

„Ob Mitarbeiteraktionär oder als Großinvestor – wer wie ich CEWE-Aktien besitzt, möchte ein wertbeständiges Investment mit langfristiger guter Performance. Bei CEWE kann man sich sicher sein, dass alle daran arbeiten, diesen Wunsch zu erfüllen.“

Ebenezer Dankyi, Interne Logistik, CEWE-Aktionär



KONZERNABSCHLUSS

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	146
Konzern-Gesamtergebnisrechnung	147
Konzernbilanz	148
Konzern-Eigenkapitalspiegel	150
Konzern-Kapitalflussrechnung	152
Segmentberichterstattung	154

ANHANG MIT BESTÄTIGUNGSVERMERK **155**

A. Allgemeine Angaben	155
B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	162
C. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	170
D. Erläuterungen zur Bilanz	178
E. Sonstige Angaben	205

Bilanzeid	212
Bestätigungsvermerk	213
Die CEWE-Gruppe – Struktur und Organe	214

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2013 der CEWE Stiftung & Co. KGaA

<i>Angaben in TEuro</i>	2013	2012	Veränderung	<i>Anhang</i>
Umsatzerlöse	528.569	507.190 *	4,2 %	C 26
Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	326	64	409 %	
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.034	1.052	-1,7 %	
Sonstige betriebliche Erträge	24.589	29.682	-17,2 %	C 27
Materialaufwand	-190.017	-185.614 *	-2,4 %	C 28
Rohergebnis	364.501	352.374	3,4 %	
Personalaufwand	-129.882	-122.380 *	-6,1 %	C 29
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-167.352	-163.903 *	-2,1 %	C 30
Ergebnis vor Abschreibungen und Steuern (EBITDA)	67.267	66.091	1,8 %	
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	-37.902	-37.019	-2,4 %	C 31
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	29.365	29.072	1,0 %	
Finanzergebnis	-1.547	-2.203	29,8 %	C 33
Ergebnis vor Steuern (EBT)	27.818	26.869	3,5 %	
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-5.462	-7.254 *	24,7 %	C 34
Sonstige Steuern	-737	-771	4,4 %	C 35
Ergebnis nach Steuern	21.619	18.844	14,7 %	
Ergebnis je Aktie (in Euro)				
unverwässert	3,29	2,88	14,1 %	C 36
verwässert	3,26	2,87 *	13,7 %	C 36

* Das Vorjahr wurde angepasst (vgl. Erläuterungen unter Abschnitt A).

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2013 der CEWE Stiftung & Co. KGaA

Angaben in TEuro	2013	2012	Veränderung	Anhang
Ergebnis nach Steuern	21.619	18.844	14,7 %	
Unterschied aus Währungsumrechnung	-3.954	2.801	—	A 5
Beträge, die gegebenenfalls in künftigen Perioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden	-3.954	2.801	—	
Versicherungsmathematische Gewinne (Vorjahr: Verluste)	98	-4.055	—	
Ertragsteuern auf erfolgsneutral erfasste Erträge und Aufwendungen	0	1.030	—	C 34
Beträge, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden	98	-3.025	—	
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge nach Steuern	-3.856	-224	<-1.000 %	
Gesamtergebnis	17.763	18.620	-4,6 %	

*Das Vorjahr wurde angepasst (vgl. Erläuterungen unter Abschnitt A).

KONZERNBILANZ

zum 31. Dezember 2013 der CEWE Stiftung & Co. KGaA

AKTIVA	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012	Veränderung	<i>Anhang</i>
Sachanlagen		98.562	101.211	79.216	-2,6 %	D 37
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		4.277	4.484	4.839	-4,6 %	D 38
Geschäfts- oder Firmenwerte		25.360	28.529	9.072	-11,1 %	D 39
Immaterielle Vermögenswerte		19.969	21.759	13.040	-8,2 %	D 40
Finanzanlagen		1.153	322	214	258 %	D 41
Langfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen		1.557	2.092	2.551	-25,6 %	D 42
Langfristige finanzielle Vermögenswerte		1.543	443	257	248 %	D 43
Langfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		179	237	324	-24,5 %	D 43
Aktive latente Steuern		7.056	6.551*	5.383*	7,7 %	D 44
Langfristige Vermögenswerte		159.656	165.628	114.896	-3,6 %	
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte		1.010	192	187	426 %	D 45
Vorräte		59.131	62.652	48.026	-5,6 %	D 46
Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		88.768	72.184	77.861	23,0 %	D 47
Kurzfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen		2.127	1.639	971	29,8 %	D 48
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		2.960	3.227	13.514	-8,3 %	D 49
Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte		3.793	4.661	4.104	-18,6 %	D 50
Liquide Mittel		14.031	13.370	30.764	4,9 %	D 51
Kurzfristige Vermögenswerte		171.820	157.925	175.427	8,8 %	
Aktiva		331.476	323.553	290.323	2,4 %	

*Das Vorjahr wurde angepasst (vgl. Erläuterungen unter Abschnitt A).

PASSIVA	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012	1.1.2012	Veränderung	<i>Anhang</i>
Gezeichnetes Kapital		19.240	19.188	19.188	0,3 %	D 52
Kapitalrücklage		56.643	56.228	56.228	0,7 %	D 57
Sonderposten für eigene Anteile		-23.391	-23.939	-24.431	2,3 %	D 58
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn		87.945	78.993*	69.261*	11,3 %	D 59
Eigenkapital		140.437	130.470*	120.246*	7,6 %	
Langfristige Sonderposten für Investitionszuwendungen		178	245	320	-27,3 %	D 60
Langfristige Rückstellungen für Pensionen		17.917	17.363*	12.622*	3,2 %	D 61
Langfristige passive latente Steuern		3.280	3.988	641	-17,8 %	D 62
Langfristige übrige Rückstellungen		350	549	812	-36,2 %	D 63
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		4.212	23.473	16.699	-82,1 %	D 64
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten		3.000	4.228	0	-29,0 %	D 65
Langfristige übrige Verbindlichkeiten		660	85	255	676 %	D 66
Langfristige Schulden		29.597	49.931	31.349	-40,7 %	
Kurzfristige Sonderposten für Investitionszuwendungen		25	74	95	-66,2 %	
Kurzfristige Steuerrückstellungen		4.180	2.955	5.567	41,5 %	D 67
Kurzfristige übrige Rückstellungen		5.627	6.068*	4.652*	-7,3 %	D 68
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		26.111	8.005	7.393	226 %	D 69
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		101.077	102.186	98.344	-1,1 %	D 70
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten		2.432	1.062	1.112	129 %	D 71
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten		21.990	22.802*	21.565*	-3,6 %	D 72
Kurzfristige Schulden		161.442	143.152	138.728	12,8 %	
Passiva		331.476	323.553	290.323	2,4 %	

* Das Vorjahr wurde angepasst (vgl. Erläuterungen unter Abschnitt A).

KONZERN-EIGENKAPITALSPIEGEL

der CEWE Stiftung & Co. KGaA

<i>Angaben in TEuro</i>	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Erwirtschaftetes Konzern- eigenkapital	Sonderposten für Aktien- optionspläne
Stand 1.1.2012 (wie bisher berichtet)	19.188	56.228	70.492*	628
Effekte aus der rückwirkenden Anwendung von IAS 19 (rev. 2011)	—	—	—	—
Stand 1.1.2012 (nach Anpassung)	19.188	56.228	70.492	628
Ergebnis nach Steuern	—	—	18.844	—
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge	—	—	—	—
Gesamtergebnis	—	—	18.844	—
Gezahlte Dividende	—	—	-9.188	—
Verkauf eigener Anteile	—	—	—	—
Aktienoptionsplan 2010	—	—	—	319
Eigentümerbezogene Eigenkapitalveränderungen	—	—	-9.188	319
Stand 31.12.2012	19.188	56.228	80.148	947
Ergebnis nach Steuern	—	—	21.619	—
Erfolgsneutrale Aufwendungen und Erträge	—	—	—	—
Gesamtergebnis	—	—	21.619	—
Gezahlte Dividende	—	—	-9.540	—
Verkauf eigener Anteile	—	—	—	—
Kapitalerhöhung	52	415	—	—
Aktienoptionsplan 2010	—	—	—	319
Übrige Eigenkapitalveränderungen	—	—	—	—
Eigentümerbezogene Eigenkapitalveränderungen	52	415	-9.540	319
Stand 31.12.2013	19.240	56.643	92.227	1.266

*Das Vorjahr wurde angepasst (vgl. Erläuterungen unter Abschnitt A).

Versicherungs- mathematische Gewinne und Verluste	Ausgleichsposten aus Währungs- umrechnung	Erfolgsneutral berücksichtigte Ertragsteuern	Sonstige Korrekturen	Gewinn- rücklagen und Bilanzgewinn	Konzerneigen- kapital vor Abzug eigener Anteile	Sonderposten auf eigene Anteile	Konzern- eigenkapital
—	-1.132	514	—	70.502	145.918	-24.431	121.487
-1.826	—	585	—	-1.241	-1.241	—	-1.241
-1.826	-1.132	1.099	—	69.261	144.677	-24.431	120.246
—	—	—	—	18.844	18.844	—	18.844
-4.206	2.801	1.162	—	-243	-243	—	-243
-4.206	2.801	1.162	—	18.601	18.601	—	18.601
—	—	—	—	-9.188	-9.188	—	-9.188
—	—	—	—	—	—	492	492
—	—	—	—	319	319	—	319
—	—	—	—	-8.869	-8.869	492	-8.377
-6.032	1.669	2.261	—	78.993	154.409	-23.939	130.470
—	—	—	—	21.619	21.619	—	21.619
98	-3.954	—	—	-3.856	-3.856	—	-3.856
98	-3.954	—	—	17.763	17.763	—	17.763
—	—	—	—	-9.540	-9.540	—	-9.540
—	—	—	—	—	—	548	548
—	—	—	—	—	467	—	467
—	—	—	—	319	319	—	319
—	—	—	410	410	410	—	410
—	—	—	410	-8.811	-8.344	548	-7.796
-5.934	-2.285	2.261	410	87.945	163.828	-23.391	140.437

KONZERN-KAPITAL- FLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr 2013 der
CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

 Anhang E75

Angaben in TEuro	2013	2012 nach Anpassungen	Anpassungen*
EBIT	29.365	29.072	151
+/- Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-)	37.902	37.019	0
= EBITDA	67.267	66.091	151
+/- Anpassungen für:			
+ Abschreibungen (+)/Zuschreibungen (-) Finanzanlagen	0	18	0
+/- Unrealisierte Fremdwährungseffekte	-2.644	1.561	0
+/- Veränderung sonstiger langfristiger Schulden	930	6.121	5.881
+/- Veränderung sonstiger langfristiger Forderungen	58	87	0
+/- Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	-439	253	0
+/- Bewertung Stock Option nach IFRS 2	319	319	319
+/- Zahlungenunwirksame Marktbewertung von Sicherungsgeschäften	157	-68	0
+/- Sonstige zahlungenunwirksame Transaktionen	1.368	-5.995	-5.932
= Zahlungenunwirksame Anpassungen	-251	2.296	268
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Operatives Netto-Working Capital	-14.172	-6.393	0
+/- Abnahme (+)/Zunahme (-) Sonstiges Netto-Working Capital (ohne Ertragsteuerpositionen)	1.117	427	0
= Working Capital-induzierter Cash Flow	-13.055	-5.966	0
- Gezahlte Steuern	-6.140	-11.292	0
+ Erhaltene Zinsen	117	224	224
= Sonstige betriebliche Cash Flows	-6.023	-11.068	
= Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit	47.938	51.353	643
- Abflüsse aus Investitionen in das Anlagevermögen	-35.265	-33.775	0
- Abflüsse aus Käufen von konsolidierten Anteilen/Akquisitionen	-333	-23.548	0
- Abflüsse aus Investitionen in Finanzanlagen	-817	-95	0
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus Investitionen in langfristige Finanzinstrumente	-1.115	-300	0
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus Investitionen in kurzfristige Finanzinstrumente	0	11.000	0
+ Zuflüsse aus dem Verkauf von Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten	2.406	870	0
= Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-35.124	-45.848	0
= Free-Cash Flow	12.814	5.505	643
- Gezahlte Dividenden	-9.540	-9.188	0
+ Verkauf von eigenen Anteilen	548	492	0
+ Bewertung Stock Option nach IFRS 2	0	0	-319
= Abflüsse an Anteilseigner	-8.992	-8.696	-319
+/- Zuflüsse (+)/Abflüsse (-) aus der Veränderung der Finanzschulden	-1.155	-8.787	0
- Gezahlte Zinsen	-1.846	-2.453	-324
+/- Sonstige Finanztransaktionen	0	-3.238	0
= Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	-11.993	-23.174	-643
Liquide Mittel zum Beginn der Berichtsperiode	13.370	30.764	0
+/- Wechselkursbedingte Änderungen der liquiden Mittel	-160	275	0
+ Cash Flow aus operativer Tätigkeit	47.938	51.353	643
- Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-35.124	-45.848	0
- Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	-11.993	-23.174	-643
= Liquide Mittel zum Ende der Berichtsperiode	14.031	13.370	0

*Das Vorjahr wurde angepasst (vgl. Erläuterungen unter Abschnitt A).

