

KONZERNABSCHLUSS

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	126
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	127
Konzernbilanz	128
Konzern-Eigenkapitalspiegel	130
Konzern-Kapitalflussrechnung	132
Segmentberichterstattung	134
Anhang mit Bestätigungsvermerk	135
A. Allgemeine Angaben	135
B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	141
C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	148
D. Erläuterungen zur Bilanz	154
E. Sonstige Angaben	179
Bilanzeid	185
Bestätigungsvermerk	186
Die CEWE-Gruppe – Struktur und Organe	187

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2012 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011	Veränderung	<i>Anhang</i>
Umsatzerlöse	503.346	469.043	7,3 %	C 25
Erhöhung/Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	64	0	—	
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.052	937	12,3 %	
Sonstige betriebliche Erträge	29.682	23.142	28,3 %	C 26
Materialaufwand	-186.234	-173.631	-7,3 %	C 27
Rohergebnis	347.910	319.491	8,9 %	
Personalaufwand	-122.531	-108.506	-12,9 %	C 28
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-159.439	-147.360	-8,2 %	C 29
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	65.940	63.625	3,6 %	
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-37.019	-33.498	-10,5 %	C 30
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	28.921	30.127	-4,0 %	
Finanzergebnis	-2.203	-954	-131 %	C 32
Ergebnis vor Steuern (EBT)	26.718	29.173	-8,4 %	
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-7.122	-9.848	27,7 %	C 33
Sonstige Steuern	-771	-737	-4,6 %	C 34
Ergebnis nach Steuern	18.825	18.588	1,3 %	
Ergebnis je Aktie (in Euro)				
unverwässert	2,88	2,84	1,3 %	C 35
verwässert	2,88	2,84	1,3 %	C 35

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2012 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011	Veränderung	<i>Anhang</i>
Ergebnis nach Steuern	18.825	18.588	1,3 %	
Unterschied aus Währungsumrechnung	2.801	-2.691	—	A 5
Ertragsteuern auf erfolgsneutral erfasste Erträge und Aufwendungen	-63	-133	52,6 %	
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen nach Steuern	2.738	-2.824	—	C 33
Gesamtergebnis	21.563	15.764	36,8 %	

KONZERNBILANZ

zum 31. Dezember 2012 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

AKTIVA	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2012	31.12.2011*	01.01.2011*	Veränderung	<i>Anhang</i>
Sachanlagen		101.211	79.216	80.495	27,8 %	D 36
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		4.484	4.839	4.803	-7,3 %	D 38
Geschäfts- oder Firmenwerte		28.529	9.072	9.053	214 %	D 39
Immaterielle Vermögenswerte		21.759	13.040	16.301	66,9 %	D 40
Finanzanlagen		322	214	200	50,5 %	D 41
Langfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen		2.092	2.551	2.896	-18,0 %	D 42
Langfristige finanzielle Vermögenswerte		443	257	274	72,4 %	D 43
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		237	324	83	-26,9 %	D 43
Aktive latente Steuern		4.873	4.798	5.387	1,6 %	D 44
Langfristige Vermögenswerte		163.950	114.311	119.492	43,4 %	
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		192	187	192	2,7 %	
Vorräte		62.652	48.026	50.287	30,5 %	D 45
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		72.184	77.861	72.024	-7,3 %	D 46
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen		1.639	971	1.150	68,8 %	D 47
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		3.227	13.514	17.297	-76,1 %	D 48
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		4.661	4.104	3.686	13,6 %	D 48
Liquide Mittel		13.370	30.764	23.382	-56,5 %	D 49
Kurzfristige Vermögenswerte		157.925	175.427	168.018	-10,0 %	
Aktiva		321.875	289.738	287.510	11,1 %	

*Vorjahreswerte teilweise angepasst (Anpassungen gem. IAS 8); weitere Erläuterungen im Anhang unter A 2 sowie D 48 und D 67

PASSIVA	Angaben in TEuro	31.12.2012	31.12.2011*	01.01.2011*	Veränderung	Anhang
Gezeichnetes Kapital		19.188	19.188	19.188	—	D 50
Kapitalrücklage		56.228	56.228	56.228	—	D 55
Sonderposten für eigene Anteile		-23.939	-24.431	-17.647	2,0 %	D 56
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn		83.196	70.502	62.897	18,0 %	D 57
Den Anteilseignern zurechenbares Eigenkapital		134.673	121.487	120.666	10,9 %	
Anteile Dritter		0	0	40	—	
Eigenkapital		134.673	121.487	120.706	10,9 %	
Langfristige Sonderposten für Investitionszuwendungen		245	320	415	-23,4 %	D 58
Langfristige Rückstellungen für Pensionen		11.482	10.796	10.025	6,4 %	D 59
Langfristige passive latente Steuern		3.988	641	1.791	522 %	D 60
Langfristige übrige Rückstellungen		549	812	878	-32,4 %	D 61
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		23.473	16.699	24.099	40,6 %	D 62
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten		4.228	0	0	—	
Langfristige übrige Verbindlichkeiten		85	255	183	-66,7 %	
Langfristige Schulden		44.050	29.523	37.391	49,2 %	
Kurzfristige Sonderposten für Investitionszuwendungen		74	95	100	-22,1 %	
Kurzfristige Steuerrückstellungen		2.955	5.567	4.694	-46,9 %	D 63
Kurzfristige übrige Rückstellungen		8.835	7.416	8.633	19,1 %	D 64
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		8.005	7.393	6.641	8,3 %	D 65
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		102.186	98.344	91.787	3,9 %	D 66
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten		1.062	1.112	1.292	-4,5 %	D 67
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten		20.035	18.801	16.266	6,6 %	D 67
Kurzfristige Schulden		143.152	138.728	129.413	3,2 %	
Passiva		321.875	289.738	287.510	11,1 %	

*Vorjahreswerte teilweise angepasst (Anpassungen gem. IAS 8); weitere Erläuterungen im Anhang unter A2 sowie D48 und D67

KONZERN-EIGENKAPITALSPIEGEL

der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Angaben in TEuro	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Mutterunternehmen kumuliertes übriges Konzernergebnis				
			Neu- bewertungs- rücklage IFRS 3	Erwirt- schäftetes Konzern- eigenkapital	Sonderposten für Aktien- optionspläne	Sonstige Eigenkapital- positionen	Ausgleichs- posten aus Währungs- umrechnung
Stand 01.01.2011	19.188	56.228	1.075	59.656*	309	-349	1.559
Ergebnis nach Steuern	—	—	—	18.588	—	—	—
Änderung Konsolidierungskreis	—	—	—	—	—	—	—
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge	—	—	—	—	—	—	-2.691
Gesamtergebnis	—	—	—	18.588	—	—	-2.691
Gezahlte Dividende	—	—	—	-8.478	—	—	—
Erwerb eigener Anteile	—	—	—	—	—	—	—
Aktienoptionsprogramm 2010	—	—	—	—	319	—	—
Eigentümerbezogene Eigenkapitalveränderungen	—	—	—	-8.478	319	—	—
Stand 31.12.2011	19.188	56.228	1.075	69.766	628	-349	-1.132
Ergebnis nach Steuern	—	—	—	18.825	—	—	—
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge	—	—	—	—	—	—	2.801
Gesamtergebnis	—	—	—	18.825	—	—	2.801
Gezahlte Dividende	—	—	—	-9.188	—	—	—
Verkauf eigener Anteile	—	—	—	—	—	—	—
Aktienoptionsprogramm 2010	—	—	—	—	319	—	—
Eigentümerbezogene Eigenkapitalveränderungen	—	—	—	-9.188	319	—	—
Stand 31.12.2012	19.188	56.228	1.075	79.403	947	-349	1.669

Erfolgsneutral berücksichtigte Ertragsteuern	Mutterunternehmen <i>kumuliertes übriges Konzernergebnis</i>				Minderheitsgesellschafter			Konzern- eigenkapital gemäß Konzernbilanz	Anhang
	Gewinn- rücklagen und Bilanzgewinn	Eigenkapital gemäß Konzern- bilanz vor Abzug eigener Anteile	Sonder- posten auf eigene Anteile	Den Anteils- eignern zu- rechenbares Eigenkapital	Minder- heiten- kapital	Ausgleichs- posten aus Währungs- umrechnung	Anteile Dritter		
647	62.897	138.313	-17.647	120.666	51	-11	40	120.706	
—	18.588	18.588	—	18.588	—	—	—	18.588	
—	—	—	—	—	-51	11	-40	-40	
-133	-2.824	-2.824	—	-2.824	—	—	—	-2.824	
-133	15.764	15.764	—	15.764	-51	11	-40	15.724	
—	-8.478	-8.478	—	-8.478	—	—	—	-8.478	D 57
—	—	—	-6.784	-6.784	—	—	—	-6.784	D 56
—	319	319	—	319	—	—	—	319	D 53
—	-8.159	-8.159	-6.784	-14.943	—	—	—	-14.943	
514	70.502	145.918	-24.431	121.487	—	—	—	121.487	
—	18.825	18.825	—	18.825	—	—	—	18.825	
-63	2.738	2.738	—	2.738	—	—	—	2.738	
-63	21.563	21.563	—	21.563	—	—	—	21.563	
—	-9.188	-9.188	—	-9.188	—	—	—	-9.188	D 57
—	—	—	492	492	—	—	—	492	D 56
—	319	319	—	319	—	—	—	319	D 53
—	-8.869	-8.869	492	-8.377	—	—	—	-8.377	
451	83.196	158.612	-23.939	134.673	—	—	—	134.673	

KONZERN-KAPITAL- FLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2012 der
CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

 Anhang E70

<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011 nach Anpassungen	Anpassungen*
EBIT	28.921	30.127	0
+/- Anpassungen für:			
+/- Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	37.019	33.498	0
+/- Marktbewertung von Sicherungsgeschäften	-68	0	0
+/- Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) Finanzanlagen	18	-5	-5
+/- Unrealisierte Fremdwährungseffekte	1.561	-1.541	0
+/- Veränderung sonstiger langfristiger Schulden	240	737	0
+/- Veränderung sonstiger langfristiger Forderungen	87	-241	-17
+/- Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	253	153	0
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Transaktionen	-63	-137	0
= EBIT-Anpassungen für Cash Flow	39.047	32.464	-22
= EBIT-induzierter Cash Flow	67.968	62.591	-22
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Operatives Netto-Working Capital	-6.393	2.981	-1.019
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Sonstiges Netto-Working Capital (ohne Ertragsteuerpositionen)	427	5.588	2.199
- Gezahlte Steuern	-11.292	-9.749	0
= Working-capital- und steuerinduzierter Cash Flow	-17.258	-1.180	1.180
= Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	50.710	61.411	1.158
- Abflüsse aus Investitionen in das Anlagevermögen	-33.775	-30.277	0
- Abflüsse aus Käufen von konsolidierten Anteilen/Akquisitionen	-23.548	0	0
- Abflüsse aus Investitionen in Finanzanlagen	-95	-14	0
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus Investitionen in langfristige Finanzinstrumente	-300	17	17
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus Investitionen in kurzfristige Finanzinstrumente	11.000	-1.000	-1.000
+ Zuflüsse aus dem Verkauf von Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten	870	259	0
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-45.848	-31.015	-983
= Free-Cash Flow	4.862	30.396	175
- Gezahlte Dividenden	-9.188	-8.478	0
- Erwerb von eigenen Anteilen	0	-6.784	0
+ Verkauf von eigenen Anteilen	492	0	0
+ Bewertung Stock Option nach IFRS 2	319	319	0
= Abflüsse an Anteilseigner	-8.377	-14.943	0
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus der Veränderung der Finanzschulden	-8.787	-6.648	0
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus dem Zinsergebnis	-2.129	-975	0
+/- Sonstige Finanztransaktionen	-3.238	-154	-175
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	-22.531	-22.720	-175
Liquide Mittel zum Beginn der Berichtsperiode	30.764	23.382	0
+/- Wechselkursbedingte Änderungen der liquiden Mittel	275	-294	0
+ Cash Flow aus operativer Tätigkeit	50.710	61.411	1.158
- Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-45.848	-31.015	-983
- Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	-22.531	-22.720	-175
= Liquide Mittel zum Ende der Berichtsperiode	13.370	30.764	0

*Anpassungen gem. IAS 8; weitere Erläuterungen im Anhang unter A2.

	2011	Abweichung in %
	30.127	-4,0 %
	33.498	10,5 %
	0	—
	0	—
	-1.541	—
	737	-67,4 %
	-224	—
	153	65,4 %
	-137	54,0 %
	32.486	20,3 %
	62.613	8,6 %
	4.000	—
	3.389	-92,4 %
	-9.749	-15,8 %
	-2.360	-1.363 %
	60.253	-17,4 %
	-30.277	-11,6 %
	0	—
	-14	-579 %
	—	—
	—	—
	259	236 %
	-30.032	-47,8 %
	30.221	-84,0 %
	-8.478	-8,4 %
	-6.784	—
	0	—
	319	0,0 %
	-14.943	43,9 %
	-6.648	-32,2 %
	-975	-118 %
	21	-2.003 %
	-22.545	0,8 %
	23.382	31,6 %
	-294	—
	60.253	-17,4 %
	-30.032	-47,8 %
	-22.545	0,8 %
	30.764	-56,5 %

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG NACH GESCHÄFTSFELDERN*

für das Geschäftsjahr 2012 der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Geschäftsjahr 2012	<i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Konsolidierung	CEWE-Konzern
Außenumsatz		355.402	104.960	42.984	—	503.346
Währungseffekte		-1.428	-798	—	—	-2.226
Außenumsatz währungsbereinigt		353.974	104.162	42.984	—	501.120
Innenumsatz		4.886	205	375	-5.466	—
Gesamtumsatz		360.288	105.165	43.359	-5.466	503.346
Planmäßige Abschreibungen		-28.973	-1.967	-6.079	—	-37.019
EBIT		32.021	1.677	-4.777	—	28.921
Sonstiges Finanzergebnis		—	12	-86	—	-74
Zinsaufwand		-1.628	-5	-820	—	-2.453
Zinsertrag		256	48	20	—	324
<hr/>						
Geschäftsjahr 2011	<i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Konsolidierung	CEWE-Konzern
Außenumsatz		355.500	112.155	1.388	—	469.043
Innenumsatz		1.781	729	75	-2.585	—
Gesamtumsatz		357.281	112.884	1.463	-2.585	469.043
Planmäßige Abschreibungen		-30.945	-2.267	-286	—	-33.498
EBIT		30.546	2.419	-2.838	—	30.127
Sonstiges Finanzergebnis		21	—	—	—	21
Zinsaufwand		-1.417	-9	—	—	-1.426
Zinsertrag		381	70	—	—	451

* Die Segmentberichterstattung ist Bestandteil der ausgewählten erläuternden Anhangangaben und wird aufgrund der besseren Lesbarkeit hier ausgewiesen. Bis zum 1. Quartal 2012 wurden der Außenumsatz als Umsatz mit externen Dritten, der Innenumsatz als Umsatzerlöse mit anderen Segmenten sowie der Gesamtumsatz als Segmentumsatz bezeichnet.

ANHANG

A. Allgemeine Angaben

1 | Unternehmensinformation

Die CEWE COLOR Holding AG mit Sitz in Oldenburg (im Folgenden: CEWE COLOR Holding) ist Muttergesellschaft der CEWE-Gruppe (im Folgenden: CEWE) und eine börsennotierte Aktiengesellschaft deutschen Rechts.

Die CEWE-Gruppe besteht aus der CEWE COLOR Holding und ihren in- und ausländischen Tochtergesellschaften. CEWE ist ein international tätiger Konzern, dessen Schwerpunkte als Technologie- und Marktführer im Bereich Fotofinishing, im Fotoeinzelhandel sowie im Online Druck liegen.

Der vorliegende Konzernabschluss und der Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2012 wurden vom Vorstand der CEWE COLOR Holding aufgestellt und werden beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und veröffentlicht.

2 | Grundlagen für die Aufstellung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der CEWE COLOR Holding für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012 ist in Übereinstimmung mit den am Stichtag geltenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Interpretationen des International Accounting Interpretation Committee (IFRIC), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden Vorschriften erstellt.

Im Geschäftsjahr 2012 waren keine Standards oder Interpretationen erstmals anzuwenden.

