,43
Schweiz	25,00	25,00
Dänemark	25,00	28,00
Norwegen	28,00	28,00
Polen	19,00	19,00
Slowakische Republik	19,00	19,00
Tschechische Republik	20,00	24,00
Ungarn	16,00	16,00
Kroatien	20,00	20,00
Großbritannien	28,00	30,00

Unter dem Eigenkapital wird das gezeichnete Kapital zum Nennbetrag angesetzt. Das Agio aus der erstmaligen Aktienemission ist als Kapitalrücklage mit dem Unterschiedsbetrag zwischen dem Nennwert der ausgegebenen Inhaberstammaktien und dem erzielten Ausgabebetrag bewertet. Für die im Rahmen der Ausübung von Wandlungsrechten ausgegebenen neuen Aktien erhielt die Gesellschaft Gegenleistungen, die in Höhe ihres Nennwertanteils im gezeichneten Kapital und in Höhe des darüber hinausgehenden Aufgeldes in der Kapitalrücklage ausgewiesen werden. Gezeichnetes Kapital und die Kapitalrücklage betreffen die CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, und werden wie bei dieser ausgewiesen. Durch den Sonderposten für eigene Anteile werden die eigenen Anteile in Höhe ihrer vollständigen, ursprünglichen Anschaffungs- und Anschaffungsnebenkosten zum Zeitpunkt ihres Rückkaufs als Abzugsposten ausgewiesen. Die Gewinnrücklagen und der Bilanzgewinn sind nach Gesetz und Satzung der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, gebildet und mit dem Nominalwert angesetzt. Daneben enthalten sie die über die handelsrechtlichen Ergebnisse hinaus sich ergebenden Unterschiede zu der Rechnungslegung nach IFRS. Ebenso werden solche Effekte ausgewiesen, die sich aus der Fair Value Bewertung von Sicherungsgeschäften sowie der Bewertung von Aktienoptionsplänen ergeben (siehe Punkt D 50), sowie die erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Währungsumrechnungsdifferenzen. Die im Rahmen der ausgegebenen Optionsrechte eingenommenen Optionsprämien werden ebenfalls in den Gewinnrücklagen erfasst. Die im Rahmen von sukzessiven Anteilerwerben erfasste Veränderung der stillen Reserven wird in die Neubewertungsrücklage unter den Gewinnrücklagen eingestellt.

Die im Bestand befindlichen eigenen Anteile werden in einem Sonderposten offen vom Eigenkapital abgezogen (siehe Punkt D 53).

19 | Eigenkapital

20 | Pensionsverpflichtungen

Die Pensionsrückstellungen werden entsprechend dem in IAS 19 vorgeschriebenen versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren für leistungsorientierte Altersversorgungszusagen ermittelt. Hiernach wird die zukünftige Verpflichtung ausgehend von den bis zum Bilanzstichtag erworbenen Ansprüchen aus den Zusagen unter Berücksichtigung zusätzlicher Parameter auf ihren Barwert abgezinst. Abweichungen zwischen den Schätzannahmen und den tatsächlich eingetretenen Entwicklungen sowie Änderungen der versicherungsmathematischen Annahmen führen zu versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten. Soweit diese außerhalb eines Korridors von 10 % des Verpflichtungsumfangs zu Periodenbeginn liegen, werden die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste über die durchschnittliche Restdienstzeit der Berechtigten rätierlich im Periodenergebnis erfasst. Der laufende Dienstzeitaufwand wird im Personalaufwand ausgewiesen. Den versicherungsmathematischen Berechnungen liegen folgende Trendannahmen zugrunde:

Versicherungsmathematische Parameter zur Entwicklung der Pensionsrückstellungen <i>Angaben in %</i>	31.12.2009	31.12.2008
Die Bewertung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method <i>(Angaben p. a.)</i>		
Rechnungszinsfuß	5,75	6,00
Gehaltstrend	2,50	2,50
Rententrend	2,00	2,00
Durchschnittliche Fluktuation	1,50	1,50

Die genannten Angaben beziehen sich nur auf den Kreis von Mitarbeitern, für die als Pensionsberechtigte eine Pensionsverpflichtung zu passivieren ist.

Die Sterbewahrscheinlichkeiten werden nach den aktuellen Sterbetafeln „Heubeck-Richttafeln 2005G“ bzw. vergleichbaren ausländischen Sterbetafeln ermittelt. Für außerplanmäßige Leistungsnotwendigkeiten besteht eine Rückdeckungsversicherung. Für Pensionszusagen in den Niederlanden sowie in Frankreich bestehen zu verrechnende Planvermögen, mit denen die dortigen Pensionsverpflichtungen abgegolten werden können.

Zuwendungen der öffentlichen Hand für Vermögenswerte werden in den Sonderposten für Investitionszuwendungen als passivischer Abgrenzungsposten gezeigt. Die ertragsmäßige Berücksichtigung der Investitionszulagen und der Investitionszuschüsse erfolgt zeitanteilig über die Auflösung entsprechend dem Abschreibungsverlauf der begünstigten Investitionsobjekte.

Übrige Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen werden gebildet, soweit eine aus einem vergangenen Ereignis resultierende rechtliche oder faktische Verpflichtung besteht. Voraussetzung ist, dass diese Verpflichtung künftig wahrscheinlich zu einem Vermögensabfluss führt und sich die Belastungen zuverlässig schätzen lassen. Der Ansatz erfolgt, wenn die Wahrscheinlichkeit höher als 50 % liegt, auf der Grundlage des Erfüllungsbetrages mit der höchsten Eintrittswahrscheinlichkeit. Rückstellungen für Verpflichtungen, die voraussichtlich nicht bereits im Folgejahr zu einer Vermögensbelastung führen, werden, soweit sie wesentlich sind, in Höhe des Barwerts des erwarteten Vermögensabflusses angesetzt. Die Abzinsungssätze entsprechen den marktüblichen Kapitalmarktsätzen. Der Wertansatz der Rückstellungen wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft.

Eventualverbindlichkeiten werden in der Bilanz grundsätzlich nicht erfasst. Sie zeigen Verpflichtungen aus vergangenen Ereignissen, deren Existenz erst noch durch künftige Ereignisse bestätigt werden, deren drohender Vermögensabfluss nicht ausreichend wahrscheinlich ist oder deren Vermögensabfluss in seiner Höhe nicht zuverlässig geschätzt werden kann. Die im Anhang angegebenen Verpflichtungsvolumina bei den Eventualschulden entsprechen den am Bilanzstichtag beizulegenden Umfängen. Ihr Wertansatz wird zu jedem Bilanzstichtag erneut ermittelt.

Eventualforderungen werden nicht erfasst. Sie beinhalten mögliche Vermögenswerte, die aus vergangenen Ereignissen resultieren und deren Existenz durch das Eintreten oder Nichteintreten unsicherer künftiger Ereignisse erst noch bestätigt wird, die nicht vollständig unter der Kontrolle der Gesellschaft stehen.

Zur bilanziellen Behandlung von Aktienoptionsplänen als besondere Vergütungsform durch reale Optionen, für die bei Ausübung die Gesellschaft den Optionsberechtigten eigene Aktien zu liefern hat, wird IFRS 2 beachtet. Der beizulegende Zeitwert der Optionen zum Zusagezeitpunkt („grant date“) wird auf der Grundlage von Marktpreisen (Kursen der Deutsche Börse AG, Frankfurt) unter Berücksichtigung der Ausgabebedingungen sowie allgemein anerkannter Bewertungstechniken für Finanzinstrumente ermittelt. Bei der Bewertung werden der Ausübungspreis, die Laufzeit, der augenblickliche Marktwert des Optionsgegenstandes (CEWE COLOR Aktie), die erwartete Volatilität des Marktpreises, die zu erwartenden Dividenden auf die Aktien sowie der risikofreie Zinssatz für die Laufzeit der Optionen einbezogen. Als Besonderheiten der Ausübungsmöglichkeit werden weiterhin die notwendige Wartezeit (Sperrfrist) sowie gegebenenfalls die möglichst frühzeitige Optionsausübung durch die Berechtigten beachtet. In der folgenden Bilanzierung wird der ermittelte Wert der Aktienoptionen auf die Laufzeit unter Berücksichtigung der angenommenen Dienstzeit bzw. Fluktuation der Berechtigten aufwandsmäßig verteilt. Der Ausweis erfolgt im Personalaufwand sowie in den anderen Gewinnrücklagen im Eigenkapital. Die im Rahmen der ausgegebenen Optionsrechte eingenommenen Optionsprämien werden in den Gewinnrücklagen erfasst.

C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

21 | Umsatzerlöse

Umsatzerlöse nach Geschäftsfeldern <i>Angaben in TEuro</i>	2009	Anteil	2008	Anteil
Erlöse Fotofinishing	316.345	77,2 %	324.444	77,3 %
Erlöse Einzelhandel	93.468	22,8 %	95.545	22,7 %
Gesamt	409.813	100,0 %	419.989	100,0 %

Die Umsätze werden nach Abzug aller Erlösschmälerungen gezeigt. Sonstige Erlöse, die nicht aus der Lieferung und Leistung typischer Erzeugnisse, Waren und Dienstleistungen stammen, werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

22 | Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Erträge aus weiterberechneten Aufwendungen	11.586	11.366
Erlöse aus Silberverkäufen	3.300	5.394
Erträge aus Währungsumrechnungen	3.069	2.364
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	1.602	310
Erträge aus dem Eingang wertberechtigter Forderungen	1.560	1.883
Erträge aus dem Verkauf von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens	548	434
Erträge aus Versicherungsentschädigungen	116	108
Erträge aus der Auflösung von Sonderposten für Investitionszuwendungen	74	172
Übrige sonstige betriebliche Erträge	6.418	5.301
Sonstige betriebliche Erträge gesamt	28.273	27.332

Die Erträge aus weiterberechneten Aufwendungen beinhalten Weiterberechnungen von Verkaufshilfsmitteln, Werbeleistungen, Logistik- und sonstigen Transportleistungen.

Die Erlöse aus Silberverkäufen stammen aus der Vermarktung des zurückgewonnenen und aufbereiteten Reinsilbers. Insgesamt wurden im Geschäftsjahr 9,7 Tonnen (Vorjahr: 20,6 Tonnen) vermarktet; der durchschnittlich erzielte Preis beläuft sich auf 341,82 Euro pro kg (Vorjahr: 261,06 Euro pro kg).

Erträge aus Währungsumrechnungen enthalten im Wesentlichen Gewinne aus Kursveränderungen zwischen Entstehungszeitpunkt und dem Zahlungszeitpunkt oder der Bewertung monetärer Posten zum Stichtagskurs. Ebenso enthalten sind Erträge aus der Umrechnung zu Konsolidierungszwecken. Kursverluste aus diesen Vorgängen werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (siehe Punkt C 26) ausgewiesen.

In den übrigen sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Auflösung von sonstigen Verbindlichkeiten für Erlösschmälerungen, Mieteinnahmen, Erträge aus Kfz-Nutzungen sowie Erträge aus der Aufwands- und Ertragskonsolidierung enthalten.

In diesem Jahr hat die Gesellschaft, wie im Vorjahr, keine Zuwendungen der öffentlichen Hand erhalten.

Materialaufwand <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	-150.628	-159.923
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-4.107	-3.294
Materialaufwand gesamt	-154.735	-163.217

23 | Materialaufwand

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren beinhalten im Segment Fotofinishing insbesondere Bezüge von Fotopapier, Fototaschen, Chemie und sonstige Verpackungen sowie im Bereich Einzelhandel den Bezug von Handelswaren.

In den Aufwendungen für bezogene Leistungen sind Fremdarbeiten im Segment Fotofinishing enthalten. Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr ist im Wesentlichen auf das gewachsene Handelsgeschäft zurückzuführen.

Personalaufwand <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Löhne und Gehälter	-88.355	-88.360
Soziale Abgaben	-15.238	-15.641
Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-1.195	-978
Personalaufwand gesamt	-104.788	-104.979

24 | Personalaufwand

Auf Löhne gewerblicher Arbeitnehmer entfallen 22.749 TEuro (Vorjahr: 23.593 TEuro), auf Gehälter angestellter Arbeitnehmer entfallen 49.112 TEuro (Vorjahr: 46.536 TEuro). Im Personalaufwand sind Aufwendungen für Sozialpläne i. H. v. 7.181 TEuro (Vorjahr: 8.069 TEuro) enthalten (weitere Erläuterungen unter C 27 Restrukturierungsaufwendungen).

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung betreffen überwiegend Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen; für Organmitglieder der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, wurden 31 TEuro (Vorjahr: 48 TEuro) zugeführt. Die Abweichung zum Vorjahr erklärt sich aus den personellen Veränderungen im Vorstand der Holding. Im Übrigen verweisen wir auf die Ausführungen zu den langfristigen Rückstellungen für Pensionen (siehe Punkt D 57).

Nicht aktivierte Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen für immaterielle und andere Vermögenswerte sind i. H. v. 10.871 TEuro (Vorjahr: 10.304 TEuro) angefallen. Sie bestehen im Wesentlichen aus Personalaufwendungen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

Mitarbeiterzahl <i>Angaben in Mitarbeitern</i>	2009	2008
Angestellte	1.657	1.702
Gewerbliche Arbeitnehmer	1.009	1.131
Auszubildende	76	88
Mitarbeiter gesamt	2.742	2.921

Mitarbeiterzahlen nach Segmenten		
<i>Angaben in Mitarbeitern</i>		
	2009	2008
Fotofinishing – Zentraleuropa	1.458	1.521
Fotofinishing – Westeuropa	253	324
Fotofinishing – Benelux	34	30
Fotofinishing – Mitteleuropa	315	389
Einzelhandel	682	657
Mitarbeiter gesamt	2.742	2.921

Die Angaben beziehen sich auf den Jahresdurchschnitt. Zum 31. Dezember 2009 waren insgesamt 2.936 Arbeitnehmer im Konzern beschäftigt (31. Dezember 2008: 3.097 Arbeitnehmer).

25 | Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen

Die Aufteilung der Abschreibungen und außerplanmäßigen Abschreibungen ist dem Anlagespiegel zu entnehmen. Im Geschäftsjahr 2009 wie auch im Geschäftsjahr 2008 wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte vorgenommen. Die außerplanmäßigen Abschreibungen betreffen im Wesentlichen Maschinen und Geräte, die der Produktion analoger Fotofinishing-Aufträge dienen, oder Vermögenswerte, die aus der Schließung eines Betriebes stammen. Die Aufteilung der außerplanmäßigen Abschreibungen auf die jeweiligen Anlagenklassen ist dem Anlagespiegel zu entnehmen. Die beizulegenden Zeitwerte der Anlagen wurden anhand der geschätzten am Markt erzielbaren Preise bestimmt.

Die außerplanmäßige Abschreibung auf Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken i. H. v. 625 TEuro betrifft das Grundstück Teplice, Tschechische Republik, und resultiert aus der Umgliederung in die zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte.

26 | Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen		
<i>Angaben in TEuro</i>		
	2009	2008
Vertriebskosten	-67.732	-68.823
Raumkosten	-15.164	-15.736
Verwaltungskosten	-13.832	-16.696
Betriebskosten	-6.147	-5.861
Kfz-Kosten	-2.886	-3.032
Aufwendungen aus Währungsumrechnungen	-2.767	-4.402
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf das Umlaufvermögen	-2.037	-1.811
Übrige betriebliche Aufwendungen	-13.396	-11.526
Sonstige betriebliche Aufwendungen gesamt	-123.961	-127.887

Als wesentliche Position enthalten die Vertriebskosten Aufwendungen für die Fahrdienste im Filialgeschäft sowie die Versandkosten im Mailordergeschäft des Fotofinishing. Die Verwaltungskosten sind rückläufig, was im Wesentlichen auf die Reduzierung der Beratungskosten zurückzuführen ist. Die Wertberichtigungen auf das Umlaufvermögen betreffen überwiegend Einzelwertberichtigungen auf Forderungen (2009: 1.134 TEuro, 2008: 1.003 TEuro), die sich aus der Einschätzung des Ausfalls zukünftiger Rückflüsse ergeben.

Die genannten Kursverluste enthalten im Wesentlichen Währungsverluste aus Kursveränderungen zwischen Entstehungszeitpunkt und Zahlungszeitpunkt sowie der Bewertung zum Stichtagskurs. Ebenso enthalten sind Aufwendungen aus der Umrechnung zu Konsolidierungszwecken. Kursgewinne aus diesen Vorgängen werden unter den sonstigen betrieblichen Erträgen (siehe Punkt C 22) ausgewiesen.