	2012	Abweichung in %
	28.921	1,0 %
	37.019	0,8 %
	65.940	1,8 %
	18	—
	1.561	—
	240	-84,8 %
	87	-33,3 %
	253	—
	0	—
	-68	—
	-63	—
	2.028	—
	-6.393	-122 %
	427	162 %
	-5.966	-119 %
	-11.292	45,6 %
	0	-47,8 %
	-11.292	—
	50.710	-6,7 %
	-33.775	-4,4 %
	-23.548	98,6 %
	-95	-760 %
	-300	-272 %
	11.000	—
	870	177 %
	-45.848	23,4 %
	4.862	133 %
	-9.188	-3,8 %
	492	11,4 %
	319	—
	-8.377	-3,4 %
	-8.787	86,9 %
	-2.129	24,7 %
	-3.238	—
	-22.531	48,2 %
	30.764	-56,5 %
	275	—
	50.710	-6,7 %
	-45.848	23,4 %
	-22.531	48,2 %
	13.370	4,9 %

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG NACH GESCHÄFTSFELDERN*

für das Geschäftsjahr 2013 der CEWE Stiftung & Co. KGaA

Geschäftsjahr 2013	Angaben in TEuro	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Konsolidierung	CEWE-Konzern
Außenumsatz		367.737	100.991	59.841	—	528.569
Währungseffekte		480	-1.127	202	—	-445
Außenumsatz währungsbereinigt		368.217	99.864	60.043	—	528.124
Innenumsatz		2.982	227	—	-3.209	—
Gesamtumsatz		370.719	101.218	59.841	-3.209	528.569
Planmäßige Abschreibungen		-26.673	-1.587	-6.388	—	-34.648
Außerplanmäßige Abschreibungen		-538	-16	-2.700	—	-3.254
EBIT nach Restrukturierung		36.267	76	-6.978	—	29.365
Restrukturierung		3.273	—	—	—	3.273
EBIT vor Restrukturierung		39.540	76	-6.978	—	32.638
Sonstiges Finanzergebnis		90	—	67	—	157
Zinsaufwand		-1.391	-4	-451	—	-1.846
Zinsertrag		90	52	—	—	142
<hr/>						
Geschäftsjahr 2012	Angaben in TEuro	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Konsolidierung	CEWE-Konzern
Außenumsatz		359.246**	104.960	42.984	—	507.190**
Innenumsatz		4.886	205	375	-5.466	—
Gesamtumsatz		364.132**	105.165	43.359	-5.466	507.190**
Planmäßige Abschreibungen		-28.973	-1.967	-6.079	—	-37.019
EBIT=EBIT nach Restrukturierung		32.172	1.677	-4.777	—	29.072
Sonstiges Finanzergebnis		—	12	-86	—	-74
Zinsaufwand		-1.628	-5	-820	—	-2.453
Zinsertrag		256	48	20	—	324

* Die Segmentberichterstattung ist Bestandteil der ausgewählten erläuternden Anhangsangaben und wird aufgrund der besseren Lesbarkeit hier ausgewiesen.

** Das Vorjahr wurde angepasst (vgl. Erläuterungen unter Abschnitt A).

ANHANG

A. Allgemeine Angaben

1 | Unternehmensinformation

Die CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg (im Folgenden: CEWE KGaA, vormals: CEWE COLOR Holding AG), ist eine börsennotierte Kommanditgesellschaft auf Aktien deutschen Rechts.

Die Hauptversammlung der CEWE Holding AG, Oldenburg (im Folgenden: CEWE Holding), hat am 5. Juni 2013 mit einer Mehrheit von 96,7 % der anwesenden Stimmen den Beschluss gefasst, die CEWE Holding in eine Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) mit dem Namen CEWE Stiftung & Co. KGaA formwechselnd umzuwandeln. Dieser Umwandlungsbeschluss ist mit der Eintragung im Handelsregister zum 1. Oktober 2013 wirksam geworden. Die Aktionäre der CEWE Holding haben für jede Stammaktie an der formwechselnden Gesellschaft eine Stammaktie an der CEWE KGaA erhalten. Der rechnerische Anteil jeder Stückaktie am Grundkapital sowie die Höhe des Grundkapitals blieben durch den Formwechsel unverändert. Der Rechtsformwechsel der CEWE Holding in eine KGaA hatte weder die Auflösung der Gesellschaft noch die Gründung einer neuen juristischen Person zur Folge, und die rechtliche und wirtschaftliche Identität der Gesellschaft bleiben erhalten.

Die Komplementärin der CEWE KGaA ist die Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg (im Folgenden: CEWE Stiftung), die schon vorher zu 0,25 % an der CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg (im Folgenden: CEWE OHG), beteiligt war. In der CEWE KGaA wird durch sie die Geschäftsführung ausgeübt. Die bisher bewährte Governance-Struktur wird ergänzt durch einen nunmehr mitbestimmten Aufsichtsrat, der aus den bisherigen Mitgliedern von der Kapitaleseite sowie sechs Mitgliedern von der Arbeitnehmerseite besetzt ist.

Verbunden mit dem Rechtsformwechsel ist die Anwachsung der bisher operativen CEWE OHG auf die CEWE KGaA aufgrund der Ausübung eines seit 1999 bestehenden Wandlungsrechts der CEWE Stiftung. Die CEWE OHG ist mit der Eintragung des Formwechsels in das Handelsregister zum 1. Oktober 2013 aufgrund der hierauf aufschiebend bedingten Anwachsung ersatzlos weggefallen, und alle Vermögenswerte, Rechte und Pflichten sind auf die CEWE KGaA übergegangen. Der vorliegende Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013 wird von der CEWE KGaA als Rechtsnachfolgerin der

CEWE Holding aufgestellt. Die CEWE KGaA (vormals: CEWE Holding) ist Muttergesellschaft der CEWE-Gruppe (im Folgenden: CEWE). 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 2013 wurden vom Vorstand der CEWE KGaA aufgestellt und werden beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und veröffentlicht.

2 | Grundlagen für die Aufstellung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss der CEWE KGaA für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013 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.

Folgende Standards und Überarbeitungen sowie Interpretationen waren seit dem Berichtsjahr erstmals anzuwenden (Klammerzusatz: Datum der Veröffentlichung im Amtsblatt):

- Änderung an IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ (6. Juni 2012)
- Änderung an IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ (6. Juni 2012)
- Änderung an IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ (29. Dezember 2012)
- IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwertes“ (29. Dezember 2012)
- IFRIC-Interpretation 20 „Abraumkosten in der Produktionsphase einer über Tagebau erschlossenen Mine“ (29. Dezember 2012)
- Änderung an IAS 12 „Latente Steuern: Rückgewinnung der zugrunde liegenden Vermögenswerte“ (29. Dezember 2012)
- Änderung an IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ – ausgeprägte Hochinflation und Beseitigung fixer Daten für erstmalige Anwender (29. Dezember 2012)
- Änderung an IFRS 1 „Darlehen der öffentlichen Hand“ (5. März 2013)
- Verbesserungen an den IFRS 2009–2011 (28. März 2013)

Die folgenden Standards und Interpretationen waren zum 31. Dezember 2013 bereits in europäisches Recht übernommen, sind aber zu diesem Stichtag noch nicht verpflichtend anzuwenden (Klammerzusatz: Datum der Veröffentlichung im Amtsblatt):

- IAS 27 (überarbeitet 2012) „Konzern- und separate Abschlüsse“ (29. Dezember 2012)
- IAS 28 (überarbeitet 2012) „Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures“ (29. Dezember 2012)
- IFRS 10 „Konzernabschlüsse“ (29. Dezember 2012)
- IFRS 11 „Gemeinsame Vereinbarungen“ (29. Dezember 2012)
- IFRS 12 „Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen“ (29. Dezember 2012)
- Änderung an IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“ (29. Dezember 2012)
- Änderungen an IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 durch „Konzernabschlüsse, Gemeinsame Vereinbarungen und Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen: Übergangslinien“ (5. April 2013)
- Änderungen an IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27 durch „Investmentgesellschaften“ (21. November 2013)
- Änderungen an IAS 36 „Angaben zum erzielbaren Betrag für nichtfinanzielle Vermögenswerte“ (20. Dezember 2013)
- Änderungen an IAS 39 „Novationen von Derivaten und Fortsetzung der Sicherungsbeziehung“ (20. Dezember 2013)

Die folgenden Standards und Interpretationen waren zum 31. Dezember 2013 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)
- IFRIC-Interpretation 21 „Abgaben“ (20. Mai 2013)
- Änderungen an IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ (21. November 2013)
- Verbesserungen an den IFRS 2010–2012 (12. Dezember 2013)
- Verbesserungen an den IFRS 2011–2013 (12. Dezember 2013)

Auf seiner Sitzung im November 2013 hat der IASB beschlossen, dass IFRS 9 frühestens für Berichtsperioden in Kraft tritt, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen. Die Änderungen an IAS 32 und IAS 39 sind spätestens für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, anzuwenden. Der Zeitpunkt, wann die Standards rechtlich verbindlich anzuwenden sind, ist abhängig von dem Endorsementverfahren in der EU.

Seit dem 1. Januar 2013 werden die IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 einschließlich der beschlossenen Änderungen sowie die geänderten IAS 27, IAS 28 (zusammen „Konsolidierungspaket“) angewendet. Die IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sehen eine verpflichtende Anwendung dieser Vorschriften erst für Geschäftsjahre vor, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. Damit weichen die in der EU angewandten IFRS von den Vorschriften des IASB ab. Eine vorzeitige freiwillige Anwendung ist jedoch erlaubt, sofern sämtliche fünf Standards des Konsolidierungspakets gleichzeitig angewandt werden. CEWE hat von diesem Wahlrecht Gebrauch gemacht.

Mit IFRS 10 wurde ein neuer Standard zur Einbeziehung von Tochterunternehmen in den Konzernabschluss geschaffen. Aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 10 haben sich keine Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis ergeben.

Durch IFRS 11 „Gemeinsame Vereinbarungen“ wurde ein neuer Standard zur Bilanzierung von Gemeinschaftsunternehmen und gemeinschaftlichen Tätigkeiten geschaffen. Es haben sich keine Auswirkungen auf die Bilanzierung des Konzerns ergeben.

In IFRS 12 „Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen“ werden Angabepflichten zu Anteilen eines Unternehmens an Tochterunternehmen, gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen sowie strukturierten Unternehmen geregelt. Die für CEWE notwendigen Angaben gemäß IFRS 12 werden unter den Punkten Konsolidierungskreis und Anteilsbesitz vorgenommen.

Zudem wird der geänderte IAS 36 ebenfalls vorzeitig angewendet. Hieraus ergeben sich keine unmittelbaren Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage jedoch geänderte Anhangsangaben in dem vorliegenden Konzernabschluss. Soweit weitere neue Standards, die für das Jahr 2013 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.

Der Standard IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ legt einheitliche Richtlinien für die sachgerechte Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) fest und definiert diesen als Abgangspreis. Aufgrund der erstmalig angewandten Richtlinien von IFRS 13 hat der Konzern seine Methoden für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts überprüft. Die erstmalige Anwendung von IFRS 13 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts. Die vorgeschriebenen Anhangangaben wurden bei den Posten vorgenommen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet worden bzw. bei denen Angaben zum beizulegenden Zeitwert anzuführen sind.

Ausweisänderungen und Korrekturen

Nach IAS 19 rev. 2011 sind versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Zusagen unter Verzicht auf das bisher nach IAS 19 (92) angewandte Korridorverfahren sofort im Entstehungsjahr im Eigenkapital zu erfassen. Die Änderungen an IAS 19 sind grundsätzlich mit retrospektiver Wirkung verpflichtend auf Abschlüsse für die Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, und waren somit bereits in den Zwischenabschlüssen 2013 berücksichtigt worden.

Zum 1. Januar 2012 bestand ein nach dem Korridorverfahren noch nicht realisierter versicherungsmathematischer Verlust in Höhe von 1.826 TEuro, der rückwirkend in der Gewinnrücklage der Eröffnungsbilanz des Jahres 2012 erfasst wurde.

Zusätzlich erhöhte sich die Gewinnrücklage um 585 TEuro aufgrund der auf diesen Betrag vor dem 1. Januar 2012 erfolgsneutral zu berücksichtigenden latenten Steuern.

Für das Geschäftsjahr 2012 wurde ein versicherungsmathematischer Verlust in Höhe von 4.206 TEuro errechnet, der zu einer weiteren Minderung der Gewinnrücklage führte. Gegenläufig erhöhten sich die Gewinnrücklagen um 1.225 TEuro aufgrund der auf diesen Betrag erfolgsneutral zu berücksichtigenden latenten Steuern. Unter Anwendung des Korridorverfahrens wurden für das Geschäftsjahr 2012 versicherungsmathematische Verluste von insgesamt 151 TEuro ergebniswirksam verrechnet, die storniert wurden. Hierdurch wurden retrospektiv der Personalaufwand vermindert und der Jahresüberschuss erhöht. Gegenläufig erhöhte sich die Gewinnrücklage aufgrund der erfolgsneutral zu berücksichtigenden latenten Steuern in Höhe von 132 TEuro mit den entsprechenden Effekten in der Gewinn- und Verlustrechnung in der Position Steuern vom Einkommen und vom Ertrag.

CEWE hat die berichteten Vorjahreswerte um die Effekte aus den Änderungen des IAS 19 angepasst, so dass die Pensionsrückstellungen um 5.881 TEuro sowie die darauf entfallenden aktiven latenten Steuern um 1.678 TEuro höher ausgewiesen wurden. Im Zuge der retrospektiven Änderungen wurden auch in diesem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013 die Gewinn- und Verlustrechnung, die Gesamtergebnisrechnung, der Eigenkapitalspiegel, die Kapitalflussrechnung, die Bilanzwerte zum 1. Januar 2012 und 31. Dezember 2012 sowie die von der Anpassung betroffenen Kennzahlen angepasst.

Bezüglich der betragsmäßigen Auswirkungen verweisen wir auf die Erläuterungen zu den jeweiligen Posten in Abschnitt C und D.

Im Berichtsjahr wurden in der Bilanz zur angemesseneren Präsentation Ausweisänderungen von den kurzfristigen Rückstellungen in die kurzfristigen übrigen Verbindlichkeiten vorgenommen. Der geänderte Ausweis betrifft dabei Verbindlichkeiten gegenüber dem Personal (z. B. Urlaubsentgelte), die konzernweit noch teilweise uneinheitlich ausgewiesen wurden. Mit der einheitlichen Behandlung der Personalverbindlichkeiten wird der wirtschaftliche Gehalt der einzelnen Posten verdeutlicht, so dass relevantere Informationen über die Finanzlage der CEWE-Gruppe vermittelt werden können. Auswirkungen ergeben sich nur in der Bilanz. Hierzu wurden auch die Vergleichszahlen angepasst.

In der Vergangenheit nicht wesentliche provisionsähnliche Sachverhalte im vertriebsnahen Bereich wurden bislang erlösschmälernd vom Umsatz in Abzug gebracht. Aufgrund des gestiegenen Geschäftsvolumens dieser Sachverhalte werden sie nun als sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen. Insoweit wurde der Ausweis des Geschäftsjahres zur angemesseneren Präsentation geändert. Auswirkungen ergeben sich nur in der Gewinn- und Verlustrechnung; die jeweiligen Vorjahresbeträge wurden ebenfalls angepasst.