Die folgenden Standards und Interpretationen waren zum 31. Dezember 2012 bereits in europäisches Recht übernommen, sind aber zu diesem Stichtag noch nicht verpflichtend anzuwenden (Klammerzusatz: Datum der Veröffentlichung im Amtsblatt):

- Änderung an IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ (5. Juni 2012)
- Änderung an IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ (5. Juni 2012)

- Änderung an IAS 12 „Latente Steuern: Rückgewinnung der zugrunde liegenden Vermögenswerte“ (11. Dezember 2012)
- IAS 27 (überarbeitet 2012) „Konzern- und separate Abschlüsse“ (11. Dezember 2012)
- IAS 28 (überarbeitet 2012) „Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures“ (11. Dezember 2012)
- Änderung an IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ (11. Dezember 2012)
- IFRS 10 „Konzernabschlüsse“ (11. Dezember 2012)
- IFRS 11 „Gemeinsame Vereinbarungen“ (11. Dezember 2012)
- IFRS 12 „Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen“ (11. Dezember 2012)
- IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwertes“ (11. Dezember 2012)
- IFRIC-Interpretation 20 „Abraumkosten in der Produktionsphase einer über Tagebau erschlossenen Mine“ (11. Dezember 2012)
- Änderung an IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“ (13. Dezember 2012)
- Änderung an IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ (13. Dezember 2012 und 22. November 2011)

Die Überarbeitung von IAS 19 ändert die Behandlung von leistungsorientierten Versorgungsplänen und Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Die bedeutendste Neuerung bezieht sich auf die bilanzielle Abbildung von Änderungen leistungsorientierter Verpflichtungen und des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens im Zeitpunkt ihres Auftretens. Künftig werden die Pensionsrückstellungen mit dem vollständigen Barwert der Verpflichtungen (Defined Benefit Obligation) ausgewiesen. Weiterhin erfolgt eine beschleunigte Erfassung von nachzuerrechnendem Dienstzeitaufwand. Sämtliche versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste sind unmittelbar im Jahr des Auftretens im sonstigen Ergebnis zu verbuchen. Darüber hinaus werden der Zinsaufwand sowie die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen entsprechend der vorigen Fassung des IAS 19 nunmehr durch eine Nettozinsgröße ersetzt, die sich durch die Anwendung des Abzinsungssatzes auf die Netto-Verbindlichkeit bzw. den Netto-Vermögenswert des leistungsorientierten Plans errechnet.

Der überarbeitete IAS 19 ist rückwirkend anzuwenden. Die erstmalige Erfassung erfolgt zum 1. Januar 2013. Der im sonstigen Ergebnis zu erfassende Anpassungseffekt aus der erstmaligen Anwendung führt bei CEWE zu einer erfolgsneutralen Erhöhung der Pensionsrückstellungen um 5.893 TEuro. Unter Berücksichtigung latenter Steuereffekte ergibt sich hieraus ein sonstiges Ergebnis von –4.125 TEuro, so dass die Eigenkapitalquote im Vergleich zum 31. Dezember 2012 auf 40,3 % sinken wird.

Die folgenden Standards und Interpretationen waren zum 31. Dezember 2012 bereits veröffentlicht, sind aber zu diesem Stichtag noch nicht in europäisches Recht übernommen (Klammerzusatz: Datum der Veröffentlichung durch das IASB):

- IFRS 9 „Finanzinstrumente“ (12. November 2009 sowie 28. Oktober 2010)
- Änderung an IFRS 1 im Hinblick auf Darlehen der öffentlichen Hand (13. März 2012)
- Verbesserungen an den IFRS 2009–2011 (17. Mai 2012)
- Änderungen an IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 durch „Konzernabschlüsse, Gemeinsame Vereinbarungen und Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen: Übergangslinien“ (28. Juni 2012)
- Änderungen an IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27 durch „Investmentgesellschaften“ (31. Oktober 2012)

IFRS 9 wird voraussichtlich erstmalig ab dem 1. Januar 2015 anzuwenden sein. Die Änderungen an IAS 32 und IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27 sind spätestens für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, anzuwenden. Die Änderung an IAS 1 „Darstellung von Posten des sonstigen Ergebnisses“ ist für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen, erstmalig anzuwenden. Alle übrigen Standards und Änderungen sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, erstmalig anzuwenden. Der Zeitpunkt, wann die Standards rechtlich verbindlich anzuwenden sind, ist abhängig von dem Endorsementverfahren in der EU.

Soweit neue Standards, die für das Jahr 2012 noch keine Gültigkeit haben, auf freiwilliger Basis angewendet werden könnten, wird von dieser Möglichkeit kein Gebrauch

gemacht. Die Prüfung der Auswirkungen des IFRS 9 auf den Konzernabschluss ist noch nicht vollständig abgeschlossen. Die Anwendung der übrigen zum Bilanzstichtag herausgegebenen, aber noch nicht verbindlich umzusetzenden Standards wird voraussichtlich keine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Unter Umständen werden aufgrund einiger Standards zusätzliche Anhangsangaben erforderlich sein. Die neuen Standards werden erst nach Abschluss des Endorsementverfahrens in der EU angewendet.

In der Vergangenheit wurden abweichend von IAS 1 die übrigen finanziellen Forderungen und Verbindlichkeiten nicht gesondert innerhalb der Bilanz, sondern im Anhang ausgewiesen. Der Bilanzausweis wurde im Geschäftsjahr 2012 retrospektiv angepasst. Außerdem wurden in der Bilanz erfolgsneutrale Umgliederungen zwischen den „Kurzfristigen übrigen Verbindlichkeiten“ (Unterpositionen „Kreditorische Debitoren“ sowie „Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten“) und den „Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen“ vorgenommen. Auch für diese Anpassung wurden die Zahlen der Vergleichsperioden rückwirkend adjustiert. Mit den Umgliederungen wird der wirtschaftliche Gehalt besser wiedergespiegelt, so dass relevante Informationen über die Finanzlage der CEWE-Gruppe vermittelt werden können.

Gemäß IAS 8 (Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehlern) wurden die Bilanz sowie alle Tabellen zum 1. Januar 2011 retrospektiv angepasst; vor diesem Stichtag veröffentlichte Zahlen mussten nicht angepasst werden. Die sich aus der Anpassung ergebenden Ausweisänderungen auf die Kapitalflussrechnung wurden rückwirkend zum 31. Dezember 2011 vorgenommen. Die Auswirkungen der Adjustierungen auf die Konzernbilanz 2011 werden jeweils an den entsprechenden Stellen im Anhang dargestellt. Aus der Anpassung resultiert keine Änderung des Ergebnisses je Aktie.

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

3 | Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 sind neben der CEWE COLOR Holding AG die in- und ausländischen Gesellschaften einbezogen, bei denen die CEWE COLOR Holding AG unmittelbar oder mittelbar die Möglichkeit eines beherrschenden Einflusses hat. Die Gesellschaften werden ab dem Zeitpunkt in den Konzernabschluss einbezogen, an dem die Möglichkeit der Beherrschung erlangt wird. Der Konsolidierungskreis umfasst zum 31. Dezember 2012 neben der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, als Obergesellschaft elf inländische und 20 ausländische Gesellschaften. Daneben werden die auf die CEWE COLOR Versorgungskasse e. V., Wiesbaden, ausgelagerten Pensionsverpflichtungen gemäß IAS 19 weiterhin in den Konzernabschluss einbezogen.

Am 2. Februar 2012 hat die CEWE-Gruppe 100 % der Anteile an der Online-Druckerei Saxoprint GmbH, Dresden, mit fünf in- und ausländischen Vertriebsgesellschaften erworben. Die Unternehmensgruppe gehört zu den führenden Unternehmen im Markt des Online Drucks und verfügt über umfassende, online belegbare Offset-Druckkapazitäten für höhere Auflagen. Mit dem Kauf komplettiert die CEWE-Gruppe das Angebot im Online Druck und erweitert das effizient zu fertigende Produktportfolio von CEWE in diesem Bereich deutlich.

Die Erstkonsolidierung der Saxoprint GmbH sowie ihrer fünf in- und ausländischen Vertriebsgesellschaften erfolgte zum 1. Februar 2012, wobei die Saxoprint B. V., Dordrecht, Niederlande, wegen untergeordneter Bedeutung nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen wird.

Die zum Erwerbszeitpunkt angesetzten beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und Schulden sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

<i>Angaben in TEuro</i>	Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
Sachanlagen	21.546
Immaterielle Vermögenswerte	
Kundenbeziehungen	5.483
Markenname	1.850
Software	3.182
Übrige immaterielle Vermögenswerte	15
Finanzanlagen	384
Aktive latente Steuern	411
Vorräte	927
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.008
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	4.990
Liquide Mittel	826
	40.622
Langfristige Schulden	16.185
Passive latente Steuern	4.048
Kurzfristige Schulden	9.419
	29.652
Nettovermögen	10.970
<hr/>	
Firmenwert	<i>Angaben in TEuro</i>
	Beizulegende Zeitwerte zum Erwerbszeitpunkt
Kaufpreis	28.780
Nettovermögen	10.970
Firmenwert	17.810

Der Kaufpreis für 100 % der Anteile beträgt 28.780 TEuro. Für den Kauf der Saxoprint-Gesellschaften wurden im ersten Quartal 2012 22.000 TEuro an Zahlungsmitteln aufgewendet und Zahlungsmittel im Wert von 826 TEuro übernommen.

Übertragene Gegenleistung	<i>Angaben in TEuro</i>
Zahlungsmittel	22.000
Sicherheitseinbehalt	3.000
Vereinbarung über bedingte Gegenleistung	3.780
Kaufpreis	28.780

Der übernommene Kundenstamm wird über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren und die Marke über eine Nutzungsdauer von sieben Jahren abgeschrieben. Die Software wird über die voraussichtliche betriebsbedingte Nutzungsdauer abgeschrieben. Ein Goodwill ist aus dem Erwerb der Saxoprint-Gruppe deshalb entstanden, weil die gezahlte Gegenleistung außerdem Beträge beinhaltet, welche die Vorteile aus erwarteten Synergien, Umsatzwachstum, künftige Marktentwicklungen und das Know-how der bestehenden Arbeitskräfte berücksichtigt. Eine steuerliche Abzugsfähigkeit wird für den Goodwill nicht erwartet.

Im Rahmen der Vereinbarung über die bedingte Gegenleistung ist der Konzern verpflichtet, einen zusätzlichen Betrag an die Veräußerer zu zahlen. Die Höhe dieses zusätzlichen Betrags ist dabei abhängig von der Höhe der handelsrechtlichen EBTs der Saxoprint GmbH, Dresden, in den Jahren 2012 bis 2014. Es bestehen dabei drei Earn-out-Komponenten, die jeweils kumulativ in Abhängigkeit von dem jeweiligen Ergebnis ausgeschüttet werden. Der ergebnisabhängige variable Kaufpreis kann laut Vertrag in einer Bandbreite zwischen 0 TEuro und maximal 5.000 TEuro liegen. Basierend auf der wahrscheinlichen Unternehmensplanung wurde zum Erwerbszeitpunkt für die Jahre 2012 bis 2014 ein voraussichtlicher variabler Kaufpreis i. H. v. 3.780 TEuro ermittelt. Der Sicherheitseinbehalt wird in der Bilanz unter den langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen, die bedingte Kaufpreisverpflichtung unter den kurzfristigen übrigen Rückstellungen.

Der beizulegende Zeitwert von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und kurzfristigen übrigen Forderungen und Vermögenswerten beläuft sich auf 5.998 TEuro.

Der beizulegende Zeitwert betrifft i. H. v. 1.008 TEuro Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und i. H. v. 4.990 TEuro kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte. Der Bruttobetrag der fälligen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beläuft sich auf TEuro 1.166, von denen erwartet wird, dass 158 TEuro uneinbringlich sind.

Seit der Erstkonsolidierung haben die übernommenen Aktivitäten i. H. v. 36.647 TEuro zum Konzernumsatz und i. H. v. –672 TEuro zum Ergebnis nach Steuern beigetragen. Wäre die Saxoprint-Gruppe bereits zum 1. Januar 2012 konsolidiert worden, hätte sich der Konzernumsatz um weitere 2.661 TEuro erhöht und das Ergebnis nach Steuern um –175 TEuro vermindert.

Wegen untergeordneter wirtschaftlicher Bedeutung nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen wurde – neben der oben erwähnten Saxoprint B.V., Dordrecht, Niederlande – die Bilder-planet.de GmbH, Köln, da der Anteil der Bilanzsumme an der Konzernbilanzsumme bei lediglich 0,01 % und der Anteil der Umsatzerlöse an den Konzernergebnissen bei 0,00 % liegen. Die im Vorjahr wegen untergeordneter wirtschaftlicher Bedeutung nicht einbezogene Printpartners Nederland B.V., Veenendaal, Niederlande, wurde zum 31. Dezember 2012 im Handelsregister gelöscht.

Im Juli 2012 einigte sich die Gesellschaft mit den ehemaligen Gesellschaftern der Diron GmbH & Co. KG, Münster, über einen finalen nachgelagerten Kaufpreis i. H. v. 2.375 TEuro. Da der Unternehmenskauf vor der Inkraftsetzung des IFRS 3 (2008) stattgefunden hatte, wird die finale Kaufpreiszahlung nach den Vorschriften des IFRS 3 (2004) behandelt. Hiernach hat sich der Geschäfts- oder Firmenwert durch die finale Kaufpreiszahlung unter Inanspruchnahme einer Rückstellung für die nachgelagerte Kaufpreisverbindlichkeit i. H. v. 728 TEuro um 1.647 TEuro erhöht.

Im dritten Quartal wurde die im Juli 2012 gegründete cewe print GmbH, Oldenburg, erstmals vollkonsolidiert. Die Gesellschaft soll in erster Linie Druckprodukte und Werbemittel an Geschäftskunden vertreiben.

Mit Beschluss vom 6. November 2012 ist die DIRON Wirtschaftsinformatik Beteiligungs-GmbH, Münster, als persönlich haftende Gesellschafterin aus der diron GmbH & Co. KG, Münster, ausgeschieden. Die Diron GmbH & Co. KG, Münster, ist damit der verbliebenen Gesellschafterin, der CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg, angewachsen.

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 2012. 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- oder Firmenwert aktiviert.

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- oder 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 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 Liquiditätserlös 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:

		2012		2011	
Währungsumrechnung		Bilanz-Kurs	GuV-Kurs	Bilanz-Kurs	GuV-Kurs
CHF	Schweizer Franken	1,2072	1,2053	1,2156	1,2327
CZK	Tschechische Krone	25,1400	25,1491	25,7870	24,5907
DKK	Dänische Krone	7,4610	7,4437	7,4342	7,4506
HUF	Ungarischer Forint	292,3000	289,2494	314,5800	279,4117
NOK	Norwegische Krone	7,3483	7,4751	7,7540	7,7934
PLN	Polnischer Zloty	4,0740	4,1847	4,4580	4,1211
SEK	Schwedische Krone	8,5820	8,7041	8,9120	9,0293
HRK	Kroatische Kuna	7,5575	7,5217	7,5370	7,4393
GBP	Britisches Pfund Sterling	0,8161	0,8109	0,8353	0,8678
USD	US-Dollar	1,3194	1,2848	1,2939	1,3918

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 sowie Geschäfts- oder Firmenwerten zu bestimmen, müssen Schätzungen bezüglich der Ursache, des Zeitpunkts und der Höhe der Wertminderungen und soweit zulässig Zuschreibungen 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.

Um dem Ausfallrisiko 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.

7 | Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Die gewöhnliche Geschäftstätigkeit der CEWE-Gruppe liegt in der Erbringung von Fotofinishing- bzw. sonstigen Druckleistungen sowie im Handel mit Foto-Hardware und Fotofinishing-Produkten und -Dienstleistungen. Alle Erträge, die im Zusammenhang mit der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit stehen, werden als Umsatzerlöse in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt. Alle anderen Erträge werden als sonstige betriebliche Erträge gezeigt. 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.

8 | Sachanlagen

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. Bei verkauften und verschroteten Anlagegütern werden die historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten und die kumulierten Abschreibungen ausgebucht. Die aus der Ausbuchung des Vermögenswerts resultierenden Gewinne oder Verluste werden als Differenz zwischen den

Nettoveräußerungserlösen und dem Buchwert ermittelt und in der Periode, in der der Posten ausgebucht wird, erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung als sonstige betriebliche Erträge oder Aufwendungen erfasst.

9 | Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

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.

Sie werden bei der erstmaligen Bewertung zu fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten einschließlich Nebenkosten bewertet. Der Buchwert enthält die Kosten für Ersatzinvestitionen einer bestehenden, als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie zum Zeitpunkt des Anfalls dieser Kosten, sofern die Ansatzkriterien erfüllt sind. Der Buchwert beinhaltet nicht die Kosten der täglichen Instandhaltung dieser Immobilien. Im Rahmen der Folgebewertung werden die als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien zu ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden ausgebucht, wenn sie veräußert werden oder wenn sie dauerhaft nicht mehr genutzt werden und kein künftiger wirtschaftlicher Nutzen bei ihrer Veräußerung erwartet wird. Gewinne oder Verluste aus der Stilllegung oder der Veräußerung einer als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie werden im Jahr der Stilllegung oder der Veräußerung erfasst.