In den übrigen betrieblichen Aufwendungen sind im Berichtsjahr neben der Zuführung zu Rückstellungen Kosten für fremde Dienstleistungen und Personal von 2.552 TEuro (Vorjahr: 2.583 TEuro), Nebenkosten des Geldverkehrs 2.043 TEuro (Vorjahr: 1.895 TEuro), Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens von 1.653 TEuro (Vorjahr: 1.123 TEuro) und Garantieforderungen von 460 TEuro (Vorjahr: 101 TEuro) enthalten.

Die Honorare des Konzernabschlussprüfers beliefen sich auf 382 TEuro (Vorjahr: 402 TEuro) und werden in den Verwaltungskosten gezeigt. Für die erbrachten Leistungen wurden im Einzelnen folgende Beträge abgerechnet (§ 314 Abs. 1 Nr. 9 Handelsgesetzbuch):

Honorare Abschlussprüfer <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Abschlussprüfungen	144	138
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen	46	46
Steuerberatungsleistungen	124	96
Sonstige Leistungen	68	122
Gesamt	382	402

Die Honorare für Abschlussprüfungen beinhalten Entgelte für die Konzernabschlussprüfung sowie für die Prüfung der Einzelabschlüsse der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, und ihrer inländischen Tochtergesellschaften. Die Honorare für sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen beziehen sich in erster Linie auf Prüfungen im Rahmen von Akquisitionen, Prüfungen des internen Kontrollsystems einschließlich projektbegleitender Prüfungen im Zusammenhang mit der Einführung neuer EDV-Systeme sowie die prüferische Durchsicht von Quartalsabschlüssen.

Die Steuerberatungsleistungen umfassen die Erstellung von Steuererklärungen, die Prüfung von Steuerbescheiden, die Führung von Einspruchs- und Klageverfahren, die Begleitung von Betriebsprüfungen sowie die Beurteilung und Bewertung steuerlicher Sachverhalte.

Die sonstigen Leistungen umfassen u. a. die Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen sowie an der Hauptversammlung, Kurzanfragen zur Bilanzierung sowie in 2008 die Betreuung einer turnusmäßigen Prüfung durch die Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung DPR e. V., Berlin.

Im Rahmen der Anpassung und Neuorganisation der Gruppe fielen im Berichtsjahr wie im Vorjahr laufend Personal- und Sachaufwendungen an. Sie betreffen die Schließung von Produktionsstandorten. Eventuelle Aufwendungen für die Schließung von unrentablen Einzelhandelsfilialen sind keine Restrukturierungsaufwendungen im Sinne des IAS 37, sondern operative Aufwendungen im Laufe des üblichen Geschäftsjahres. Im Gegensatz zu den Vorjahren sind diese Vorgänge im Geschäftsjahr ohne größere Auswirkung auf das Jahresergebnis. Die Ertragsbelastung durch die Schließungen von Standorten in Paris und Teplice im Jahr 2009 beläuft sich auf 9,5 Mio. Euro (Vorjahr: 11,4 Mio. Euro). Die Aufwendungen betreffen Sozialpläne für Abfindungen von 7,2 Mio. Euro (Vorjahr: 8,0 Mio. Euro), Sonderabschreibungen von 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 2,7 Mio. Euro) und sonstigen Aufwand von 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Mio. Euro). Von den Schließungen sind insgesamt voraussichtlich 95 Mitarbeiter betroffen (Vorjahr: 251 Mitarbeiter).

27 | Restrukturierungsaufwendungen

28 | Finanz-
ergebnis

Finanzergebnis <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	156	531
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.788	-2.026
Zinsergebnis gesamt	-1.632	-1.495
Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften und Derivaten / Abschreibungen auf Finanzanlagen	-262	-197
Sonstiges Finanzergebnis gesamt	-262	-197
Finanzergebnis gesamt	-1.894	-1.692

In den Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften und Derivaten sind aus der Fair Value Bewertung erfolgswirksam zu erfassende Effekte von 262 TEuro (Vorjahr: 197 TEuro) enthalten, die sich aus dem als ineffektiv ermittelten Teil einer Cross-Currency-Swap-Sicherung einer Nettoinvestition in ein wirtschaftlich selbständiges ausländisches Tochterunternehmen ergeben. Im Gegenzug wurden Erträge i. H. v. 7 TEuro (Vorjahr: 31 TEuro) erzielt. Es bestehen keine Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Silberverkaufserlösen, aus deren Fair Value Bewertung sich Aufwandseffekte ergeben könnten.

29 | Steuern von
Einkommen
und Ertrag

Effektive und latente Aufwendungen für Steuern von Einkommen und Ertrag <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Effektive Steuern Inland ¹	8.321	5.582
Effektive Steuern Ausland ²	1.978	1.077
Effektive Steuern gesamt	10.299	6.659
Latente Steuern Inland	497	-4.984
Latente Steuern Ausland	-1.554	839
Latente Steuern gesamt	-1.057	-4.145
Steuern von Einkommen und Ertrag gesamt	9.242	2.514
¹ davon periodenfremd Inland	2.046	799
² davon periodenfremd Ausland	707	-3

Die Steuern von Einkommen und Ertrag umfassen im Inland die Körperschaftsteuer inklusive Solidaritätszuschlag sowie die Gewerbesteuer. Im Ausland sind die vergleichbaren Ertragsteuern der Tochtergesellschaften enthalten.

Es ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen aus Steuersatzänderungen aus der Einführung neuer nationaler oder ausländischer Steuern.

Der ausgewiesene Ertragsteueraufwand lässt sich aus dem erwarteten Ertragsteueraufwand wie folgt entwickeln:

Überleitung Ertragsteueraufwand <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008
Ergebnis vor Steuern	15.982	9.554
Theoretischer Steuersatz	30,0 %	30,0 %
Erwarteter Ertragsteueraufwand	4.795	2.866
Erhöhung und Minderung der Ertragsteuerbelastung durch		
Abweichung durch Anwendung des lokalen Steuersatzes	-421	-522
Abweichung durch unterschiedliche Bemessungsgrundlagen		
– Steuerfreie Erträge (–)	-1.455	-2.728
– Nicht abzugsfähige Aufwendungen	1.722	7.234
Ansatz und Bewertung latenter Steuern		
– Nichtansatz von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge	3.358	344
– Veränderung der latenten Steuern	-1.057	-4.145
– Nutzung von nicht bilanzierten Verlustvorträgen (–)	-127	-315
– Steuernachzahlungen bzw. Steuererstattungen Vorjahre	2.752	-109
Sonstige Effekte	-325	-111
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand	9.242	2.514

Für die Gesamtertragsteuerbelastung wird ein theoretischer Steuersatz von 30,0 % (Vorjahr: 30,0 %) zugrunde gelegt. Er setzt sich aus einem Steuersatz von 15 % für Körperschaftsteuer (Vorjahr: 15 %), 5,5 % für den Solidaritätszuschlag auf die Körperschaftsteuerschuld (Vorjahr: 5,5 %) sowie einem pauschalen Durchschnitt von rund 14,0 % für Gewerbeertragsteuer (Vorjahr: 14,0 %) zuzüglich geringfügiger Rundung zusammen.

Steuererstattungsansprüche aus früheren Jahren wurden aufgrund einer Gesetzesänderung zum 31. Dezember 2006 festgeschrieben. Seit dem Jahr 2008 werden sie in gleichmäßigen Raten i. H. v. 560 TEuro über einen Zeitraum von zehn Jahren ausgezahlt. Aufgrund der Unverzinslichkeit der Ansprüche werden sie abgezinst und mit dem Barwert aktiviert. Zum 31. Dezember 2009 wurde zur Berechnung des Barwerts ein Rechnungszinsfuß von 6,0 % (Vorjahr: 6,0 %) zugrunde gelegt. Der bilanzielle Ansatz erfolgt zum Teil als langfristige Ertragsteuerforderung i. H. v. 2.971 TEuro (Vorjahr: 3.331 TEuro), zum Teil als kurzfristige Forderung i. H. v. 560 TEuro (Vorjahr: 537 TEuro). Sowohl für das Jahr 2009 als auch für das Jahr 2010 ergaben bzw. ergeben sich keine ertragsteuerlichen Konsequenzen aus gezahlten oder geplanten Dividenden.

Die bilanzierten aktiven und passiven latenten Steuern entfielen auf Wertunterschiede bei folgenden Bilanzpositionen sowie auf Verlustvorträge:

Zuordnung der latenten Steuerabgrenzungen <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009		31.12.2008	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Verlustvorträge und Steuergutschriften	2.275	0	1.311	0
Sachanlagen	564	641	381	1.402
Immaterielle Vermögenswerte	22	1.248	126	2.231
Finanzanlagen	23	516	0	0
Vorräte	172	0	0	0
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	55	486	1.811	1.429
Sonderposten für Investitionszuwendungen (Investitionszuschüsse)	50	0	0	0
Pensionsrückstellungen	852	0	1.785	4
Sonstige Rückstellungen	536	59	1.236	2
Finanzverbindlichkeiten	1.483	0	0	0
Übrige Verbindlichkeiten	866	1.304	969	370
Konsolidierung	1.367	442	1.382	344
Steuerabgrenzungen auf temporäre Differenzen	8.265	4.696	9.001	5.782
Saldierung	-3.046	-3.046	-3.458	-3.458
Bilanzposten	5.219	1.650	5.543	2.324

Im Vorjahr hatte die in Zentraleuropa ansässige CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg, einen Forderungsverzicht i. H. v. 10,0 Mio. Euro gegenüber der französischen CEWE COLOR S. A. S., Paris, Frankreich, ausgesprochen. Dies führte zu positiven Sondereffekten in Frankreich, die wegen der bestehenden Verlustvorträge steuerfrei vereinnahmt wurden, sowie zu gleich hohen negativen Sondereffekten in der verzichtenden CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg. Die Belastungen in der deutschen Gesellschaft führten zu einer Reduktion des Vorsteuerergebnisses und damit zu einer Entlastung des konsolidierten Steuerergebnisses von ca. 3,0 Mio. Euro. Eine Gewinnzurechnung des Forderungsverzichts (§ 8b Abs. 3 KStG) bei der CEWE COLOR AG & Co. OHG hat nach Auffassung des Vorstandes und des Aufsichtsrates nicht zu erfolgen, weil die durch das Cash-Pooling entstandene Forderung nicht unter den Begriff „Darlehen oder Forderungen aus vergleichbaren Rechtshandlungen“ fällt und die neue Regelung als verfassungswidrig einzustufen ist.

Der gesamte Vortrag noch nicht genutzter steuerlicher Verluste beläuft sich auf 36.435 TEuro (Vorjahr: 28.287 TEuro) und betrifft im Wesentlichen die Gesellschaft in Frankreich. Für die Aktivierung latenter Steuern auf Verlustvorträge ist die künftige Realisierbarkeit ausschlaggebend, die im Wesentlichen von künftigen steuerlichen Gewinnen während jener Perioden, in denen steuerliche Verlustvorträge geltend gemacht werden können, abhängt. Für die Aktivierung wird von jenen Gewinnerwartungen ausgegangen, die für eher wahrscheinlich als unwahrscheinlich gehalten werden. Deshalb wurden latente Steueransprüche für steuerliche Verlustvorträge i. H. v. insgesamt 9.046 TEuro (Vorjahr: 4.425 TEuro) gebildet. Bei Unternehmen, die sich seit mindestens zwei Jahren in einer Verlustsituation befinden, wurden aktive latente Steuern i. H. v. 1.262 TEuro (Vorjahr: 3.173 TEuro) bilanziert. Die Aktivierung erfolgte, da die Realisierung der Verlustvorträge trotz der vorliegenden Verlustsituation zu erwarten ist. Von den Verlustvorträgen sind 34.868 TEuro (Vorjahr: 27.565 TEuro) unbegrenzt vortragsfähig. Die übrigen Verlustvorträge haben eine Vortragsfähigkeit bis längstens 2016.

Gesamtertragsteueraufwand im Eigenkapital:

Gesamtertragsteueraufwand im Eigenkapital <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
In der GuV ausgewiesener Ertragsteueraufwand	9.242	2.514
Im Eigenkapital direkt ausgewiesener Steueraufwand/Steuerertrag (-)	88	-662
Gesamtertragsteueraufwand im Eigenkapital	9.330	1.852

Die sonstigen Steuern enthalten für den Konzern insbesondere Grund- und Kfz-Steuer sowie verschiedene ausländische Steuern. Davon entfallen auf die in Frankreich erhobene „taxe professionnelle“ 198 TEuro (Vorjahr: 275 TEuro); die Reduktion ist ganz wesentlich auf die durch die Schließungen von Betriebsstätten bewirkte Abnahme des Sachanlagevermögens zurückzuführen.

30 | Sonstige
Steuern

Das den Minderheitsgesellschaftern zustehende Ergebnis entspricht dem beteiligungsproportionalen Konzernergebnis einschließlich der Tochterunternehmen.

31 | Minderheits-
gesellschaftern
zustehendes
Ergebnis

Ergebnis je Aktie <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Konzernergebnis nach Ergebnisanteilen Dritter	6.745	7.038
Gewichteter Durchschnitt unverwässerte Aktienzahl (in Stück)	6.797.321	6.935.578
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)	0,99	1,01
Konzernergebnis	6.745	7.038
+ Ergebnisanteil fremder Gesellschafter, denen die Bezugsrechte zustehen	41	29
+ Zinsaufwand aus Gesellschafterdarlehen der OHG	11	14
- laufende und latente Steuern	-8	-7
Angepasstes Konzernergebnis	6.789	7.074
Gewichteter Durchschnitt verwässerte Aktienzahl (in Stück)	6.817.321	6.955.578
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)	1,00	1,02

32 | Ergebnis je
Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird als Quotient aus dem Konzernergebnis und dem gewichteten Durchschnitt der während des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Aktienzahl ermittelt.

Die Angabe auch des verwässerten Ergebnisses je Aktie zum 31. Dezember 2009 erfolgt zu Vergleichszwecken. Die eigenen Anteile werden bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie nicht einbezogen. Die im Rahmen des Aktienoptionsplanes 2005 herausgegebenen Bezugsrechte werden ebenfalls nicht berücksichtigt, weil der durchschnittliche Börsenkurs der CEWE COLOR Aktie seit Ausgabe der Bezugsrechte die Ausübungskurse bisher nicht überschritten hat.

D. Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen gesamt des CEWE COLOR Holding AG Konzerns

	Anschaffungs – und Herstellungskosten						Stand 31.12.2009
	Vortrag 01.01.2009	Änderung des Konsolidie- rungskreises	Kurs- anpassung	Zugänge	Umbu- chungen Umglie- derungen	Abgänge	
I. Sachanlagen							
1. Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	43.826	0	124	4.035	-2.996	469	44.520
2. Technische Anlagen und Maschinen	237.177	0	310	9.867	256	38.458	209.152
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	53.205	0	-168	8.599	203	11.998	49.841
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	586	0	0	596	-470	1	711
	334.794	0	266	23.097	-3.007	50.926	304.224
II. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	13.278	0	0	0	7.302	0	20.580
III. Geschäfts- und Firmenwert	45.610	0	0	0	0	0	45.610
IV. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	62.277	0	-25	4.296	489	1.753	65.284
<i>erworbene Software</i>	24.386	0	-253	2.819	489	1.144	26.297
<i>selbst erstellte Software</i>	21.584	0	0	1.248	0	0	22.832
<i>Kundenstamm/-Liste/ Markenrechte</i>	16.307	0	228	229	0	609	16.155
2. Geleistete Anzahlungen	602		0	16	-486	0	132
	62.879	0	-25	4.312	3	1.753	65.416
V. Langfristige Finanzanlagen							
1. Langfristige Anteile an verbundenen Unternehmen	25	0	0	3	0	0	28
2. Langfristige Beteiligungen	389	0	0	0	0	0	389
3. Langfristige sonstige Aus- leihungen	244	0	0	22	0	0	266
	658	0	0	25	0	4	683
	457.219	0	241	27.434	4.298	52.683	436.513

Vortrag 01.01.2009	Änderung des Konso- lidierungs- kreises	Kurs- anpassung	Abschreibungen					Zuschrei- bungen	Stand 31.12.2009	Restbuchwert	
			Zugänge	Außerplan- mäßige Abschrei- bungen	Umbu- chungen Umglie- derungen	Abgänge	Buchwert 31.12.2009			Buchwert 31.12.2008	
18.406	0	29	1.062	625	-1.872	8	0	18.242	26.278	25.420	
183.937	0	107	20.170	139	0	37.578	0	166.775	42.377	53.240	
37.016	0	-327	6.203	746	-4	11.128	0	32.506	17.335	16.189	
0	0	0	0		0	0	0	0	711	586	
239.359	0	-191	27.435	1.510	-1.876	48.714	0	217.523	86.701	95.435	
10.068	0	0	343	0	5.382	0	501	15.292	5.288	3.210	
35.285	0	0	0	0	0	0	0	35.285	10.325	10.325	
40.303	0	-133	7.950	0	4	1.243	0	46.881	18.403	21.974	
16.499	0	-317	3.251	0	4	1.064	0	18.373	7.924	7.887	
17.864	0	0	1.598	0	0	0	0	19.462	3.370	3.720	
5.940	0	184	3.101	0	0	179	0	9.046	7.109	10.367	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	132	602	
40.303	0	-133	7.950	0	4	1.243	0	46.881	18.535	22.576	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	28	25	
385	0	0	4	0	0	0	0	389	0	4	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	266	244	
385	0	0	4	0	0	0	0	389	294	273	
325.400	0	-324	35.732	1.510	3.510	49.957	501	315.370	121.143	131.819	

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						
	Vortrag 01.01.2008	Änderung des Konsolidie- rungskreises	Kurs- anpassung	Zugänge	Umbu- chungen Umglie- derungen	Abgänge	Stand 31.12.2008
I. Sachanlagen							
1. Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	68.816	0	559	954	-23.066	3.437	43.826
2. Technische Anlagen und Maschinen	274.887	0	3.533	17.492	-2.436	56.299	237.177
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	54.428	26	-2.105	7.687	2.046	8.877	53.205
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.035	0	-103	544	-889	1	586
	399.166	26	1.884	26.677	-24.345	68.614	334.794
II. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	0	0	0	20	13.384	126	13.278
III. Geschäfts- und Firmenwert	40.391	5.155	157	0	0	93	45.610
IV. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	52.113	2.181	1.748	6.082	719	566	62.277
<i>erworbene Software</i>	20.380	14	352	3.677	319	356	24.386
<i>selbst erstellte Software</i>	19.390	573	0	1.621	0	0	21.584
<i>Kundenstamm/-Liste/ Markenrechte</i>	12.343	1.594	1.396	784	400	210	16.307
2. Geleistete Anzahlungen	350	0	0	536	-284	0	602
	52.463	2.181	1.748	6.618	435	566	62.879
V. Langfristige Finanzanlagen							
1. Langfristige Anteile an verbundenen Unternehmen	25	0	0	0	0	0	25
2. Langfristige Beteiligungen	289	100	0	0	0	0	389
3. Langfristige sonstige Aus- leihungen	229	0	0	15	0	0	244
	543	100	0	15	0	0	658
	492.563	7.462	3.789	33.330	-10.526	69.399	457.219

Vortrag 01.01.2008	Änderung des Konso- lidierungs- kreises	Abschreibungen						Restbuchwert		
		Kurs- anpassung	Zugänge	Außerplan- mäßige Abschrei- bungen	Umb- chungen Umglie- derungen	Abgänge	Zuschrei- bungen	Stand 31.12.2008	Buchwert 31.12.2008	Buchwert 31.12.2007
33.981	0	1.185	1.222	918	-16.619	2.128	153	18.406	25.420	34.835
215.689	0	3.487	21.497	1.261	-2.004	55.993	0	183.937	53.240	59.198
38.579	0	-1.148	5.900	847	1.211	8.373	0	37.016	16.189	15.849
0	0	0	0	0	0	0	0	0	586	1.035
288.249	0	3.524	28.619	3.026	-17.412	66.494	153	239.359	95.435	110.917
0	0	0	801	0	9.324	57	0	10.068	3.210	0
35.106	0	200	0	0	0	21	0	35.285	10.325	5.285
30.998	0	1.902	7.941	23	-8	553	0	40.303	21.974	21.115
12.981	0	542	3.304	23	-8	343	0	16.499	7.887	7.399
16.457	0	0	1.407	0	0	0	0	17.864	3.720	2.933
1.560	0	1.360	3.230	0	0	210	0	5.940	10.367	10.783
0	0	0	0	0	0	0	0	0	602	350
30.998	0	1.902	7.941	23	-8	553	0	40.303	22.576	21.465
0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	25
285	0	0	100	0	0	0	0	385	4	4
0	0	0	0	0	0	0	0	0	244	229
285	0	0	100	0	0	0	0	385	273	258
354.638	0	5.626	37.461	3.049	-8.096	67.125	153	325.400	131.819	137.925

33 | Sachanlagen

Zur Entwicklung des Anlagevermögens verweisen wir auf den beigefügten Anlagespiegel (siehe Seite 114). Die dort gezeigten planmäßigen Abschreibungen sowie die außerplanmäßigen Abschreibungen auf das Anlagevermögen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen gezeigt. Zu den außerplanmäßigen Abschreibungen siehe Punkt C 25.

Der Buchwert des nur zeitweise ungenutzten Sachanlagevermögens ist von untergeordneter Bedeutung; Gleiches gilt für das Sachanlagevermögen, das endgültig nicht mehr genutzt wird. Es wird davon ausgegangen, dass der Zeitwert der Sachanlagen nicht wesentlich vom Buchwert abweicht. Verpfändetes Sachanlagevermögen besteht nicht. Der Betrag der Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagevermögen (Bestellobligo) beläuft sich auf 2.635 TEuro (Vorjahr: 603 TEuro).

Die nachfolgende Übersicht zeigt Posten des Anlagevermögens, die als zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte in die kurzfristigen Vermögenswerte umgegliedert wurden bzw. aus den kurzfristigen Vermögenswerten in die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien.

Im Geschäftsjahr wurde ein Grundstück in Teplice, Tschechische Republik, in das Umlaufvermögen gegliedert und das Grundstück in Berlin nach Aufgabe der Veräußerungsabsicht mit Beginn einer langfristigen Vermietung aus dem Umlaufvermögen in die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien umgegliedert.

Angaben in TEuro	Anschaffungs- und Herstellungskosten	Abschreibungen	Buchwert zum Zeitpunkt der Umgliederung
	Umgliederung	Umgliederung	
I. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	-3.004	-1.872	-1.132
II. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	7.302	5.382	1.920
	4.298	3.510	788

Im Vorjahr wurden Grundstücke in Berlin, Skødstrup, Dänemark sowie Valence, Frankreich in das Umlaufvermögen umgegliedert.

Angaben in TEuro	Anschaffungs- und Herstellungskosten	Abschreibungen	Buchwert 31.12.2008
	Umgliederung	Umgliederung	
I. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	-10.903	-8.080	-2.823
2. Technische Anlagen und Maschinen	-23	-16	-7
IV. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte – erworbene Software, selbst erstellte Software, Kundenstamm/-Liste/Markenrechte	400	0	400
	-10.526	-8.096	-2.430

Es bestanden keine Finanzierungsleasingverhältnisse im Sinne des IAS 17. Ebenso wenig tritt die CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, als Leasinggeber im Rahmen eines Finanzierungsleasings auf.

Leasingverhältnisse

Es bestehen vielmehr passive Miet- und Pachtverhältnisse, die von ihrem wirtschaftlichen Gehalt her Operating-Lease-Verhältnisse darstellen, so dass die Leasinggegenstände nicht der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, sondern dem Leasinggeber zuzurechnen sind. Im Wesentlichen handelt es sich um Verträge über die Nutzung von Produktions- und Büroflächen, Kraftfahrzeuge sowie vereinzelt Vereinbarungen über Bürogeräte und IT-Hardware. Die Laufzeiten der Verträge liegen zwischen einem und sieben Jahren. Die Summen der künftigen Mindestleasingausgaben als Leasingnehmer aus unkündbaren Operating-Leasingverträgen betragen:

Leasingzahlungen <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008
Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen		
Fällig innerhalb eines Jahres	9.338	8.624
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	47.523	40.747
Fällig nach mehr als fünf Jahren	9.635	8.144

Vermögenswerte, die im Rahmen von Operating-Lease-Verhältnissen vermietet sind, haben einen Buchwert von insgesamt 5.287 TEuro (Vorjahr: 1.716 TEuro). Die Leasingverträge enthalten keine Klauseln (z. B. Verlängerungs-, Kauf- oder Preisanpassungsoptionen), die zu der Annahme von Finanzleasing beim Leasingnehmer führen würden. Die Summen der künftigen Mindestleasingeinnahmen als Leasinggeber aus unkündbaren Operating-Lease-Verträgen betragen:

Leasingeinnahmen <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008
Summe der künftigen Mindestleasingeinnahmen		
Fällig innerhalb eines Jahres	903	491
Fällig zwischen einem und fünf Jahren	5.247	470
Fällig nach mehr als fünf Jahren	1.300	70

Hier handelt es sich um die Vermietung von gewerblichen Nutzflächen sowie Geräten, die den Kunden mietweise überlassen werden. Die im Geschäftsjahr vereinnahmten Raten belaufen sich auf 1.093 TEuro (Vorjahr: 1.070 TEuro). Sie werden unter der Position „Übrige sonstige betriebliche Erträge“ gezeigt. Im Rahmen eines systematischen Vertragsmanagements werden eventuelle Leasingkomponenten in den bestehenden Verträgen erfasst und gemeldet.

Bei den als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien handelt es sich um Gewerbeimmobilien in Bad Schwartau, Nürnberg und Berlin, die fremdvermietet und nicht mehr betrieblich genutzt werden. Zum 1. November 2009 wurde der Großteil des bisher unter den zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten ausgewiesenen Grundstücks in Berlin langfristig an einen gewerblichen Mieter vermietet. Die nicht betrieblich genutzten Gebäude werden gemäß IAS 40 zu ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die den planmäßigen linearen Abschreibungen zugrunde liegenden Nutzungsdauern liegen bei 25 bis 50 Jahren. Im Geschäftsjahr betragen die Mieteinnahmen 263 TEuro (Vorjahr: 70 TEuro). Auf die vermieteten Objekte entfielen einschließlich Abschreibungen, Instandhaltung und Nebenkosten Aufwendungen i. H. v. 520 TEuro (Vorjahr: 128 TEuro). Weiterhin wird davon ausgegangen, dass der Zeitwert dem Buchwert entspricht, da keine ausreichend sicheren Erkenntnisse vorliegen, dass der Zeitwert höher ist. Bei gelegentlich durchgeführten Verkaufsversuchen hat sich gezeigt, dass die Marktlage schwierig ist. Untersuchungen zur Ermittlung des aktuellen Verkehrswerts laufen derzeit.

34 | Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

35 | Geschäfts- und Firmenwerte

Die Geschäfts- und Firmenwerte resultieren aus der Übernahme von Geschäftsbetrieben sowie aus der Kapitalkonsolidierung. Die Entwicklung der Werte nach Segmenten stellt sich wie folgt dar:

Entwicklung der Geschäfts- und Firmenwerte <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2009	Änderungen Konsolidie- rungskreis	Kursan- passungen	Abgänge	Stand zum 31.12.2009
Fotofinishing – Zentraleuropa	7.408	0	0	0	7.408
Fotofinishing – Westeuropa	2.033	0	0	0	2.033
Fotofinishing – Mitteleuropa	502	0	0	0	502
Einzelhandel	382	0	0	0	382
	10.325	0	0	0	10.325

Als größerer Einzelwert ist der aus der Akquisition der diron GmbH & Co. KG, Münster, zum 1. Oktober 2008 entstandene Geschäfts- und Firmenwert mit 3.991 TEuro zu nennen.

Eine Wertbetrachtung für das Berichtsjahr ergab keinen Abwertungsbedarf. Impairment-Tests wurden für die jeweiligen Tochtergesellschaften durchgeführt unter ertragsorientierten Gesichtspunkten, als gesamte zahlungsmittelgenerierende Einheit. Für die Wertbestimmung wurde davon ausgegangen, dass die zu bewertenden Unternehmen auf regional abgegrenzten Märkten agieren. Bei der Schätzung der Cash Flows wurden mengen- und wertmäßige Erwartungen für den relevanten Markt unterstellt, die auch Grundlage für das operative Budget waren. Ansätze zur Ermittlung des erzielbaren Betrages waren die Finanzpläne für die zahlungsmittelgenerierende Einheit sowie eine darüber hinausgehende Schätzperspektive von insgesamt sechs Jahren. Basis für die Planung und Schätzung sind Annahmen zu Mengenentwicklungen auf der Absatzseite, zur Entwicklung der Verkaufspreise, zur Einkaufspreisentwicklung, zur Entwicklung der Personalkosten, zur Entwicklung des Zinsniveaus sowie der allgemeinen technischen Entwicklung im relevanten Markt. Der Diskontierung lag ein Abzinsungssatz von 5,75 % (Vorjahr: 6,0 %) zuzüglich individueller Zuschläge für operative Risiken zwischen 50 % und 100 % (Vorjahr: 50 % bis 180 %) sowie einem weiteren Zuschlag für Währungsrisiken zwischen 0,1 % und 10,7 % (Vorjahr: 3,9 % bis 21,2 %), soweit es sich um zahlungsmittelgenerierende Einheiten im Nicht-Euroraum handelt, zugrunde. Zur Ermittlung der ewigen Rente wurde das letzte Jahr als Detailplanung fortgeschrieben.

36 | Immaterielle Vermögenswerte

Bei Software und ähnlichen Schutzrechten handelt es sich um erworbene ERP-Software, verschiedene Office-Produkte für Arbeitsplatzrechner sowie Neu- und Nachaktivierungen bei selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten für den internen Gebrauch und zur Marktunterstützung in den Bereichen Produktion, Vertrieb und digitale Fotografie (Faktura, Auspreisung, ICOS, DWH/VIS, PhotoWorld, CEWE-FOTOBUCH-Software, OPS-Software, DigiFoto-Maker sowie Software zur Unterstützung des gewerblichen Digitaldrucks). Die Nutzungsdauer der Kundenstämme beträgt fünf Jahre. Außerplanmäßige Abschreibungen bei immateriellen Vermögenswerten waren nicht wesentlich (siehe auch Punkt C25).

Für immaterielle Vermögenswerte bestand ein Bestellobligo i. H. v. 92 TEuro (Vorjahr: 612 TEuro).

Der Buchwert des nur zeitweise ungenutzten Sachanlagevermögens ist von untergeordneter Bedeutung; Gleiches gilt für das Sachanlagevermögen, das endgültig nicht mehr genutzt wird.

37 | Finanzanlagen

Die Finanzanlagen im Konzern beinhalten Anteile an nicht konsolidierten Beteiligungen i. H. v. 29 TEuro (Vorjahr: 29 TEuro). Die sonstigen Ausleihungen i. H. v. 266 TEuro (Vorjahr: 244 TEuro) betreffen den Rückkaufswert der betrieblichen Rückdeckungsversicherung.

Das der Gesellschaft zustehende Körperschaftsteuerguthaben von 3.531 TEuro (Vorjahr: 4.281 TEuro) ist wegen seiner Unverzinslichkeit und der Dauer der Erstattungsperiode abzuzinsen. Der Barwert des langfristigen Anteils des zu aktivierenden Anspruchs beträgt 2.971 TEuro (Vorjahr: 3.331 TEuro). Der kurzfristige Teil wird in den kurzfristigen Vermögenswerten ausgewiesen. Im Einzelnen wird hierzu auf die Erläuterungen zu den Steuern von Einkommen und Ertrag verwiesen (siehe Punkt C 29).

38 | Langfristige Forderungen auf Ertragsteuerverstatung

Die langfristigen Forderungen und Vermögenswerte enthalten langfristige Forderungen gegenüber Kunden, aktive Abgrenzungen sowie übrige Vermögenswerte.