Ebenfalls wurden im Vorjahr unter den Materialaufwendungen ausgewiesene Sachverhalte rückwirkend angepasst. Es ergibt sich für das Vorjahr eine Ausweisverschiebung zwischen den Materialaufwendungen und den sonstigen betrieblichen Aufwendungen. Auswirkungen ergeben sich nur in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Die betragsmäßigen Auswirkungen der Adjustierungen auf die Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 2012 werden jeweils an den entsprechenden Stellen im Anhang in Abschnitt D und C dargestellt. Aus diesen Anpassungen resultiert keine Änderung des Ergebnisses je Aktie.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden die Bedingungen des laufenden Aktienoptionsprogramms erfüllt. Bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird der verwässernde Effekt an dem Aktienoptionsprogramm gemäß IAS 3.45 berücksichtigt. Die Vorjahreszahl wurde angepasst.

Der Konzernabschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten aufgestellt. Historische Anschaffungs- oder Herstellungskosten basieren dabei im Allgemeinen auf dem beizulegenden Zeitwert der im Austausch für den Vermögenswert entrichteten Gegenleistung.

Der beizulegende Zeitwert nach IFRS 13 ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt werden würde. Dies gilt unabhängig davon, ob der Preis direkt beobachtbar oder unter Anwendung einer Bewertungsmethode geschätzt worden ist.

Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts eines Vermögenswertes oder einer Schuld berücksichtigt CEWE bestimmte Merkmale des Vermögenswerts oder der Schuld (bspw. Zustand und Standort des Vermögenswerts oder Verkaufs- und Nutzungsbeschränkungen), wenn Marktteilnehmer diese Merkmale bei der Preisfestlegung für den Erwerb des jeweiligen Vermögenswerts oder die Übertragung der Schuld zum Bewertungsstichtag ebenfalls berücksichtigen würden. Im vorliegenden Konzernabschluss wird der beizulegende Zeitwert für die Bewertung und/oder Angabepflichten grundsätzlich auf dieser Grundlage ermittelt. Das gilt nicht für:

- Anteilsbasierte Vergütungen im Anwendungsbereich von IFRS 2 Anteilsbasierte Vergütung
- Leasingverhältnisse, die in den Anwendungsbereich von IAS 17 Leasingverhältnisse fallen und
- Bewertungsmaßstäbe, die dem beizulegenden Zeitwert ähneln, ihm aber nicht entsprechen, z. B. der Nettoveräußerungswert in IAS 2 Vorräte oder der Nutzungswert in IAS 36 Wertminderung von Vermögenswerten.

Der beizulegende Zeitwert ist nicht immer als Marktpreis verfügbar. Häufig muss er auf Basis verschiedener Bewertungsparameter ermittelt werden. In Abhängigkeit von der Verfügbarkeit beobachtbarer Parameter und der Bedeutung dieser Parameter für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts im Ganzen, wird der beizulegende Zeitwert den Stufen 1, 2 oder 3 zugeordnet. Die Unterteilung erfolgt nach folgender Maßgabe:

- Eingangsparameter der Stufe 1 sind notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden, auf die das Unternehmen am Bewertungsstichtag zugreifen kann.
- Eingangsparameter der Stufe 2 sind andere Eingangsparameter als die auf Stufe 1 enthaltenen notierten Preise, die für den Vermögenswert oder die Schuld entweder direkt beobachtbar sind oder indirekt aus anderen Preisen abgeleitet werden können.
- Eingangsparameter der Stufe 3 sind für den Vermögenswert oder die Schuld nicht beobachtbare Parameter.

Mit Ausnahme der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Derivate werden im vorliegendem Abschluss sämtliche Vermögenswerte und Schulden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Bei den zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Vermögenswerten und Schulden stellen die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden in der Bilanz eine gute Näherung an den beizulegenden Zeitwert dar.

Die bilanzierten ausgewiesenen Derivate sind zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die von den Kreditinstituten ermittelten Marktwerte ergeben sich durch Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme über die Restlaufzeit der Verträge auf Basis beobachtbarer Marktzinsen oder Zinsstrukturkurven (Stufe 2 nach IFRS 7).

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 2013 sind neben der CEWE Stiftung & Co. KGaA die in- und ausländischen Gesellschaften einbezogen, bei denen die CEWE Stiftung & Co. KGaA unmittelbar oder mittelbar die Möglichkeit eines beherrschenden Einflusses hat. Der Konzern beherrscht ein Unternehmen, wenn eine Risikobelastung durch oder Anrechte auf schwankende Renditen aus seinem Engagement in dem Unternehmen vorliegt und der Konzern die Fähigkeit besitzt, seine Verfügungsgewalt über das Beteiligungsunternehmen dergestalt zu nutzen, dass dadurch die Höhe der Rendite des Beteiligungsunternehmens beeinflusst wird. Die Abschlüsse von Tochterunternehmen sind im Konzernabschluss ab dem Zeitpunkt enthalten, an dem die Beherrschung beginnt, und bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Beherrschung endet.

Der Konsolidierungskreis umfasst zum 31. Dezember 2013 neben der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg, als Obergesellschaft zehn inländische und 21 ausländische Gesellschaften. Daneben werden die auf die CEWE COLOR Versorgungskasse e. V., Wiesbaden, ausgelagerten Pensionsverpflichtungen gemäß IAS 19 in den Konzernabschluss einbezogen. Insoweit die Versorgungskasse ihren Verpflichtungen nicht aus eigenen Mitteln nachkommen kann, werden ihr diese durch die CEWE KGaA zur Verfügung gestellt.

Wegen untergeordneter wirtschaftlicher Bedeutung nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen wurde 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 Konzernerlösen bei 0,00 % liegen. Die im Vorjahr wegen untergeordneter wirtschaftlicher Bedeutung nicht einbezogene Saxoprint B. V., Dordrecht, Niederlande, wurde zum 27. Juni 2013 im Handelsregister gelöscht.

Im dritten Quartal wurde die neu gegründete CEWE PRINT s. r. l., Mailand (Italien), erstmals vollkonsolidiert. Die Gesellschaft soll in erster Linie Druckprodukte und Werbemittel an Geschäftskunden im italienischen Raum vertreiben.

Bis zum Zeitpunkt der Anwachsung am 1. Oktober 2013 gehörte die CEWE OHG zum Konsolidierungskreis. Die CEWE Stiftung & Co. KGaA bzw. deren Rechtsvorgängerin war aufgrund ihrer Beteiligung zu 99,75 % schwankenden Renditen aus dem Beteiligungsunternehmen ausgesetzt. Die wesentlichen Entscheidungen wurden stets im Einvernehmen mit den Gremien der Rechtsvorgängerin der CEWE Stiftung & Co. KGaA getroffen. Die Wahrung der Interessen, auch bezüglich der Rendite ihrer Aktionäre, konnten jederzeit sichergestellt werden.

Im Vorjahr hatte die CEWE-Gruppe am 2. Februar 2012 100 % der Anteile an der Online-Druckerei Saxoprint GmbH, Dresden, mit fünf in- und ausländischen Vertriebsgesellschaften erworben. Die Erstkonsolidierung erfolgte zum 1. Februar 2012, wobei die Saxoprint B. V., Dordrecht, Niederlande, wegen untergeordneter Bedeutung nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen wurde. Die beizulegenden Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte betragen 40,6 Mio. Euro, die übernommenen Schulden 29,6 Mio. Euro, so dass das übernommene Nettovermögen sich auf 11,0 Mio. Euro belief. Der Kaufpreis beinhaltete neben einer sofort zu zahlenden Summe von 22,0 Mio. Euro einen Sicherheitseinbehalt von 3,0 Mio. Euro sowie bedingte Kaufpreiselemente in Höhe von 3,8 Mio. Euro, so dass sich nach Abzug des übernommenen Nettovermögens ein Firmenwert von 17,8 Mio. Euro ergab.

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 2013.

Die Bilanzierung erworbener Tochterunternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Die Anschaffungskosten des Erwerbs entsprechen dem beizulegenden Zeitwert der hingegebenen Vermögenswerte, der ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente und der entstandenen bzw. übernommenen Schulden zum Transaktionszeitpunkt. Außerdem beinhalten sie die beizulegenden Zeitwerte jeglicher angesetzter Vermögenswerte oder Schulden, die aus einer bedingten Gegenleistungsvereinbarung resultieren. Im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses identifizierbare Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten werden bei der Erstkonsolidierung mit ihren beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbszeitpunkt bewertet.

Erwerbsbezogene Kosten werden aufwandswirksam erfasst, wenn sie anfallen.

Etwaige bedingte Gegenleistungen werden mit dem beizulegenden Zeitwert zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Nachträgliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts einer als Vermögenswert oder als Verbindlichkeit eingestuften bedingten Gegenleistung werden im Rahmen von IAS 39 bewertet, und ein daraus resultierender Gewinn bzw. Verlust wird entweder im Gewinn oder Verlust oder im sonstigen Ergebnis erfasst.

Als Goodwill wird der Wert angesetzt, der sich aus dem Überschuss der Anschaffungskosten des Erwerbs sowie eventuell dem Betrag der nicht beherrschenden Anteile am erworbenen Unternehmen sowie dem beizulegenden Zeitwert jeglicher vorher gehaltener Eigenkapitalanteile zum Erwerbsdatum über den Anteil des Konzerns an dem zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Nettovermögen ergibt.

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 von Verrechnungspreisen berechnet, die auf der Grundlage des Fremdvergleichs („dealing at arm's length“) ermittelt wurden. Soweit erforderlich, wird bei ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen eine Steuerabgrenzung vorgenommen.

Aktionsoptionspläne 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 selbstständig 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:

		2013		2012	
Währungsumrechnung		Bilanz-Kurs	GuV-Kurs	Bilanz-Kurs	GuV-Kurs
CHF	Schweizer Franken	1,2276	1,2311	1,2072	1,2053
CZK	Tschechische Krone	27,4270	25,9797	25,1400	25,1491
DKK	Dänische Krone	7,4593	7,4579	7,4610	7,4437
GBP	Britisches Pfund Sterling	0,8337	0,8493	0,8161	0,8109
HRK	Kroatische Kuna	7,6265	7,5786	7,5575	7,5217
HUF	Ungarischer Forint	297,0400	296,8730	292,3000	289,2494
NOK	Norwegische Krone	8,3630	7,8067	7,3483	7,4751
PLN	Polnischer Zloty	4,1543	4,1975	4,0740	4,1847
SEK	Schwedische Krone	8,8591	8,6515	8,5820	8,7041
USD	US-Dollar	1,3791	1,3281	1,3194	1,2848

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 CEWE-Gruppe ist in verschiedenen Ländern (im Wesentlichen in Europa) zur Entrichtung von Ertragsteuern verpflichtet. Deshalb sind wesentliche Annahmen erforderlich, um die gruppenweite Ertragsteuerrückstellung zu ermitteln. 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. Es gibt Geschäftsvorfälle und Berechnungen, bei denen die endgültige Besteuerung nicht abschließend ermittelt werden kann. Der Konzern bemisst die Höhe der Rückstellungen für erwartete Steuerprüfungen auf Basis von Schätzungen, ob und in welcher Höhe zusätzlich Ertragsteuern fällig werden. Sofern die endgültige Besteuerung dieser Geschäftsvorfälle von der anfänglich angenommenen abweicht, wird dies in der Periode, in der die Besteuerung abschließend ermittelt wird, Auswirkungen auf die tatsächlichen und die latenten Steuern haben. Würden die endgültigen Werte (in den von Schätzungen betroffenen Bereichen) um 10 % von den Schätzungen des Managements abweichen, müsste der Konzern

- Die Verbindlichkeit aus effektiven Ertragsteuern um 173 TEuro und die latente Steuerverbindlichkeit um 328 TEuro erhöhen, wenn die Abweichung nachteilig ist, oder
 - Die Verbindlichkeit aus effektiven Ertragsteuern um 173 TEuro und die latente Steuerverbindlichkeit um 328 TEuro reduzieren, wenn die Abweichung vorteilhaft ist.
- 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 verschrotteten 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 produktionsspezifischer Softwaresysteme.

12 | Wertminderungen

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

Betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer	Angaben in Jahren	31.12.2013	31.12.2012
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			
Klebindegeräte und -maschinen		8	8
Offsetdruckmaschinen		8	8
Digitaldruckmaschinen		4 bis 6	4 bis 6
Filmentwicklungsmaschinen		6 bis 8	6 bis 8
Sortieranlagen		5 bis 8	5 bis 8
EDV-Anlagen		3 bis 7	3 bis 7
PKW		5	5
Büromöbel		13	13

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

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

13 | Finanzanlagen

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

14 | Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

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

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

Die im Finanzanlagevermögen ausgewiesenen Finanzbeteiligungen werden zu Anschaffungskosten bewertet.

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 Rückgabeanpruch 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 sichern-

den 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 klassifizierte 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. Bei Derivaten, bei denen kein Hedge Accounting angewendet wird, erfolgt der Ansatz zum Fair Value.

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 Steuer-satzänderungen 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>	2013	2012
Deutschland		30,88	30,88
Belgien		33,99	33,99
Dänemark		25,00	25,00
Frankreich		34,43	34,43
Großbritannien		23,00	24,00
Kroatien		20,00	20,00
Niederlande		25,00	25,00
Norwegen		28,00	28,00
Polen		19,00	19,00
Schweden		22,00	26,30
Schweiz		25,00	25,00
Slowakische Republik		22,00	23,00
Tschechische Republik		19,00	19,00
Ungarn		10,00	10,00
USA		40,85	42,31

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 Stiftung & Co. KGaA, 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 D58). Die Gewinnrücklagen und der Bilanzgewinn sind nach Gesetz und Satzung der CEWE Stiftung & Co. KGaA, 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 D55), sowie die erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Währungsumrechnungsdifferenzen und versicherungsmathematischen Gewinne bzw. Verluste. Die im Rahmen der ausgegebenen Optionsrechte eingenommenen Optionsprämien werden ebenfalls in den Gewinnrücklagen erfasst. Die im Rahmen von sukzessiven Anteilerwerben erfasste Veränderung der stillen Reserven wird in die Gewinnrücklagen eingestellt.

20 | Pensionsverpflichtungen

Die Pensionsrückstellungen werden entsprechend dem in IAS 19 rev. 2011 vorgeschriebenen versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) 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. Diese werden direkt im Jahr ihrer Entstehung erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Der laufende Dienstzeitaufwand sowie die in den Pensionsaufwendungen enthaltenen 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.

23 | Anteilsbasierte Vergütung

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 einggenommenen Optionsprämien werden in den Gewinnrücklagen erfasst.