Immobilien werden dem Bestand der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien zugeordnet, wenn eine Nutzungsänderung vorliegt, die durch das Ende der Selbstnutzung oder den Beginn eines Operating-Leasingverhältnisses mit einer anderen Partei belegt wird.

10 | Geschäfts- oder Firmenwerte

Geschäfts- oder 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. Hierzu werden die beizulegenden Zeitwerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten abzüglich etwaiger Veräußerungskosten bestimmt. Soweit sich daraus ein Wertminderungsbedarf ergibt, werden außerordentliche Wertberichtigungen vorgenommen. Wertaufholungen bei Geschäfts- oder Firmenwerten dürfen nicht vorgenommen werden.

11 | Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte sind gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte, entgeltlich erworbene Software, selbst erstellte Software, Kundenstämme sowie -listen, Markenrechte sowie auf die aufgezählten Vermögenswerte entfallende geleistete Anzahlungen. Erworbene und selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte werden unter den Voraussetzungen des IAS 38 „Immaterielle Vermögenswerte“ aktiviert.

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten, selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte, aus denen dem Konzern wahrscheinlich ein künftiger Nutzen zufließt und die verlässlich bestimmt und 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 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 Neuentwicklungen im Bereich gruppenweit einsetzbarer vertriebs- und produktionspezifischer Softwaresysteme.

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>	31.12.2012	31.12.2011
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 üblich 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.

15 | Vorräte

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. Bestände, die aufgrund von Überalterung oder technischem Fortschritt selten verwendet werden, werden durch Gängigkeitsabschläge abgewertet. Langfristige Fertigungsaufträge liegen nicht vor.

16 | Originäre Finanzinstrumente

Originäre Finanzinstrumente setzen sich aus finanziellen Vermögenswerten (Forderungen, übrigen Vermögenswerten, ausgereichten Krediten und Zahlungsmitteln) sowie finanziellen Verbindlichkeiten (Finanzverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrigen 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.

Finanzielle Vermögenswerte

Kredite und Forderungen, die nicht auf einem aktiven Markt notiert werden, werden grundsätzlich mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Hierunter fallen langfristige finanzielle Forderungen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie kurzfristige übrige finanzielle 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

Finanzielle Verbindlichkeiten begründen regelmäßig einen Rückgabeanspruch in Zahlungsmitteln oder einem anderen finanziellen Vermögenswert. Darunter fallen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, derivative finanzielle Verbindlichkeiten sowie übrige finanzielle Verbindlichkeiten.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

17 | Derivative Finanzinstrumente

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 hundertprozentige Effektivität gegeben ist, werden die ineffektiven Wertänderungen erfolgswirksam erfasst. Mit Abwicklung der 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 Nettopositionen 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.

Latente Steuerforderungen und -verbindlichkeiten werden saldiert, sofern sie gegenüber derselben Steuerbehörde bestehen.

Durchschnittliche Steuersätze zur Ermittlung der latenten Steuern	<i>Angaben in %</i>	2012	2011
Deutschland		30,00	30,00
Niederlande		25,00	25,00
Belgien		33,99	33,99
Frankreich		34,43	34,43
Schweiz		25,00	25,00
Dänemark		25,00	25,00
Norwegen		28,00	28,00
Polen		19,00	19,00
Slowakische Republik		23,00	19,00
Tschechische Republik		19,00	19,00
Ungarn		10,00	10,00
Kroatien		20,00	20,00
Großbritannien		24,00	26,00
USA		42,31	23,50

19 | Eigenkapital

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 offen vom Eigenkapital abgezogenen Sonderposten für eigene Anteile werden die eigenen Anteile in Höhe ihrer vollständigen, ursprünglichen Anschaffungs- und Anschaffungsnebenkosten zum Zeitpunkt ihres Rückkaufs als Abzugsposten ausgewiesen (siehe Punkt D 56). 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 57), 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 Anteilserven erfasste Veränderung der stillen Reserven wird in die Neubewertungsrücklage unter den Gewinnrücklagen eingestellt.

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 sowie versicherungsmathematische Zinsaufwendungen werden im Personalaufwand ausgewiesen.

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 2005 G“ bzw. vergleichbaren ausländischen Sterbetafeln ermittelt. Für außerplanmäßige Leistungsnotwendigkeiten besteht eine Rückdeckungsversicherung. Für Pensionszusagen in Frankreich besteht ein zu verrechnendes Planvermögen, mit dem die dortigen Pensionsverpflichtungen abgegolten werden können.

21 | Sonderposten für Investitionszuwendungen

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.

22 | Rückstellungen

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.

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-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 eingewonnenen Optionsprämien werden in den Gewinnrücklagen erfasst.

23 | Forschungs- und nicht aktivierungsfähige Entwicklungskosten

Forschungs- und nicht aktivierungsfähige Entwicklungskosten werden zum Zeitpunkt ihrer Entstehung erfolgswirksam erfasst.

24 | Eventualschulden und Eventualforderungen

Als Eventualschulden werden Schulden ausgewiesen, die aus einer möglichen Verpflichtung aufgrund eines vergangenen Ereignisses resultieren und deren Existenz durch das Eintreten oder Nichteintreten eines oder mehrerer unsicherer künftiger Ereignisse bedingt ist, die nicht vollständig in der Kontrolle des Unternehmens stehen. Eventualschulden können auch aus einer gegenwärtigen Verpflichtung entstehen, die auf vergangenen Ereignissen beruht, jedoch nicht in der Bilanz erfasst wurde, weil

- der Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen mit der Erfüllung dieser Verpflichtung nicht wahrscheinlich ist oder
- die Höhe der Verpflichtung nicht ausreichend zuverlässig geschätzt werden kann.

Wenn der Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen für die Gesellschaft unwahrscheinlich ist, wird keine Eventualschuld offengelegt.

Eventualforderungen werden nicht bilanziert und nur dann angegeben, wenn der Zufluss eines wirtschaftlichen Nutzens wahrscheinlich ist. 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.

C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

25 | Umsatzerlöse

Umsatzerlöse nach Geschäftsfeldern	Angaben in TEuro	2012	Anteil	2011	Anteil
Erlöse Fotofinishing		355.402	70,6 %	355.488	75,8 %
Veränderung zum Vorjahr in %		0,0 %			
Erlöse Einzelhandel		104.960	20,9 %	112.155	23,9 %
Veränderung zum Vorjahr in %		-6,4 %			
Erlöse Online Druck		42.984	8,5 %	1.400	0,3 %
Veränderung zum Vorjahr in %		2.970 %			
Gesamt		503.346	100,0 %	469.043	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 (gewöhnliche Geschäftstätigkeit der CEWE Gruppe), werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

26 | Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge	Angaben in TEuro	2012	2011
Erträge aus weiterberechneten Aufwendungen		7.587	7.912
Erlöse aus Silberverkäufen		6.437	4.887
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen		2.955	1.259
Erträge aus Währungsumrechnungen		1.619	1.617
Erträge aus dem Eingang wertberechtigter Forderungen		695	615
Erträge aus Versicherungsentschädigungen		440	241
Erträge aus der Auflösung von Sonderposten für Investitionszuwendungen		92	100
Erträge aus dem Verkauf von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens		53	207
Übrige sonstige betriebliche Erträge		9.804	6.304
Gesamt		29.682	23.142

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

Die Erlöse aus Silberverkäufen stammen aus der Vermarktung des zurückgewonnenen und aufbereiteten Reinsilbers.

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 29) ausgewiesen.

Die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen betreffen verschiedene Einzelposten im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit. Rückstellungen wurden aufgelöst, wenn nach den Verhältnissen am Bilanzstichtag nicht mehr oder mit einer geringeren Inanspruchnahme zu rechnen war.

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

Im Jahr 2012 hat die Gruppe, wie im Vorjahr, keine Zuwendungen der öffentlichen Hand erhalten.

27 | Materialaufwand

Materialaufwand	Angaben in TEuro	2012	2011
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren		-178.726	-169.086
Aufwendungen für bezogene Leistungen		-7.508	-4.545
Gesamt		-186.234	-173.631

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren beinhalten im Segment Fotofinishing insbesondere Bezüge von Fotopapier, Fototaschen, Chemie und sonstigen Verpackungen, während im Segment Online Druck im Wesentlichen Aufwendungen für Druckplatten, Papier und Frachtaufwand ausgewiesen werden. Für den Bereich Einzelhandel beinhaltet diese Position den Bezug von Handelswaren.

In den Aufwendungen für bezogene Leistungen sind Fremdarbeiten in den Segmenten Fotofinishing und Online Druck enthalten.

28 | Personalaufwand

Personalaufwand	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Löhne und Gehälter		-101.709	-90.083
Soziale Abgaben		-18.995	-16.487
Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		-1.827	-1.936
Personalaufwand gesamt		-122.531	-108.506

Auf Löhne gewerblicher Arbeitnehmer entfallen 25.192 TEuro (Vorjahr: 22.437 TEuro), auf Gehälter angestellter Arbeitnehmer entfallen 64.777 TEuro (Vorjahr: 55.586 TEuro). Im Geschäftsjahr sind – wie auch im Vorjahr – im Personalaufwand keine Aufwendungen für Sozialpläne enthalten.

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung betreffen überwiegend Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen; für Organmitglieder der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, hat sich die Pensionsrückstellung um 177 TEuro (Vorjahr: 46 TEuro) erhöht. Im Übrigen verweisen wir auf die Ausführungen zu den langfristigen Rückstellungen für Pensionen (siehe Punkt D 59).

Mitarbeiterzahl	2012	2011
Angestellte	1.931	1.715
Gewerbliche Arbeitnehmer	1.244	996
Auszubildende	130	112
Mitarbeiter gesamt	3.305	2.823

Mitarbeiterzahl nach Segmenten	2012	2011
Fotofinishing	2.183	2.140
Einzelhandel	685	728
Online Druck	437	33
Mitarbeiter gesamt	3.305	2.823

Die Angaben beziehen sich auf den Jahresdurchschnitt. Zum 31. Dezember 2012 waren insgesamt 3.895 Arbeitnehmer im Konzern beschäftigt (31. Dezember 2011: 3.400 Arbeitnehmer).

Die Zugangsbewertung des laufenden Aktienoptionsplanes (IFRS 2.10 ff.) ergab einen Zeitwert von 1.277 TEuro, der zeitanteilig bis zum Ende der Sperrfrist am 31. Mai 2014 i. H. v. 319 TEuro als „Sonstiger Personalaufwand“ berücksichtigt wurde. Die Gegenbuchung erfolgte in den „Anderen Gewinnrücklagen“ des Eigenkapitals. Zu der Struktur des laufenden Aktienoptionsplanes verweisen wir auf die Erläuterungen im Eigenkapital (Seite 164 ff.). Im Einzelnen wurde für die Bewertung eine Monte-Carlo-Simulation eingesetzt. Dabei wurde eine Simulation des lognormalverteilten Prozesses für den Kurs der CEWE-Aktie durchgeführt, um das Erfolgsziel in Form der Steigerung des durchschnittlichen Schlusskurses um mindestens 15 % gegenüber dem Basispreis an zehn aufeinander folgenden Handelstagen abzubilden.

Ebenso wurden in der Simulation entsprechend dem von Hull und White vorgeschlagenen Ansatz auf modifizierter Basis die Möglichkeit der vorzeitigen Ausübung unter Berücksichtigung der Ausübungsfenster und das sogenannte frühzeitige Ausübungsverhalten der Berechtigten berücksichtigt. Es wurde simuliert, dass nach der Sperrfrist pro Jahr 3,00 % der Aktienoptionen bei entsprechender Möglichkeit wegen Ausscheidens aus dem Unternehmen sofort ausgeübt werden. Der risikofreie Zinssatz für die Laufzeit wurde zum Stichtag 30. April 2010 mit 1,97 % angenommen. Es wurde mit diskreten Dividenden gerechnet; als Berechnungsbasis wurden die öffentlich verfügbaren Schätzungen verwendet. Schließlich wurde die historische Volatilität herangezogen und für den 30. April 2010 mit 39,25 % angesetzt. Direkte Leistungen für Unterstützung sind nicht angefallen.

29 | Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen	Angaben in TEuro	2012	2011
Vertriebskosten		-90.726	-83.529
Verwaltungskosten		-19.395	-17.157
Raumkosten		-18.260	-17.300
Betriebskosten		-9.174	-8.333
KFZ-Kosten		-3.361	-3.102
Aufwendungen aus Währungsumrechnungen		-1.200	-2.384
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf das Umlaufvermögen		-1.053	-2.361
Übrige betriebliche Aufwendungen		-16.270	-13.194
Sonstige betriebliche Aufwendungen gesamt		-159.439	-147.360

Als wesentliche Position enthalten die Vertriebskosten Aufwendungen für die Fahrdienste im Filialgeschäft, die Versandkosten im Mailordergeschäft des Fotofinishings sowie Marketingaufwendungen. Die Wertberichtigungen auf das Umlaufvermögen betreffen überwiegend Einzelwertberichtigungen auf Forderungen (2012: 301 TEuro, 2011: 1.936 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 26) ausgewiesen.

In den übrigen betrieblichen Aufwendungen sind im Berichtsjahr neben den Kosten für fremde Dienstleistungen und Personal i. H. v. 2.049 TEuro (Vorjahr: 2.974 TEuro) insbesondere Nebenkosten des Geldverkehrs i. H. v. 2.781 TEuro (Vorjahr: 2.118 TEuro) und Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens i. H. v. 306 TEuro (Vorjahr: 360 TEuro) enthalten.

Die Honorare des Konzernabschlussprüfers beliefen sich auf 661 TEuro (Vorjahr: 543 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	Angaben in TEuro	2012	2011
Abschlussprüfungen		225	225
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen		60	60
Steuerberatungsleistungen		181	127
Sonstige Leistungen		195	131
Gesamt		661	543

Die Honorare für Abschlussprüfungen beinhalten im Wesentlichen 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 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 der Hauptversammlung, prüfungsnahe Beratungsleistungen, projektbezogene Sonderberatungen und -prüfungen (u. a. Prüfung der Kaufpreisallokation betreffend den Erwerb der Saxoprint-Gruppe) sowie Kurzanfragen zur Bilanzierung.

30 | Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen

Die Aufteilung der Abschreibungen und außerplanmäßigen Abschreibungen ist dem Anlagespiegel zu entnehmen. Im Geschäftsjahr 2012 wie auch im Geschäftsjahr 2011 wurden keine außerplanmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte vorgenommen.

31 | Restrukturierungsaufwendungen

Weder 2012 noch 2011 sind Personal- und Sachaufwendungen im Rahmen der Anpassung und Neuorganisation der Gruppe angefallen.

Eventuelle Aufwendungen für die Schließung von unrentablen Einzelhandelsfilialen sind keine Restrukturierungsaufwendungen im Sinne des IAS 37, sondern operative Aufwendungen im Laufe des üblichen Geschäftsjahres. Größere Auswirkungen auf das Jahresergebnis haben sich weder 2012 noch 2011 aus diesen Vorgängen ergeben.

32 | Finanzergebnis

Finanzergebnis	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		324	451
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-2.453	-1.426
Zinsergebnis gesamt		-2.129	-975
Erträge und Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften und Derivaten/Abschreibungen auf Finanzanlagen/Erträge aus Beteiligungen		-74	21
Sonstiges Finanzergebnis gesamt		-74	21
Gesamt		-2.203	-954

In den Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften und Derivaten sind aus der Fair-Value-Bewertung erfolgswirksam zu erfassende Effekte von -68 TEuro (Vorjahr: -5 TEuro) enthalten. Es bestehen keine Sicherungsgeschäfte zur Absicherung von Silberverkaufserlösen. In den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen sind Zinsen für Termingelder i. H. v. 45 TEuro (Vorjahr: 67 TEuro) enthalten.