39 | Langfristige Forderungen und Vermögenswerte

Aktive latente Steuern Zusammensetzung und Entwicklung <i>Angaben in TEuro</i>	Stand 01.01.2009	Änderung Konsolidie- rungskreis	Auflösung	Zuführung	Stand zum 31.12.2009
Aus temporären Differenzen	4.375	0	-2.098	908	3.185
Aus steuerlichen Verlustvorträgen	1.168	0	-246	1.112	2.034
Aktive latente Steuern gesamt	5.543	0	-2.344	2.020	5.219

40 | Aktive latente Steuern

Aktive latente Steuern Zusammensetzung und Entwicklung <i>Angaben in TEuro</i>	Stand 01.01.2008	Änderung Konsolidie- rungskreis	Auflösung	Zuführung	Stand zum 31.12.2008
Aus temporären Differenzen	2.544	0	-242	2.073	4.375
Aus steuerlichen Verlustvorträgen	3.202	55	-2.135	46	1.168
Aktive latente Steuern gesamt	5.746	55	-2.377	2.119	5.543

Aktivierete Steuerlatenzen weisen im Wesentlichen Bewertungsunterschiede bei den Pensions- und sonstigen Rückstellungen sowie Ergebniseffekte aus der Konsolidierung aus. Die Aktivierung von latenten Steuern aus bestehenden steuerlichen Verlustvorträgen wurde nur in solchen Fällen vorgenommen, in denen die Ergebniserwartungen der jeweiligen Konzerngesellschaft eine Verlustnutzung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit und in ausreichender zeitlicher Nähe zulassen. Für nähere Erläuterungen wird auf die Erläuterungen zu den Steuern von Einkommen und Ertrag verwiesen (siehe Punkt C 29).

Aus der Bewertung der zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten ergaben sich keine Wertminderungen. Hierbei handelt es sich um nicht betriebsnotwendige Liegenschaften in der Tschechischen Republik (Segment Mitteleuropa), in Skødstrup, Dänemark (Segment Zentraleuropa), sowie in Valence, Frankreich (Segment Westeuropa). Bei den Immobilien in der Tschechischen Republik handelt es sich um ein Grundstück mit gewerblich nutzbaren Gebäuden aus der Schließung des Standortes in Teplice sowie einem anderen unbebauten Grundstück. Weil langfristig davon auszugehen ist, dass diese Anwesen durch CEWE COLOR nicht mehr genutzt werden, wurde beschlossen, sie zu verkaufen. Durch die Wirtschaftskrise hat sich das Marktumfeld für den Immobilienmarkt in der Tschechischen Republik nachhaltig verändert, so dass eine Wertberichtigung für diese Vermögenswerte i. H. v. 625 TEuro vorzunehmen war. Die Liegenschaft in Berlin wurde zum 1. November 2009 umgegliedert in die Position „Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien“. Trotz nachhaltiger Verkaufsbemühungen war das Anwesen in dem gegenwärtigen wirtschaftlichen Umfeld zu dem mindestens erwarteten Verkaufspreis nicht zu verkaufen. Eine außerordentliche Abwertung des aktuellen Restbuchwerts war angesichts der bestehenden fachlichen

41 | Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Einschätzungen nicht geboten. Die Immobilie ist nun vermietet. Es ist zu erwarten, dass die jeweiligen Veräußerungsbemühungen für die in dieser Position ausgewiesenen Vermögenswerte im Geschäftsjahr 2010 abgeschlossen sein werden.

42 | Vorräte

Vorräte <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	14.321	7.858
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	52	37
Fertige Erzeugnisse und Waren	37.857	28.884
Geleistete Anzahlungen	29	0
Vorräte gesamt	52.259	36.779

Die Erhöhung der Vorratsbestände ist im Wesentlichen eine Folge des deutlich gestiegenen Geschäftsumfangs im vierten Quartal des Geschäftsjahres. Bei den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen betrifft dies die Bestände an Papier für Sofortdrucker im Ladengeschäft. Bei den Fertigen Erzeugnissen und Waren betrifft der Anstieg insbesondere den Lagerbestand von Handelswaren für die Einzelhandelsgesellschaften des Konzerns.

Abschreibungen auf unfertige und fertige Erzeugnisse und Waren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position Materialaufwand gezeigt (2009: 57 TEuro; Vorjahr: 232 TEuro). Wertaufholungen im Vorratsvermögen wurden nicht vorgenommen. Im Geschäftsjahr sind Vorräte der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegård, Norwegen, mit einem Buchwert von 145 TEuro (Vorjahr: 122 TEuro) verpfändet.

43 | Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen vor Wertberichtigung	75.073	63.890
Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-8.540	-9.552
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gesamt	66.533	54.338

Unmittelbare Forderungen aus den Liefer- und Leistungsbeziehungen sind vollständig kurzfristiger Natur und bestehen gegenüber fremden Dritten. Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben unterjährig folgende Entwicklung genommen:

Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen						
<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2009	Währungs- differenz	Zuführung	Auflösung	Inanspruch- nahme	Stand zum 31.12.2009
Entwicklung des Geschäftsjahres 2009	9.552	10	1.974	-2.170	-826	8.540

Wertberichtigung auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen						
<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2008	Währungs- differenz	Zuführung	Auflösung	Inanspruch- nahme	Stand zum 31.12.2008
Entwicklung des Geschäftsjahres 2008	12.037	-158	1.816	-2.682	-1.461	9.552

Zuführungen zu den Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position sonstige betriebliche Aufwendungen, Auflösungen über die sonstigen betrieblichen Erträge gezeigt. Der überwiegende Teil der Zuführung stammt aus Zentraleuropa. Die direkten Ausfälle bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden ebenfalls unter der Position sonstige betriebliche Aufwendungen gezeigt; sie belaufen sich im Geschäftsjahr auf 828 TEuro (Vorjahr: 476 TEuro). Im Geschäftsjahr sind Kundenforderungen der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegård, Norwegen, mit einem Buchwert von 120 TEuro (Vorjahr: 102 TEuro) verpfändet.

Hier handelt es sich im Wesentlichen um Erstattungsansprüche aus im aktuellen Jahr geleisteten Steuervorauszahlungen für das Berichtsjahr. Ein Teil resultiert aus dem seit 2008 jährlich anteilig fälligen langfristigen Erstattungsanspruch aus vorausgezahlter Körperschaftsteuer (siehe Punkt D 38).

Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008
Kurzfristige Forderungen sonstige Steuern	2.058	2.364
Kurzfristige aktive Rechnungsabgrenzungsposten	1.738	1.872
Kurzfristige Darlehen an Kunden	1.011	1.121
Kurzfristige Forderungen an Lieferanten	85	801
Kurzfristige Forderungen an Mitarbeiter	361	271
Kurzfristige übrige sonstige Forderungen	3.467	4.514
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte gesamt	8.720	10.944

Ausgewiesen werden Bankguthaben, die ausnahmslos kurzfristig fällig sind, sowie Kassenbestände. Euro-Guthaben wurden bei verschiedenen Kreditinstituten zu durchschnittlichen Zinssätzen zwischen 0,1 % und 0,7 % verzinst (Vorjahr: zwischen 0,50 % und 3,45 %). Währungsguthaben (6.130 TEuro, Vorjahr: 6.867 TEuro) wurden entsprechend ihrer spezifisch verhandelten Sätze verzinst; sie sind zum Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

Das gezeichnete Kapital wie auch die Kapitalrücklage der Gruppe betreffen die CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, und werden wie bei dieser ausgewiesen.

Das Grundkapital beträgt 19.188 TEuro und ist eingeteilt in 7.380.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien sowie 20 auf den Namen lautende Stückaktien, also insgesamt in 7.380.020 Stückaktien. Mit zwei der Namensaktien ist das Recht verbunden, jeweils ein Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, zu bestimmen. Im Einzelnen verweisen wir hierzu auf Seite 74 des Lageberichts.

44 | Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen

45 | Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte

46 | Liquide Mittel

47 | Gezeichnetes Kapital

48 | Bedingtes Kapital

Befristet bis zum 31. Dezember 2015 besteht zur Sicherung von Optionsrechten der Inhaber von Bezugsrechtsverpflichtungsscheinen ein bedingtes Kapital i. H. v. 52 TEuro.

Das bedingte Kapital ist danach eingeteilt in 20.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres, welches auf die Ausübung des Bezugsrechts folgt (§ 160 Abs. 1 Nr. 5 AktG). Bei Ausübung der Option vermindern sich in gleicher Höhe Kapitalanteile anderer Gesellschafter der CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg, da zur Ausübung der Option nur bestimmte andere Gesellschafter zugelassen sind. Es kommt hierdurch nicht zu einer Veränderung des Ergebnisses je Aktie. Diese Kapitalanteile werden nach IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

49 | Genehmigtes Kapital

Der Vorstand war ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 24. Juni 2009 das eingetragene Grundkapital der Gesellschaft einmal oder mehrmals, insgesamt jedoch um höchstens 7,8 Mio. Euro gegen Bareinlage oder Sacheinlagen durch Ausgabe neuer Aktien zu erhöhen. Diese Ermächtigung von § 2.4 der Satzung der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2009 aufgehoben und im Wege einer Satzungsänderung erneuert und neu gefasst. Damit ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital bis zum 27. Mai 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrates durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Bareinlagen und/oder Sacheinlagen einmal oder mehrmals um bis zu insgesamt 9.590.000,00 Euro zu erhöhen (genehmigtes Kapital). Er legt mit Zustimmung des Aufsichtsrates die Bedingungen der Aktienaussgabe fest. Der Aufsichtsrat ist berechtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

50 | Aktienoptionspläne

Die Stock-Option-Pläne I und II sind abgeschlossen. Der zweite Optionsplan begann am 1. September 2000 und endete mit Ablauf des 31. August 2005. Aufgrund des Hauptversammlungsbeschlusses vom 30. Juni 2005 wurde die Grundlage für weitere Stock-Option-Pläne geschaffen. Mit den Beschlüssen des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurde dementsprechend der Aktienoptionsplan 2005 aufgelegt. Die leitenden Angestellten kauften in der Erwerbsfrist vom 12. bis 23. September 2005 insgesamt 124.000 der angebotenen Optionen, Vorstände und Geschäftsführer in der Erwerbsfrist vom 23. bis 29. September 2005 insgesamt 75.500, was 37,8 % der insgesamt 199.500 gewährten Optionen entspricht. Die Bedingung des Hauptversammlungsbeschlusses vom 30. Juni 2005, dass bis zu 50 % des Gesamtvolumens der Optionsrechte dem Vorstand der Gesellschaft und Vorständen und Geschäftsführern der Konzernunternehmen gegeben werden dürfen, wurde damit eingehalten. Während des Vorjahres 2007 lief nun entsprechend den Bedingungen des Aktienoptionsplanes 2005 die Wartefrist zum 30. September 2007 aus.

Gesamtumfang der Aktienoptionspläne

Im Rahmen des Stock-Option-Plans 2005 wurden Optionsrechte in folgender Weise ausgegeben:

Aktienoptionspläne	Laufzeit	Optionen gesamt	davon			ausübbar			Optionen ausgeübt
			Vorstand	Geschäftsführer der CEWE COLOR Gruppe	Übrige Führungskräfte der CEWE COLOR Gruppe	Ausübungspreis in Euro	von	bis	
III.	2005 bis 2010	199.500	36.000	39.500		57,50	2007	2010	nein
					124.000	55,20			

An Aufsichtsratsmitglieder oder Mitglieder anderer zur Aufsicht bestimmter Organe des Unternehmens wurden zu keinem Zeitpunkt Aktienoptionen vergeben. Während des Berichtsjahres hat die Gesellschaft auf Beschluss des Vorstandes vom 2. Februar 2007 den Inhabern der Aktienoptionen angeboten, die Rechte gegen Erstattung des Preises von 0,50 Euro/Recht zurückzukaufen. Hiervon haben einige Führungskräfte Gebrauch gemacht. Der Bestand an ausgelegten Aktienoptionen ist nunmehr: Vorstand 30.000 Rechte, Geschäftsführer der CEWE COLOR Gruppe 35.000 Rechte, übrige Führungskräfte der CEWE COLOR Gruppe 56.000 Rechte.

Die Optionen wurden der obersten Führungsebene im In- und Ausland zu einer Optionsprämie von jeweils 0,50 Euro je Option angeboten. Nach Ablauf der Wartezeit von zwei Jahren, beginnend mit der Laufzeit des Optionsrechts am 1. Oktober 2005, dürfen die Optionen erst ausgeübt werden, wenn die Schlussauktionspreise der CEWE COLOR Aktie im Xetra-Handel der Deutsche Börse AG an zehn aufeinander folgenden Börsenhandelstagen mindestens 115 % der Basispreise betragen haben (Erfolgsziel).

Struktur des III. Aktienoptionsplans 2005

Der III. Aktienoptionsplan 2005 hat eine Laufzeit von fünf Jahren und begann am 1. Oktober 2005, damit endet er spätestens mit Ablauf des 30. September 2010. Die zweijährige Wartezeit endete mit Ablauf des 30. September 2007. Als Basispreise wurden für Optionen der Vorstandsmitglieder 50,00 Euro und für die berechtigten Arbeitnehmer 48,00 Euro festgelegt; damit liegen die Ausübungspreise als Erfolgsziel für Vorstandsmitglieder bei 57,50 Euro und für berechnete Arbeitnehmer bei 55,20 Euro (jeweils 115 % über den Basispreisen).

Ausübungspreise und Ausübungsfristen

Nach Ablauf der Wartezeit und Erreichung des Erfolgsziels sind die Ausübung der Optionsrechte sowie der spätere Verkauf von Aktien aus dem Optionsgeschäft nur innerhalb von sechs Ausübungszeiträumen von jeweils vier Wochen erlaubt. Die Ausübungszeiträume beginnen jeweils mit der Veröffentlichung des Ergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres, mit der Bilanzpressekonferenz, mit der ordentlichen Hauptversammlung sowie an den Tagen der Veröffentlichung der Quartalszahlen. Die Einhaltung der Fristen wird vom Compliance-Beauftragten der CEWE COLOR Gruppe überwacht.

Ausübungszeiträume

51 | Meldungen von Beteiligungen Folgende Mitteilungen⁹⁾ über Beteiligungen an der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, wurden der Gesellschaft gemacht:

Meldetag	Aktionär	Anteil (§ 21)	seit	Meldeschwellen	Datum der Veröffentlichung
18.02.2009	Rhine Alpha, George Town, Grand Cayman*	5,014 %	02.06.2006	Überschreitung 5 %	25.02.2009
25.02.2009	CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg	5,03 %	15.10.2008	Überschreitung 5 %	25.02.2009
28.04.2009	Lincoln Vale European Partners GP LLC, George Town, Grand Cayman (§ 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG)	9,89 %	24.04.2009	Unterschreitung 10 %	04.05.2009
28.04.2009	Lincoln Vale European Partners Master Fund, L. P., George Town, Grand Cayman	9,89 %	24.04.2009	Unterschreitung 10 %	04.05.2009
15.05.2009	Dr. Joh. Jacobs GmbH & Co. KG (§ 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG)	6,52 %	09.12.2008	Überschreitung 5 % und 3 %	15.05.2009
19.01.2010	Lincoln Vale European Partners GP LLC, George Town, Grand Cayman	4,26 %	14.01.2010	Unterschreitung 5 %	22.01.2010
19.01.2010	Lincoln Vale European Partners GP LLC, George Town, Grand Cayman (§ 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG)	4,26 %	14.01.2010	Unterschreitung 5 %	22.01.2010

* Nachholung einer Meldung aus dem Jahr 2006; jedoch 2007 bereits Meldung der Unterschreitung der 3 %-Meldeschwelle erfolgt

52 | Kapitalrücklage Ausgewiesen werden das Agio, welches bei der Ausgabe der 600.002 Inhaberaktien (nach dem 1999 durchgeführten Aktiensplit 1:10 6.000.020 Inhaberaktien) über den Nennbetrag der Aktien hinaus erzielt wurde (29.175 TEuro), die Einstellung aus Kapitalherabsetzung (1.560 TEuro) sowie die Dotierung im Rahmen der Wandlung der atypisch stillen Gesellschafteranteile (27.868 TEuro), die durch die Endabrechnung dieser Wandlung im Laufe des Geschäftsjahres 2007 um 2.375 TEuro reduziert wurde. Im Übrigen wird auf den Eigenkapitalspiegel verwiesen.

53 | Sonderposten für eigene Anteile Die eigenen Anteile werden in einer eigenen Zeile innerhalb des Eigenkapitals als sogenannte Contra-Equity-Position gezeigt. Sie werden mit ihren ursprünglichen Anschaffungskosten und Anschaffungsnebenkosten bewertet und mindern damit das Eigenkapital (Cost-Methode).