24 | Forschungs- und nicht aktivierungsfähige Entwicklungskosten

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

25 | 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

26 | Umsatzerlöse

Umsatzerlöse nach Geschäftsfeldern	Angaben in TEuro	2013	Anteil	2012	Anteil
Erlöse Fotofinishing		367.737	69,6 %	359.246 *	70,8%
Veränderung zum Vorjahr in %		2,4 %			
Erlöse Einzelhandel		100.991	19,1 %	104.960	20,7 %
Veränderung zum Vorjahr in %		-3,8 %			
Erlöse Online Druck		59.841	11,3 %	42.984	8,5 %
Veränderung zum Vorjahr in %		39,2 %			
Erlöse gesamt		528.569	100,0 %	507.190	100,0 %

* Vorjahreswert wurde angepasst

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.

Umsatzerlöse	Angaben in TEuro	2012
Veröffentlichter Konzernabschluss		503.346
Rückwirkende Ausweisänderung		3.844
Angepasster Konzernabschluss		507.190

* Die Ausweisänderung betrifft provisionsähnliche Aufwendungen.

27 | Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge	Angaben in TEuro	2013	2012
Nebenerlöse aus Verkäufen an Dritte		7.693	7.795
Erträge aus weiterberechneten Aufwendungen		6.571	7.587
Mieteinnahmen		1.978	1.881
Erträge aus dem Eingang wertberechtigter Forderungen		1.270	695
Erträge aus Währungsumrechnungen		1.214	1.619
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen		1.024	2.955
Erträge aus Versicherungsentschädigungen		712	440
Erträge aus der Auflösung von Sonderposten für Investitionszuwendungen		118	92
Übrige sonstige betriebliche Erträge		4.009	6.618
Sonstige betriebliche Erträge gesamt		24.589	29.682

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

Die Nebenerlöse aus Verkäufen an Dritte betreffen Silberverkäufe aus der Vermarktung des zurückgewonnenen und aufbereiteten Reinsilbers, die Erlöse aus Aluminiumverkäufen aus der Vermarktung von im Offsetdruck genutzten Druckplatten sowie Erlöse aus dem Verkauf von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens.

Erträge aus Währungsumrechnungen enthalten im Wesentlichen Gewinne aus Kursveränderungen zwischen Entstehungszeitpunkt und dem Zahlungszeitpunkt oder der Bewertung monetärer Posten zum Stichtagskurs. Kursverluste aus diesen Vorgängen werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (siehe Punkt C30) 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 des Geschäftsjahres 2013 sind Erträge aus der Auflösung von sonstigen Verbindlichkeiten für Erlösschmälerungen, Erträge aus Kfz-Nutzungen sowie Erträge aus der Aufwands- und Ertragskonsolidierung enthalten. Im Vorjahr werden zusätzlich Zollgutschriften für Vorjahre ausgewiesen.

Im Jahr 2013 hat die Gruppe, wie im Vorjahr, keine Zuwendungen der öffentlichen Hand erhalten.

28 | Materialaufwand

Materialaufwand	<i>Angaben in TEuro</i>	2013	2012
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren		-177.512	-178.106 *
Aufwendungen für bezogene Leistungen		-12.505	-7.508
Materialaufwand gesamt		-190.017	-185.614

* Vorjahreswert wurde angepasst

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.

Materialaufwand	<i>Angaben in TEuro</i>	2012
Veröffentlichter Konzernabschluss		-186.234
Rückwirkende Ausweisveränderung		620
Angepasster Konzernabschluss		-185.614

29 | Personalaufwand

Personalaufwand	<i>Angaben in TEuro</i>	2013	2012 *
Löhne und Gehälter		-108.356	-101.709
Soziale Abgaben		-19.629	-18.995
Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		-1.897	-1.676
Personalaufwand gesamt		-129.882	-122.380

* Vorjahreswert wurde angepasst

Auf Löhne gewerblicher Arbeitnehmer entfallen 22.470 TEuro (Vorjahr: 25.192 TEuro), auf Gehälter angestellter Arbeitnehmer entfallen 71.285 TEuro (Vorjahr: 64.777 TEuro). Im Personalaufwand sind Aufwendungen für Sozialpläne i. H. v. 2.430 TEuro (Vorjahr 0 TEuro) enthalten. (Weitere Erläuterungen unter C32 Restrukturierungsaufwendungen).

Personalaufwand	<i>Angaben in TEuro</i>	2012
Veröffentlichter Konzernabschluss		-122.531
Rückwirkende Ausweisveränderung		151
Angepasster Konzernabschluss		-122.380

Die Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung betreffen überwiegend Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen; für Organmitglieder der geschäftsführenden Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg, als persönlich haftende Gesellschafterin hat sich die Pensionsrückstellung um 740 TEuro erhöht. Im Übrigen verweisen wir auf die Ausführungen zu den langfristigen Rückstellungen für Pensionen (siehe Punkt D61).

Mitarbeiterzahl	2013	2012
Angestellte	1.916	1.931
Gewerbliche Arbeitnehmer	1.188	1.244
Auszubildende	124	130
Mitarbeiter gesamt	3.228	3.305
Mitarbeiterzahl nach Segmenten	2013	2012
Fotofinishing	2.146	2.183
Einzelhandel	629	685
Online Druck	453	437
Mitarbeiter gesamt	3.228	3.305

Die Angaben beziehen sich auf den Jahresdurchschnitt. Zum 31. Dezember 2013 waren insgesamt 3.781 Arbeitnehmer im Konzern beschäftigt (31. Dezember 2012: 3.895 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 (siehe Punkt D55). 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.

30 | Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen	<i>Angaben in TEuro</i>	2013	2012*
Vertriebskosten		-98.655	-95.190
Verwaltungskosten		-20.749	-19.395
Raumkosten		-18.731	-18.260
Betriebskosten		-9.151	-9.174
Kfz-Kosten		-3.259	-3.361
Aufwendungen aus Währungsumrechnungen		-1.841	-1.200
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf das Umlaufvermögen		-1.806	-1.053
Übrige betriebliche Aufwendungen		-13.160	-16.270
Sonstige betriebliche Aufwendungen gesamt		-167.352	-163.903

*Vorjahreswert wurde angepasst

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 (2013: 1.271 TEuro, 2012: 301 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. Kursgewinne aus diesen Vorgängen werden unter den sonstigen betrieblichen Erträgen (siehe Punkt C27) ausgewiesen.

In den übrigen betrieblichen Aufwendungen sind im Berichtsjahr neben den Kosten für fremde Dienstleistungen und Personal i. H. v. 1.649 TEuro (Vorjahr: 2.049 TEuro) insbesondere Nebenkosten des Geldverkehrs i. H. v. 2.982 TEuro (Vorjahr: 2.781 TEuro) und Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens i. H. v. 1.016 TEuro (Vorjahr: 306 TEuro) enthalten.

Die Honorare des Konzernabschlussprüfers beliefen sich auf 605 TEuro (Vorjahr: 661 TEuro) und werden in den Verwaltungskosten gezeigt. Für die erbrachten Leistungen wurden im Einzelnen folgende Beträge abgerechnet (§ 314 Abs. 1 Nr. 9 Handelsgesetzbuch):

Honorare Abschlussprüfer	<i>Angaben in TEuro</i>	2013	2012
Abschlussprüfungen		236	225
Sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen		60	60
Steuerberatungsleistungen		152	181
Sonstige Leistungen		157	195
Gesamt		605	661

Die Honorare für Abschlussprüfungen beinhalten im Wesentlichen Entgelte für die Konzernabschlussprüfung sowie für die Prüfung der Einzelabschlüsse der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg, und ihrer inländischen Tochtergesellschaften. Die Honorare für sonstige Bestätigungs- und Bewertungsleistungen betreffen 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 sowie Kurzanfragen zur Bilanzierung.

Sonstige betriebliche Aufwendungen	Angaben in TEuro	2012
Veröffentlichter Konzernabschluss		-159.439
Rückwirkende Ausweisveränderung		-4.464
Angepasster Konzernabschluss		-163.903

*Die Änderung betrifft bislang als Preisnachlässe unter den Umsatzerlösen ausgewiesene Aufwendungen im Bereich Online Fotoservice (3.844 TEuro) sowie unter dem Materialaufwand ausgewiesene Aufwendungen (620 TEuro).

31 | Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen

Die Aufteilung der Abschreibungen und außerplanmäßigen Abschreibungen ist dem Anlagespiegel zu entnehmen. Im Geschäftsjahr 2013 wurden Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von 3.069 TEuro vorgenommen (2012: keine Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte).

32 | Restrukturierungsaufwendungen

Im Rahmen der Anpassung und Neuorganisation der Gruppe fielen im Berichtsjahr laufend Personal- und Sachaufwendungen an. Im ersten Quartal 2013 hatte der Vorstand der CEWE Holding beschlossen, den in Dresden betriebenen Fotofinishing-Standort sowie den Standort Graudenz (Polen) mit anderen Standorten zusammenzulegen. Die Schließung des Betriebs in Dresden ist im August erfolgt. Mit den Betriebszusammenlegungen im Zusammenhang stehen Sonderabschreibungen in Höhe von 541 TEuro, Personalaufwendungen von 2.430 TEuro sowie 302 TEuro sonstige betriebliche Aufwendungen. Im Jahr 2012 sind keine entsprechenden Personal- und Sachaufwendungen 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.

33 | Finanzergebnis

Finanzergebnis	Angaben in TEuro	2013	2012
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		142	324
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-1.846	-2.453
Zinsergebnis gesamt		-1.704	-2.129
Erträge und Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften und Derivaten/Abschreibungen auf Finanzanlagen/Erträge aus Beteiligungen		157	-74
Sonstiges Finanzergebnis gesamt		157	-74
Finanzergebnis gesamt		-1.547	-2.203

In den Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften und Derivaten sind aus der Fair-Value-Bewertung erfolgswirksam zu erfassende Effekte von +157 TEuro (Vorjahr: -68 TEuro) enthalten. In den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen sind Zinsen für Termingelder i. H. v. 36 TEuro (Vorjahr: 45 TEuro) enthalten.

34 | Steuern von Einkommen und Ertrag

Effektive und latente Aufwendungen für Steuern von Einkommen und Ertrag	Angaben in TEuro	2013	2012 *
Effektive Steuern Inland ¹		-5.850	-5.900
Effektive Steuern Ausland ²		-875	-1.623
Effektive Steuern gesamt		-6.725	-7.523
Latente Steuern Inland		1.508	253
Latente Steuern Ausland		-245	16
Latente Steuern gesamt		1.263	269
Steuern von Einkommen und Ertrag gesamt		-5.462	-7.254
¹ davon periodenfremd Inland		321	-135
² davon periodenfremd Ausland		228	162

*Vorjahreswert wurde angepasst.

Ertragsteueraufwand	Angaben in TEuro	2012
Veröffentlichter Konzernabschluss		-7.122
Rückwirkende Ausweisveränderung [*]		-132
Angepasster Konzernabschluss		-7.254

*Die Änderungen des Vorjahreswertes betrifft die sich aus den geänderten Vorschriften zu den Pensionsrückstellungen ergebenden Folgen für die latenten Steuern.

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.

Zur Auswirkung des Rechtsformwechsels, der mit der Anwachsung der CEWE OHG verbunden ist, wird auf die Ausführungen zum Steuerergebnis im Lagebericht auf Seite 84 verwiesen.

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

Überleitung Ertragsteueraufwand	Angaben in TEuro	2013	2012 *
Ergebnis vor Steuern		27.818	26.869
Theoretischer Steuersatz		30,0 %	30,0 %
Erwarteter Ertragsteueraufwand		8.345	8.061
Erhöhung und Minderung der Ertragsteuerbelastung durch:			
Abweichung durch Anwendung des lokalen Steuersatzes		-893	-381
Abweichung durch unterschiedliche Bemessungsgrundlagen			
- Steuerfreie Erträge (-)		-122	-240
- Sonstige steuerliche Hinzurechnungen und Kürzungen		-607	-287
- Nicht abzugsfähige Aufwendungen (+)		866	436
- Abschreibung auf steuerlich nicht absetzbare Posten		701	—
Ansatz und Bewertung latenter Steuern			
- Nichtansatz von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge		147	402
- Zuschreibung/nachträglicher Ansatz latenter Steuern		-2.140	—
Aperiodische Effekte			
- Nutzung von nicht bilanzierten Verlustvorträgen (-)		-1.103	-403
- Andere aperiodische Effekte		170	-35
Sonstige Effekte		98	-299
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand		5.462	7.254

*Vorjahreswert wurde angepasst

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 ausbezahlt. Aufgrund der Unverzinslichkeit der Ansprüche werden sie abgezinst und mit dem Barwert aktiviert. Zum 31. Dezember 2013 wurde zur Berechnung des Barwerts ein Rechnungszinsfuß von 2,59 % (Vorjahr: 2,04 %) zugrunde gelegt. Der bilanzielle Ansatz erfolgt zum Teil als langfristige Ertragsteuerforderung i. H. v. 1.557 TEuro (Vorjahr: 2.092 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	31.12.2013		31.12.2012	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Verlustvorträge und Steuergutschriften	3.723	—	1.824	—
Sachanlagen	663	-984	995	-905
Immaterielle Vermögenswerte	572	-2.210	1.168	-3.039
Vorräte	345	—	193	—
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	65	-2.623	66	-1.467
Sonderposten für Investitionszuwendungen (Investitionszuschüsse)	13	-717	37	-895
Pensionsrückstellungen	3.224	-51	1.611	—
Anpassung der Pensionsrückstellungen nach IAS 19	—	—	1.678	—
Sonstige Rückstellungen	1.066	—	495	—
Übrige Verbindlichkeiten	690	—	802	—
Steuerabgrenzungen auf temporäre Differenzen	10.361	-6.585	8.869	-6.306
Saldierung	-3.305	3.305	-2.318	2.318
Bilanzposten	7.056	-3.280	6.551	-3.988

Der gesamte Vortrag noch nicht genutzter steuerlicher Verluste beläuft sich auf 59.623 TEuro (Vorjahr: 66.850 TEuro) und betrifft im Wesentlichen die Gesellschaft in Frankreich. Auf steuerliche Verlustvorträge i. H. v. insgesamt 22.246 TEuro (Vorjahr: 14.169 TEuro) wurden aktive latente Steuern bilanziert. 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. Bei Unternehmen, die sich seit mindestens zwei Jahren in einer Verlustsituation befinden, wurden aktive latente Steuern i. H. v. 1.141 TEuro (Vorjahr: 1.314 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 55.615 TEuro (Vorjahr: 63.348 TEuro) unbegrenzt vortragsfähig. Die übrigen Verlustvorträge haben eine Vortragsfähigkeit bis längstens 2018.