33 | Steuern von Einkommen und Ertrag

Effektive und latente Aufwendungen für Steuern von Einkommen und Ertrag	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Effektive Steuern Inland ¹		-5.971	-8.553
Effektive Steuern Ausland ²		-1.553	-2.072
Effektive Steuern gesamt		-7.524	-10.625
Latente Steuern Inland		249	760
Latente Steuern Ausland		153	17
Latente Steuern gesamt		402	777
Steuern von Einkommen und Ertrag gesamt		-7.122	-9.848
¹ davon periodenfremd Inland		-135	-1.361
² davon periodenfremd Ausland		162	78

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 oder 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>	2012	2011
Ergebnis vor Steuern		26.718	29.172
Theoretischer Steuersatz		30,0 %	30,0 %
Erwarteter Ertragsteueraufwand		8.015	8.752
Erhöhung und Minderung der Ertragsteuerbelastung durch:			
Abweichung durch Anwendung des lokalen Steuersatzes		-381	-407
Abweichung durch unterschiedliche Bemessungsgrundlagen			
- Steuerfreie Erträge (-)		-240	-670
- Nicht abzugsfähige Aufwendungen		436	1.291
- Sonstige steuerliche Hinzurechnungen und Kürzungen		-287	40
Ansatz und Bewertung latenter Steuern			
- Nichtansatz von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge		402	530
- Zuschreibung/nachträglicher Ansatz latenter Steuern			
Aperiodische Effekte			
- Nutzung von nicht bilanzierten Verlustvorträgen (-)		-403	-505
- Andere aperiodische Effekte		-35	602
Sonstige Effekte		-385	215
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand		7.122	9.848

Für die Gesamtertragsteuerbelastung wird ein theoretischer Steuersatz von 30,0 % (Vorjahr: 30,0 %) zugrunde gelegt. Er setzt sich aus einem Steuersatz von 15,0 % für Körperschaftsteuer (Vorjahr: 15,0 %), 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 2012 wurde zur Berechnung des Barwerts ein Rechnungszinsfuß von 2,04 % (Vorjahr: 2,44 %) zugrunde gelegt. Der bilanzielle Ansatz erfolgt zum Teil als langfristige Ertragsteuerforderung i. H. v. 2.092 TEuro (Vorjahr: 2.551 TEuro), zum Teil als kurzfristige Forderung i. H. v. 560 TEuro (Vorjahr: 560 TEuro).

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

Zuordnung der latenten Steuerabgrenzungen	31.12.2012		31.12.2011	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Verlustvorträge und Steuergutschriften	1.824	—	2.170	—
Sachanlagen	995	-905	919	-858
Immaterielle Vermögenswerte	1.168	-3.039	779	-922
Finanzanlagen	—	0	—	-49
Vorräte	193	—	172	—
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	66	-1.467	104	-1.140
Sonderposten für Investitionszuwendungen (Investitionszuschüsse)	37	-895	59	—
Pensionsrückstellungen	1.611	—	1.600	—
Sonstige Rückstellungen	495	—	452	—
Finanzverbindlichkeiten	0	—	8	-1
Übrige Verbindlichkeiten	802	—	864	—
Steuerabgrenzungen auf temporäre Differenzen	7.191	-6.306	7.127	-2.970
Saldierung	-2.318	-2.318	-2.329	2.329
Bilanzposten	4.873	-3.988	4.798	-641

Der gesamte Vortrag noch nicht genutzter steuerlicher Verluste beläuft sich auf 44.624 TEuro (Vorjahr: 50.303 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 14.169 TEuro (Vorjahr: 10.334 TEuro) gebildet. Bei Unternehmen, die sich seit mindestens zwei Jahren in einer Verlustsituation befinden, wurden aktive latente Steuern i. H. v. 435 TEuro (Vorjahr: 754 TEuro) bilanziert. Bereits im Vorjahr aktivierte Beträge wurden beibehalten, da die Realisierung der Verlustvorträge trotz der vorliegenden Verlustsituation zu erwarten ist. Zur Nutzung der bestehenden Verlustvorträge gibt es entsprechende Nutzungskonzepte. Von den Verlustvorträgen sind 41.122 TEuro (Vorjahr: 42.300 TEuro) unbegrenzt vortragsfähig. Die übrigen Verlustvorträge haben eine Vortragsfähigkeit bis längstens 2017.

Gesamtertragsteueraufwand im Eigenkapital:

Gesamtertragsteueraufwand im Eigenkapital	Angaben in TEuro	2012	2011
In der GuV ausgewiesener Ertragsteueraufwand		-7.122	-9.848
Im Eigenkapital direkt ausgewiesener Steueraufwand		-63	-133
Gesamt-Ertragsteueraufwand im Eigenkapital		-7.185	-9.981

34 | Sonstige Steuern

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“ 206 TEuro (Vorjahr: 238 TEuro).

35 | Ergebnis je Aktie

Ergebnis je Aktie	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Konzernergebnis nach Ergebnisanteilen Dritter		18.825	18.588
Gewichteter Durchschnitt unverwässerte Aktienzahl (<i>in Stück</i>)		6.540.960	6.538.092
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (<i>in Euro</i>)		2,88	2,84
Konzernergebnis		18.825	18.588
+ Ergebnisanteil fremder Gesellschafter, denen die Bezugsrechte zustehen		33	49
+ Zinsaufwand aus Gesellschafterdarlehen der OHG		10	13
- laufende und latente Steuern		-5	-10
Angepasstes Konzernergebnis		18.863	18.640
Gewichteter Durchschnitt verwässerte Aktienzahl (<i>in Stück</i>)		6.560.960	6.558.092
Verwässertes Ergebnis je Aktie (<i>in Euro</i>)		2,88	2,84

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

Die Angabe auch des verwässerten Ergebnisses je Aktie zum 31. Dezember 2012 erfolgt zu Vergleichszwecken. Die eigenen Anteile werden bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie nicht einbezogen.

D. Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen gesamt des CEWE COLOR Holding AG Konzerns

Entwicklung 2012 <i>Angaben in TEuro</i>	Sachanlagen	Als Finanz- investition gehaltene Immobilien	Geschäfts- oder Firmenwerte	Immaterielle Vermö- gensgegenstände	Langfristige Finanzanlagen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten						
Stand am 01.01.	289.605	21.055	45.210	68.940	603	425.413
Änderungen Konsolidierungskreis	21.543	—	17.810	10.532	418	50.303
Währungsänderungen	2.259	—	43	435	—	2.737
Zugänge	28.089	123	1.647	6.791	209	36.859
Abgänge	-23.073	—	—	-1.966	-501	-25.540
Umbuchungen	-330	—	—	330	—	—
Stand am 31.12.	304.129	21.178	64.710	85.062	729	475.808
Abschreibungen						
Stand am 01.01.	210.389	16.216	36.138	55.900	389	319.032
Währungsänderungen	1.432	—	43	340	—	1.815
Zugänge planmäßig	27.525	478	30	8.986	—	37.019
Zugänge außerplanmäßig	—	—	—	—	18	18
Abgänge	-22.464	—	—	-1.953	—	-24.417
Umbuchungen	—	—	-30	30	—	—
Stand am 31.12.	202.918	16.694	36.181	63.303	407	319.503
Buchwert am 31.12.	101.211	4.484	28.529	21.759	322	156.305

Entwicklung 2011 <i>Angaben in TEuro</i>	Sachanlagen	Als Finanz- investition gehaltene Immobilien	Geschäfts- oder Firmenwerte	Immaterielle Vermö- gensgegenstände	Langfristige Finanzanlagen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten						
Stand am 01.01.	284.404	20.548	45.011	64.970	589	415.522
Änderungen Konsolidierungskreis	—	—	—	—	—	—
Währungsänderungen	-2.278	—	180	-288	—	-2.386
Zugänge	25.222	522	19	4.513	14	30.290
Abgänge	-17.725	-15	—	-273	—	-18.013
Umbuchungen	-18	—	—	18	—	—
Stand am 31.12.	289.605	21.055	45.210	68.940	603	425.413
Abschreibungen						
Stand am 01.01.	203.909	15.745	35.958	48.669	389	304.670
Währungsänderungen	-1.460	—	180	-257	—	-1.537
Zugänge planmäßig	25.090	481	—	7.759	—	33.330
Zugänge außerplanmäßig	167	—	—	—	—	167
Abgänge	-17.315	-10	—	-273	—	-17.598
Umbuchungen	-2	—	—	2	—	—
Stand am 31.12.	210.389	16.216	36.138	55.900	389	319.032
Buchwert am 31.12.	79.216	4.839	9.072	13.040	214	106.381

36 | Sachanlagen

Zur Entwicklung des Anlagevermögens verweisen wir auf den beigefügten Anlagespiegel (siehe Seite 154 f.). 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.

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 435 TEuro (Vorjahr: 1.016 TEuro).

Die konzerninternen Verkäufe von Anlagevermögen (z. B. Digitaldruckmaschinen, DigiFoto-Maker usw.) werden nach der sogenannten Nettomethode abgebildet, d. h., die von dem Erwerber gezahlten Kaufpreise werden als neue Anschaffungskosten sowohl auf Einzel- als auch auf Konzernabschlusssebene angesetzt. Die historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten werden ausgebucht.

Entwicklung der Sachanlagen 2012 <i>Angaben in TEuro</i>	Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlun- gen und Anlagen im Bau	Gesamt
	Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand am 01.01.	47.252	178.928	62.530	895	289.605
Änderungen Konsolidierungskreis	11	20.331	1.162	39	21.543
Währungsänderungen	601	764	879	15	2.259
Zugänge	1.150	16.223	9.843	873	28.089
Abgänge	-35	-20.068	-2.953	-17	-23.073
Umbuchungen	49	258	167	-804	-330
Stand am 31.12.	49.028	182.472	71.628	1.001	304.129
Abschreibungen					
Stand am 01.01.	22.942	143.585	43.862	—	210.389
Währungsänderungen	160	621	651	—	1.432
Zugänge planmäßig	1.556	17.469	8.500	—	27.525
Abgänge	-29	-19.723	-2.712	—	-22.464
Stand am 31.12.	24.629	127.988	50.301	—	202.918
Buchwert am 31.12.	24.399	54.484	21.327	1.001	101.211

Entwicklung der Sachanlagen 2011 <i>Angaben in TEuro</i>	Grundstücke, grundstücks- gleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlun- gen und Anlagen im Bau	Gesamt
	Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand am 01.01.	47.163	180.718	56.166	357	284.404
Währungsänderungen	-747	-842	-668	-21	-2.278
Zugänge	1.250	14.278	8.767	927	25.222
Abgänge	-252	-15.369	-2.099	-5	-17.725
Umbuchungen	-162	143	364	-363	-18
Stand am 31.12.	47.252	178.928	62.530	895	289.605
Abschreibungen					
Stand am 01.01.	21.933	143.744	38.232	—	203.909
Währungsänderungen	-208	-714	-538	—	-1.460
Zugänge planmäßig	1.656	15.552	7.882	—	25.090
Zugänge außerplanmäßig	—	167	—	—	167
Abgänge	-193	-15.122	-2.000	—	-17.315
Umbuchungen	-246	-42	286	—	-2
Stand am 31.12.	22.942	143.585	43.862	—	210.389
Buchwert am 31.12.	24.310	35.343	18.668	895	79.216

37 | Leasingverhältnisse

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.

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-Lease-Verträgen betragen:

Leasingzahlungen	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen		78.530	53.362
Fällig innerhalb eines Jahres		11.712	7.837
Fällig zwischen zwei und fünf Jahren		54.309	37.348
Fällig nach mehr als fünf Jahren		12.509	8.177

Vermögenswerte, die im Rahmen von Operating-Lease-Verhältnissen vermietet sind, haben einen Buchwert von insgesamt 4.509 TEuro (Vorjahr: 4.976 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>	31.12.2012	31.12.2011
Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen		10.579	10.368
Fällig innerhalb eines Jahres		1.684	1.563
Fällig zwischen zwei und fünf Jahren		7.774	7.855
Fällig nach mehr als fünf Jahren		1.121	950

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 1.694 TEuro (Vorjahr: 1.463 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.

38 | Als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien

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. 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. Die Zugänge des Geschäftsjahres betreffen ausschließlich nachträgliche Anschaffungskosten.

Im Geschäftsjahr betragen die Mieteinnahmen 1.006 TEuro (Vorjahr: 800 TEuro). Auf die vermieteten Objekte entfielen einschließlich Abschreibungen, Instandhaltung und Nebenkosten Aufwendungen i. H. v. 1.508 TEuro (Vorjahr: 2.164 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.

Entwicklung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Anschaffungs- und Herstellungskosten			
Stand am 01.01.		21.055	20.548
Zugänge		123	522
Abgänge		—	-15
Stand am 31.12.		21.178	21.055
Abschreibungen			
Stand am 01.01.		16.216	15.745
Zugänge planmäßig		478	481
Abgänge		—	-10
Stand am 31.12.		16.694	16.216
Buchwert am 31.12.		4.484	4.839

39 | Geschäfts- oder Firmenwerte

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

Entwicklung der Geschäfts- und Firmenwerte 2012	<i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Gesamt
Stand zum 01.01.		5.970	382	2.720	9.072
Änderungen Konsolidierungskreis		—	—	17.810	17.810
Zugänge		—	—	1.647	1.647
Stand zum 31.12.		5.970	382	22.177	28.529

Entwicklung der Geschäfts- und Firmenwerte 2011	<i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Gesamt
Stand zum 01.01.		5.951	382	2.720	9.053
Zugänge		19	—	—	19
Stand zum 31.12.		5.970	382	2.720	9.072

Die Zugänge im Segment Online Druck betreffen mit 17.810 TEuro den Goodwill aus dem Erwerb der Saxoprint GmbH, Dresden, und mit 1.647 TEuro den Goodwill aus dem Erwerb der Diron GmbH & Co. KG, Münster. Letzterer resultiert aus nachlaufend gezahlten Kaufpreisbestandteilen.

Eine Wertbetrachtung für das Berichtsjahr ergab – wie im Vorjahr – keinen Abwertungsbedarf. Im Rahmen der Werthaltigkeitstests wird der erzielbare Betrag einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit mit deren Buchwert verglichen.

Impairment-Tests wurden für die jeweiligen Tochtergesellschaften unter ertragsorientierten Gesichtspunkten als gesamte zahlungsmittelgenerierende Einheit durchgeführt. Die erzielbaren Beträge der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten werden anhand ihres individuellen Nutzungswerts bestimmt. Dieser entspricht dem Barwert der zukünftigen Cash Flows, die voraussichtlich aus einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit erzielt werden können. Für die Wertbestimmung wurde davon ausgegangen, dass die zu bewertenden Unternehmen auf regional abgegrenzten Märkten agieren. Bei der Schätzung der Cash Flows wurden Erwartungen für den relevanten Markt unterstellt, die auch Grundlage für das operative Budget waren. Ansätze zur Ermittlung des erzielbaren Betrages waren die von den Gremien genehmigten und im Zeitpunkt des Werthaltigkeitstests gültigen Finanzpläne für die zahlungsmittelgenerierende Einheit sowie eine darüber hinausgehende Schätzperspektive von insgesamt fünf 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 zu der allgemeinen technischen Entwicklung im relevanten Markt. Diese Annahmen fußen auf den Erfahrungen der Vergangenheit. Zur Ermittlung der Ewigen Rente wurde das letzte Jahr als Detailplanung fortgeschrieben. Hierbei wurde eine Wachstumsrate von 0,0 % unterstellt.

Die Kapitalkostensätze basieren auf dem Konzept der durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten (WACC). Es erfolgt eine Nach-Steuer-Berechnung des Nutzungswerts durch Diskontierung der Cash Flows mit einem für jede zahlungsmittelgenerierende Einheit separat ermittelten Kapitalkostensatz.

Die im Rahmen der Werthaltigkeitstests verwendeten Diskontierungssätze für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten liegen zwischen 9,1 % und 12,5 % (Vorjahr zwischen 7,2 % und 12,7 %).

Betrachtet man die Bandbreite des Diskontierungszinssatzes in Bezug auf die Geschäfts- oder Firmenwerte aufgeteilt nach Segmenten, ergibt sich zum Bilanzstichtag folgendes Bild:

Segment	Angaben in TEuro	Geschäfts- oder Firmenwert	Bandbreite des Diskontierungszinssatzes
Fotofinishing		5.970	9,1–12,5 %
Einzelhandel		382	9,1–10,5 %
Online Druck		22.177	9,1 %
Gesamt		28.529	9,1–12,5 %

Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte 2012 Angaben in TEuro	Erworbenere Software	Selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte	Kundenstamm / -liste/ Markenrechte	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten					
Stand am 01.01.	30.959	19.701	17.736	544	68.940
Änderungen Konsolidierungskreis	4.799	—	5.733	—	10.532
Währungsänderungen	157	—	278	—	435
Zugänge	4.264	800	1.221	506	6.791
Abgänge	-1.087	-879	—	—	-1.966
Umbuchungen	1.096	—	-230	-536	330
Stand am 31.12.	40.188	19.622	24.738	514	85.062
Abschreibungen					
Stand am 01.01.	24.489	17.356	14.055	—	55.900
Währungsänderungen	120	—	220	—	340
Zugänge planmäßig	4.461	1.203	3.322	—	8.986
Abgänge	-1.082	-871	—	—	-1.953
Umbuchungen	—	—	30	—	30
Stand am 31.12.	27.988	17.688	17.627	—	63.303
Buchwert am 31.12.	12.200	1.934	7.111	514	21.759

40 | 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 kommerzieller Druck. Im Rahmen der selbst erstellten Software wurden aktivierte Eigenleistungen von 800 TEuro (Vorjahr: 683 TEuro) aktiviert.