Sonderposten für eigene Anteile	Korrektur		Gesamt	Rückkauf	Gesamt	Rückkauf	Gesamt
	Gesamt	IAS 19					
Zeitraum des Rückkaufs	Stichtag 31.12.2007	Stichtag 31.12.2007	Stichtag 31.12.2007	16.06.2008 bis 30.12.2008	Stichtag 31.12.2008	02.01.2009 bis 06.04.2009	Stichtag 31.12.2009
Anzahl eigene Aktien im Bestand	299.608	112.752	412.360	132.626	544.986	44.371	589.357
Anteil am Grundkapital zum Stichtag in TEuro	779	293	1.072	345	1.417	115	1.532
Anteil am Grundkapital zum Stichtag in %	4,06	1,53	5,59	1,80	7,38	0,60	7,99
Durchschnittlicher Kaufpreis je Aktie in Euro	34,65	33,46	34,33	16,91	30,08	13,71	28,86
Gesamtwert der zurückgekauften Aktien in TEuro	10.382	3.773	14.155	2.243	16.398	609	17.007

Auf der Basis des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 28. Mai 2008 begann die Gesellschaft am 16. Juni 2008 mit einem Aktienrückkaufprogramm. Bis zum 31. Dezember 2008 hatte die Gesellschaft 132.626 Stückaktien zurückgekauft. Im Geschäftsjahr 2009 wurden hieraus bis zum 6. April 2009 weitere 44.371 Stückaktien gekauft. Die Erwerbsermächtigung für eigene Anteile wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2009 erneuert und gilt nun mehr bis zum 27. November 2010. Weitere Zukäufe nach diesem Beschluss haben bisher nicht stattgefunden.

Weiterhin hat der Vorstand im März 2009 beschlossen, den Mitarbeitern der inländischen Tochtergesellschaften der CEWE COLOR Holding Aktien der Gesellschaft zu einem vergünstigten Preis als Belegschaftsaktien zum Erwerb anzubieten. Dafür wurden insgesamt 20.216 Aktien benötigt. Der dafür notwendige Aktienrückkauf war bis zum 30. Juni 2009 abgeschlossen. Für die Dauer dieses Rückkaufs war der Erwerb der Aktien aus dem Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2008 ausgesetzt.

Der nach deutschem Aktienrecht maßgebliche Bestand eigener Anteile zum 31. Dezember 2009 in der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, lag damit bei 476.605 Aktien (Vorjahr: 432.234 Aktien). Der in der handelsrechtlichen Einzelbilanz der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg bilanzierte Wert i. H. v. 6.599 TEuro wirkt dort als Ausschüttungssperre. Die von der CEWE COLOR Versorgungskasse e. V., Wiesbaden, gehaltenen 112.752 Aktien gelten nicht als eigene Anteile im Sinne des deutschen Aktienrechts. Nach IAS 19 jedoch sind die von der CEWE COLOR Versorgungskasse e. V., Wiesbaden, gehaltenen Aktien (112.752 Stückaktien) in den Konzernabschluss einzubeziehen. Der zum 31. Dezember 2009 aktienrechtlich auszuweisende Bestand von 476.605 eigenen Aktien ist nach IAS 32 in Verbindung mit IAS 19 um die von der CEWE COLOR Versorgungskasse e. V., Wiesbaden, zum Stichtag 31. Dezember 2009 gehaltenen 112.752 Anteile an der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, zu korrigieren, da diese Anteile nach den vorgenannten Maßgaben in den Konzernabschluss einzubeziehen sind. Daher weist der Sonderposten für eigene Anteile nach IAS 32 entsprechend 589.357 Stückaktien zu einem Gesamtwert von 17.007 TEuro aus.

Im Konzernabschluss werden Gewinnrücklagen und der Bilanzgewinn in einer Position zusammengefasst.

Der Bilanzgewinn des Konzerns ist um Anteile anderer Gesellschafter i. H. v. 5 TEuro erhöht (Vorjahr: 2 TEuro vermindert).

54 | Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn

Zur Ausschüttung ist der handelsrechtlich ermittelte Bilanzgewinn der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, maßgeblich. Zum 31. Dezember 2009 betrug nach Dotierung der Gewinnrücklagen gemäß § 58 Abs. 2 AktG der Bilanzgewinn der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, 13.781 TEuro (Vorjahr: 7.106 TEuro). Ausschüttungssperren bestehen für die von der Gesellschaft selbst gehaltenen eigenen Aktien (476.605 Stückaktien, Vorjahr: 432.234 Stückaktien).

In der Position andere Gewinnrücklagen werden u. a. die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts aus Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen zur Qualifizierung als Hedge Accounting erfüllen, sowie die Neubewertungsrücklage für sukzessive Unternehmenserwerbe ausgewiesen. Für Hedges von Nettoinvestitionen in wirtschaftlich selbständige ausländische Tochtergesellschaften wurden im Berichtsjahr erfolgsneutrale Änderungen von beizulegenden Zeitwerten i. H. v. –68 TEuro (Vorjahr: –128 TEuro) ausgewiesen. Darüber hinaus wurden Hedges von Nettoinvestitionen in wirtschaftlich selbständige ausländische Tochtergesellschaften i. H. v. 0 TEuro (Vorjahr: 97 TEuro) erfolgswirksam erfasst, soweit sie den ineffektiven Teil der Sicherungsbeziehung betreffen.

55 | Anteile Dritter Ausgewiesen werden die von anderen Gesellschaftern gehaltenen Anteile am Kapital von Konzerngesellschaften (insgesamt 35 TEuro; Vorjahr: 58 TEuro). Ausgewiesen werden Drittanteile am Kapital der CEWE COLOR a. s., Prag, Tschechische Republik, 0 TEuro (Vorjahr: 0 TEuro, kaufmännisch gerundet).

Zur Entwicklung des Eigenkapitals wird auf den Konzern-Eigenkapitalspiegel verwiesen (Seite 92).

56 | Langfristige Sonderposten für Investitionszuwendungen In den Sonderposten für Investitionszuwendungen werden zum einen Investitionszulagen und zum anderen Investitionszuschüsse aus Mitteln der Gemeinschaftsaufgabe „Verbesserung der regionalen Wirtschaftsstruktur“ ausgewiesen, die bereits gewährt wurden.

57 | Langfristige Rückstellungen für Pensionen

Langfristige Pensionsrückstellungen							
<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2009	Währungs- differenz	Verbrauch	Zuführung	Auflösung		Stand zum 31.12.2009
Entwicklung des Geschäftsjahres 2009	9.743	0	–85	271	–234		9.695

Langfristige Pensionsrückstellungen							
<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2008	Währungs- differenz	Verbrauch	Zuführung	Auflösung		Stand zum 31.12.2008
Entwicklung des Geschäftsjahres 2008	9.683	–1	–44	502	–397		9.743

Für derzeitige und frühere Mitarbeiter von CEWE COLOR sowie deren Hinterbliebene bestehen in den Ländern Deutschland, Niederlande und Frankreich unterschiedliche Formen betrieblicher Versorgungszusagen. Die betriebliche Altersversorgung basiert auf leistungsorientierten Versorgungszusagen („defined benefit“) sowie in geringem Umfang auch auf Beitragszusagen („defined contribution“). Weiterhin besteht für Mitarbeiter die Möglichkeit, an Entgeltumwandlungsplänen teilzunehmen.

Bei leistungsorientierten Pensionszusagen wird den Begünstigten durch das Unternehmen oder über einen externen Versorgungsträger eine bestimmte Leistung zugesagt; im Gegensatz zu den Beitragszusagen sind die vom Unternehmen zu erbringenden Aufwendungen nicht im Vorhinein festgelegt. Hierfür werden nach

den Vorschriften des IAS 19 versicherungsmathematische Berechnungen durchgeführt, um den periodengerechten Aufwand zu bestimmen. Zum jeweiligen Bilanzstichtag (dem 31. Dezember eines Jahres) werden hierfür der Rechnungszins anhand von aktuellen Kapitalmarktdaten sowie langfristige Trendannahmen nach dem Prinzip der bestmöglichen Schätzung festgelegt.

Abweichungen zwischen der rechnerisch erwarteten und der tatsächlichen Entwicklung des Verpflichtungsumfangs sowie der hinterlegten Vermögenswerte (sog. versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste) werden nach dem Korridorverfahren verrechnet.

Dagegen werden bei Beitragszusagen fest definierte Beiträge (z. B. bezogen auf das maßgebliche Einkommen) zugesagt und bezahlt. Der Arbeitgeber hat über die Zahlung der Beiträge hinaus faktisch keine weitere Verpflichtung. Bei Beitragszusagen ist keine Rückstellungsbildung in der Bilanz erforderlich. Es wird lediglich der zu zahlende Beitrag des Unternehmens in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfasst.

Im Folgenden werden die wesentlichen Kenngrößen für die leistungsorientierten Pensionspläne dargestellt:

Entwicklung des Verpflichtungsumfangs		
<i>Angaben TEuro</i>	2009	2008
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zu Beginn des Wirtschaftsjahres	12.719	12.945
Laufender Dienstzeitaufwand	270	377
Zinsaufwand	603	685
Versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste	551	(440)
Zahlung von Leistungen	567	633
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	108	0
Verminderung aufgrund der Werkschließung Paris	(325)	0
Veränderung des Konsolidierungskreises	0	(215)
Umbuchung von leistungsorientierten Zusagen in Beitragszusagen	(2.011)	0
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zum Ende des Wirtschaftsjahres	11.348	12.719
<i>davon direkt zugesagt (ohne Planvermögen)</i>	10.638	9.857
<i>davon mit Planvermögen hinterlegt</i>	710	2.862

In Frankreich und den Niederlanden bestehen für die Pensionsverpflichtungen zweckgebundene Vermögenswerte. Ab dem Jahr 2009 wurde in den Niederlanden der Pensionsplan auf einen kongruent rückgedeckten Versicherungsplan umgestellt. Zukünftig werden diese Verpflichtungen unter „Beitragszusagen“ bilanzneutral verbucht. Zusammenfassend zeigt sich folgende Entwicklung dieser Vermögenswerte:

Entwicklung des Planvermögens		
<i>Angaben TEuro</i>	2009	2008
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zu Beginn des Wirtschaftsjahres	1.964	1.849
Erwartete Erträge des Planvermögens	9	107
Versicherungsmathematische (Gewinne) / Verluste	3	(138)
Arbeitgeberbeiträge	35	172
Mitarbeiterbeiträge	0	29
Zahlung von Leistungen	0	55
Umbuchung von leistungsorientierten Zusagen in Beitragszusagen	(1.768)	0
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum Ende des Wirtschaftsjahres	237	1.964

Insgesamt ergibt sich der folgende Finanzierungsstatus:

Finanzierungsstatus <i>Angaben TEuro</i>	2009	2008
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zum Ende des Wirtschaftsjahres (DBO)	11.348	12.719
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum Ende des Wirtschaftsjahres	237	1.964
Nicht getilgte (Gewinne)/Verluste	1.519	1.137
Bilanzwert zum Ende des Wirtschaftsjahres	108	9.618
Erfahrungsbedingte Anpassung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche	9.484	119
Erfahrungsbedingte Anpassung des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens	283	30

Der in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Gesamtaufwand für leistungsorientierte Pensionspläne (Aufwendungen abzüglich Erträge) setzt sich wie folgt zusammen:

Nettopensionsaufwand <i>Angaben TEuro</i>	2009	2008
Laufender Dienstzeitaufwand	270	377
Zinsaufwand	603	685
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	(9)	(108)
Tilgung versicherungsmathematischer (Gewinne)/Verluste	20	63
Tilgung für Auswirkungen von Plankürzungen bzw. Abgeltungen	(389)	(254)
Gesamt	495	763

Im Wirtschaftsjahr 2009 sind versicherungsmathematische Gewinne i. H. v. 548 TEuro entstanden (Vorjahr: 578 TEuro).

Die Prämissen für die versicherungsmathematische Bewertung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche sowie des Nettopensionsaufwands richten sich nach den Verhältnissen des Landes, in dem der Pensionsplan begründet wurde.

Bei den Berechnungen werden aktuelle, versicherungsmathematisch ermittelte biometrische Wahrscheinlichkeiten zugrunde gelegt. Des Weiteren kommen Annahmen über die künftige Fluktuation in Abhängigkeit von Alter und Dienstjahren ebenso zur Anwendung wie konzerninterne Pensionierungswahrscheinlichkeiten.

Bezogen auf den Barwert der erdienten Pensionsansprüche ergeben sich die folgenden gewichteten Bewertungsannahmen:

Gewichtete Annahmen für die Ermittlung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche <i>Angaben in %</i>	31.12.2009	31.12.2008
Rechnungszins	5,75	6,00
Gehaltstrend/Anwartschaftsdynamik	2,50	2,50
Rentendynamik	2,00	2,00
Fluktuation	1,50	1,50

Gewichtete Annahmen für die Ermittlung des Netto-Pensionsaufwandes <i>Angaben in %</i>	31.12.2009	31.12.2008
Rechnungszins	6,00	5,50
Erwarteter Vermögensertrag	4,50	4,50
Gehaltstrend/Anwartschaftsdynamik	2,50	2,50
Rentendynamik	2,00	1,75
Fluktuation	1,50	1,50

Als biometrische Wahrscheinlichkeit wurden die in den einzelnen Ländern gültigen angesetzt. Als Pensionierungszeitpunkt wurde der Zeitpunkt angenommen, an dem eine frühestmögliche Inanspruchnahme der Leistungen möglich ist.

Das Planvermögen besteht im Inland aus eigenen Anteilen sowie in den Niederlanden und Frankreich aus Rückdeckungsverträgen. Somit richten sich die Anlagestrategie sowie der zu erwartende Ertrag nach deren Vorgaben sowie den gesetzlichen Bestimmungen. Die für 2010 voraussichtlichen Beiträge in den französischen Plan werden sich voraussichtlich auf 35 TEuro belaufen. Die tatsächlichen Erträge des Planvermögens beliefen sich auf 6 TEuro (Vorjahr: 78 TEuro).

Barwert der Verpflichtungen und Zeitwert der Planvermögen <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008	2007
Barwert der Verpflichtungen	11.348	12.719	12.945
Zeitwert Planvermögen	237	1.964	1.849
Fehlbetrag	11.111	10.755	11.096

Erfahrungsbedingte Anpassungen <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008	2007
Planschulden	283	119	52
Planvermögen	3	30	6

Nähere Informationen dazu liegen nicht vor. Im Geschäftsjahr 2009 wurden Aufwendungen für Beitragszusagen i. H. v. 110 TEuro (Vorjahr: 124 TEuro) getätigt.

58 | Langfristige passive latente Steuern

Langfristige passive latente Steuern <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2009	Änderung Konsolidierungskreis	Währungsdifferenz	Verbrauch	Zuführung	Umbuchung	Auflösung	Stand zum 31.12.2009
Entwicklung des Geschäftsjahres 2009	2.324	0	2	0	491	0	-1.167	1.650

Langfristige passive latente Steuern <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2008	Änderung Konsolidierungskreis	Währungsdifferenz	Verbrauch	Zuführung	Umbuchung	Auflösung	Stand zum 31.12.2008
Entwicklung des Geschäftsjahres 2008	5.746	727	0	226	-535	1.903	-1	2.324

Die Veränderungen in den latenten Steuern betreffen hauptsächlich die Veränderung der temporären Differenzen. Im Vorjahr betrafen die Veränderungen hauptsächlich die Veränderung des Konsolidierungskreises (siehe Punkt A3) und die unterschiedliche Behandlung der Rückstellungen im Rahmen der Restrukturierungen. Die Fristigkeit der Steuerlatenzen bewegt sich weitestgehend zwischen einem und fünf Jahren.

59 | Langfristige übrige Rückstellungen

Langfristige übrige Rückstellungen <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2009	Zu-führung	Verbrauch	Auf-lösung	Um-buchung	Währungs-differenz	Stand zum 31.12.2009
Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	65	0	0	0	14	0	65
Drohverlustrückstellungen	1.412	0	0	0	-349	0	1.412
Entwicklung des Geschäftsjahres 2009	1.477	0	0	0	-335	0	1.477

Langfristige übrige Rückstellungen <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2008	Zu-führung	Verbrauch	Auf-lösung	Um-buchung	Währungs-differenz	Stand zum 31.12.2008
Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	131	0	-131	0	65	0	65
Drohverlustrückstellungen	1.740	40	0	-40	-328	0	1.412
Entwicklung des Geschäftsjahres 2008	1.871	40	-131	-40	-263	0	1.477

Die langfristigen Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich betreffen nahezu ausschließlich Leistungen aus Altersteilzeit im Inland. Die Position Drohverlustrückstellungen enthält drohende Verluste, gebildet für langfristig laufende Verträge für das in Hamburg im Jahr 2002 geschlossene Labor. Sie betreffen das Risiko von Untervermietungsverlusten vor dem Hintergrund einer bestmöglichen Einschätzung des jeweiligen lokalen Gewerbeimmobilienmarktes. Der Gegenwartswert der Verpflichtungen wird durch Abzinsung ermittelt, deren Rechnungszinsfuß von 5,75 % dem der Bewertung langfristiger Rückstellungen für Pensionen entspricht (Vorjahr: 6,0 %). Durch die Anpassung des Zinssatzes ergibt sich ein negativer Zinseffekt von 10 TEuro. Umbuchungen betreffen die Umgliederungen in den kurzfristigen Bereich.