Gesamtertragsteueraufwand im Eigenkapital:

Gesamtertragsteueraufwand im Eigenkapital	Angaben in TEuro	2013	2012 *
In der GuV ausgewiesener Ertragsteueraufwand		-5.462	-7.254
Im Eigenkapital direkt ausgewiesener Steueraufwand		—	1.030
Gesamt-Ertragsteueraufwand im Eigenkapital		-5.462	-6.224

* Der Vorjahreswert wurde angepasst. Die Anpassung betrifft latente Steuern auf den versicherungsmathematischen Verlust. Der Umfang der Anpassung beläuft sich auf 1.225 TEuro.

35 | 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“ 210 TEuro (Vorjahr: 206 TEuro).

36 | Ergebnis je Aktie

Ergebnis je Aktie	Angaben in TEuro	2013	2012 *
Konzernergebnis nach Ergebnisanteilen Dritter		21.619	18.844 *
Gewichteter Durchschnitt unverwässerte Aktienzahl (in Stück)		6.577.047	6.540.960
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)		3,29	2,88
Konzernergebnis		21.619	18.844
+ Ergebnisanteil fremder Gesellschafter, denen die Bezugsrechte zustehen		—	33
+ Zinsaufwand aus Gesellschafterdarlehen der OHG		—	10
- Laufende und latente Steuern		—	-5
Angepasstes Konzernergebnis		21.619	18.882
Gewichteter Durchschnitt verwässerte Aktienzahl (in Stück)		6.577.047	6.560.960
Verwässernder Effekt der ausgegebenen Aktienoptionen		48.994	27.916
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in Euro)		3,26	2,87 *

* Vorjahreswert wurde angepasst

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 2013 erfolgt zu Vergleichszwecken. Die eigenen Anteile werden bei der Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie nicht einbezogen. Im Geschäftsbericht 2012 war ein verwässertes Ergebnis je Aktie von 2,88 Euro veröffentlicht worden.

D. Erläuterungen zur Bilanz

Anlagevermögen gesamt der CEWE Stiftung & Co. KGaA

Entwicklung 2013 <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 1.1.	318.093	21.178	64.710	85.062	729	489.772
Währungsänderungen	-2.682	—	-102	-867	—	-3.651
Zugänge	27.326	369	—	6.341	832	34.868
Abgänge	-46.406	13	—	-1.071	-1	-47.465
Umbuchungen	-1.323	-119	—	145	—	-1.297
Stand am 31.12.	295.008	21.441	64.608	89.610	1.560	472.227
Abschreibungen						
Stand am 1.1.	216.882	16.694	36.181	63.303	407	333.467
Währungsänderungen	-1.698	—	-102	-700	—	-2.500
Zugänge planmäßig	26.327	455	—	7.866	—	34.648
Zugänge außerplanmäßig	85	—	3.169	—	—	3.254
Abgänge	-44.660	15	—	-855	—	-45.500
Umbuchungen	-490	—	—	27	—	-463
Stand am 31.12.	196.446	17.164	39.248	69.641	407	322.906
Buchwert am 31.12.	98.562	4.277	25.360	19.969	1.153	149.321

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 1.1.	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.	318.093	21.178	64.710	85.062	729	489.772
Abschreibungen						
Stand am 1.1.	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	18	37.037
Zugänge außerplanmäßig	—	—	—	—	—	—
Abgänge	-22.464	—	—	-1.953	—	-24.417
Umbuchungen	—	—	-30	30	—	—
Stand am 31.12.	216.882	16.694	36.181	63.303	407	333.467
Buchwert am 31.12.	101.211	4.484	28.529	21.759	322	156.305

37 | Sachanlagen

Zur Entwicklung des Anlagevermögens verweisen wir auf den beigefügten Anlagepiegel. 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 1.457 TEuro (Vorjahr: 435 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 2013 <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 1.1.	49.028	196.436	71.628	1.001	318.093
Währungsänderungen	-808	-747	-1.123	-4	-2.682
Zugänge	1.306	11.406	7.005	7.609	27.326
Abgänge	-3.086	-34.192	-9.100	-28	-46.406
Umbuchungen	-931	6.830	-55	-7.167	-1.323
Stand am 31.12.	45.509	179.733	68.355	1.411	295.008
Abschreibungen					
Stand am 1.1.	24.629	141.952	50.301	—	216.882
Währungsänderungen	-236	-636	-826	—	-1.698
Zugänge planmäßig	1.327	16.536	8.464	—	26.327
Zugänge außerplanmäßig	—	—	85	—	85
Abgänge	-2.308	-33.466	-8.886	—	-44.660
Umbuchungen	-312	-37	-141	—	-490
Stand am 31.12.	23.100	124.349	48.997	—	196.446
Buchwert am 31.12.	22.409	55.384	19.358	1.411	98.562

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 1.1.	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	196.436	71.628	1.001	318.093
Abschreibungen					
Stand am 1.1.	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	141.952	50.301	—	216.882
Buchwert am 31.12.	24.399	54.484	21.327	1.001	101.211

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 betrugen die Mieteinnahmen 1.185 TEuro (Vorjahr: 1.006 TEuro). Auf die vermieteten Objekte entfielen einschließlich Abschreibungen, Instandhaltung und Nebenkosten Aufwendungen i. H. v. 1.159 TEuro (Vorjahr: 1.508 TEuro). Weiterhin wird davon ausgegangen, dass in Summe der Zeitwert dem Buchwert entspricht. Bei der überschlägigen internen Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte ist eine Einordnung in die Hierarchiestufe 2 vorgenommen worden. Ergänzend ist anzumerken, dass das Vorliegen aktueller Preise eines aktiven Marktes nicht gegeben ist.

Es erfolgt eine Bewertung anhand eines Discounted-Cash Flow-Verfahrens. Bei der Ermittlung des Fair Value wird der Barwert der künftigen Cash Flows, die dem Unternehmen aus der Nutzung des Grundstückes zufließen, berechnet. Für die entsprechenden Berechnungen sind somit sowohl die künftigen Cash Flows zu schätzen wie auch ein angemessener Diskontierungszinssatz. In den Schätzungen werden die künftigen Cash Flows berücksichtigt, die zeitlichen Erwartungen hinsichtlich wertmäßiger oder zeitlicher Veränderungen sowie der Zinseffekt, der durch den risikolosen Zinssatz des aktuellen Marktes abgebildet werden soll, und auch Risiken, die mit der Unsicherheit des Haltens der Grundstücke verbunden sind. Das inhärente Risiko aus der Immobilie wird grundsätzlich durch eine objektspezifische Cash Flow-Planung abgebildet.

Entwicklung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	<i>Angaben in TEuro</i>	2013	2012
Anschaffungs- und Herstellungskosten			
Stand am 1.1.		21.178	21.055
Zugänge		369	123
Abgänge		13	—
Umbuchungen		– 119	—
Stand am 31.12.		21.441	21.178
Abschreibungen			
Stand am 1.1.		16.694	16.216
Zugänge planmäßig		455	478
Abgänge		15	—
Stand am 31.12.		17.164	16.694
Buchwert am 31.12.		4.277	4.484

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 2013	<i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten					
Stand zum 1.1.		5.970	382	22.177	28.529
Abschreibungen		-453	-16	-2.700	-3.169
Stand zum 31.12.		5.517	366	19.477	25.360

Entwicklung der Geschäfts- und Firmenwerte 2012	<i>Angaben in TEuro</i>	Fotofinishing	Einzelhandel	Online Druck	Gesamt
Stand zum 1.1.		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

Im Rahmen der Werthaltigkeitstests wird der erzielbare Betrag einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit mit deren Buchwert verglichen.

Impairment-Tests wurden für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten unter ertragsorientierten Gesichtspunkten 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 Profitcenter 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.

Der Geschäfts- oder Firmenwert, der auf die zahlungsmittelgenerierende Einheit viaprinto entfällt, wurde im Geschäftsjahr aufgrund der geänderten Unternehmensplanung erfolgswirksam um 2.700 TEuro reduziert. Bei viaprinto handelt es sich um einen Vertriebskanal des Online Drucks. Zur Ermittlung des Nutzungswertes wurde im Geschäftsjahr ein Abzinsungssatz von 6,16 % verwendet (Vorjahr: 8,37 %). Im Segment Fotofinishing und Einzelhandel wurden verschiedene Geschäfts- oder Firmenwerte ergebniswirksam abgeschrieben.

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

Segment 2013	Geschäfts- oder Firmenwert <i>Angaben in TEuro</i>	Bandbreite des Diskontierungszinssatzes <i>Angaben in %</i>
Fotofinishing	5.517	5,9–10,0 %
Einzelhandel	366	6,2–8,1 %
Online Druck	19.477	6,2–8,1 %
Gesamt	25.360	5,9–10,0 %

Segment 2012	Geschäfts- oder Firmenwert <i>Angaben in TEuro</i>	Bandbreite des Diskontierungszinssatzes <i>Angaben in %</i>
Fotofinishing	5.970	9,1–12,5 %
Einzelhandel	387	9,1–10,5 %
Online Druck	22.177	9,1 %
Gesamt	28.529	9,1–12,5 %

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 758 TEuro (Vorjahr: 800 TEuro) aktiviert.

Außerplanmäßige Abschreibungen bei immateriellen Vermögenswerten wurden nicht vorgenommen (siehe auch Punkt C31).

Für immaterielle Vermögenswerte bestand ein Bestellobligo i. H. v. 134 TEuro (Vorjahr: 106 TEuro).

Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte 2013 <i>Angaben in TEuro</i>	Erworbene Software	Selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte	Kundenstamm / -liste/ Markenrechte	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten					
Stand am 1.1.	40.188	19.622	24.738	514	85.062
Währungsänderungen	-292	—	-575	—	-867
Zugänge	4.143	758	1.118	322	6.341
Abgänge	-684	-387	—	—	-1.071
Umbuchungen	640	—	19	-514	145
Stand am 31.12.	43.995	19.993	25.300	322	89.610
Abschreibungen					
Stand am 1.1.	27.988	17.688	17.627	—	63.303
Währungsänderungen	-236	—	-464	—	-700
Zugänge planmäßig	4.852	808	2.206	—	7.866
Abgänge	-593	-262	—	—	-855
Umbuchungen	27	—	—	—	27
Stand am 31.12.	32.038	18.234	19.369	—	69.641
Buchwert am 31.12.	11.957	1.759	5.931	322	19.969

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 Vorjahr 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. 10.729 TEuro (Vorjahr: 11.181 TEuro) angefallen. Sie bestehen im Wesentlichen aus Personalaufwendungen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte 2012 <i>Angaben in TEuro</i>	Erworbene Software	Selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte	Kundenstamm / -liste/ Markenrechte	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten					
Stand am 1.1.	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 1.1.	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

41 | Finanzanlagen

Die Finanzanlagen im Konzern beinhalten Anteile an nicht konsolidierten Beteiligungen i. H. v. 942 TEuro (Vorjahr: 125 TEuro). Die Zugänge betreffen Beteiligungen an jungen E-Commerce-Unternehmen. Die sonstigen Ausleihungen i. H. v. 211 TEuro (Vorjahr: 197 TEuro) betreffen den Rückkaufwert der betrieblichen Rückdeckungsversicherung.

Entwicklung der Langfristigen Finanzanlagen 2013 Angaben in TEuro	Langfristige Anteile an verbundenen Unternehmen	Langfristige Beteiligungen	Langfristige sonstige Ausleihungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand am 1.1.	43	489	197	729
Zugänge	—	817	15	832
Abgänge	—	—	-1	-1
Stand am 31.12.	43	1.306	211	1.560
Abschreibungen				
Stand am 1.1.	18	389	—	407
Stand am 31.12.	18	389	—	407
Buchwert am 31.12.	25	917	211	1.153

Entwicklung der Langfristigen Finanzanlagen 2012 Angaben in TEuro	Langfristige Anteile an verbundenen Unternehmen	Langfristige Beteiligungen	Langfristige sonstige Ausleihungen	Gesamt
Anschaffungs- und Herstellungskosten				
Stand am 1.1.	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 1.1.	—	389	—	389
Zugänge außerplanmäßig	18	—	—	18
Stand am 31.12.	18	389	—	407
Buchwert am 31.12.	25	100	197	322

42 | Langfristige Forderungen aus Ertragsteuererstattungen

Das der Gesellschaft zustehende Körperschaftsteuerguthaben von insgesamt 2.242 TEuro (Vorjahr: 2.802 TEuro) ist wegen seiner Unverzinslichkeit und der Dauer der Erstattungsperiode abzuzinsen. Der Barwert beläuft sich zum Bilanzstichtag auf insgesamt 2.117 TEuro, wobei sich der langfristige Anteil auf 1.557 TEuro (Vorjahr: 2.092 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 C34).

43 | Langfristige Forderungen und Vermögenswerte

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

44 | Aktive latente Steuern

Aktive latente Steuern 2013 Zusammensetzung und Entwicklung <i>Angaben in TEuro</i>	Aus temporären Differenzen	Aus steuerlichen Verlustvorträgen	Gesamt
Stand zum 1.1.	4.727	1.824	6.551
Zuführung	176	2.214	2.390
Auflösung	-1.571	-314	-1.885
Stand zum 31.12.	3.332	3.724	7.056

Aktive latente Steuern 2012 Zusammensetzung und Entwicklung * <i>Angaben in TEuro</i>	Aus temporären Differenzen	Aus steuerlichen Verlustvorträgen	Gesamt
Stand zum 1.1.	2.626	2.172	4.798
Änderungen Konsolidierungskreis	0	411	411
Zuführung	2.431	160	2.591
Auflösung	-330	-919	-1.249
Stand zum 31.12.	4.727	1.824	6.551

* Vorjahreswert wurde angepasst. Die Anpassung des Vorjahreswertes um 1.678 TEuro resultiert aus Steuerabgrenzungen auf gemäß IAS19 veränderten Pensionsrückstellungen.

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 Ergebniserwartungen der jeweiligen Konzerngesellschaft eine Verlustnutzung mit ausreichender Wahrscheinlichkeit und in ausreichender zeitlicher Nähe zulassen. Aktiviert wurden latente Steuern i. H. v. 2.167 TEuro auf die nun nutzbaren gewerbesteuerlichen Verlustvorträge auf Ebene der CEWE Stiftung & Co. KGaA. Für nähere Erläuterungen wird auf die Erläuterungen zu den Steuern von Einkommen und Ertrag verwiesen (siehe Punkt C34).