Außerplanmäßige Abschreibungen bei immateriellen Vermögenswerten wurden nicht vorgenommen (siehe auch Punkt C30).

Für immaterielle Vermögenswerte bestand ein Bestellobligo i. H. v. 106 TEuro (Vorjahr: 431 TEuro).

Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte 2011 Angaben in TEuro	Erworbenere Software	Selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte	Kundenstamm / -liste/ Markenrechte	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten					
Stand am 01.01.	28.621	19.018	17.086	245	64.970
Währungsänderungen	-58	—	-230	—	-288
Zugänge	2.406	683	880	544	4.513
Abgänge	-273	—	—	—	-273
Umbuchungen	263	—	—	-245	18
Stand am 31.12.	30.959	19.701	17.736	544	68.940
Abschreibungen					
Stand am 01.01.	21.566	15.801	11.302	—	48.669
Währungsänderungen	-51	—	-206	—	-257
Zugänge planmäßig	3.290	1.555	2.914	—	7.759
Abgänge	-273	—	—	—	-273
Stand am 31.12.	24.489	17.356	14.055	—	55.900
Buchwert am 31.12.	6.470	2.345	3.681	544	13.040

Der Buchwert der nur zeitweise ungenutzten immateriellen Vermögenswerte ist von untergeordneter Bedeutung; Gleiches gilt für die immateriellen Vermögenswerte, die endgültig nicht mehr genutzt werden. CEWE verfügt gegenwärtig über Kundenstämme, Kundenlisten sowie Markenrechte in den drei Geschäftsfeldern Fotofinishing, Einzelhandel und Online Druck. Im Berichtsjahr wurden insbesondere durch den Erwerb der Online Druckerei Saxoprint GmbH, Dresden, zusätzliche immaterielle Vermögenswerte erworben. Die übrigen Kundenstämme, Kundenlisten und Markenrechte stammen aus früheren Käufen kleinerer Wettbewerber. Wir sind der Auffassung, dass sie zwar für die Entwicklung unseres Geschäftes wichtig, aber in keinem Einzelfall entscheidend sind.

Nicht aktivierte Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen für immaterielle und andere Vermögenswerte sind i. H. v. 11.181 TEuro (Vorjahr: 11.102 TEuro) angefallen. Sie bestehen im Wesentlichen aus Personalaufwendungen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

41 | Finanzanlagen

Die Finanzanlagen im Konzern beinhalten Anteile an nicht konsolidierten Beteiligungen i. H. v. 125 TEuro (Vorjahr: 28 TEuro). Die sonstigen Ausleihungen i. H. v. 197 TEuro (Vorjahr: 184 TEuro) betreffen den Rückkaufwert der betrieblichen Rückdeckungsversicherung.

Entwicklung der Langfristigen Finanzanlagen 2012 Angaben in TEuro	Langfristige Anteile an verbundenen Unternehmen	Langfristige Beteiligungen	Langfristige sonstige Ausleihungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand am 01.01.	28	391	184	603
Änderungen Konsolidierungskreis	18	—	400	418
Zugänge	—	95	114	209
Abgänge	—	—	-501	-501
Umbuchungen	-3	3	—	—
Stand am 31.12.	43	489	197	729
Abschreibungen				
Stand am 01.01.	—	389	—	389
Zugänge außerplanmäßig	18	—	—	18
Stand am 31.12.	18	389	—	407
Buchwert am 31.12.	25	100	197	322

Entwicklung der Langfristigen Finanzanlagen 2011 Angaben in TEuro	Langfristige Anteile an verbundenen Unternehmen	Langfristige Beteiligungen	Langfristige sonstige Ausleihungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand am 01.01.	28	389	172	589
Zugänge	—	2	12	14
Stand am 31.12.	28	391	184	603
Abschreibungen				
Stand am 01.01.	—	389	—	389
Stand am 31.12.	—	389	—	389
Buchwert am 31.12.	28	2	184	214

42 | Langfristige Forderungen auf Ertragsteuererstattungen

Das der Gesellschaft zustehende Körperschaftsteuerguthaben von insgesamt 2.802 TEuro (Vorjahr: 3.363 TEuro) ist wegen seiner Unverzinslichkeit und der Dauer der Erstattungsperiode abzuzinsen. Der Barwert beläuft sich zum Bilanzstichtag auf insgesamt 2.652 TEuro, wobei sich der langfristige Anteil auf 2.092 TEuro (Vorjahr: 2.551 TEuro) beläuft. 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 C33).

43 | Langfristige Forderungen und Vermögenswerte

Die langfristigen finanziellen Vermögenswerte beinhalten insbesondere Kautionen und Sicherheitsleistungen. Die langfristigen übrigen Forderungen und Vermögenswerte betreffen ausschließlich aktive Abgrenzungen.

Die Auswirkungen der Ausweisanpassung sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

AKTIVA Bilanz zum 01.01.2011	<i>Angaben in TEuro</i>	veröffentlichter Konzernabschluss	Anpassung	angepasster Konzernabschluss
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte		357	-357	0
Langfristige finanzielle Vermögenswerte		0	274	274
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		0	83	83
		357	0	357
Bilanz zum 31.12.2011				
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte		581	-581	0
Langfristige finanzielle Vermögenswerte		0	257	257
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		0	324	324
		581	0	581

44 | Aktive latente Steuern

Aktive latente Steuern 2012 Zusammensetzung und Entwicklung	<i>Angaben in TEuro</i>	Aus temporären Differenzen	Aus steuerlichen Verlustvorträgen	Gesamt
Stand zum 01.01.		2.626	2.172	4.798
Änderungen Konsolidierungskreis		0	411	411
Zuführung		753	160	913
Auflösung		-330	-919	-1.249
Stand zum 31.12.		3.049	1.824	4.873
Aktive latente Steuern 2011 Zusammensetzung und Entwicklung				
<i>Angaben in TEuro</i>		Aus temporären Differenzen	Aus steuerlichen Verlustvorträgen	Gesamt
Stand zum 01.01.		2.931	2.456	5.387
Zuführung		268	120	388
Auflösung		-573	-404	-977
Stand zum 31.12.		2.626	2.172	4.798

Aktiviertere 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 Gewinnerwartungen 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 C33).

45 | Vorräte

Vorräte	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		17.041	13.728
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen		131	41
Fertige Erzeugnisse und Waren		45.438	34.228
Geleistete Anzahlungen		42	29
Gesamt		62.652	48.026

Der Anstieg bei den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen betrifft insbesondere die Bestände an Fotopapier. Bei den „Fertigen Erzeugnissen und Waren“ betrifft der Anstieg insbesondere den Lagerbestand von Handelswaren für die Einzelhandelsgesellschaften des Konzerns.

Die Wertberichtigung auf Vorräte beträgt 108 TEuro (Vorjahr: 350 TEuro).

Abschreibungen auf unfertige und fertige Erzeugnisse und Waren sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position Materialaufwand enthalten. Wertaufholungen im Vorratsvermögen wurden i. H. v. 245 TEuro vorgenommen, da für die wertberichtigten Vorräte neue Verwendungsmöglichkeiten gefunden wurden. Im Geschäftsjahr sind Vorräte der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegård, Norwegen, mit einem Buchwert von 476 TEuro (Vorjahr: 155 TEuro) zur Absicherung von Mietkautionen verpfändet.

46 | Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Nicht wertgeminderte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		67.339	68.779
<i>davon durch Versicherungen gedeckter Betrag</i>		50.416	43.781
Bruttobetrag der wertgeminderten Forderungen		12.479	17.651
Gebildete Wertberichtigungen		7.634	8.569
Gesamt		72.184	77.861

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>	Entwicklung des Geschäftsjahres 2012	Entwicklung des Geschäftsjahres 2011
Stand zum 01.01.		8.569	7.217
Währungsdifferenz		20	-11
Zuführung		628	2.240
Auflösung		-462	-612
Inanspruchnahme		-1.121	-265
Stand zum 31.12.		7.634	8.569

Zuführungen zu den Wertberichtigungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position sonstige betriebliche Aufwendungen, Auflösungen über die sonstigen betrieblichen Erträge gezeigt. Die direkten Ausfälle bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden ebenfalls unter der Position sonstige betriebliche Aufwendungen gezeigt; sie belaufen sich im Geschäftsjahr auf 744 TEuro (Vorjahr: 424 TEuro).

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Nicht wertberichtigte Forderungen bestehen gegenüber

Handelspartnern und Endverbrauchern. Im Geschäftsjahr sind Kundenforderungen der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegård, Norwegen, mit einem Buchwert von 136 TEuro (Vorjahr: 129 TEuro) verpfändet. Buchhalterisch werden Wertberichtigungen auf Forderungen separat erfasst; das gilt auch entsprechend für die Zuführungen, Inanspruchnahmen und Auflösungen. Eine endgültige Ausbuchung erfolgt dann, wenn entweder rechtlich oder zumindest sonst sachverhätlich davon ausgegangen werden kann, dass die Forderung nicht mehr vereinnahmt werden kann.

47 | Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen

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 42).

48 | Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte

Die Auswirkungen der Ausweisanpassung sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

AKTIVA Bilanz zum 01.01.2011	<i>Angaben in TEuro</i>	veröffentlichter Konzernabschluss	Anpassung	angepasster Konzernabschluss
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		20.983	-17.297	3.686
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		0	17.297	17.297
		20.983	0	20.983

Bilanz zum 31.12.2011

Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		17.618	-13.514	4.104
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		0	13.514	13.514
		17.618	0	17.618

Die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte beinhalten folgende Posten:

Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Debitorsche Kreditoren		399	47
Darlehen an Kunden		351	349
Forderungen an Mitarbeiter		40	105
Darlehen an Lieferanten		1	1
4-Monats-Geldanlage		0	11.000
Kurzfristige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte		2.436	2.012
Gesamt		3.227	13.514

Die übrigen kurzfristigen Forderungen und Vermögenswerte umfassen folgende Posten:

Übrige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2012	31.12.2011
Kurzfristiger aktiver Rechnungsabgrenzungsposten		2.759	2.393
Steuererstattungsansprüche		1.865	1.691
Sonstiges		37	20
Gesamt		4.661	4.104

49 | Liquide Mittel

Ausgewiesen werden Bankguthaben, die ausnahmslos kurzfristig fällig sind, sowie Kassenbestände. Euro-Guthaben wurden bei verschiedenen Kreditinstituten zu durchschnittlichen Zinssätzen zwischen 0,0 % und 0,5 % verzinst (Vorjahr: zwischen 0,1 % und 1,0 %). Währungsguthaben (2012: 11.079 TEuro, Vorjahr: 15.379 TEuro) wurden entsprechend ihrer spezifisch verhandelten Sätze verzinst; sie sind zum Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

50 | Gezeichnetes Kapital

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 unverändert 19.188 TEuro und ist – wie im Vorjahr – eingeteilt in 7.380.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien sowie 20 auf den Namen lautende nennwertlose 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 113 des Lageberichts.

Die im Umlauf befindlichen Aktien entwickelten sich wie folgt:

Im Umlauf befindliche Anteile	<i>Angaben in Stück</i>	Entwicklung des Geschäftsjahres 2012	Entwicklung des Geschäftsjahres 2011
Stand zum 01.01.		6.529.316	6.767.213
Käufe eigener Anteile		—	–248.787
Verkäufe eigener Anteile		15.489	10.890
Stand zum 31.12.		6.544.805	6.529.316

51 | 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.

52 | Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist 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 TEuro zu erhöhen (genehmigtes Kapital). Er legt mit Zustimmung des Aufsichtsrates die Bedingungen der Aktienausgabe fest. Der Aufsichtsrat ist berechtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

53 | Aktienoptionspläne

Am 8. April 2010 wurde durch Vorstand und Aufsichtsrat auf Basis des Hauptversammlungsbeschlusses vom 30. Juni 2005 der Aktienoptionsplan 2010 mit einem Volumen von bis zu 200.000 Stückaktien aufgelegt. Die leitenden Angestellten kauften in der Erwerbsfrist vom 14. bis zum 30. April 2010 insgesamt 95.500 der angebotenen Optionen, Vorstände und Geschäftsführer insgesamt 104.500, was 52,3 % der insgesamt 200.000 gewährten Optionen entspricht. Die Bedingungen des Hauptversammlungsbeschlusses vom 30. Juni 2005 wurden eingehalten.

Gesamtumfang der Aktienoptionspläne

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

Von den ausgegebenen Optionen entfielen auf:

Vorstand	31.500		
Geschäftsführer CEWE-Gruppe	73.000		
Übrige Führungskräfte der CEWE-Gruppe		95.500	
Gesamt	104.500	95.500	200.000
Ausübungspreis	31,05	31,05	

An Aufsichtsratsmitglieder oder Mitglieder anderer zur Aufsicht bestimmter Organe des Unternehmens wurden zu keinem Zeitpunkt Aktienoptionen vergeben.

Struktur des Aktienoptionsplanes 2010

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 dürfen die Optionen nur dann ausgeübt werden, wenn die Schlussauktionspreise der CEWE-Aktie im Xetra-Handel der Deutschen Börse AG an zehn aufeinanderfolgenden Börsenhandelstagen mindestens 115 % des Basispreises betragen haben.

Ausübungspreise und Ausübungsfristen

Der Aktienoptionsplan 2010 hat eine Laufzeit von fünf Jahren und begann am 1. Juni 2010; damit endet er spätestens mit Ablauf des 31. Mai 2015. Die vierjährige Wartezeit endet mit Ablauf des 31. Mai 2014. Der Basispreis wurde mit 27,00 Euro bestimmt; damit liegt der Ausübungspreis als Erfolgsziel bei 31,05 Euro (115 % über dem Basispreis). Die Aktienoptionen können nach Ablauf der Wartezeit ausgeübt werden, weil die notwendige Voraussetzung, die Überschreitung des Erfolgszieles an zehn aufeinanderfolgenden Börsenhandelstagen, im Jahr 2012 erfüllt wurde.

Ausübungszeiträume

Nach Ablauf der Wartezeit und Erreichung des Erfolgszieles 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-Gruppe überwacht.

54 | Meldungen von Beteiligungen

Folgende Mitteilungen über Beteiligungen an der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, wurden der Gesellschaft gemacht:

Meldetag	Aktionär	Anteil (§ 21)	seit	Meldeswellen	Datum der Veröffentlichung
13.01.2012	Schroder Investment Management Limited, London, United Kingdom	2,997 %	03.01.2012	Unterschreitung 3 %	17.01.2012
04.01.2012	Schroders plc, London, United Kingdom	2,997 %	03.01.2012	Unterschreitung 3 %	09.01.2012
04.01.2012	Schroder Administration Limited, London, United Kingdom	2,997 %	03.01.2012	Unterschreitung 3 %	09.01.2012
04.01.2012	Schroder Investment Management Limited, London, United Kingdom	2,997 %	03.01.2012	Unterschreitung 3 %	09.01.2012
15.11.2012	ID Sparinvest A/S, Randers, Denmark	4,350 %	12.11.2012	Überschreitung 3 %	16.11.2012
05.12.2012	Sentosa Beteiligungs GmbH, Hamburg, Deutschland	1,670 %	29.11.2012	Unterschreitung 5 % und 3 %	06.12.2012
05.12.2012	Joh. Jacobs & Co. (AG & Co.) KG, Hamburg, Deutschland	1,670 %	29.11.2012	Unterschreitung 5 % und 3 %	06.12.2012
05.12.2012	Jacobs AG, Hamburg, Deutschland	1,670 %	29.11.2012	Unterschreitung 5 % und 3 %	06.12.2012
05.12.2012	Joh. Jacobs Familien-GmbH & Co. KG, Hamburg, Deutschland	1,670 %	29.11.2012	Unterschreitung 5 % und 3 %	06.12.2012
05.12.2012	Jacobs Familien GmbH	1,670 %	29.11.2012	Unterschreitung 5 % und 3 %	06.12.2012
05.12.2012	Dr. Joh. Christian Jacobs; Hamburg, Deutschland	1,670 %	29.11.2012	Unterschreitung 5 % und 3 %	06.12.2012

55 | 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.

56 | Sonderposten für eigene Anteile

Sonderposten für eigene Anteile	Gesamt	Rückkauf	Gesamt	Verkauf	Gesamt
	Stichtag 31.12.2010	29.03.11 bis 28.10.11	Stichtag 31.12.2011	04.04.12 bis 16.08.12	Stichtag 31.12.2012
Zeitraum des Rückkaufs					
Anzahl eigene Aktien im Bestand	612.807	237.897	850.704	-15.489	835.215
Anteil am Grundkapital zum Stichtag <i>in TEuro</i>	1.593	619	2.212	-40	2.172
Anteil am Grundkapital zum Stichtag <i>in %</i>	8,31 %	3,22 %	11,53 %	0,21 %	11,32 %
Durchschnittlicher Kaufpreis je Aktie <i>in Euro</i>	28,80	28,66	28,70	31,76	28,68
Gesamtwert der zurückgekauften Aktien <i>in TEuro</i>	17.647	6.784	24.431	-492	23.939

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). Der in der Bilanz ausgewiesene Sonderposten für eigene Anteile enthält Transaktionskosten i. H. v. 15 TEuro.