60 | Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Langfristige Finanzverbindlichkeiten <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2009	Stand zum 31.12.2008	davon RLZ 1 bis 5 Jahre	davon RLZ über 5 Jahre
Langfristige Finanzverbindlichkeiten gesamt	26.062	14.505	26.062	0

Die Finanzverbindlichkeiten bestehen ausschließlich gegenüber Kreditinstituten. Die Zinssätze der laufenden mittel- und langfristigen Darlehensverträge liegen zwischen 2,50 % und 4,84 % (Vorjahr: zwischen 3,62 % und 5,35 %). Im Übrigen wird auf die Position kurzfristige Finanzverbindlichkeiten verwiesen (siehe Punkt D 63).

61 | Kurzfristige Steuerrückstellungen

Die Position enthält zurückgestellte Ertragsteuerverpflichtungen und Verpflichtungen für sonstige Steuern. Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

Kurzfristige Steuerrückstellungen <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2009	Änderung Konsolidierungskreis	Währungs-differenz	Verbrauch	Zuführung	Umbuchung	Auflösung	Stand zum 31.12.2009
Ertragsteuern	2.703	0	0	-1.481	2.253	0	-72	3.403
Sonstige Steuern	315	0	1	-183	125	0	-2	256
Entwicklung des Geschäftsjahres 2009	3.018	0	1	-1.664	2.378	0	-74	3.659

Kurzfristige Steuerrückstellungen <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 01.01.2008	Änderung Konsolidierungskreis	Währungs-differenz	Verbrauch	Zuführung	Umbuchung	Auflösung	Stand zum 31.12.2008
Ertragsteuern	2.679	113	0	-820	1.302	-357	-214	2.703
Sonstige Steuern	117	0	42	-324	205	221	0	315
Entwicklung des Geschäftsjahres 2008	2.850	113	42	-1.144	1.507	-136	-214	3.018

62 | Kurzfristige übrige Rückstellungen

Angaben in TEuro	Stand zum 01.01.2009	Änderung Konsoli- dierungs- kreis	Währungs- differenz	Verbrauch	Zufüh- rung	Umbu- chung	Auflösung	Stand zum 31.12.2009
Restrukturierungen	3.997	0	0	-3.299	4.838	0	-197	5.339
Bedingte Kaufpreisver- pflichtungen	2.000	0	0	0	0	0	0	2.000
Verpflichtungen im Arbeit- nehmerbereich	895	0	50	-820	1.005	-14	-17	1.099
Prüfung Jahresabschluss einschließlich interner Abschlusskosten	370	0	3	-351	304	0	-12	314
Drohverlustrückstellungen	227	0	0	-261	0	349	-68	247
Garantie und Kulanz	221	0	0	-21	387	0	-200	387
Druckkosten	180	0	0	-180	90	0	0	90
Aufwendungen für Kuratoriumsmitglieder	64	0	0	-51	103	0	-13	103
Aufsichtsratsvergütungen	64	0	0	-60	123	0	-4	123
Rechts- u. Beratungskosten	50	0	0	-22	2	0	-1	29
Übrige sonstige Verpflichtungen	2.880	0	34	-1.275	1.104	0	-839	1.904
Entwicklung des Geschäftsjahres 2009	10.948	0	87	-6.340	7.956	335	-1.351	11.635

Angaben in TEuro	Stand zum 01.01.2008	Änderung Konsoli- dierungs- kreis	Währungs- differenz	Verbrauch	Zufüh- rung	Umbu- chung	Auflösung	Stand zum 31.12.2008
Restrukturierungen	2.028	0	0	0	-6.143	2.975	5.166	-29
Bedingte Kaufpreisver- pflichtungen	0	0	0	0	0	2.000	0	0
Verpflichtungen im Arbeit- nehmerbereich	953	38	0	-23	-680	709	-65	-37
Prüfung Jahresabschluss einschließlich interner Abschlusskosten	303	13	0	-10	-263	378	0	-51
Drohverlustrückstellungen	230	0	0	0	-247	0	329	-85
Garantie und Kulanz	98	24	0	0	0	103	0	-4
Druckkosten	180	0	0	0	-180	180	0	0
Aufwendungen für Kuratoriumsmitglieder	64	0	0	0	-64	64	0	0
Aufsichtsratsvergütungen	64	0	0	0	-64	64	0	0
Rechts- u. Beratungskosten	82	0	0	0	-52	50	0	-30
Übrige sonstige Verpflichtungen	7.352	0	0	-39	-1.214	2.813	-5.030	-1.002
Entwicklung des Geschäftsjahres 2008	11.354	75	0	-72	-8.907	9.336	400	-1.238

Zurückgestellte Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich beinhalten insbesondere Verpflichtungen aus erdienten Ansprüchen im Rahmen der Altersteilzeit, noch bestehende Urlaubsansprüche aus dem Geschäftsjahr, Tantiemeansprüche, Ansprüche aus Überstunden, ausstehende Beiträge an Versicherungsträger (z. B. Berufsgenossenschaften) und andere übrige sonstige Rückstellungen betreffend laufende Rechtsstreitigkeiten und sonstige Verpflichtungen. Die Restrukturierungen erfolgen durch Schließungen und Teilschließung von Produktionsstandorten oder unrentablen Einzelhandelsfilialen. Zu den Restrukturierungsaufwendungen siehe Punkt C 27. Bei den Umbuchungen handelt es sich um Umgliederungen aus dem langfristigen Bereich.

**63 | Kurzfristige
Finanzver-
bindlichkeiten**

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten werden durch die nachfolgende Tabelle erläutert:

Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2009	Stand zum 31.12.2008
Darlehen von Banken	477	11.574
Kontokorrentgeführte Konten bei Banken	5.985	9.194
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gesamt	6.462	20.768

**64 | Kurzfristige
übrige Ver-
bindlichkeiten
aus Liefere-
rungen und
Leistungen**

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen betragen 73.225 TEuro (Vorjahr: 63.614 TEuro). Ihr Anstieg um 9,6 Mio. Euro erklärt sich aus der Saisonverschiebung des Geschäfts in das vierte Quartal. Entsprechend dem angestiegenen Geschäftsumfang werden zum Jahresende mehr Lieferungen und Leistungen in Anspruch genommen als in der Vergangenheit.

**65 | Kurzfristige
übrige Ver-
bindlichkeiten**

Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2009	Stand zum 31.12.2008
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	38	143
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	944	636
Sonstige Verbindlichkeiten	21.678	21.018
Verbindlichkeiten gesamt	22.660	21.797

Ein Teil der Verbindlichkeiten i. H. v. 5.706 TEuro (Vorjahr: 7.869 TEuro) wurde im Wege der bestmöglichen Schätzung ermittelt. Sie betreffen im Wesentlichen zukünftige Belastungen und daraus resultierende Zahlungen für bereits erhaltene Lieferungen und Leistungen sowie Verpflichtungen gegenüber Kunden. Die kurzfristigen übrigen sonstigen Verbindlichkeiten sind annähernd konstant geblieben. Sie enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus noch zu zahlenden Löhnen und Gehältern, Steuerverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden.

**66 | Finanzielles
Risikomanage-
ment**

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit ist die Gesellschaft finanziellen Risiken ausgesetzt. Hierbei handelt es sich insbesondere um Liquiditäts-, Währungs-, Zins- und Kreditrisiken. Diese Risiken werden durch das Management gesteuert und begrenzt. Die Überwachung erfolgt durch das konzernweite Risikomanagement.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Gesellschaft ihren finanziellen Verpflichtungen nicht mehr nachkommen kann. Diesem Risiko wird durch die Liquiditätsplanung sowie durch das Cash-Management begegnet, indem die Mittelzu- und -abflüsse laufend überwacht und gesteuert werden. Hauptsächlichliche Quellen von Liquidität sind das operative Geschäft sowie externe Finanzierungen. Mittelabflüsse werden im Wesentlichen zur Finanzierung des Working Capitals sowie von Investitionen verwendet.

Zum 31. Dezember 2009 verfügt die CEWE COLOR Gruppe über folgende Kreditlinien:

Kreditlinien <i>Angaben in Mio. Euro</i>	Kreditlinien gesamt 31.12.2009	davon RLZ		Kreditlinien gesamt 31.12.2008	davon RLZ	
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr		bis 1 Jahr	über 1 Jahr
Inland	92,40	37,05	55,35	73,09	61,09	12,00
Ausland	0,68	0,65	0,03	0,21	0,20	0,00
Gesamt	93,08	37,70	55,38	73,30	61,30	12,00

Von diesen Kreditlinien sind zum Stichtag 60,75 Mio. Euro (Vorjahr: 38,02 Mio. Euro) nicht in Anspruch genommen worden und standen neben den liquiden Mitteln i. H. v. 8,2 Mio. Euro (Vorjahr: 10,1 Mio. Euro) zur Abdeckung zukünftiger Liquiditätsbedarfe zur Verfügung.

Eine Übersicht über die Fälligkeiten der zu den finanziellen Verbindlichkeiten und den Verbindlichkeiten aus den derivativen Finanzinstrumenten gehörigen undiskontierten Zahlungsströme unter Berücksichtigung der zugehörigen Zinszahlungen zeigt die erwarteten Zahlungsabflüsse aus Sicht des Bilanzstichtags zum 31. Dezember 2009:

Cash Flows aus Finanzverbindlichkeiten <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009 Buchwert	Restlaufzeit			31.12.2009 Gesamt
		bis zu 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	32.524	6.462	26.062	0	32.524
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	73.225	73.225	0	0	73.225
Sonstige Finanzinstrumente	21.044	21.044	1.714	0	22.758

Cash Flows aus Finanzverbindlichkeiten <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2008 Buchwert	Restlaufzeit			31.12.2008 Gesamt
		bis zu 1 Jahr	über 1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	35.273	21.901	15.193	0	37.094
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	63.614	63.614	0	0	63.614
Sonstige Finanzinstrumente	20.592	20.661	2.025	0	22.686

Aufgrund der internationalen Ausrichtung der CEWE COLOR Gruppe ergeben sich Zahlungsströme in unterschiedlichen Währungen. Währungsrisiken ergeben sich aus Umsätzen, die in einer anderen Währung fakturiert werden als die zugehörigen Kosten, aus den in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerten und Schulden in fremder Währung, deren Zeitwert durch eine Veränderung der Wechselkurse negativ beeinflusst werden kann, sowie aus schwebenden Fremdwährungsgeschäften, deren zukünftige Zahlungsströme sich aufgrund von Wechselkursveränderungen nachteilig auswirken können. Das Risikomanagementsystem überwacht laufend die Risikopositionen aus Währungsrisiken. Um diese zu begrenzen, werden auf Euro lautende Geschäftsbeziehungen von Gesellschaften in Ländern, die nicht dem Euro-Raum angehören, außerhalb des Lieferungs- und Leistungsbereiches nach Möglichkeit reduziert. Nach eingehender Prüfung werden fallweise auf laufende, den Währungsraum übergreifende Geschäfte Sicherungsgeschäfte mit den Hausbanken abgeschlossen.

Das wesentliche Marktrisiko im Fremdwährungsbereich liegt bei stichtagsbedingt offenen Währungspositionen. Wesentliche Fremdwährungsposten bestehen bei der britischen sowie tschechischen Landesgesellschaft. Würden sich die beiden Fremdwährungen gegenüber dem Euro jeweils um 30 % abwerten, ergäben sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte):

Währungssensitivität <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Finanzielle Vermögenswerte	-1.176	-907
Finanzielle Verbindlichkeiten	803	957

Würden sich die beiden Fremdwährungen gegenüber dem Euro jeweils um 30 % aufwerten, ergäben sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte):

Währungssensitivität <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Finanzielle Vermögenswerte	2.183	1.684
Finanzielle Verbindlichkeiten	-1.066	-1.778

Die CEWE COLOR Gruppe unterliegt Zinsrisiken gegenüber dritten Parteien in nicht sehr ausgeprägtem Maße. Zinssensitive Vermögenswerte bestehen aus Darlehen an Kunden, Mitarbeitern sowie kurzfristigen Guthaben bei Kreditinstituten. Zinssensitive Finanzschulden bestehen aus langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Hieraus ergaben sich aufgrund der gegenwärtigen Zinsentwicklung keine wesentlichen Risikopositionen. Ziel der Zinssicherungsstrategie ist der regelmäßige Abschluss neuer mittel- bis langfristiger Kreditverträge mit Festzinsvereinbarung.

Würden sich die Zinsen für variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten jeweils um 10 % reduzieren, ergäben sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte):

Zinssensitivität <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Zinserträge	-16	-7
Zinsaufwendungen	179	121

Würden sich die Zinsen für variabel verzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten jeweils um 10 % erhöhen, ergäben sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte):

Zinssensitivität <i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Zinserträge	16	7
Zinsaufwendungen	-179	-121

Folgende Sicherungsgeschäfte haben bestanden:

Derivatgeschäfte <i>Angaben in TEuro</i>	Nominalvolumen		Restlaufzeit > 1 Jahr		Beizulegender Zeitwert	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Devisenderivate						
<i>Zins-/Währungsswaps</i>	1.500	1.500	1.500	1.500	-380	431
Zinsderivate						
<i>Zinsswap</i>	3.000	0	3.000	0	-81	0
<i>Optionsgeschäfte</i>	0	5.000	0	0	0	0

Sicherungsbeziehungen bestehen vor allem zur Sicherung von Zins- und Währungsrisiken aus langfristigen Darlehen an Konzernunternehmen mit ausländischer Funktionalwährung und aus langfristigen Verbindlichkeiten. Bei der Interpretation der positiven und negativen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente ist zu beachten, dass ihnen Grundgeschäfte mit korrespondierenden Risiken gegenüberstehen. Unabhängig vom Zweck sind alle derivativen Finanzinstrumente mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Laufzeit für die Derivate orientiert sich an der Laufzeit der zugrunde liegenden Grundgeschäfte und liegt damit ausnahmslos im kurz- bis mittelfristigen Bereich. Das Nominalvolumen der im Folgenden dargestellten Derivate wird unsaldiert angegeben. Es stellt die Summe aller Kauf- und Verkaufsbeträge dar, die den Darlehen zugrunde liegen. Die Höhe des Nominalvolumens erlaubt Rückschlüsse auf den Umfang des Einsatzes von Derivaten, gibt aber nicht das Risiko des Konzerns aus dem Einsatz von Derivaten wieder. Zinsänderungs- und Währungskursrisiken bei den Derivaten werden – dem internationalen Bankenstandard entsprechend – nach der Value-at-Risk-Methode gemessen. Auf der Basis historischer Wertschwankungen wird mit einem Konfidenzintervall von 99 % und einer Haltedauer von einem Tag das maximale Verlustpotenzial, das sich aus der Veränderung von Marktpreisen ergeben könnte, berechnet.

Finanzinstrumente werden zunächst mit ihren Anschaffungskosten bewertet. Die erfolgswirksamen, zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerte betreffen Derivate Finanzinstrumente. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte liegen nicht vor. Die erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Schulden betreffen ebenfalls Derivate Finanzinstrumente sowie mögliche Abfindungsverpflichtungen gegenüber Minderheitsgesellschaftern der CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg.

Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten nach Bewertungskategorien <i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2009	Stand zum 31.12.2008
Erfolgswirksam zu Zeitwerten bewertete finanzielle Vermögenswerte	85	76
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	-366	-1.817
Gesamtwerte	-281	-1.741

Die Nettoergebnisse aus den vorliegenden Finanzinstrumenten enthalten insbesondere Zinsen, Wertberichtigungen, Erträge aus abgeschriebenen Forderungen sowie die Ergebnisse aus der Fair Value Bewertung. Dividendenerträge sind keine enthalten. Im Geschäftsjahr wurden keine Zugänge (Vorjahr: Zugänge i. H. v. 0 TEuro) von Cash Flow Hedges erfolgsneutral im Eigenkapital verrechnet. Aus Cash Flow Hedges wurden Ineffektivitäten i. H. v. 251 TEuro (Vorjahr: 97 TEuro) erfolgswirksam erfasst. Im Geschäftsjahr und im Vorjahr wurden keine Beträge aus dem Eigenkapital entnommen und in das Periodenergebnis einbezogen. Die Sicherungsgeschäfte der aktuellen und der Vorperiode dienten nicht der Absicherung der Anschaffungskosten oder einem anderen Buchwert nicht finanzieller Vermögenswerte oder nicht finanzieller Verbindlichkeiten. Die Grundgeschäfte zu den Cross-Currency-Swaps sind an Tochtergesellschaften vergebene Darlehen. Innerhalb eines Jahres werden Sicherungsgeschäfte zu Liquiditätsabflüssen i. H. v. 731 TEuro (Vorjahr: 69 TEuro) und zwischen zwei und fünf Jahren zu Abflüssen i. H. v. 1.714 TEuro (Vorjahr: 2.025 TEuro) führen. Zinserträge, die nicht im Zusammenhang stehen mit nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, belaufen sich auf 155 TEuro (Vorjahr: 81 TEuro), entsprechende Zinsaufwendungen auf 1.788 TEuro (Vorjahr: 1.971 TEuro). Es ergibt sich damit ein Saldo von –1.633 TEuro (Vorjahr: –1.890 TEuro). Wertminderungen auf Finanzinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, betragen 2009 828 TEuro (Vorjahr: 575 TEuro); sie wurden aufgrund von Abschreibungen auf Forderungen gebucht. Auf Finanzinstrumente, die zum Fair Value bewertet waren, wurden keine Wertminderungen gebildet.

Die Überleitung der Bilanzposten zu den Klassen der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2009 stellt sich wie folgt dar:

Finanzinstrumente 31.12.2009 <i>Angaben in TEuro</i>	Bilanz- posten zum 31.12.2009	keine Bewertung nach IAS 39	Bewertung nach IAS 39			Summe der nach IAS 39 bewerteten	
			fortgeführte Anschaf- fungskosten (Kategorie: Loans and Receivables)	fortgeführte Anschaf- fungskosten (Kategorie: Available for Sale)	Zeitwert (übrige)	Buchwerte	Zeitwerte
Langfristige Vermögenswerte							
Finanzanlagen	294	265	0	29	0	29	29
Langfristige Forderungen	334	71	263	0	0	263	263
Kurzfristige Vermögenswerte							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	66.533	0	66.533	0	0	66.533	66.533
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	8.720	3.796	4.924	0	0	8.720	8.720
Zahlungsmittel	8.218	0	0	0	8.218	8.218	8.218
Langfristige Schulden							
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	26.062	0	26.062	0	0	26.062	26.062
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	73	0	73	0	0	73	73
Kurzfristige Schulden							
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6.462	0	6.462	0	0	6.462	6.462
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	73.225	0	73.225	0	0	73.225	73.225
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	22.660	182	22.478	0	0	22.660	22.660

Finanzinstrumente 31.12.2008 <i>Angaben in TEuro</i>	Bilanz- posten zum 31.12.2008	keine Bewertung nach IAS 39	Bewertung nach IAS 39			Summe der nach IAS 39 bewerteten	
			fortgeführte Anschaf- fungskosten (Kategorie: Loans and Receivables)	fortgeführte Anschaf- fungskosten (Kategorie: Available for Sale)	Zeitwert (übrige)	Buchwerte	Zeitwerte
Langfristige Vermögenswerte							
Finanzanlagen	273	244	0	29	0	29	29
Langfristige Forderungen	473	96	377	0	0	377	377
Kurzfristige Vermögenswerte							
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	54.338	0	54.338	0	0	54.338	54.338
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	10.944	4.236	6.708	0	0	6.708	6.708
Zahlungsmittel	10.080	0	0	0	10.080	10.080	10.080
Langfristige Schulden							
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	14.505	0	14.505	0	0	14.505	14.505
Langfristige übrige Verbindlichkeiten	686	471	214	0	0	214	214
Kurzfristige Schulden							
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	20.768	0	20.768	0	0	20.768	20.768
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	63.614	0	63.614	0	0	63.614	63.614
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	21.796	292	20.793	0	712	21.505	21.505

Die Buchwerte werden mit banküblichen Methoden bestimmt.

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Vertragspartner seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und es zu einem Ausfall der Forderung kommt. Im Rahmen des Forderungsmanagements als Bestandteil des Risikomanagementsystems werden Forderungen auf Ebene der einzelnen Gesellschaften monatlich umfassend analysiert sowie auf Ebene der Konzernzentrale im Rahmen des Delcredere-Reportings an die zentrale Unternehmensleitung berichtet. Für mittlere und große Kunden werden Kreditsicherungsverträge abgeschlossen. Soweit kein Versicherungsschutz oder ein Versicherungsselbstbehalt besteht, werden Forderungen einzelwertberichtigt, sofern es objektiverbare Anzeichen dafür gibt, dass die Forderung mit hoher Wahrscheinlichkeit uneinbringlich wird. Dem allgemeinen Ausfallrisiko wird durch auf Erfahrungswerten basierende pauschalierte Einzelwertberichtigungen begegnet. Das maximale Kreditrisiko aus einer möglichen Zahlungsunfähigkeit von Schuldnern aus Ausleihungen und Forderungen beträgt zum 31. Dezember 2009 71.720 TEuro (Vorjahr: 61.423 TEuro) und setzt sich wie folgt zusammen:

Kreditrisiko <i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	31.12.2008
Langfristige Forderungen	263	377
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige kurzfristige Forderungen	71.457	61.046
Gesamt	71.720	61.423

Die wertberichtigten Ausleihungen und Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2009	01.01.2009
Bruttowert	11.123	11.462
Wertberichtigung	-8.540	-9.552
	2.583	1.910

Weitere 8.722 TEuro waren bereits überfällig, aber nicht wertberichtigt. Die Altersstruktur der überfälligen Forderungen stellt sich wie folgt dar:

<i>Angaben in TEuro</i>	
Bis zu 30 Tagen	6.646
Zwischen 30 und 90 Tagen	2.443
Älter als 90 Tage	-367

Das vorrangige Ziel des Kapitalmanagements der CEWE COLOR Gruppe ist es, sicherzustellen, dass auch in Zukunft die Schuldentilgungsfähigkeit und die finanzielle Substanz des Konzerns erhalten bleiben.

Nachfolgend werden die wesentlichen Kapitalpositionen dargestellt. Die Netto-Finanzverbindlichkeiten ergeben sich aus der Saldierung der Brutto-Finanzverbindlichkeiten mit den liquiden Mitteln zum Bilanzstichtag.

<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2009	Stand zum 31.12.2008
Bilanzsumme	268.572	261.977
Eigenkapital	111.694	112.409
Eigenkapitalquote (<i>in %</i>)	41,6	42,9
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	26.062	14.505
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	6.462	20.768
Liquide Mittel	8.218	10.080
Netto-Finanzverbindlichkeiten	24.306	25.193

Ziel des Kapitalmanagements ist es, eine ausreichende Finanzierung insbesondere über langfristige Finanzierungsfazilitäten sicherzustellen. Vor diesem Hintergrund wurde zur Mitte des Jahres 2009 über die CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg, die Finanzierung des Konzerns mit dem Kreis der Partnerbanken neu strukturiert. Neben der Sicherung der langfristigen Liquiditätsversorgung wurde das Zinsänderungsrisiko begrenzt und erneut eine flexible Kreditstruktur zur Abdeckung der unterjährigen Saisonalität des Geschäftsverlaufes geregelt. Über die Festschreibung einheitlicher Covenant-Regelungen mit den beteiligten Partnerbanken hinaus wurden keine Sicherheiten gestellt.

Als Kennzahlen wurden eine bankeneinheitlich leicht adaptierte Form der Eigenkapitalquote vereinbart sowie das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum operativen Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA), dem Netto-Verschuldungsgrad. Beide Kennzahlen wurden so festgelegt, dass ausreichender Spielraum im Rahmen zukünftiger branchenüblicher Schwankungen im Geschäftsverlauf besteht. Auch im langfristigen hypothetischen Rückblick hatte CEWE COLOR die festgelegten Schwellenwerte zu keinem Zeitpunkt über- bzw. unterschritten. Im Falle des Covenant-Bruchs stünden den kreditgebenden Banken das Recht der Preisanpassung oder ggf. ein Kündigungsrecht zu. Die Einhaltung der vereinbarten Kennzahlen wird im Rahmen des Kapitalmanagements laufend überwacht.

Die CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, unterliegt keinen satzungsmäßigen Kapitalerfordernissen. Bezüglich des bedingten Kapitals, des genehmigten Kapitals und der Verpflichtung zur Veräußerung oder Ausgabe von Aktien im Zusammenhang mit Aktienoptionsplänen verweisen wir auf die entsprechenden Passagen dieses Anhangs (D 48, D 49 und D 50).

E. Sonstige Angaben

67 | Anteilsbesitz

Anteilsbesitz	2009 Festkapital in %	2008 Festkapital in %
1. CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg ^{1,2}	99,75	99,75
2. Fotocolor GmbH, Eschbach, Freiburg	99,75	99,75
3. CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft mbH, Oldenburg	99,75	99,75
4. Foto + Bild Vertriebs-GmbH, Leipzig	0,00	99,75
5. CEWE COLOR S.A.S., Paris, Frankreich	99,75	99,75
6. CEWE COLOR Belgium N.V., Kontich, Belgien ³	99,75	99,75
7. CEWE COLOR Nederland B.V., Nunspeet, Niederlande	99,75	99,75
8. Printpartners Nederland B.V., Veenendaal, Niederlande ³	99,75	99,75
9. CEWE COLOR Magyarországi Kft, Budapest, Ungarn	99,75	99,75
10. CEWE COLOR a.s., Prag, Tschechische Republik	99,31	99,31
11. CEWE COLOR a.s., Bratislava, Slowakische Republik	99,75	99,75
12. CEWE COLOR Fotoservice AG, Dübendorf, Schweiz	99,75	99,75
13. CEWE COLOR Nordic ApS, Skødstrup, Dänemark	99,75	99,75
14. Fotojoker Sp. z o.o., Kozle, Polen	99,75	99,75
15. CEWE COLOR Sp. z o.o., Kozle, Polen	99,75	99,75
16. Japan Photo Holding Norge A/S, Oppegård, Norwegen	99,75	99,75
17. Japan Photo Danmark A/S, Kopenhagen, Dänemark	99,75	99,75
18. Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden	99,75	99,75
19. CEWE COLOR Zagreb d.o.o., Kroatien	99,75	99,75
20. CEWE COLOR Limited, Warwick, Großbritannien	99,75	99,75
21. Zweite CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Schweiz	99,75	99,75
22. Dignet GmbH & Co. KG, Köln ²	99,75	99,75
23. Bilder-planet.de GmbH, Köln ³	99,75	99,75
24. Dignet Management GmbH, München	99,75	99,75
25. Numérique S.A.S., Paris, Frankreich	99,75	99,75
26. Wöltje GmbH & Co. KG, Oldenburg ²	99,75	99,75
27. Wöltje Verwaltungs GmbH, Oldenburg	99,75	99,75
28. diron Wirtschaftsinformatik GmbH & Co. KG, Münster ²	99,75	99,75
29. diron Wirtschaftsinformatik Beteiligungs GmbH, Münster	99,75	99,75

Die Beteiligungen bestehen wie folgt:

¹ unmittelbare Beteiligungsgesellschaften, alle übrigen Beteiligungen mittelbar über die Beteiligungsgesellschaft CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg

² Deutsche Tochtergesellschaften in der Rechtsform der Personengesellschaft machen von den Befreiungsmöglichkeiten des § 264b HGB Gebrauch. Die einzelnen Gesellschaften sind in der Anteilsbesitzliste bezeichnet.

³ Nicht in den Konzernabschluss einbezogen

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Konzerns in den Geschäftsjahren 2009 und 2008 verändert haben. Entsprechend IAS 7 wurde dabei zwischen Cash Flow aus operativer Geschäftstätigkeit, Cash Flow aus der Investitionstätigkeit sowie Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit unterschieden. Die ausgewiesenen Zahlungsmittel umfassen die Bilanzpositionen Bankguthaben und Kassenbestände einschließlich etwaiger Festgeldguthaben.

68 | Erläuterungen
zur Kapital-
flussrechnung

Für das Geschäftsjahr 2009 wurde im Rahmen der Regelungen des IAS 7 die Darstellung der Kapitalflussrechnung angepasst. Zur Vergleichbarkeit wurden auch die Angaben zu den Zu- und Abflüssen des Vorjahres entsprechend geändert. Ziel der Änderung ist es, entscheidungsorientierte Informationen zu den Kapitalflüssen im Bereich des Operativen Working Capitals und des Sonstigen Working Capitals – beides im Cash Flow aus operativer Geschäftstätigkeit- sowie die gesamten Zu- und Abflüsse gegenüber Anteilseignern im Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit zu liefern. Darüber hinaus wird aufgezeigt, wie sich der Free-Cash Flow, also die Liquiditätsflüsse nach der Investitionstätigkeit, aber vor den Zu- bzw. Abflüssen aus Finanzierungstätigkeit, darstellen.

Im Vorjahr wurden sämtliche Anteile folgender Gesellschaften erworben: Numérique S. A. S., Paris, Frankreich, Wöltje GmbH & Co. KG, Oldenburg, Wöltje Verwaltungs-GmbH, Oldenburg (vormals: COMTREU 206 Beteiligungs GmbH), diron Wirtschaftsinformatik GmbH & Co. KG, Münster, diron Wirtschaftsinformatik Beteiligungs-GmbH, Münster.

Angaben in TEuro	2009	2008
Kaufpreis	0	4.664
abzüglich übernommene liquide Mittel	0	-33
Mittelabfluss aus Unternehmenserwerb nach IAS 7.42	0	4.631

Von den Kaufpreisen wurden im Vorjahr mit liquiden Mitteln 4.661 TEuro beglichen.

Die Zuflüsse und Abflüsse aus der Veränderung der Finanzschulden ergeben sich aus Tilgungen, fristigkeitsbedingten Umgliederungen sowie Aufnahmen von Darlehen wie folgt:

Angaben in TEuro	Stand zum 31.12.2007	Tilgungen	Umgliede- rungen	Aufnahme	Stand zum 31.12.2008	Tilgungen	Umgliede- rungen	Aufnahme	Stand zum 31.12.2009
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	10.240	0	2.116	8.413	20.768	-14.783	429	49	6.463
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	10.426	-9.833	-2.166	16.028	14.505	-12.014	-429	24.000	26.062
Bruttofinanzschulden	20.666	-9.833	0	24.441	35.273	-26.797	0	24.049	32.525

Die Aufnahme langfristiger Darlehen im Jahr 2009 i. H. v. insgesamt 24.000 TEuro erfolgte im Rahmen der Neuordnung der Finanzierung.

Die Segmentberichterstattung erfolgt seit dem Geschäftsjahr 2009 nach den Vorschriften des IFRS 8 „Geschäftssegmente“. Der Segmentbericht wird in die Fotofinishing-Segmente Zentraleuropa, Westeuropa, Benelux und Mitteleuropa sowie in das Segment Einzelhandel aufgeteilt. Diese Aufteilung entspricht dem internen Management-Reporting. Im Gegensatz zum Vorjahr wird als Ergebnisgröße nicht mehr das EBT und das Segmentergebnis gemäß IAS 14 berichtet, sondern nur noch das EBT. Die Vorjahresangaben wurden unter Anwendung des IFRS 8 angepasst und haben sich ausschließlich an der im Management-Reporting vorgenommenen Segmentierung ausgerichtet. Sämtliche Änderungen haben keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft.

69 | Segmentbe-
richterstattung

Seit dem Jahresabschluss 2008 ordnet CEWE COLOR die Umsätze der Produktkategorie zu, mit der der Umsatz erzielt wird: Umsatz mit Fotofinishing-Produkten – also Analog- und Digitalfotos, CEWE FOTOBUCHER, Fotokalender und -grußkarten sowie andere Foto-Geschenkartikel und personalisierte Produkte – wurden dem Segment Fotofinishing zugeordnet. Umsatz mit Hardware, die ohne weitere Veredelung durchgehandelt wird – also beispielsweise Kameras und Kamerazubehör – wurde dem Segment Einzelhandel zugeordnet.