45 | Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Im Geschäftsjahr 2013 hat der Vorstand u. a. zur Bereinigung der Produktionsstrukturen im nahen Ausland die Schließung der Produktion am Standort in Graudenz, Polen, beschlossen und durchgeführt. Die Produktion wurde an den deutlich größeren Standort in Kozle weitergegeben – das nicht mehr für die Produktion benötigte Grundstück (834 TEuro) wurde im Geschäftsjahr als zur Veräußerung gehalten umgegliedert; Verkaufsverhandlungen sind in die Wege geleitet worden. Es ergab sich zum Stichtag kein Wertminderungsbedarf.

46 | Vorräte

Vorräte	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		15.451	17.041
Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen		311	131
Fertige Erzeugnisse und Waren		43.356	45.438
Geleistete Anzahlungen		13	42
Gesamt		59.131	62.652

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

Die Wertberichtigung auf Vorräte beträgt 525 TEuro (Vorjahr: 108 TEuro).

Abschreibungen auf unfertige und fertige Erzeugnisse und Waren sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position Materialaufwand enthalten. Im Geschäftsjahr sind Vorräte der Japan Photo Holding Norge AS, Oppegård, Norwegen, mit einem Buchwert von 418 TEuro (Vorjahr: 476 TEuro) zur Absicherung von Mietkautionen verpfändet.

47 | Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012
Nicht wertgeminderte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		87.479	67.339
<i>davon durch Versicherungen gedeckter Betrag</i>		84.247	50.416
Bruttobetrag der wertgeminderten Forderungen		4.688	12.479
Höhe der gebildeten Wertberichtigungen		3.399	7.634
Gesamt		88.768	72.184

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 2013	Entwicklung des Geschäftsjahres 2012
Stand zum 1. 1.		7.634	8.569
Währungsdifferenz		-32	20
Zuführung		1.497	628
Auflösung		-1.270	-462
Inanspruchnahme		-4.430	-1.121
Stand zum 31.12.		3.399	7.634

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 444 TEuro (Vorjahr: 744 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 120 TEuro (Vorjahr: 136 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.

48 | 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 D42).

49 | Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte

Die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte beinhalten folgende Posten:

Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012
Debitorische Kreditoren		522	399
Darlehen an Kunden		16	351
Forderungen an Mitarbeiter		42	40
Übrige kurzfristige finanzielle Forderungen und Vermögenswerte		2.380	2.437
Gesamt		2.960	3.227

50 | Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte

Die übrigen kurzfristigen Forderungen und Vermögenswerte umfassen folgende Posten:

Kurzfristige übrige Forderungen und Vermögenswerte	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012
Kurzfristiger aktiver Rechnungsabgrenzungsposten		1.907	2.759
Steuererstattungsansprüche		1.886	1.865
Sonstiges		0	37
Gesamt		3.793	4.661

51 | 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 0,0 % und 0,5 %). Währungsguthaben (2013: 10.908 TEuro, Vorjahr: 11.079 TEuro) wurden entsprechend ihren spezifisch verhandelten Sätze verzinst; sie sind zum Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

52 | Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital wie auch die Kapitalrücklage der Gruppe betreffen die CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg, und werden wie bei dieser ausgewiesen.

Im Zuge des Formwechsels haben die Aktionäre der CEWE Holding für jede Stammaktie an der formwechselnden Gesellschaft eine Stammaktie an der CEWE KGaA erhalten. Der rechnerische Anteil jeder Stückaktie am Grundkapital sowie die Höhe des Grundkapitals blieben unverändert. Der Rechtsformwechsel der CEWE Holding in eine KGaA hatte weder die Auflösung der Gesellschaft noch die Gründung einer neuen juristischen Person zur Folge und die rechtliche und wirtschaftliche Identität der Gesellschaft bleiben erhalten. Die Neumüller CEWE COLOR Stiftung hat am 15. April 2013 die Ausübung ihres Aktienbezugsrechts auf die 20.000 Inhaberaktien aus dem bedingten Kapital unter der aufschiebenden Bedingung der Eintragung des Formwechsels erklärt. Mit Wirksamwerden des Formwechsels hat die Neumüller CEWE COLOR Stiftung die 20.000 Inhaberaktien aufgrund der Ausübung des Aktienbezugsrechts aus dem Bedingten Kapital mit Gewinnberechtigung ab dem 1. Januar 2014 übernommen.

Das Grundkapital beträgt damit nach Wirksamwerden des Formwechsels, der Neufassung der Satzung sowie einschließlich der Ausübung des Aktienbezugsrechts nunmehr 19.240.052,00 Euro und ist in 7.400.020 Inhaberaktien, davon 7.380.020 Aktien mit voller Gewinnanteilberechtigung für das Geschäftsjahr 2013 und 20.000 Aktien mit voller Gewinnanteilberechtigung für das Geschäftsjahr 2014, eingeteilt. Im Einzelnen verweisen wir hierzu auf Seite 30 f. des Lageberichts.

Jede Inhaberaktie der CEWE Stiftung & Co. KGaA gewährt eine Stimme. Die Gesamtzahl der Stimmrechte beträgt nunmehr 7.400.020 Aktien

Die im Umlauf befindlichen Aktien entwickelten sich wie folgt:

Im Umlauf befindliche Anteile	<i>Angaben in Stück</i>	Entwicklung des Geschäftsjahres 2013	Entwicklung des Geschäftsjahres 2012
Stand zum 1.1.		6.544.805	6.529.316
Verkäufe eigener Anteile		16.796	15.489
Aktien aus Ausübung Optionsrecht		20.000	—
Stand zum 31.12.		6.581.601	6.544.805

53 | Bedingtes Kapital

Zur Sicherung der verbleibenden Optionsrechte der Neumüller CEWE COLOR Stiftung als Inhaberin von Bezugsrechtsverpflichtungsscheinen bestand bis zum 1. Oktober 2013 ein Bedingtes Kapital in Höhe von 52 TEuro. Das Bedingte Kapital war 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 Aktiengesetz). Durch Ausübung des Aktienbezugsrechts auf den 1. Oktober 2013 wurden der Neumüller CEWE COLOR Stiftung 20.000 Inhaberaktien mit einem Neuwert von 52 TEuro übertragen, sodass das bedingte Kapital zu einer Erhöhung des Grundkapitals in Höhe von 52 TEuro beigetragen hat.

54 | Genehmigtes Kapital

Der Vorstand der geschäftsführenden Neumüller CEWE COLOR Stiftung 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 Aktienaussgabe fest. Der Aufsichtsrat ist berechtigt, die Fassung der Satzung entsprechend dem Umfang der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

55 | Aktienoptionspläne

Am 8. April 2010 wurde durch Vorstand und Aufsichtsrat der CEWE COLOR Holding AG 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 bei Ausgabe 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 bereits erfüllt wurde.

Ausübungszeiträume

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

56 | Meldungen von Beteiligungen

Folgende Mitteilungen über Beteiligungen an der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg, wurden der Gesellschaft gemacht:

Meldetag	Aktionär	Anteil (§ 21)	Seit	Meldeschwellen	Datum der Veröffentlichung
6.6.2013	ID Sparinvest A/S, Randers, Denmark	1,20 %	31.5.2013	Unterschreitung 3 %	11.6.2013
18.6.2013	ID Sparinvest A/S, Randers, Denmark	3,01 %	17.6.2013	Überschreitung 3 %	21.6.2013
21.6.2013	Sparinvest Holding SE, Luxembourg, Luxembourg	1,24 %	31.5.2013	Unterschreitung 3 %	21.6.2013
21.6.2013	Sparinvest Holding SE, Luxembourg, Luxembourg	3,01 %	17.6.2013	Überschreitung 3 %	21.6.2013

57 | 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), 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, sowie das Agio, welches bei der Ausübung des Aktienbezugsrechts der Stiftung entstanden ist (415 TEuro). Im Übrigen wird auf den Eigenkapitalspiegel verwiesen.

58 | Sonderposten für eigene Anteile

Sonderposten für eigene Anteile	Gesamt		Rückkauf		Gesamt		Verkauf		Gesamt
	Stichtag	Stichtag	Stichtag	Stichtag	Stichtag	Stichtag	Stichtag		
Zeitraum des Rückkaufs	31.12.2010	29.3.2011 bis 28.10.2011	31.12.2011	4.4.2012 bis 16.8.2012	31.12.2012	10.4.2013 bis 18.6.2013	31.12.2013	Stichtag	31.12.2013
Anzahl eigene Aktien im Bestand	612.807	237.897	850.704	-15.489	835.215	-16.796	818.419		
Anteil am Grundkapital zum Stichtag in TEuro	1.593	619	2.212	-40	2.172	-44	2.128		
Anteil am Grundkapital zum Stichtag in %	8,31 %	3,22 %	11,53 %	0,21 %	11,32 %	-0,23 %	11,09 %		
Durchschnittlicher Kaufpreis je Aktie in Euro	28,80	28,66	28,70	31,76	28,68	32,60	28,58		
Gesamtwert der zurückgekauften Aktien in TEuro	17.647	6.784	24.431	-492	23.939	-548	23.391		

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 KGaA 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.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms insgesamt 15.489 Stückaktien an Mitarbeiter verkauft. Die dafür notwendigen Aktien wurden aus dem Bestand der CEWE KGaA genommen.

Weiterhin hat der Vorstand im Februar 2013 beschlossen, den Mitarbeitern der inländischen Tochtergesellschaften der CEWE KGaA Aktien der Gesellschaft zu einem vergünstigten Preis als Belegschaftsaktien zum Erwerb anzubieten. Dafür wurden insgesamt 16.796 Aktien benötigt. Die dafür notwendigen Aktien wurden aus dem Bestand der CEWE KGaA genommen.

Der nach deutschem Aktienrecht maßgebliche Bestand eigener Anteile zum 31. Dezember 2013 in der CEWE KGaA lag bei 705.667 Aktien (Vorjahr: 722.463 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 818.419 Stückaktien – zu einem Gesamtwert von 23.391 TEuro – aus.

Im Einzelnen entwickeln sich die eigenen Anteile wie folgt:

Entwicklung der eigenen Anteile	CEWE Stiftung & Co. KGaA		CEWE COLOR Versorgungskasse e. V.		CEWE-Gruppe	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Angaben in Stück	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Stand zum 1.1.	722.463	737.952	112.752	112.752	835.215	850.704
Verkäufe eigener Anteile	-16.796	-15.489	—	—	-16.796	-15.489
Stand zum 31.12.	705.667	722.463	112.752	112.752	818.419	835.215

59 | 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 KGaA maßgeblich. Zum 31. Dezember 2013 betrug nach Dotierung der Gewinnrücklagen gemäß § 58 Abs. 2 AktG der Bilanzgewinn der CEWE KGaA 20.457 TEuro (Vorjahr: 10.521 TEuro). Ausschüttungssperren bestehen für die von der Gesellschaft gehaltenen eigenen Aktien (2013: 705.667 Stückaktien; Vorjahr: 722.463 Stückaktien). 2013 wurden Dividenden i. H. v. insgesamt 9.540 TEuro gezahlt. Dies entspricht einer Ausschüttung von 1,45 Euro je dividendenberechtigter Stückaktie.

Die Bestandteile der anderen Gewinnrücklagen sind dem Konzern-Eigenkapitalpiegel zu entnehmen. Der Sonderposten für Aktienoptionspläne beinhaltet die laufenden Zuführungen zum Aktienoptionsplan 2010. 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, sowie die latenten Steuern bezüglich des versicherungsmathematischen Ergebnisses.

60 | 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.

61 | Langfristige Rückstellungen für Pensionen

Langfristige Pensionsrückstellungen	<i>Angaben in TEuro</i>	Entwicklung des Geschäftsjahres 2013	<i>Entwicklung des Geschäftsjahres 2012 *</i>
Stand zum 1.1.		17.363	12.622
Verbrauch		-594	-587
Zuführung		1.272	5.351
Auflösung		-124	-23
Stand zum 31.12.		17.917	17.363

**Vorjahreswerte wurden teilweise angepasst.*

<i>Angaben in TEuro</i>	<i>Veröffentlichter Konzernabschluss</i>	<i>Rückwirkende Ausweisänderung</i>	<i>Angepasster Konzernabschluss</i>
Bilanz zum 1.1.2012	10.796	1.826	12.622
Bilanz zum 31.12.2012	11.482	5.881	17.363

**Die Ausweisänderung betrifft die Auswirkungen durch die Neufassung der IAS 19.*

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. Die Rückstellungsbewertung erfolgt nach der Projected-Unit-Credit-Methode.

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. In Deutschland sind die Vorstandszusagen in Form von Endgehaltsplänen ausgestaltet; zudem wurden einigen Leitenden Angestellten Festrentenzusagen erteilt. In Frankreich werden abhängig von der Dauer der Dienstzugehörigkeit Kapitalzusagen gewährt, die mit Rückdeckungsversicherungen hinterlegt sind. Die Aufwendungen aus den Zusagen werden auf Basis versicherungsmathematischer Berechnungen über die Dienstzeit der Beschäftigten verteilt und sind

nach Vorschrift des IAS 19 in laufenden Dienstzeitaufwand, Amortisation aus versicherungsmathematischen Gewinnen oder Verlusten und Zinsaufwand aufzuteilen. Zum jeweiligen Bilanzstichtag (dem 31. Dezember eines Jahres) wird der Rechnungszins anhand von aktuellen Kapitalmarktdaten sowie langfristigen Trendannahmen nach dem Prinzip der bestmöglichen Schätzung festgelegt. CEWE verfügt über mehrere leistungsorientierte Pläne und hat grundsätzlich aggregierte Angaben bezüglich dieser Pläne zur Verfügung gestellt, da diese Pläne keinen wesentlich voneinander abweichenden Risiken ausgesetzt sind. Durch die Pläne in Deutschland und Frankreich ist der Konzern üblicherweise folgenden versicherungsmathematischen Risiken ausgesetzt: Investitionsrisiko, Zinsänderungsrisiko, Langlebighkeitsrisiko und Gehaltsrisiko.

Investitionsrisiko: Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung aus dem Plan wird unter Verwendung eines Abzinsungssatzes ermittelt, der auf Grundlage der Renditen erstrangiger, festverzinslicher Unternehmensanleihen bestimmt wird. Sofern die Erträge aus dem Planvermögen unter diesem Zinssatz liegen, führt dies zu einer Unterdeckung des Plans.