Auf der Basis des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 28. Mai 2008 begann die CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, am 16. Juni 2008 mit einem Aktienrückkaufprogramm.

Die Erwerbsermächtigung für eigene Anteile wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 2. Juni 2010 erneuert und gilt nunmehr bis zum 15. Juni 2015.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms insgesamt 10.890 Stückaktien an Mitarbeiter verkauft sowie aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 2. Juni 2010 bis zum 28. Oktober 2011 weitere 248.787 Stückaktien zurückgekauft. Im Ergebnis sind im Jahr 2011 insgesamt 237.897 eigene Anteile hinzugekommen.

Weiterhin hat der Vorstand im März 2012 beschlossen, den Mitarbeitern der inländischen Tochtergesellschaften der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, Aktien der Gesellschaft zu einem vergünstigten Preis als Belegschaftsaktien zum Erwerb anzubieten. Dafür wurden insgesamt 15.489 Aktien benötigt. Die dafür notwendigen Aktien wurden aus dem Bestand der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, genommen.

Der nach deutschem Aktienrecht maßgebliche Bestand eigener Anteile zum 31. Dezember 2012 in der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, lag bei 722.463 Aktien (Vorjahr: 737.952 Aktien). 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 sind sie in den Konzernabschluss einzubeziehen. Danach weist der Sonderposten für eigene Anteile nach IAS 32 entsprechend 835.215 Stückaktien zu einem Gesamtwert von 23.939 TEuro aus.

Im Einzelnen entwickeln sich die eigenen Anteile wie folgt:

Entwicklung der eigenen Anteile Angaben in Stück	CEWE COLOR Holding AG		CEWE COLOR Versorgungskasse e. V.		CEWE Gruppe	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Stand zum 01.01.	737.952	500.055	112.752	112.752	850.704	612.807
Käufe eigener Anteile	—	248.787	—	—	—	248.787
Verkäufe eigener Anteile	-15.489	-10.890	—	—	-15.489	-10.890
Stand zum 31.12.	722.463	737.952	112.752	112.752	835.215	850.704

57 | Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn entspricht der Position erwirtschaftetes Konzerneigenkapital und beinhaltet das jeweilige Ergebnis nach Steuern und die jährlich gezahlte Dividende. Zur Ausschüttung ist der handelsrechtlich ermittelte Bilanzgewinn der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, maßgeblich. Zum 31. Dezember 2012 betrug nach Dotierung der Gewinnrücklagen gemäß § 58 Abs. 2 AktG der Bilanzgewinn der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, 10.521 TEuro (Vorjahr: 15.840 TEuro). Ausschüttungssperren bestehen für die von der Gesellschaft selbst gehaltenen eigenen Aktien (2012: 722.463 Stückaktien, Vorjahr: 737.952 Stückaktien). 2012 wurden Dividenden i. H. v. insgesamt 9.188 TEuro gezahlt. Dies entspricht einer Ausschüttung von Euro 1,40 je dividendenberechtigter Stückaktie.

Die Bestandteile der anderen Gewinnrücklagen sind dem Konzern-Eigenkapitalspiegel zu entnehmen. Die Neubewertungsrücklage betrifft den sukzessiven Anteilserwerb der Dignet GmbH & Co. KG, Köln. Der Sonderposten für Aktienoptionspläne beinhaltet die laufenden Zuführungen zum Aktienoptionsplan 2010. Der Liquiditätsanspruch 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, wird unter „Sonstige Eigenkapitalpositionen“ ausgewiesen. Der Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung betrifft alle Fremdwährungsunterschiede, die aus der Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Geschäftsbetriebe entstehen. Erfolgsneutral berücksichtigte Ertragsteuern betrafen im Geschäftsjahr sowie im Vorjahr ausschließlich die im Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung enthaltenen erfolgsneutral erfassten Währungsdifferenzen aus langfristigen Darlehen zwischen Konzerngesellschaften.

58 | 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.

59 | Langfristige Rückstellungen für Pensionen

Langfristige Pensionsrückstellungen Angaben in TEuro	Entwicklung des Geschäftsjahres 2012		Entwicklung des Geschäftsjahres 2011		
	Stand zum 01.01.	Verbrauch	Zuführung	Auflösung	Stand zum 31.12.
Stand zum 01.01.	10.796				10.025
Verbrauch		-587			-586
Zuführung		1.296			1.373
Auflösung		-23			-16
Stand zum 31.12.	11.482				10.796

Für derzeitige und frühere Mitarbeiter von CEWE 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 rechnungsmäßig erwarteten und der tatsächlichen Entwicklung des Verpflichtungsumfanges sowie der hinterlegten Vermögenswerte (sogenannte 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 Verpflichtungsumfanges	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zu Beginn des Wirtschaftsjahres		12.829	12.913
Laufender Dienstaufwand		481	504
Zinsaufwand		683	627
Versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste		4.203	-612
Zahlung von Leistungen		-613	-603
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zum Ende des Wirtschaftsjahres		17.583	12.829
– davon direkt zugesagt (ohne Planvermögen)		16.470	12.058
– davon mit Planvermögen hinterlegt		1.113	771

In Frankreich bestehen für die Pensionsverpflichtungen zweckgebundene Vermögenswerte in Form von Rückdeckungsversicherungen. Zusammenfassend zeigt sich folgende Entwicklung dieser Vermögenswerte:

Entwicklung des Planvermögens	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zu Beginn des Wirtschaftsjahres		217	215
Erwartete Erträge des Planvermögens		7	8
Versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste		-1	-4
Arbeitgeberbeiträge		23	17
Zahlung von Leistungen		-25	-19
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum Ende des Wirtschaftsjahres		221	217

Insgesamt ergibt sich der folgende Finanzierungsstatus:

Finanzierungsstatus	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zum Ende des Wirtschaftsjahres		17.583	12.829
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum Ende des Wirtschaftsjahres		-221	-217
Nicht getilgte Verluste		-5.807	-1.733
Nicht getilgte Planänderungen		-86	-93
Bilanzwert zum Ende des Wirtschaftsjahres		11.469	10.786
Erfahrungsbedingte Anpassung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche (DBO)		-46	161
Erfahrungsbedingte Anpassung des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens		1	4

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

Netto-Pensionsaufwand	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Laufender Dienstzeitaufwand		481	504
Zinsaufwand		683	627
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen		-7	-8
Tilgung versicherungsmathematischer Verluste		132	243
Tilgung für Auswirkungen von Plankürzungen bzw. Abgeltungen		7	7
Gesamt		1.296	1.373

Für 2013 wird mit Aufwendungen in mindestens ähnlicher Höhe gerechnet. Zu den Auswirkungen der Umstellung der erstmaligen Anwendung der Änderungen an IAS 19 im Geschäftsjahr 2013 wird auf die Erläuterungen zu den Grundlagen des Konzernabschlusses verwiesen (S. 135).

Im Wirtschaftsjahr 2012 sind versicherungsmathematische Verluste i. H. v. -4.203 TEuro entstanden (Vorjahr: versicherungsmathematische Gewinne i. H. v. 612 TEuro). Das versicherungsmathematische Ergebnis wurde hauptsächlich durch den Rechnungszins beeinflusst.

Die Prämissen für die versicherungsmathematische Bewertung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche sowie des Netto-Pensionsaufwands 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>	31.12.2012	31.12.2011
Rechnungszins		3,10	5,50
Gehaltstrend/ Anwartschaftsdynamik		2,50	2,50
Rentendynamik		2,00	2,00
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 für die französischen Verpflichtungen aus Rückdeckungsverträgen. Somit richten sich die Anlagestrategie sowie der zu erwartende Ertrag nach deren Vorgaben sowie den gesetzlichen Bestimmungen. Die Beiträge für 2013 in den französischen Plan werden sich voraussichtlich auf 23 TEuro belaufen. Die tatsächlichen Erträge des Planvermögens beliefen sich auf 8 TEuro (Vorjahr: 9 TEuro).

Barwert der Verpflichtungen und Zeitwert der Planvermögen	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011	2010	2009
Barwert der Verpflichtungen		17.583	12.829	12.913	11.348
Zeitwert Planvermögen*		221	217	215	237
Fehlbetrag		17.362	12.612	12.698	11.111

*Ohne die Finanzinstrumente der CEWE COLOR Versorgungskasse e. V., Wiesbaden

Erfahrungsbedingte Anpassungen	<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011	2010	2009
Planschulden		-46	161	167	283
Planvermögen		-1	-4	—	-3

Im Geschäftsjahr 2012 wurden Aufwendungen für Beitragszusagen i. H. v. 1.727 TEuro getätigt.

60 | Langfristige passive latente Steuern

Langfristige passive latente Steuern	<i>Angaben in TEuro</i>	Entwicklung des Geschäftsjahres 2012	<i>Entwicklung des Geschäftsjahres 2011</i>
Stand zum 01.01.		641	1.791
Änderungen Konsolidierungskreis		4.059	—
Währungsdifferenz		13	-14
Verbrauch		-313	—
Zuführung		383	198
Umbuchung		3	—
Auflösung		-798	-1.334
Stand zum 31.12.		3.988	641

Die Veränderungen in den latenten Steuern betreffen hauptsächlich die Veränderung der temporären Differenzen. Die Fristigkeit der Steuerlatenzen bewegt sich weitestgehend zwischen einem und fünf Jahren.

61 | Langfristige übrige Rückstellungen

Langfristige übrige Rückstellungen 2012	<i>Angaben in TEuro</i>	<i>Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich</i>	<i>Drohverlust- rückstellungen</i>	Gesamt
Stand zum 01.01.		157	655	812
Umbuchung		-100	-163	-263
Stand zum 31.12.		57	492	549

<i>Langfristige übrige Rückstellungen 2011</i>	<i>Angaben in TEuro</i>	<i>Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich</i>	<i>Drohverlust- rückstellungen</i>	Gesamt
Stand zum 01.01.		57	821	878
Umbuchung		100	-166	-66
Stand zum 31.12.		157	655	812

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 (aktuelles Jahr: 4,22 %; Vorjahr 4,49 %) ermittelt. Durch die Aufzinsung und die Anpassung des Zinssatzes ergibt sich ein negativer Zinseffekt von 81 TEuro (Vorjahr: 131 TEuro). Umbuchungen betreffen die Umgliederungen in den kurzfristigen Bereich.

62 | Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten bestehen ausschließlich gegenüber Kreditinstituten und haben sämtlich eine Restlaufzeit von ein bis sieben Jahren (Vorjahr: ein bis drei Jahren). Die Zinssätze der laufenden mittel- und langfristigen Darlehensverträge liegen zwischen 3,82 % und 7,49 % (Vorjahr: zwischen 3,82 % und 4,84 %). Im Übrigen wird auf die Position kurzfristige Finanzverbindlichkeiten verwiesen (siehe Punkt D65).

63 | Kurzfristige Steuerrückstellungen

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

Kurzfristige Steuerrückstellungen 2012	<i>Angaben in TEuro</i>		Gesamt
<i>Angaben in TEuro</i>	<i>Ertragsteuern</i>	<i>Sonstige Steuern</i>	
Stand zum 01.01.	5.168	399	5.567
Änderungen Konsolidierungskreis	202	—	202
Währungsänderungen	24	3	27
Verbrauch	-2.636	-239	-2.875
Zuführung	1.522	70	1.592
Umbuchung	-559	-144	-703
Auflösung	-836	-19	-855
Stand zum 31.12.	2.885	70	2.955

Kurzfristige Steuerrückstellungen 2011	<i>Angaben in TEuro</i>		Gesamt
<i>Angaben in TEuro</i>	<i>Ertragsteuern</i>	<i>Sonstige Steuern</i>	
Stand zum 01.01.	3.137	1.557	4.694
Währungsänderungen	3	17	20
Verbrauch	-701	-1.271	-1.972
Zuführung	3.855	99	3.954
Auflösung	-1.126	-3	-1.129
Stand zum 31.12.	5.168	399	5.567

64 | Kurzfristige übrige Rückstellungen

Zurückgestellte Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich beinhalten insbesondere Verpflichtungen aus verdienten 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. Bei den Umbuchungen handelt es sich um Umgliederungen aus dem langfristigen Bereich.

Kurzfristige übrige Rückstellungen 2012 Angaben in TEuro	Restrukturierungen	Bedingte Kaufpreisverpflichtungen	Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	Prüfung Jahresabschluss einschließlich interner Abschlusskosten	Drohverlustrückstellungen	Garantie und Kulanz	Druckkosten	Aufwendungen für Kuratoriumsmitglieder	Aufsichtsratsvergütungen	Rechts- und Beratungskosten	Übrige sonstige Verpflichtungen	Gesamt
Stand zum 01.01.	—	728	2.949	371	160	251	60	171	204	120	2.402	7.416
Änderungen Konsolidierungskreis	—	—	50	23	—	19	—	—	—	6	126	224
Währungsänderungen	—	—	49	5	—	—	—	—	—	—	43	97
Verbrauch	—	-728	-1.824	-370	-207	-20	-60	-171	-204	-12	-725	-4.321
Zuführung	—	3.447	1.760	348	221	3	90	186	191	14	847	7.107
Umbuchung	—	—	100	—	163	—	—	—	—	—	-333	-70
Auflösung	—	—	-22	-9	—	-250	—	—	—	-111	-1.226	-1.618
Stand zum 31.12.	—	3.447	3.062	368	337	3	90	186	191	17	1.134	8.835

Kurzfristige übrige Rückstellungen 2011 Angaben in TEuro	Restrukturierungen	Bedingte Kaufpreisverpflichtungen	Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	Prüfung Jahresabschluss einschließlich interner Abschlusskosten	Drohverlustrückstellungen	Garantie und Kulanz	Druckkosten	Aufwendungen für Kuratoriumsmitglieder	Aufsichtsratsvergütungen	Rechts- und Beratungskosten	Übrige sonstige Verpflichtungen	Gesamt
Stand zum 01.01.	28	728	2.778	459	172	857	100	152	181	120	3.058	8.633
Währungsänderungen	—	—	-2	1	—	—	—	—	—	—	-72	-73
Verbrauch	-28	—	-1.467	-387	-178	—	-57	-141	-167	-120	-1.675	-4.220
Zuführung	—	—	1.740	370	—	1	17	171	203	120	1.566	4.188
Umbuchung	—	—	-100	—	166	—	—	—	—	—	—	66
Auflösung	—	—	—	-72	—	-607	—	-11	-13	—	-475	-1.178
Stand zum 31.12.	—	728	2.949	371	160	251	60	171	204	120	2.402	7.416

65 | Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten werden durch die nachfolgende Tabelle erläutert:

Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2012	Stand zum 31.12.2011
Darlehen von Banken		6.232	7.385
Kontokorrentgeführte Konten bei Banken		1.773	8
Gesamt		8.005	7.393

66 | Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen betragen 102.186 TEuro (Vorjahr: 98.344 TEuro). Die Auswirkungen aus der Ausweisanpassung sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

Bilanz zum 01.01.2011	<i>veröffentlichter Konzernabschluss</i>	<i>Anpassung</i>	angepasster Konzernabschluss
<i>Angaben in TEuro</i>			
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	82.599	9.188	91.787
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	0	1.292	1.292
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	26.746	-10.480	16.266
	109.345	0	109.345
Bilanz zum 31.12.2011			
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	90.175	8.169	98.344
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	0	1.112	1.112
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	28.082	-9.281	18.801
	118.257	0	118.257

67 | Kurzfristige finanzielle und übrige Verbindlichkeiten

Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2012	Stand zum 31.12.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern		1.058	1.108
Verbindlichkeiten aus Abgrenzung von Zinsaufwand		4	4
Gesamt		1.062	1.112
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2012	Stand zum 31.12.2011
Verbindlichkeiten aus Lohn- und Gehaltsverrechnung		8.513	7.724
Verbindlichkeiten aus Steuern		7.592	7.507
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit		1.816	1.258
Abgrenzungsposten		14	114
Übrige Verbindlichkeiten		2.100	2.198
Gesamt		20.035	18.801

68 | Finanzielles Risikomanagement

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. Hauptsächliche 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 2012 verfügt die CEWE-Gruppe über folgende Kreditlinien:

Kreditlinien 2012	Angaben in Mio. Euro	davon RLZ bis 1 Jahr	davon RLZ über 1 Jahr	Gesamt per 31.12.
Inland		41,66	47,57	89,23
Ausland		0,41	0,00	0,41
Gesamt		42,07	47,57	89,64

Kreditlinien 2011	Angaben in Mio. Euro	davon RLZ bis 1 Jahr	davon RLZ über 1 Jahr	Gesamt per 31.12.
Inland		46,84	36,26	83,10
Ausland		0,23	0,01	0,24
Gesamt		47,07	36,27	83,34

Von diesen Kreditlinien sind zum Stichtag 58,10 Mio. Euro (Vorjahr: 59,26 Mio. Euro) nicht in Anspruch genommen worden und standen neben den liquiden Mitteln i. H. v. 13,37 Mio. Euro (Vorjahr: 30,8 Mio. Euro) zur Abdeckung zukünftiger Liquiditätsbedarfe zur Verfügung. Der leichte Anstieg der gesamten Kreditlinien kommt aus der Übernahme von Krediten und Fazilitäten im Rahmen der Akquisition von Saxoprint.