In der Spalte Eliminierungen werden die konzerninternen Umsatzerlöse konsolidiert. Als wesentliche Ergebnis- und Steuerungsgröße wird das Segmentergebnis vor Steuern berichtet. Eine detaillierte Erläuterung zum Segmentbericht findet sich im Lagebericht (Seite 32).

Zur besseren Darstellung der operativen Leistungsfähigkeit wurde das Segmentergebnis vor Steuern (EBT) um die Restrukturierungseffekte des Berichtsjahres und des Vorjahres bereinigt.

Verkäufe und Erlöse zwischen den Segmenten werden grundsätzlich zu Preisen erbracht, wie sie auch mit Dritten vereinbart werden. Verwaltungsleistungen werden als Kostenumlagen berechnet. Als Zusatzinformation zeigt der Segmentbericht die Segmentergebnisse vor Steuern (EBT). Die Ergebniseffekte aus der Konsolidierung wurden verursachungsgerecht auf die Segmente verteilt; soweit nötig, wurde die Zuordnung bestmöglich geschätzt.

Der Umsatz teilt sich auf folgende geografische Regionen auf:

<i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Inland	164.439	165.473
Ausland	245.373	254.516
<i>davon Polen (über 10 % des Gesamtumsatzes)</i>	54.792	66.086

Die Umsatzkategorien sind Fotofinishing-Erlöse sowie Einzelhandelserlöse. Ihre Aufteilung geht aus dem Segmentbericht hervor.

Der Umsatz mit einem wesentlichen Kunden liegt im Geschäftsjahr sowie im Vorjahr bei über 10 %.

Das Anlagevermögen teilt sich auf folgende geografische Regionen auf:

<i>Angaben in TEuro</i>	2009	2008
Inland	90.094	91.888
Ausland	30.755	39.657
	120.849	131.545

Es bestanden Eventualschulden aus der Hingabe von Bürgschaften und Garantien für Dritte, aus möglichen Prozessrisiken und aus anderen Sachverhalten i. H. v. 5.469 TEuro (Vorjahr: 7.720 TEuro). Das Risiko, aus diesen Eventualschulden in Anspruch genommen zu werden, wird als gering bis weniger wahrscheinlich eingestuft. Die Einschätzung der Beträge und des jeweiligen Grades der Eintrittswahrscheinlichkeit werden laufend überwacht. Eventualforderungen bestanden nicht. Die Angaben stellen jeweils Nominalwerte dar.

Als nahestehende Personen werden in der CEWE COLOR Gruppe die Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates sowie die Mitglieder der Erbgemeinschaft nach Senator h. c. Heinz Neumüller, Oldenburg, und mit der Erbgemeinschaft verbundene Unternehmen definiert.

Im Geschäftsjahr fielen für kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Vorstandes insgesamt 968 TEuro an (Vorjahr: 1.160 TEuro). Für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses wurden 442 TEuro (Vorjahr: 292 TEuro) aufgewendet. Der Anstieg erklärt sich im Wesentlichen aus Ansprüchen von Herrn Michael Wefers als ausgeschiedenem Vorstandsmitglied i. H. v. insgesamt 143 TEuro, aus einem nachvertraglichen Wettbewerbsverbot (103 TEuro) sowie Tantiemезahlungen im Jahr 2009 für 2008 als letztem Jahr seiner aktiven Tätigkeit (40 TEuro). Andere Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses sowie sonstige anteilsbasierte Vergütungen wurden nicht gewährt.

Geschäftsvorfälle mit sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen haben 2009 nur in geringem Umfang stattgefunden. Wesentliche Transaktionen betreffen einzelne Mietverhältnisse zwischen dem Konzern und verbundenen Unternehmen der Erbgemeinschaft nach Senator h. c. Heinz Neumüller, Oldenburg, über betrieblich genutzte Immobilien. Das Volumen der in Anspruch genommenen Leistungen betrug 2.173 TEuro (Vorjahr: 2.506 TEuro). Sämtliche Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden zu marktüblichen Konditionen abgewickelt. Im Vergütungsbericht als Teil des Lageberichts der CEWE COLOR Gruppe finden sich weitere individualisierte Angaben zu den Bezügen und zum Vergütungssystem des Vorstandes sowie des Aufsichtsrates.

Für Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen, worunter hier der Vorstand der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, verstanden wird, bestehen Pensionszusagen. Im Geschäftsjahr fielen für diese Zusagen laufende Dienstzeitaufwendungen i. H. v. 127 TEuro (Vorjahr: 141 TEuro) an. Die Summe der Barwerte der leistungsorientierten Zusagen beträgt 2.834 TEuro (Vorjahr: 2.500 TEuro).

Innerhalb der Unternehmen der CEWE COLOR Gruppe finden verschiedene Lieferungs- und Leistungsbeziehungen statt sowie die Finanzierung und Ausstattung mit liquiden Mitteln. Sämtliche Geschäfte innerhalb der Gruppe werden zu marktüblichen Konditionen abgewickelt.

Im Februar 2010 wurde vom Vorstand der Beschluss gefasst, den Betrieb in Bratislava, Slowakische Republik, zu schließen. Die sich daraus ergebenden Verpflichtungen und Abwertungen sind im vorliegenden Konzernabschluss aufgrund der fehlenden Ansatzkriterien des IAS 37 (Restrukturierungsmaßnahmen) nicht erfasst. Insgesamt ist mit Restrukturierungsaufwendungen i. H. v. 2,7 Mio. Euro zu rechnen, die Abschreibungen, Aufwendungen für Sozialpläne und sonstige Aufwendungen betreffen werden.

Am 8. März 2010 hat der Vorstand beschlossen, den Arbeitnehmern der CEWE COLOR Gruppe im Rahmen von § 3 Nr. 39 EStG Aktien der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, vergünstigt als Belegschaftsaktien anzubieten.

**71 | Organe der
Gesellschaft**

Aufsichtsrat inklusive Aufsichtsratsmandate sowie Mandate in vergleichbaren und ausländischen Kontrollgremien

Hubert Rothärmel, wohnhaft Oldenburg (Vorsitzender)

Pensionär (ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg

- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg
- Mitglied des Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a. s., Prag, Tschechische Republik ^{*) (**)}
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a. s., Bratislava, Slowakische Republik ^{*) (**)}
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR S. A. S., Paris, Frankreich (bis 04.11.2009) ^{*) (**)}
- Mitglied des Beirates der Gräper Holding GmbH, Ahlhorn ^{**)}

Hartmut Fromm, wohnhaft Berlin (stellvertretender Vorsitzender)

Rechtsanwalt und Partner der Anwaltskanzlei Buse Heberer Fromm Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft, Berlin

- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Vorstandes der IMW Immobilien AG, Berlin
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der M. Tech Technologie und Beteiligungs AG, Unterensingen
- Mitglied des Aufsichtsrates der Swarco AG, Wattens, Österreich ^{**)}
- Präsident des Verwaltungsrates der Vermar Verwaltungs- und Marktstudien AG, Zürich, Schweiz ^{**)}
- Präsident des Verwaltungsrates der Vermar Beteiligungs AG, Zürich, Schweiz ^{**)}
- Mitglied des Beirates der Homburg N. V., Soest, Niederlande ^{**)}
- Mitglied des Beirates der Homburg Invest Inc., Halifax, Kanada ^{**)}
- President + CEO der HoT JWP Music Inc., Miami, USA ^{**)}
- Mitglied des Beirates der Zamek Nahrungsmittel GmbH & Co. KG, Düsseldorf

Prof. Dr. Dr. h. c. Hans-Jürgen Appelrath, wohnhaft Oldenburg

Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg
- Mitglied des Aufsichtsrates der BTC Business Technology Consulting AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der icsmed AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der ELAN AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der InfoAnalytics AG, Oldenburg

Otto Korte, wohnhaft Oldenburg

Rechtsanwalt/Steuerberater/Fachanwalt für Steuerrecht und Partner der Anwaltskanzlei Korte Dierkes Künnemann & Partner, Oldenburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg
- Mitglied des Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Mitglied des Beirates der Deerberg Systems GmbH, Oldenburg

Professor Dr. Michael Paetsch, wohnhaft Willich

Professor an der Hochschule Pforzheim

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg
- Mitglied des Beirates der Turck India Automation Pvt. Ltd., Pune, Indien ^{**)}

Dr. Joh. Christian Jacobs, wohnhaft Hamburg

Rechtsanwalt und Partner, White & Case LLP Rechtsanwälte, Hamburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg
- Mitglied des Verwaltungsrates der Barry Callebaut Asia Pte, Singapur**)
- Mitglied des Verwaltungsrates der Skytower Pte, Singapur**)
- Mitglied des Verwaltungsrates der North Pacific Holding Pte Ltd., Singapur**)

Dr. Rolf Hollander, wohnhaft Oldenburg

- Vorsitzender des Vorstandes der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Mitglied des Aufsichtsrates der Vierol AG, Oldenburg (seit März 2008)
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR S.A.S., Paris, Frankreich (bis 04.11.2009) *)**)

Andreas F. L. Heydemann, wohnhaft Bad Zwischenahn

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR S.A.S., Paris, Frankreich (bis 04.11.2009) *)**)
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Belgium N. V., Kontich, Belgien *)**)
- Mitglied des Verwaltungsrates der CEWE COLOR Fotoservice AG, Dübendorf, Zürich, Schweiz *)**)
- Mitglied des Verwaltungsrates der Zweiten CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Zürich, Schweiz *)**)
- Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegård, Norwegen *)**)
- Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden *)**)
- Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Danmark A/S, Skødstrup, Dänemark *)**)

Dr. Reiner Fageth, wohnhaft Oldenburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a. s. Prag, Tschechische Republik *)**)

Dr. Olaf Holzkämper, wohnhaft Oldenburg

(ab 1. April 2010)

*) Konzernmandat **) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstandes der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, für das Geschäftsjahr 2009 für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben im Mutterunternehmen und den Tochterunternehmen belaufen sich auf insgesamt 968 TEuro (Vorjahr: 1.160 TEuro) für aktive Mitglieder und 442 TEuro (Vorjahr: 292 TEuro) für frühere Mitglieder. Der Aktienbesitz des Vorstandes zum Stichtag 31. Dezember 2009 belief sich auf 54.175 Stückaktien (Vorjahr: 56.175 Stückaktien). Ebenso besaßen die Mitglieder des Vorstandes insgesamt 30.000 Optionsrechte (Vorjahr: 42.000 Optionsrechte). Der beizulegende Zeitwert je Option gemäß IFRS 2.10 ff. betrug für die Vorstandsmitglieder zum Gewährungszeitpunkt 15,04 Euro. Im Einzelnen wird auf die Erläuterungen zum Personalaufwand auf Seite 107 (Punkt C 24) verwiesen.

Im Berichtsjahr lagen die variablen Vergütungsbestandteile, die an das Konzernergebnis gebunden waren, bei 212 TEuro (Vorjahr: 262 TEuro). Gegenüber dem Vorjahr reduzierten sie sich um 19,4 %. Der Anteil an der Gesamtvergütung lag bei 21,9 % (Vorjahr: 22,6 %). Die variablen, erfolgsabhängigen Sonderzahlungen für das Geschäftsjahr 2009 mit Auszahlung 2010 werden in der Vorausschau wegen der Ertragslage 2009 bei ca. 240 TEuro liegen.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrates i. H. v. insgesamt 122,7 TEuro (Vorjahr: 108,7 TEuro) setzten sich im Geschäftsjahr 2009 aus fester Vergütung von 45,0 TEuro (Vorjahr: 27,0 TEuro), Sitzungsgeldern von 27,0 TEuro (Vorjahr: 17,5 TEuro) und einer von der beschlossenen Dividende abhängigen Zusatzvergütung i. H. v. 50,7 TEuro (Vorjahr: 64,2 TEuro) zusammen. Die Beträge sind Nettobeträge. Mitglieder des Aufsichtsrates besaßen zum 31. Dezember 2009 insgesamt 50.000 Stückaktien (Vorjahr: 50.000 Stückaktien) sowie keine Optionsrechte (Vorjahr: 0 Optionsrechte).

Zu den Bezügen des Vorstandes im Sinne des § 314 Abs. 6a Satz 5 bis 9 HGB und des Aufsichtsrates wird im Einzelnen auf den Vergütungsbericht im Lagebericht auf Seite 69 verwiesen (§ 315 Abs. 2 Nr. 4 Satz 2 HGB).

Beratungs- und Vermittlungsleistungen sowie andere persönliche Leistungen durch Mitglieder des Aufsichtsrates wurden in der Höhe von 11,2 TEuro (Vorjahr: 94,2 TEuro) erbracht. Hierzu lagen vorherige und gesonderte Genehmigungen des Aufsichtsrates vor.

Es bestehen keine Darlehensforderungen gegenüber Mitgliedern des Vorstandes oder des Aufsichtsrates; es wurden auch keine Haftungsverhältnisse für diesen Personenkreis eingegangen.

Die nach § 161 AktG geforderte Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex wurde von Vorstand und Aufsichtsrat abgegeben und den Aktionären im Internet unter www.cewecolor.de zugänglich gemacht.

72 | Erklärung zum
Corporate
Governance
Kodex

Oldenburg, 17. März 2010

CEWE COLOR Holding AG
– Der Vorstand –

Erklärung gemäß §§ 297 Abs. 2 Satz 4, 315 Abs. 1 Satz 6 HGB (Bilanzzeit)

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 und dass der Konzernanhang die notwendigen Angaben und besonderen Umstände enthält, die die Lage des Konzerns zutreffend beschreiben. Ebenso versichern wir nach bestem Wissen, dass 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 im neuen Geschäftsjahr beschrieben sind.

Oldenburg, 17. März 2010

CEWE COLOR Holding AG
– Der Vorstand –



Dr. Rolf Hollander
(Vorstandsvorsitzender)



Dr. Reiner Fageth



Andreas F.L. Heydemann

Bestätigungsvermerk

Wir haben den von der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben. Ergänzend wurden wir beauftragt zu beurteilen, ob der Konzernabschluss auch den IFRS insgesamt entspricht.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Oldenburg, 17. März 2010

COMMERZIAL TREUHAND
Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Dipl.-Kfm. Heinrich Sanders
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dipl.-Kfm. Thomas Münchenberg
Wirtschaftsprüfer

DIE CEWE COLOR GRUPPE – STRUKTUR UND ORGANE

Neumüller CEWE COLOR Stiftung

Kuratorium

- Wilfried Mocken, Rheinberg (Vorsitzender)
- Otto Korte, Oldenburg (stellv. Vorsitzender)
- Maximilian Ardelt, München
- Helmut Hartig, Oldenburg
- Dr. Peter Nagel, Bad Kreuznach
- Hubert Rothärmel, Oldenburg

Vorstand

- Dr. Rolf Hollander, Oldenburg (Vorsitzender)
- Dr. Michael Fries, Oldenburg (seit 1. Juli 2009)
- Harald H. Pirwitz, Oldenburg
- Felix Thalmann, Westerstede
- Frank Zweigle, Oldenburg

Geschäftsführung

- Dr. Reiner Fageth, Oldenburg
- Dr. Michael Fries, Oldenburg (bis 30. Juni 2009)
- Thomas Grunau, Oldenburg
- Andreas F.L. Heydemann, Bad Zwischenahn
- Dr. Olaf Holzkämper, Oldenburg

CEWE COLOR Holding AG

Aufsichtsrat

- Hubert Rothärmel, Oldenburg (Vorsitzender)
Pensionär; ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Hartmut Fromm, Berlin (stellv. Vorsitzender)
Rechtsanwalt und Partner der Anwaltskanzlei Buse Heberer Fromm, Berlin
- Prof. Dr. Dr. h. c. Hans-Jürgen Appelrath, Oldenburg
Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg
- Otto Korte, Oldenburg
Rechtsanwalt/Steuerberater/Fachanwalt für Steuerrecht und Partner der Anwaltskanzlei Korte Dierkes Künemann & Partner, Oldenburg
- Prof. Dr. Michael Paetsch, Willich
Professor an der Hochschule Pforzheim
- Dr. Joh. Christian Jacobs, Hamburg
Rechtsanwalt und Partner, White & Case LLP Rechtsanwälte, Hamburg

Vorstand

- Dr. Rolf Hollander, Oldenburg (Vorsitzender)
- Dr. Reiner Fageth, Oldenburg
- Andreas F.L. Heydemann, Bad Zwischenahn
- Dr. Olaf Holzkämper, Oldenburg (ab 1. April 2010)