Zinsänderungsrisiko: Ein Rückgang des Anleihezinssatzes führt zu einer Erhöhung der Planverbindlichkeit.

Langlebighkeitsrisiko: Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung aus dem Plan wird auf Basis der bestmöglichen Schätzung der Sterbewahrscheinlichkeit der begünstigten Arbeitnehmer sowohl während des Arbeitsverhältnisses als auch nach dessen Beendigung ermittelt. Eine Zunahme der Lebenserwartung der begünstigten Arbeitnehmer führt zu einer Erhöhung der Planverbindlichkeit.

Gehaltsrisiko: Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung aus dem Plan wird auf Basis der zukünftigen Gehälter der begünstigten Arbeitnehmer ermittelt. Somit führen Gehaltserhöhungen der begünstigten Arbeitnehmer zu einer Erhöhung der Planverbindlichkeit.

Sonstige Leistungen an diese Arbeitnehmer sind nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses nicht vorgesehen.

In Deutschland besteht kein Planvermögen im Sinne der IAS 19 rev. 2011 zur Absicherung der Versorgungsleistungen. Zum Teil sind allerdings Verpflichtungen gegenüber Pensionären und unverfallbar Ausgeschiedenen durch das Kassenvermögen der CEWE COLOR Versorgungskasse e. V. abgesichert. In Frankreich wird die erreichbare Versorgungsleistung durch den Abschluss entsprechender Rückdeckungsversicherungen abgesichert (es besteht somit eine direkte Kopplung der Risiken von Aktiv- und Passivseite).

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

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

Entwicklung des Verpflichtungsumfangs	<i>Angaben in TEuro</i>	2013	2012 *
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zu Beginn des Wirtschaftsjahres		17.583	12.829
Laufender Dienstzeitaufwand		735	481
Zinsaufwand		532	683
Versicherungsmathematische (Gewinne)/Verluste		-98	4.203
Zahlung von Leistungen		-603	-613
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zum Ende des Wirtschaftsjahres		18.149	17.583
– davon direkt zugesagt (ohne Planvermögen)		16.993	16.470
– davon mit Planvermögen hinterlegt		1.156	1.113

* Vorjahreswerte wurden teilweise angepasst.

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>	2013	2012
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zu Beginn des Wirtschaftsjahres		221	217
Erwartete Erträge des Planvermögens		6	7
Versicherungsmathematische Gewinne/(Verluste)		—	–1
Arbeitgeberbeiträge		23	23
Zahlung von Leistungen		–9	–25
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum Ende des Wirtschaftsjahres		241	221

Insgesamt ergibt sich der folgende Finanzierungsstatus:

Finanzierungsstatus	<i>Angaben in TEuro</i>	2013 IAS 19 rev.	2012 IAS 19 alt
Barwert der erdienten Pensionsansprüche zum Ende des Wirtschaftsjahres		18.149	17.583
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum Ende des Wirtschaftsjahres		–241	–221
Nicht getilgte Verluste		—	–5.807
Nicht getilgte Planänderungen		—	–86
Bilanzwert zum Ende des Wirtschaftsjahres		17.908	11.469
Erfahrungsbedingte Anpassung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche (DBO)		–60	–46
Erfahrungsbedingte Anpassung des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens		–2	1

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

	<i>Angaben in TEuro</i>	2013 IAS 19 rev.	2012 IAS 19 alt
Netto-Pensionsaufwand			
Laufender Dienstzeitaufwand		735	481
Zinsaufwand		532	683
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen		–6	–7
Tilgung versicherungsmathematischer Verluste		—	132
Tilgung für Auswirkungen von Plankürzungen bzw. Abgeltungen		—	7
Gesamt		1.261	1.296

Für 2014 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 (Punkt A 2).

Im Wirtschaftsjahr 2013 sind versicherungsmathematische Gewinne i. H. v. 98 TEuro entstanden (Vorjahr: versicherungsmathematische Verluste i. H. v. 4.203 TEuro), die im sonstigen Ergebnis verfasst werden. 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 und Gehalts- und Rententrends.

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

Gewichtete Annahmen für die Ermittlung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche	Angaben in %	31.12.2013	31.12.2012
Rechnungszins		3,10	3,10
Gehaltstrend/Anwartschaftsdynamik		2,50	2,50
Rentendynamik		2,00	2,00
Fluktuation		1,50	1,50

Als biometrische Wahrscheinlichkeit wurden die in den jeweiligen Ländern gültigen Wahrscheinlichkeiten 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 2014 in den französischen Plan werden voraussichtlich auf 23 TEuro belaufen. Die tatsächlichen Erträge des Planvermögens beliefen sich auf 6 TEuro (Vorjahr: 8 TEuro).

Barwert der Verpflichtungen und Zeitwert der Planvermögen	Angaben in TEuro	2013	2012	2011	2010
Barwert der Verpflichtungen		18.149	17.583	12.829	12.913
Zeitwert Planvermögen*		241	221	217	215
Fehlbetrag		17.908	17.362	12.612	12.698

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

Erfahrungsbedingte Anpassungen	Angaben in TEuro	2013	2012	2011	2010
Planschulden		-60	-46	161	167
Planvermögen		-2	1	4	-

Im Geschäftsjahr 2013 wurden Aufwendungen für Beitragszusagen i. H. v. 1.942 TEuro getätigt. Es wurden Beiträge zu gesetzlichen oder staatlichen beitragsorientierten Plänen in Höhe von 8.174 TEuro gezahlt. Hierbei besteht keine rechtliche oder faktische Verpflichtung von CEWE zur Zahlung dieser künftigen Leistungen.

Sensitivitätsanalyse

Bei Konstanthaltung der anderen Annahmen hätten die bei vernünftiger Betrachtungsweise am Abschlussstichtag möglich gewesenen Veränderungen bei einer der maßgeblichen versicherungsmathematischen Annahmen die leistungsorientierte Verpflichtung mit den nachstehenden Beträgen beeinflusst:

Sensitivitätsanalyse	Erhöhung	Minderung
Abzinsungssatz (1 % Veränderung)	-11,1 %	+13,5 %
Zukünftige Gehaltssteigerungen (0,5 % Veränderung)	+0,4 %	-0,4 %
Zukünftige Pensionserhöhungen (0,5 % Veränderung)	+4,8 %	-4,4 %

Obwohl die Analyse die vollständige Verteilung der nach dem Plan erwarteten Cash Flows nicht berücksichtigt, liefert sie einen Näherungswert für die Sensitivität der dargestellten Annahmen.

Für die kommenden zehn Wirtschaftsjahre werden folgende Auszahlungen von Pensionsleistungen erwartet:

Auszahlungen von Pensionsleistungen	in TEuro	Betrag
Wirtschaftsjahr 2014		798
Wirtschaftsjahr 2015		937
Wirtschaftsjahr 2016		1.046
Wirtschaftsjahr 2017		1.203
Wirtschaftsjahr 2018		1.117
Wirtschaftsjahr 2019–2023		5.661

62 | Langfristige passive latente Steuern

Langfristige passive latente Steuern	<i>Angaben in TEuro</i>	Entwicklung des Geschäftsjahres 2013	<i>Entwicklung des Geschäftsjahres 2012</i>
Stand zum 1.1.		3.988	641
Änderungen Konsolidierungskreis		—	4.059
Währungsänderungen		—	13
Verbrauch		-748	-313
Zuführung		226	383
Umbuchung		—	3
Auflösung		-186	-798
Stand zum 31.12.		3.280	3.988

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.

63 | Langfristige übrige Rückstellungen

Langfristige übrige Rückstellungen 2013	<i>Angaben in TEuro</i>	Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	Drohverlust- rückstellungen	Gesamt
Stand zum 1.1.		57	492	549
Verbrauch		—	-187	-187
Zuführung		—	20	20
Umbuchung		-22	-10	-32
Stand zum 31.12.		35	315	350

Langfristige übrige Rückstellungen 2012	<i>Angaben in TEuro</i>	Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	Drohverlust- rückstellungen	Gesamt
Stand zum 1.1.		157	655	812
Umbuchung		-100	-163	-263
Stand zum 31.12.		57	492	549

Die langfristigen Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich betreffen nahezu ausschließlich Leistungen aus Altersteilzeit im Inland. Die Position Drohverlustrückstellungen enthält drohende Verluste, gebildet für langfristig laufende Mietverträge 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: 3,76 %; Vorjahr: 4,22 %) ermittelt. Durch die Aufzinsung und die Anpassung des Zinssatzes ergibt sich ein negativer Zinseffekt von 42 TEuro (Vorjahr: 81 TEuro). Umbuchungen betreffen die Umgliederungen in den kurzfristigen Bereich.

64 | Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Mit Beginn des Jahres wurden die Neuverhandlungen der Kreditfazilitäten abgeschlossen. Dabei handelt es sich gleichermaßen um insgesamt sieben Banken des privaten wie des öffentlich-rechtlichen Sektors. Die gezogenen Kredite haben eine Laufzeit von ein bis sechs Jahren (Vorjahr: ein bis sieben Jahren). Zum Jahresende lag die gesamte Kreditlinie der CEWE-Gruppe bei 116,8 Mio. Euro (Vorjahr: 89,6 Mio. Euro). Nach Abzug der gesamten Kreditinanspruchnahme (30,3 Mio. Euro, Vorjahr: 31,5 Mio. Euro) und unter Berücksichtigung der vorhandenen Liquidität (14,0 Mio. Euro, Vorjahr: 13,4 Mio. Euro) betrug das Liquiditätspotenzial insgesamt 100,5 Mio. Euro (Vorjahr: 71,5 Mio. Euro). Neben gezogenen Festkrediten (25,2 Mio. Euro, Vorjahr: 18,7 Mio. Euro) bestehen langfristig bis zu sieben Jahren zugesagte, revolvingende Kreditlinien sowie laufend erneuerte Einjahres-Linien, die insgesamt der Finanzierung des unterjährig saisonal stark schwankenden Liquiditätsbedarfs dienen. Es bestehen grundsätzlich keine Beschränkungen hinsichtlich der Verwendung der Kreditlinien. Soweit sie zur Finanzierung von Unternehmensakquisitionen genutzt werden, sind bei Überschreitung eines Gesamtvolumens von 35 Mio. Euro die beteiligten Kreditinstitute zu informieren. Damit ist sichergestellt, dass CEWE jederzeit seinen Zahlungsverpflichtungen nachkommen kann.

Alle langfristigen Kreditzusagen unterliegen banküblichen Covenant-Vereinbarungen zu einer bereinigten Eigenkapitalquote von 22,5 % sowie einem Nettoverschuldungsgrad von 3,0, festzustellen jeweils zum Geschäftsjahresende. Wesentliche Sicherheiten wurden nicht gewährt. Die Zinsbedingungen für Kontokorrentkredite beruhen auf dem EONIA als Basiszins zuzüglich einer marktüblichen Marge in Deutschland; bei sonstigen Finanzierungen stützt sie sich ganz überwiegend auf die 1- bis 3-Monats-EURIBOR als Basiszinsen, zuzüglich einer marktüblichen Marge in Deutschland. Im Übrigen wird auf die Erläuterungen zu den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten (Punkt D69) sowie die Erläuterungen im Lagebericht verwiesen (Seite 85 f.).

65 | Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten

Die langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten betreffen den Sicherheitseinbehalt aus dem Kaufpreis für die Saxoprint GmbH.

66 | Langfristige übrige Verbindlichkeiten

Die langfristigen übrigen Verbindlichkeiten betreffen langfristige Tantiemeansprüche der Vorstände.

67 | Kurzfristige Steuerrückstellungen

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

Kurzfristige Steuerrückstellungen 2013			
<i>Angaben in TEuro</i>	Ertragsteuern	Sonstige Steuern	Gesamt
Stand zum 1.1.	2.885	70	2.955
Währungsänderungen	-43	—	-43
Verbrauch	-1.040	-70	-1.110
Zuführung	2.398	—	2.398
Auflösung	-20	—	-20
Stand zum 31.12.	4.180	—	4.180

Kurzfristige Steuerrückstellungen 2012			
<i>Angaben in TEuro</i>	Ertragsteuern	Sonstige Steuern	Gesamt
Stand zum 1.1.	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

68 | Kurzfristige übrige Rückstellungen

Zurückgestellte Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich beinhalten insbesondere Verpflichtungen aus erdienten Ansprüchen im Rahmen der Altersteilzeit, noch bestehende Urlaubsansprüche aus dem Geschäftsjahr, Tantiemeansprüche, Ansprüche aus Überstunden, ausstehende Beiträge an Versicherungsträger (z. B. Berufsgenossenschaften) und andere übrige sonstige Rückstellungen betreffend laufende Rechtsstreitigkeiten und sonstige Verpflichtungen. Bei den Umbuchungen handelt es sich um Umgliederungen aus dem langfristigen Bereich. Die Drohverlustrückstellungen betreffen insbesondere den kurzfristigen Anteil der unter D63 beschriebenen Rückstellung für das Untermietverhältnis sowie drohende Verluste aus dem Zinsswap. Im Zusammenhang mit dem Erwerb der Saxoprint-Gruppe im Vorjahr hat sich 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 für die Jahre 2012 bis 2014 wurde ein voraussichtlicher variabler Kaufpreis i. H. v. 4.097 TEuro ermittelt. Die Abrechnung der Earn-out-Komponente 2012 hat eine Ausschüttung von 333 TEuro ergeben, die im Jahr 2013 ausgezahlt wurde. Die Abrechnung 2013 hat einen auszuschüttenden Betrag von 2.333 TEuro ergeben, der zum Bilanzstichtag in den kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen wird.