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 2012:

Cash Flows aus finanziellen Verbindlichkeiten 2012	31.12.2012 Buchwert	RLZ bis 1 Jahr	RLZ über 1 bis 5 Jahre	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	31.478	9.009	24.343	33.352
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	102.186	102.186	—	102.186
Sonstige Finanzinstrumente	18.980	19.137	219	19.356
Gesamt	152.644	130.332	24.562	154.894

Cash Flows aus finanziellen Verbindlichkeiten 2011	31.12.2011 Buchwert	RLZ bis 1 Jahr	RLZ über 1 bis 5 Jahre	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	24.092	8.487	17.851	26.338
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen*	98.344	98.344	—	98.344
Sonstige Finanzinstrumente*	17.597	17.688	144	17.832
Gesamt	140.033	124.519	17.995	142.514

*Vorjahreswerte sind angepasst (Korrektur gem. IAS 8)

Aufgrund der internationalen Ausrichtung der CEWE-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. Zur Sensitivitätsanalyse werden die entsprechenden Fremdwährungsposten mit hypothetischen Kursen bewertet. Würden sich die beiden Fremdwährungen gegenüber dem Euro jeweils um 30 % abwerten, ergäben sich folgende Chancen (positive Werte) bzw. Risiken (negative Werte):

Währungssensitivität	Angaben in TEuro	2012	2011
Finanzielle Vermögenswerte		-1.961	-2.262
Finanzielle Verbindlichkeiten		1.631	1.678

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

Währungssensitivität	Angaben in TEuro	2012	2011
Finanzielle Vermögenswerte		3.643	4.201
Finanzielle Verbindlichkeiten		-3.028	-3.117

Die CEWE-Gruppe unterliegt Zinsrisiken gegenüber dritten Parteien in nicht sehr ausgeprägtem Maße. Zinssensitive Vermögenswerte bestehen aus Darlehen an Kunden und Mitarbeiter 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	Angaben in TEuro	2012	2011
Zinserträge		-32	-45
Zinsaufwendungen		5	0

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	Angaben in TEuro	2012	2011
Zinserträge		32	45
Zinsaufwendungen		-5	0

Folgende Sicherungsgeschäfte haben bestanden:

Derivatgeschäfte	Angaben in TEuro	Nominalvolumen		Restlaufzeit > 1 Jahr		Beizulegender Zeitwert	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Zinsderivate							
Zinsswap		6.225	3.000	5.765	3.000	-336	-158

In diesem Jahr bestanden keine Derivate zur Absicherung von Währungskursrisiken. 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. Aufgrund der fehlenden Sicherungsbeziehungen werden die Derivate erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet.

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

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte führten im Geschäftsjahr 2012 zu Nettoergebnissen i. H. v. –677 TEuro (Vorjahr: –3.194 TEuro). Die Nettoergebnisse aus den vorliegenden Finanzinstrumenten enthalten insbesondere Wertberichtigungen, Erträge aus abgeschrieben Forderungen sowie die Ergebnisse aus der Fair-Value-Bewertung. Dividenderträge und Zinsen sind nicht enthalten.

Die Sicherungsgeschäfte der aktuellen und der Vorperiode dienten nicht der Absicherung der Anschaffungskosten oder einem anderen Buchwert nicht finanzieller Vermögenswerte oder nicht finanzieller Verbindlichkeiten. Innerhalb eines Jahres werden derivative Geschäfte zu Liquiditätsabflüssen i. H. v. 157 TEuro (Vorjahr: 91 TEuro) und zwischen zwei und fünf Jahren zu Abflüssen i. H. v. 219 TEuro (Vorjahr: 144 TEuro) führen. Zinserträge, die nicht im Zusammenhang stehen mit nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, belaufen sich auf 324 TEuro (Vorjahr: 451 TEuro), entsprechende Zinsaufwendungen auf 2.453 TEuro (Vorjahr: 1.426 TEuro). Es ergibt sich damit ein Saldo von 2.129 TEuro (Vorjahr: –975 TEuro). Wertminderungen auf Finanzinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, betragen 2012 744 TEuro (Vorjahr: 424 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 2012 stellt sich wie folgt dar:

Finanzinstrumente	Angaben in TEuro	Bilanz- posten zum 31.12.2012	Bewertung nach IAS 39				Summe der nach IAS 39 bewerteten	
			Keine Bewertung nach IAS 39	Fortgeführte Anschaffungs- kosten (Kategorie: Loans and Receivables)	Fortgeführte Anschaffungs- kosten (Kategorie: Available for Sale)	Zeitwert (übrige)	Buchwerte	Zeitwerte
Langfristige Vermögenswerte								
Finanzanlagen		322	197	—	125	—	125	125
Langfristige finanzielle Vermögenswerte		443	—	443	—	—	443	443
Übrige sonstige langfristige Forderungen und Vermögenswerte		237	237	—	—	—	—	—
Kurzfristige Vermögenswerte								
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		72.184	—	72.184	—	—	72.184	72.184
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		3.227	—	3.227	—	—	3.227	3.227
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		4.661	4.624	37	—	—	37	37
Zahlungsmittel		13.370	—	—	—	13.370	13.370	13.370
Langfristige Schulden								
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		23.473	—	23.473	—	—	23.473	23.473
Langfristige übrige Verbindlichkeiten		85	—	85	—	—	3.085	3.085
Kurzfristige Schulden								
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		8.005	—	8.005	—	—	8.005	8.005
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		102.186	—	102.186	—	—	102.186	102.186
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten		1.062	—	1.062	—	—	1.062	1.062
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten		20.035	14	20.021	—	—	20.021	20.021

Finanzinstrumente	Angaben in TEuro	Bilanz- posten zum 31.12.2011	Keine Bewertung nach IAS 39	Bewertung nach IAS 39			Summe der nach IAS 39 bewerteten	
				Fortgeführte Anschaffungs- kosten (Kategorie: Loans and Receivables)	Fortgeführte Anschaffungs- kosten (Kategorie: Available for Sale)	Zeitwert (übrige)	Buchwerte	Zeitwerte
Langfristige Vermögenswerte								
Finanzanlagen		214	184	—	30	—	30	30
Langfristige finanzielle Vermögenswerte*		257	—	257	—	—	257	257
Übrige sonstige langfristige Forderungen und Vermögenswerte*		324	324	—	—	—	—	—
Kurzfristige Vermögenswerte								
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		77.861	—	77.861	—	—	77.861	77.861
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		13.514	—	13.514	—	—	13.514	13.514
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		4.104	4.084	20	—	—	20	20
Zahlungsmittel		30.764	—	—	—	30.764	30.764	30.734
Langfristige Schulden								
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		16.699	—	16.699	—	—	16.699	16.699
Langfristige übrige Verbindlichkeiten		255	—	255	—	—	255	255
Kurzfristige Schulden								
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		7.393	—	7.393	—	—	7.393	7.393
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen*		98.344	—	98.344	—	—	98.344	98.344
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten*		1.112	—	1.112	—	—	1.112	1.112
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten*		18.801	114	18.687	—	—	18.687	18.687

*Vorjahreswerte sind angepasst (Korrektur gem. IAS 8)

Bei kurzfristigen Finanzinstrumenten entspricht der Buchwert dem Zeitwert. Bei langfristigen Finanzinstrumenten entspricht der Zeitwert dem Nennwert, da diese mit marktüblichen Konditionen verzinst werden.

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 objektivierbare Anzeichen dafür gibt, dass die Forderung ganz oder teilweise mit überwiegender Wahrscheinlichkeit uneinbringlich wird. Dem allgemeinen Ausfallrisiko wird durch auf Erfahrungswerten basierende pauschalierte Einzelwertberichtigungen begegnet. Das maximale Kreditrisiko aus einer möglichen Zahlungsunfähigkeit von Schuldern aus Ausleihungen und Forderungen beträgt zum 31. Dezember 2012 75.854 TEuro (Vorjahr: 91.632 TEuro) und setzt sich wie folgt zusammen:

Kreditrisiko	Angaben in TEuro	31.12.2012	31.12.2011
Langfristige Forderungen		443	257
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige kurzfristige Forderungen		75.411	91.375
Gesamt		75.854	91.632

Die wertberichtigten Ausleihungen und Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

Angaben in TEuro	31.12.2012	31.12.2011
Bruttowert	12.479	17.651
Wertberichtigung	-7.634	-8.569
Gesamt	4.845	9.082

Weitere 10.426 TEuro (Vorjahr: 8.053 TEuro) waren bereits überfällig, aber nicht wertberichtigt. Die Altersstruktur der überfälligen Forderungen stellt sich wie folgt dar:

Angaben in TEuro	2012	2011
Bis zu 30 Tagen	10.519	7.183
Zwischen 30 und 90 Tagen	-152	1.187
Älter als 90 Tage	59	-317
Gesamt	10.426	8.053

Das vorrangige Ziel des Kapitalmanagements der CEWE-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 31.12.2012	Stand zum 31.12.2011
Bilanzsumme	321.875	289.738
Eigenkapital	134.673	121.487
Eigenkapitalquote (in %)	41,8%	41,9%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	23.473	16.699
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	8.005	7.393
Liquide Mittel	13.370	30.764
Netto-Finanzverbindlichkeiten	18.108	-6.672

Ziel des Kapitalmanagements ist es, eine ausreichende Finanzierung insbesondere über langfristige Finanzierungsfazilitäten sicherzustellen. Vor diesem Hintergrund wurde in den ersten Wochen des Jahres 2013 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. Für weitere Informationen vergleiche die Anmerkungen im Risikobericht auf Seite 98.

Als Kennzahlen wurden eine bankeneinheitlich leicht adaptierte Form der Eigenkapitalquote sowie das Verhältnis von Netto-Finanzschulden zum operativen Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA), dem Netto-Verschuldungsgrad, vereinbart. Beide Kennzahlen wurden so festgelegt, dass ausreichender Spielraum im Rahmen zukünftiger branchenüblicher Schwankungen im Geschäftsverlauf besteht. Auch im langfristigen hypothetischen Rückblick hatte CEWE die festgelegten Schwellenwerte zu keinem Zeitpunkt über- bzw. unterschritten. Im Falle des Covenant-Bruchs stünde den kreditgebenden Banken das Recht der Preisanpassung oder gegebenenfalls 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 (D55, D56, D57).

E. Sonstige Angaben

69 | Anteilsbesitz

Anteilsbesitz	Anteil in %	31.12.2012 Festkapital	31.12.2011 Festkapital
1. CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg ^{1,2,4}		99,75	99,75
2. Fotocolor GmbH, Eschbach, Freiburg		99,75	99,75
3. CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft mbH, Oldenburg		99,75	99,75
4. CEWE COLOR S.A.S., Paris, Frankreich		99,75	99,75
5. CEWE COLOR Belgium N.V., Mechelen, Belgien		99,75	99,75
6. CEWE COLOR Nederland B.V., Nunspeet, Niederlande		99,75	99,75
7. Printpartners Nederland B.V., Veenendaal, Niederlande ³		0,00	99,75
8. CEWE COLOR Magyarországi Kft., Budapest, Ungarn		99,75	99,75
9. CEWE COLOR a.s., Prag, Tschechische Republik		99,75	99,75
10. CEWE COLOR a.s., Bratislava, Slowakische Republik		99,75	99,75
11. CEWE COLOR Fotoservice AG, Dübendorf, Schweiz		99,75	99,75
12. CEWE COLOR Nordic ApS, Skødstrup, Dänemark		99,75	99,75
13. Fotojoker Sp. z o.o., Kozle, Polen		99,75	99,75
14. CEWE COLOR Sp. z o.o., Kozle, Polen		99,75	99,75
15. Japan Photo Holding Norge A/S, Oslo, Norwegen		99,75	99,75
16. CEWE-PRINT NORDIC A/S (vorher: Japan Photo Danmark A/S, Kopenhagen, Dänemark), Skødstrup, Dänemark		99,75	99,75
17. Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden		99,75	99,75
18. CEWE COLOR Zagreb d.o.o., Kroatien		99,75	99,75
19. CEWE COLOR Limited, Warwick, Großbritannien		99,75	99,75
20. Zweite CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Schweiz		99,75	99,75
21. Dignet GmbH & Co. KG, Köln ²		99,75	99,75
22. Bilder-planet.de GmbH, Köln ³		99,75	99,75
23. Dignet Management GmbH, Köln		99,75	99,75
24. Wöltje GmbH & Co. KG, Oldenburg ²		99,75	99,75
25. Wöltje Verwaltungs-GmbH, Oldenburg		99,75	99,75
26. diron Wirtschaftsinformatik Beteiligungs-GmbH, Münster		99,75	99,75
27. CEWE COLOR Inc., New York, USA		99,75	99,75
28. diron GmbH & Co. KG, Münster		0,00	99,75
29. cewe-print GmbH, Oldenburg		99,75	0,00
30. Saxoprint GmbH, Dresden		99,75	0,00
31. Saxoprint Ltd., London, Großbritannien		99,75	0,00
32. Saxoprint AG, Zürich, Schweiz		99,75	0,00
33. Saxoprint EURL, Paris, Frankreich		99,75	0,00
34. Saxoprint B.V., Dordrecht, Niederlande ³		99,75	0,00
35. Sell2you GmbH, Dresden		99,75	0,00

70 | Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Konzerns in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 verändert haben. Entsprechend IAS 7 wurde dabei zwischen Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit, Cash Flow aus der Investitionstätigkeit sowie Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit unterschieden. Die ausgewiesenen Zahlungsmittel umfassen die Bilanzpositionen Bankguthaben mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten und Kassenbestände einschließlich etwaiger Festgeldguthaben. Sie entsprechen den in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mitteln. Wie im Abschnitt 2 Grundlagen für die Aufstellung des Konzernabschlusses erläutert (Seite 135) ergaben sich aus der Ausweisänderung in der Bilanz Auswirkungen auf die Kapitalflussrechnung des Jahres 2011. Diese wurde entsprechend angepasst. Aus dem vom Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit geänderten Ausweis der Finanzanlagen in Namensschuldverschreibungen innerhalb des Cash Flow aus Investitionstätigkeit ergab sich die wesentliche Auswirkung auf den betrieblichen Cash Flow.

Die Abflüsse aus Käufen von konsolidierten Einheiten/Akquisitionen betreffen den Erwerb der Saxoprint GmbH, Dresden, sowie die Vereinbarung über den finalen Kaufpreis mit den Altgesellchaftern der Diron GmbH & Co. KG, Münster. Für weitere Einzelheiten verweisen wir auf die Erläuterungen zum Konsolidierungskreis.

Während des aktuellen Geschäftsjahres hat eine ausländische Tochtergesellschaft einen Kundenstamm für 1.200 TEuro erworben. Aufgrund der vertraglichen Gestaltung sind zum Ende der Berichtsperiode Verbindlichkeiten i.H.v. 985 TEuro noch nicht in Zahlungsmitteln abgeflossen. Der Saldo der Zu- und Abflüsse aus dem Zinsergebnis (-2.129 TEuro) betrifft mit -2.453 TEuro gezahlte Zinsen und mit 324 TEuro erhaltene Zinsen. Im Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit sind zahlungsunwirksame Vorgänge enthalten. Es wird die Bewertung der Stock Option nach IFRS 2 i.H.v. 319 TEuro (Vorjahr: 319 TEuro) ausgewiesen.

Für die Beteiligungen gilt für das Geschäftsjahr wie für das Vorjahr:

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

⁴ Die Beteiligung setzt sich zusammen aus dem eingezahlten Kapital i.H.v. 15.600 TEuro sowie einer atypisch stillen Beteiligung i.H.v. 5.148 TEuro.

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

Veränderung Finanzschulden 2012 <i>Angaben in TEuro</i>	Kurzfristige Finanz- verbindlichkeiten	Langfristige Finanz- verbindlichkeiten	Brutto- finanzschulden
Stand zum 01.01.	7.393	16.699	24.092
Tilgungen	-11.240	-5.226	-16.466
Umgliederungen	6.095	-6.095	—
Aufnahme	5.757	18.095	23.852
Stand zum 31.12.	8.005	23.473	31.478

Veränderung Finanzschulden 2011 <i>Angaben in TEuro</i>	Kurzfristige Finanz- verbindlichkeiten	Langfristige Finanz- verbindlichkeiten	Brutto- finanzschulden
Stand zum 01.01.	6.641	24.099	30.740
Tilgungen	-6.641	-15	-6.655
Umgliederungen	7.385	-7.385	—
Aufnahme	8	—	8
Stand zum 31.12.	7.393	16.699	24.092

Im Jahr 2012 erfolgte keine weitere Aufnahme langfristiger Darlehen.

71 | Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung erfolgt seit dem Geschäftsjahr 2009 nach den Vorschriften des IFRS 8 „Geschäftssegmente“. Durch die Akquisition von Saxoprint erhält der Bereich Online Druck ein sehr viel höheres Gewicht als zuvor. Daher hat CEWE das Management-Reporting und die Gliederung des Segmentberichtes angepasst. Die bisher im Fotofinishing-Segment Zentraleuropa ausgewiesenen Online Druck-Aktivitäten werden nun herausgelöst und gemeinsam mit der Geschäftsentwicklung von Saxoprint als Geschäftsfeld „Online Druck“ gezeigt. Die bisher regional gegliederten Fotofinishing-Segmente werden zu einem Geschäftsfeld „Fotofinishing“ zusammengefasst, in dem Umsatz und Ergebnis mit Fotofinishing-Produkten ausgewiesen werden – also Fotos von Filmen, Digitalfotos, CEWE FOTOBÜCHER, Foto-Kalender und -grußkarten sowie andere Foto-Geschenkartikel und personalisierte Produkte. Neben dem mit Handelspartnern getätigten Umsatz zählt dazu auch der Umsatz, den CEWE-Gesellschaften in einigen Ländern

im Direktgeschäft mit Konsumenten generieren. Das Geschäftsfeld „Einzelhandel“ bleibt unverändert und umfasst weiterhin den Umsatz mit Hardware – also beispielsweise Kameras und Kamerazubehör –, den CEWE ohne weitere Veredelung durchhandelt. Diese Aufteilung entspricht dem internen Management-Reporting der strategischen Geschäftsfelder. In der Spalte Konsolidierung werden die konzerninternen Innenumsätze eliminiert. Als wesentliche Ergebnis- und Steuerungsgröße wird das EBIT berichtet. Die jeweiligen Vorjahresangaben wurden ebenfalls angepasst. Eine detaillierte Erläuterung zum Segmentbericht befindet sich im Lagebericht im Abschnitt Segmente.

Verkäufe und Erlöse zwischen den Segmenten werden, wie zwischen allen Unternehmen der CEWE-Gruppe, grundsätzlich zu Preisen erbracht, wie sie auch mit Dritten vereinbart werden. Verwaltungsleistungen werden als Kostenumlagen berechnet. Die Ergebniseffekte aus der Konsolidierung wurden verursachungsgerecht auf die Segmente verteilt; soweit nötig, wurde die Zuordnung bestmöglich geschätzt.

Innerhalb der Unternehmen der CEWE-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.

Der Umsatz teilt sich auf folgende geografische Regionen auf:

<i>Angaben in TEuro</i>	2012	2011
Inland	222.635	182.623
Ausland	280.711	286.420
davon Polen (über 10 % des Gesamtumsatzes)	55.009	66.936
davon Norwegen (über 10 % des Gesamtumsatzes)	52.630	48.787

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

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

Das immaterielle und das Sachanlagevermögen teilen sich auf folgende geografische Regionen auf:

Angaben in TEuro	2012	2011
Inland	130.336	81.406
Ausland	25.647	24.761
Gesamt	155.983	106.167

72 | Sonstige Erläuterungen

Es bestanden Eventualschulden aus der Hingabe von Bürgschaften und Garantien für Dritte, aus möglichen Prozessrisiken und aus anderen Sachverhalten i. H. v. 563 TEuro (Vorjahr: 2.233 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 wird laufend überwacht. Eventualforderungen bestanden nicht. Die Angaben stellen jeweils Nominalwerte dar.

Als nahestehende Personen werden in der CEWE-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 Berichtsjahr fielen für kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Vorstandes insgesamt 1.557 TEuro an (Vorjahr: 1.549 TEuro). Andere Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses sowie sonstige anteilsbasierte Vergütungen wurden nicht gewährt.

Geschäftsvorfälle mit sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen haben 2012 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 2.369 TEuro (Vorjahr: 2.256 TEuro). Im Vergütungsbericht als Teil des Lageberichts der CEWE-Gruppe finden sich weitere individualisierte Angaben zu den Bezügen und zum Vergütungssystem des Vorstandes sowie des Aufsichtsrates (siehe Seite 107).

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. 186 TEuro (Vorjahr: 193 TEuro) an. Die Summe der Barwerte der leistungsorientierten Zusagen beträgt 5.297 TEuro (Vorjahr: 3.529 TEuro).

Der Vorstand hat im Februar 2013 beschlossen, den Mitarbeitern der inländischen Tochtergesellschaften der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, Aktien der Gesellschaft zu einem vergünstigten Preis als Belegschaftsaktien zum Erwerb anzubieten.

Im Januar hat ein wichtiger Handelspartner einer ausländischen Tochtergesellschaft Insolvenz angemeldet. Infolgedessen wurde der Kundenstamm erworben, um Teile des bisherigen Umsatzes zu sichern, neue Kunden zu akquirieren und sowohl die Marge als auch das Internetgeschäft zu stärken.

Der Vorstand hat beschlossen, den in Dresden betriebenen kleinsten deutschen Fotofinishing-Betrieb mit dem Saxoprint-Betrieb zusammenzulegen; vergleiche auch die Ausführungen im Lagebericht auf Seite 117.

Der Vorstand der CEWE COLOR Holding AG hat am 26. Februar 2013 beschlossen, der Hauptversammlung am 5. Juni 2013 den Formwechsel der Gesellschaft in die Rechtsform der Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) vorzuschlagen. Für weitere Ausführungen verweisen wir auf den Lagebericht (Seite 117).

73 | Inanspruchnahme von Befreiungsmöglichkeiten durch Tochterunternehmen
Die folgenden Tochterunternehmen, die in den vorliegenden Konzernabschluss im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen sind, nehmen die Möglichkeit der Befreiung von den Offenlegungsvorschriften nach § 325 HGB und die Möglichkeit zur Befreiung von der Pflicht zur Aufstellung eines Lageberichts nach § 264b HGB in Anspruch:

- CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg
- Dignet GmbH & Co. KG, Köln
- Wöltje GmbH & Co. KG, Oldenburg

74 | Organe der Gesellschaft

Aufsichtsrat inklusive Aufsichtsratsmandaten sowie Mandaten in vergleichbaren und ausländischen Kontrollgremien:

Hubert Rothärmel, wohnhaft Oldenburg (Vorsitzender bis 06.06.2012)

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 (bis 06.06.2012)
- Mitglied des Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a. s., Prag, Tschechische Republik^{1,2}
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a. s., Bratislava, Slowakische Republik^{1,2}
- Mitglied des Beirates der Gräper Holding GmbH, Ahlhorn²

Hartmut Fromm, wohnhaft Berlin (stellvertretender Vorsitzender bis 06.06.2012)

Rechtsanwalt und Partner der Anwaltskanzlei Buse Heberer Fromm Rechtsanwälte Steuerberater Partnerschaftsgesellschaft, Frankfurt am Main

- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 06.06.2012)
- Vorsitzender des Verwaltungsrates der IMW Immobilien SE, Berlin
- Mitglied des Verwaltungsrates der Vermar Verwaltungs- und Marktstudien AG, Zürich, Schweiz²
- Präsident des Verwaltungsrates der Vermar Beteiligungs AG, Baar, Schweiz²
- Vorsitzendes nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates der Homburg Invest Inc., Halifax, Kanada
- President & Secretary der HoT JWP Music Inc., Miami, USA
- Präsident des Verwaltungsrates der Bohem Press AG, Zürich, Schweiz²
- Präsident des Verwaltungsrates der ZOEY Beteiligungen AG, Zürich, Schweiz²
- Mitglied des Aufsichtsrates der easyApotheke (Holding) AG; Hildesheim
- President of the Board der HOA Sirenusa, Virgin Islands, USA²
- Director der WS LLC, Virgin Islands, USA

Otto Korte, wohnhaft Oldenburg (Vorsitzender ab 06.06.2012)

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

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 06.06.2012)
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)
- Mitglied des Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Mitglied des Beirates der Deerberg Systems GmbH, Oldenburg
- Mitglied des Stiftungsbeirates der Stiftung Wirtschaftsakademie Ost-Friesland, Leer

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

(Stellvertretender Vorsitzender ab 06.06.2012)

Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 06.06.2012)
- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)
- Mitglied des Aufsichtsrates der BTC Business Technology Consulting AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der icsmed AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der InfoAnalytics AG, Oldenburg

Professor Dr. Michael Paetsch, wohnhaft Willich

Professor an der Hochschule Pforzheim

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg

Dr. Joh. Christian Jacobs, wohnhaft Hamburg (bis 28.02.2013)

Vorstand Jacobs AG, Hamburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 28.02.2013)
- Mitglied des Verwaltungsrates der Barry Callebaut Asia Pte. Ltd., Singapur²
- Mitglied des Verwaltungsrates der Skytower Pte. Ltd., Singapur²
- Mitglied des Verwaltungsrates der North Pacific Holding Pte. Ltd., Singapur²
- Mitglied des Aufsichtsrates der Neumann Gruppe GmbH, Hamburg
- Mitglied des Verwaltungsrates der Hemro AG, Bachenbülach, Schweiz

Prof. Dr. Christiane Hipp, Cottbus (ab 06.06.2012)

Professorin für Organisation, Personalmanagement sowie Unternehmensführung an der Brandenburgischen Technischen Universität Cottbus

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)
- Mitglied des Beirates der inpro Innovationsgesellschaft mbH, Berlin
- Mitglied im Nachhaltigkeitsbeirat der Krombacher GmbH & Co. KG, Kreuztal

Corinna Linner, wohnhaft Baldham (ab 06.06.2012)

Wirtschaftsprüferin und Dipl.-Ökonomin

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (ab 06.06.2012)
- Mitglied des Aufsichtsrates der Donner & Reuschel AG, Hamburg (ab 06.03.2012)

Dr. Rolf Hollander, wohnhaft Oldenburg

- Vorsitzender des Vorstandes der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Mitglied des Aufsichtsrates der Vierol AG, Oldenburg

Andreas F. L. Heydemann, wohnhaft Bad Zwischenahn

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Belgium N. V., Mechelen, Belgien^{1,2}
- Mitglied des Verwaltungsrates der CEWE COLOR Fotoservice AG, Dübendorf, Zürich, Schweiz^{1,2}
- Mitglied des Verwaltungsrates der Zweiten CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Zürich, Schweiz^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegård, Norwegen^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE-PRINT Nordic, Skødstrup, Dänemark^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Inc., New York, USA^{1,2}

Dr. Reiner Fageth, wohnhaft Oldenburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a. s. Prag, Tschechische Republik^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Inc., New York, USA^{1,2}

Dr. Olaf Holzkämper, wohnhaft Oldenburg

¹ Konzernmandat

² Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstandes der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, für das Geschäftsjahr 2012 für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben im Mutterunternehmen und in den Tochterunternehmen belaufen sich auf insgesamt 1.557 TEuro (Vorjahr: 1.549 TEuro) für aktive Mitglieder und 310 TEuro (Vorjahr: 307 TEuro) für frühere Mitglieder. Der Aktienbesitz des Vorstandes zum Stichtag 31. Dezember 2012 belief sich auf 56.675 Stückaktien (Vorjahr: 56.675 Stückaktien). Ebenso besaßen die Mitglieder des Vorstandes insgesamt 31.500 Optionsrechte (Vorjahr: 31.500 Optionsrechte). Der beizulegende Zeitwert je Option gemäß IFRS 2.10ff. betrug für die Vorstandsmitglieder zum Gewährungszeitpunkt 6,39 Euro. Im Einzelnen wird auf die Erläuterungen zum Personalaufwand auf Seite 149 (Punkt C28) verwiesen.

Im Berichtsjahr lagen die variablen Vergütungsbestandteile, die an das Konzernergebnis gebunden waren, bei 496 TEuro (Vorjahr: 489 TEuro). Gegenüber dem Vorjahr erhöhten sie sich um 1,4 %. Der Anteil an der Gesamtvergütung lag bei 31,9 % (Vorjahr: 31,5 %). Die variablen, erfolgsabhängigen Sonderzahlungen für das Geschäftsjahr 2012 mit Auszahlung 2013 werden in der Vorausschau wegen der Ertragslage 2012 bei ca. 488 TEuro liegen.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrates i. H. v. insgesamt 254,6 TEuro (Vorjahr: 213,8 TEuro) setzten sich im Geschäftsjahr 2012 aus fester Vergütung von 45 TEuro (Vorjahr: 45,0 TEuro), Sitzungsgeldern von 24 TEuro (Vorjahr: 28,0 TEuro), einer von der beschlossenen Dividende abhängigen Zusatzvergütung i. H. v. 86,3 TEuro (Vorjahr: 75,0 TEuro) sowie einer erfolgsabhängigen Vergütung i. H. v. 99,4 TEuro (Vorjahr: 65,8 TEuro) zusammen. Die Beträge sind Nettobeträge. Mitglieder des Aufsichtsrates besaßen zum 31. Dezember 2012 insgesamt 50.000 Stückaktien (Vorjahr: 443.517 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 107 verwiesen (§ 315 Abs. 2 Nr. 4 Satz 2 HGB).

Beratungs- und Vermittlungsleistungen sowie andere persönliche Leistungen durch Mitglieder des Aufsichtsrates wurden im Berichtsjahr i. H. v. 9 TEuro erbracht (Vorjahr: 0 TEuro).

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

Im Übrigen wird auf die Erläuterungen im Vergütungsbericht auf Seite 107 verwiesen.

75 | Freigabe und Veröffentlichung des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2012
Der vom Vorstand zum 31. Dezember 2012 aufgestellte Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der CEWE-Gruppe werden mit Unterzeichnung durch den Vorstand freigegeben.

76 | Erklärung zum Corporate Governance Kodex
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.

Oldenburg, 12. März 2013

CEWE COLOR Holding AG
– Der Vorstand –

BILANZEID

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, 12. März 2013

CEWE COLOR Holding AG

– Der Vorstand –



Dr. Rolf Hollander
(Vorstandsvorsitzender)



Dr. Reiner Fageth



Andreas F.L. Heydemann



Dr. Olaf Holzkämper

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Wir haben den von der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 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.

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 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, 12. März 2013

COMMERZIAL TREUHAND
Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Dipl.-Kfm. Manfred Szuszius
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dipl.-Kfm. Thomas Münchenberg
Wirtschaftsprüfer

DIE CEWE-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
- Harald H. Pirwitz, Oldenburg
- Felix Thalmann, Oldenburg
- Frank Zweigle, Oldenburg

Geschäftsführung

- Dr. Reiner Fageth, Oldenburg
- Andreas F. L. Heydemann, Bad Zwischenahn
- Dr. Olaf Holzkämper, Oldenburg

CEWE COLOR Holding AG

Aufsichtsrat

- Hubert Rothärmel, Oldenburg (Vorsitzender bis 06.06.2012)
Pensionär (ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg, ehemaliger Vorsitzender des Vorstandes der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg)
- Hartmut Fromm, Berlin (Stellvertretender Vorsitzender bis 06.06.2012)
Rechtsanwalt und Partner der Anwaltskanzlei Buse Heberer Fromm Rechtsanwälte Steuerberater Partnerschaftsgesellschaft, Frankfurt am Main
- Prof. Dr. Dr. h. c. Hans-Jürgen Appelrath, Oldenburg
(Stellvertretender Vorsitzender ab 06.06.2012)
Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg
- Otto Korte, Oldenburg (Vorsitzender ab 06.06.2012)
Rechtsanwalt/Steuerberater/Fachanwalt für Steuerrecht und Partner der Anwaltskanzlei Korte Dierkes Künnemann & Partner, Oldenburg
- Professor Dr. Michael Paetsch, Willich
Professor an der Hochschule Pforzheim
- Dr. Joh. Christian Jacobs, Hamburg (bis 28.02.2013)
Vorstand Jacobs AG, Hamburg
- Prof. Dr. Christiane Hipp, Cottbus (ab 06.06.2012)
Professorin für Organisation, Personalmanagement sowie Unternehmensführung an der Brandenburgischen Technischen Universität Cottbus
- Corinna Linner, Baldham (ab 06.06.2012)
Wirtschaftsprüferin und Dipl.-Ökonomin

Vorstand

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