<i>Angaben in TEuro</i>	Veröffentlichter Konzernabschluss	Rückwirkende Ausweisänderung	Angepasster Konzernabschluss
Bilanz zum 1.1.2012	7.416	-2.764	4.652
Bilanz zum 31.12.2012	8.835	-2.767	6.068

Kurzfristige übrige Rückstellungen 2013 <i>Angaben in TEuro</i>	Bedingte Kaufpreisverpflichtungen	Restrukturierungen	Prozesskosten	Prüfung Jahresabschluss einschließlich interner Abschlusskosten	Steuererklärungen	Archivierungskosten	Drohverlustrückstellungen	Aufsichtsratsvergütungen	Aufwendungen für Kuratoriumsmitglieder	Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	Übrige sonstige Verpflichtungen	Gesamt
Stand zum 1.1. nach Anpassungen	3.447	—	118	368	115	276	337	191	186	295	735	6.068
Währungsänderungen	—	—	—	-4	—	—	—	—	—	—	-23	-27
Verbrauch	—	—	-42	-313	-55	—	—	-191	-186	-186	-601	-1.574
Zuführung	317	1.181	347	306	262	5	—	254	212	—	800	3.684
Umbuchung	-2.333	—	—	—	—	—	10	—	—	22	—	-2.301
Auflösung	—	—	-25	-26	—	—	-71	—	—	—	-101	-223
Stand zum 31.12.	1.431	1.181	398	331	322	281	276	254	212	131	810	5.627

Kurzfristige übrige Rückstellungen 2012 <i>Angaben in TEuro</i>	Bedingte Kaufpreisverpflichtungen	Restrukturierungen	Prozesskosten	Prüfung Jahresabschluss einschließlich interner Abschlusskosten	Steuererklärungen	Archivierungskosten	Drohverlustrückstellungen	Aufsichtsratsvergütungen	Aufwendungen für Kuratoriumsmitglieder	Verpflichtungen im Arbeitnehmerbereich	Übrige sonstige Verpflichtungen	Gesamt
Stand zum 1.1. nach Anpassungen	728	—	1.198	371	40	257	160	204	171	185	1.338	4.652
Änderungen Konsolidierungskreis	—	—	—	23	—	14	—	—	—	—	137	174
Währungsänderungen	—	—	—	5	—	—	—	—	—	—	43	48
Verbrauch	-728	—	-59	-370	-22	-1	-207	-204	-171	-75	-735	-2.572
Zuführung	3.447	—	38	348	97	6	221	191	186	85	813	5.432
Umbuchung	—	—	—	—	—	—	163	—	—	100	-333	-70
Auflösung	—	—	-1.059	-9	—	—	—	—	—	—	-528	-1.596
Stand zum 31.12.	3.447	—	118	368	115	276	337	191	186	295	735	6.068

Der Rückstellungsspiegel wurde aufgrund von Wesentlichkeitsüberlegungen neu gegliedert.

69 | Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten werden durch die nachfolgende Tabelle erläutert:

Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	<i>Angaben in TEuro</i>	Stand zum 31.12.2013	Stand zum 31.12.2012
Darlehen von Banken		21.052	6.232
Kontokorrentgeführte Konten bei Banken		5.059	1.773
Gesamt		26.111	8.005

Die Erhöhung der Darlehen von Banken ergibt sich aus der Umgliederung von Festkrediten, die im Jahr 2014 fällig werden.

70 | Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen betragen 101.077 TEuro (Vorjahr: 102.186 TEuro).

71 | Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten

Die kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten beinhalten insbesondere die Abrechnung der Earn-out-Klausel aus dem Erwerb der Saxoprint-Gruppe. Zu näheren Erläuterungen verweisen wir auf die Erläuterungen zu den kurzfristigen übrigen Rückstellungen.

Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012
Earn-out-Komponente		2.333	—
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern		95	1.058
Verbindlichkeiten aus Abgrenzung von Zinsaufwand		4	4
Gesamt		2.432	1.062

72 | Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten

Die Auswirkungen aus der Ausweisanpassung sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

<i>Angaben in TEuro</i>	Veröffentlichter Konzernabschluss	Rückwirkende Ausweisänderung	Angepasster Konzernabschluss
Bilanz zum 1.1.2012	18.801	2.764	21.565
Bilanz zum 31.12.2012	20.035	2.767	22.802

Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012
Verbindlichkeiten aus Lohn- und Gehaltsverrechnung		12.081	11.280
Verbindlichkeiten aus Steuern		6.581	7.592
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit		2.002	1.808
Abgrenzungsposten		58	14
Übrige Verbindlichkeiten		1.268	2.108
Gesamt		21.990	22.802

73 | Finanzielles Risikomanagement

Im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit ist der Konzern 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 der Konzern seinen finanziellen Verpflichtungen nicht 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 2013 verfügt die CEWE-Gruppe über folgende Kreditlinien:

Kreditlinien 2013	<i>Angaben in Mio. Euro</i>	Inland	Ausland	Gesamt per 31.12.
davon RLZ bis 1 Jahr		45,40	0,00	45,40
davon RLZ über 1 Jahr		71,40	0,00	71,40
Gesamt		116,80	0,00	116,80

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

Von diesen Kreditlinien sind zum Stichtag 86,50 Mio. Euro (Vorjahr: 58,10 Mio. Euro) nicht in Anspruch genommen worden und standen neben den liquiden Mitteln i. H. v. 14,03 Mio. Euro (Vorjahr: 13,37 Mio. Euro) zur Abdeckung zukünftiger Liquiditätsbedarfe zur Verfügung. Der Anstieg der gesamten Kreditlinien kommt aus der Übernahme von Krediten und Fazilitäten im Rahmen der Akquisition von Saxoprint im Vorjahr.

Eine Übersicht über die Fälligkeiten der zu den finanziellen Verbindlichkeiten und den Verbindlichkeiten aus den derivativen Finanzinstrumenten gehörenden undiskontierten

Zahlungsströme unter Berücksichtigung der zugehörigen Zinszahlungen zeigt die erwarteten Zahlungsabflüsse aus Sicht des Bilanzstichtags zum 31. Dezember 2013:

Cash Flows aus finanziellen Verbindlichkeiten 2013	31.12.2013 Buchwert	Bis zu 1 Jahr	Über 1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Gesamt
<i>Angaben in TEuro</i>					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30.323	26.667	4.202	398	31.267
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	101.077	101.077	—	—	101.077
Sonstige Finanzinstrumente	20.945	20.766	179	—	20.945
Gesamt	152.345	148.510	4.381	398	153.289

Cash Flows aus finanziellen Verbindlichkeiten 2012	31.12.2012 Buchwert	Bis zu 1 Jahr	Über 1 bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Gesamt
<i>Angaben in TEuro</i>					
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

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 Euroraum 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	2013	2012
Finanzielle Vermögenswerte		-1.576	-1.961
Finanzielle Verbindlichkeiten		1.528	1.631

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	2013	2012
Finanzielle Vermögenswerte		2.926	3.643
Finanzielle Verbindlichkeiten		-2.839	-3.028

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	2013	2012
Zinserträge		-14	-32
Zinsaufwendungen		11	5

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	2013	2012
Zinserträge		14	32
Zinsaufwendungen		-11	-5

Folgende Sicherungsgeschäfte haben bestanden:

Derivatgeschäfte	Angaben in TEuro	Nominalvolumen		Restlaufzeit > 1 Jahr		Beizulegender Zeitwert	
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Zinsderivate							
Zinsswap		6.225	6.225	5.880	5.765	-179	-336

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 entsprechend den Vorgaben des IFRS 13 bewertet. Der beizulegende Zeitwert der Zinsswaps ist der Tabelle zu entnehmen. Gemäß dem Bewertungsmodell des IFRS 13 sind die Zinsswaps unverändert der Hierarchiestufe 2 zuzuweisen, d. h., es werden keine notierten Preise für die Bewertung herangezogen, sondern Bewertungsparameter, die sich für die Schulden entweder direkt oder indirekt beobachten lassen. Finanzinstrumente werden zunächst mit ihren Anschaffungskosten bewertet. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte liegen nicht vor. Die erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Schulden betreffen derivative Finanzinstrumente. Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte führten im Geschäftsjahr 2013 zu Nettoergebnissen i. H. v. –536 TEuro (Vorjahr: –677 TEuro). Die Nettoergebnisse aus den vorliegenden Finanzinstrumenten enthalten insbesondere Wertberichtigungen, Erträge aus abgeschriebenen Forderungen sowie die Ergebnisse aus der Fair-Value-Bewertung. Dividendenerträge und Zinsen sind nicht enthalten.

Die Sicherungsgeschäfte der aktuellen und der Vorperiode dienten nicht der Absicherung der Anschaffungskosten oder eines anderen Buchwerts nicht finanzieller Vermögenswerte oder nicht finanzieller Verbindlichkeiten. Innerhalb eines Jahres werden derivative Geschäfte zu Liquiditätsabflüssen i. H. v. 0 TEuro (Vorjahr: 157 TEuro) und zwischen zwei und fünf Jahren zu Abflüssen i. H. v. 179 TEuro (Vorjahr: 219 TEuro) führen. Zinserträge, die nicht im Zusammenhang stehen mit nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, belaufen sich auf 142 TEuro (Vorjahr: 324 TEuro), entsprechende Zinsaufwendungen auf 1.846 TEuro (Vorjahr: 2.453 TEuro). Es ergibt sich damit ein Saldo von –1.704 TEuro (Vorjahr: –2.129 TEuro). Wertminderungen auf Finanzinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, betragen 2013 444 TEuro (Vorjahr: 744 TEuro); sie wurden aufgrund von Abschreibungen auf Forderungen gebucht.

Die Überleitung der Bilanzposten zu den Klassen der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2013 stellt sich wie folgt dar:

Finanzinstrumente	Angaben in TEuro	Bilanzposten zum 31.12.2013	Keine Bewertung nach IAS 39	Bewertung nach IAS 39			Summe der nach IAS 39 bewerteten Finanzinstrumente	
				Bewertung zu Anschaffungs- kosten (at cost)	Fortgeführte Anschaffungskosten (Kategorie Loans and Receivables)	Zeitwert (übrige)	Buchwerte	Zeitwerte
Langfristige Vermögenswerte								
Finanzanlagen		1.153	206	942	5	—	942	942
Langfristige finanzielle Vermögenswerte		1.543	—	—	1.543	—	1.543	1.543
Kurzfristige Vermögenswerte								
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		88.768	—	—	88.768	—	88.768	88.768
Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte		2.960	—	—	2.960	—	2.960	2.960
Zahlungsmittel		14.031	—	—	—	14.031	14.031	14.031
Langfristige Schulden								
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		4.212	—	—	4.212	—	4.212	4.212
Langfristige übrige finanzielle Verbindlichkeiten		3.000	—	—	3.000	—	3.000	3.000
Kurzfristige Schulden								
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten		26.111	—	—	26.111	—	26.111	26.111
Kurzfristige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		101.077	—	—	101.077	—	101.077	101.077
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten		2.432	—	—	2.432	—	2.432	2.432
Kurzfristige übrige Verbindlichkeiten		21.990	21.932	—	—	58	58	58

Finanzinstrumente	Angaben in TEuro	Bilanzposten zum 31.12.2012	Keine Bewertung nach IAS 39	Bewertung nach IAS 39			Summe der nach IAS 39 bewerteten Finanzinstrumente	
				Bewertung zu Anschaffungs- kosten (at cost)	Fortgeführte Anschaffungskosten (Kategorie Loans and Receivables)	Zeitwert (übrige)	Buchwerte	Zeitwerte
Langfristige Vermögenswerte								
Finanzanlagen		322	197	125	—	—	125	125
Langfristige finanzielle Vermögenswerte		443	—	—	443	—	443	443
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
Zahlungsmittel		13.370	—	—	—	13.370	13.370	13.370
Langfristige Schulden								
Langfristige Finanzverbindlichkeiten		23.473	—	—	23.473	—	23.473	23.473
Langfristige übrige finanzielle Verbindlichkeiten		4.228	—	—	4.228	—	4.228	4.228
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*		22.802	22.788	—	—	14	14	14

*Vorjahreswerte wurden teilweise angepasst.

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 einzelwertberichtet, sofern es objektifizierbare Anzeichen dafür gibt, dass die Forderung ganz oder teilweise mit überwiegender Wahrscheinlichkeit uneinbringlich wird. Dem allgemeinen Ausfallrisiko wird durch auf Erfahrungswerten basierende Einzelwertberichtigungen begegnet. Das maximale Kreditrisiko aus einer möglichen Zahlungsunfähigkeit von Schuldern aus Ausleihungen und Forderungen beträgt zum 31. Dezember 2013 93.271 TEuro (Vorjahr: 75.854 TEuro) und setzt sich wie folgt zusammen:

Kreditrisiko	Angaben in TEuro	31.12.2013	31.12.2012
Langfristige Forderungen		1.543	443
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige kurzfristige Forderungen		91.728	75.411
Gesamt		93.271	75.854

Die wertberichtigten Ausleihungen und Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

Angaben in TEuro	31.12.2013	31.12.2012
Bruttowert	4.688	12.479
Wertberichtigung	-3.399	-7.634
Gesamt	1.289	4.845

Weitere 14.753 TEuro (Vorjahr: 10.426 TEuro) waren bereits überfällig, aber nicht wertberichtet. Die Altersstruktur der überfälligen Forderungen stellt sich wie folgt dar:

Angaben in TEuro	2013	2012
Bis zu 30 Tagen	12.127	10.519
Zwischen 30 und 90 Tagen	163	-152
Älter als 90 Tage	50	59
Gesamt	12.340	10.426

Im Rahmen des Forderungsmanagements werden diese Posten sehr eng begleitet, so dass nach Einschätzung der einzelnen Risiken die Vornahme von Teilwertberichtigungen in der oben genannten Höhe ausreicht.

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

Angaben in TEuro	31.12.2013	31.12.2012 *
Bilanzsumme	331.476	323.553
Eigenkapital	140.437	130.470
Eigenkapitalquote (in %)	42,4 %	40,3 %
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	4.212	23.473
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	26.111	8.005
Liquide Mittel	14.031	13.370
Netto-Finanzverbindlichkeiten	16.292	18.108

* Vorjahreswerte wurden teilweise angepasst.

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. Vor diesem Hintergrund wurde in den ersten Wochen des Jahres 2013 über die CEWE OHG 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 104 ff.

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 KGaA unterliegt keinen satzungsmäßigen Kapitalerfordernissen. Bezüglich des genehmigten Kapitals und der Verpflichtung zur Veräußerung oder Ausgabe von Aktien im Zusammenhang mit Aktienoptionsplänen verweisen wir auf die entsprechenden Passagen dieses Anhangs (D54, D55, D58).

E. Sonstige Angaben

74 | Anteilsbesitz

CEWE ist an allen Tochterunternehmen zu 100 % beteiligt; eine Beherrschung der Töchter ist daher gegeben. In der nachfolgenden Tabelle werden die Pflichtangaben gemäß IFRS 12 angegeben.

Anteilsbesitz	Anteil in %	31.12.2013 Festkapital	31.12.2012 Festkapital
1. CEWE Color AG & Co. OHG, Oldenburg ^{1,2}		—	99,75
2. Fotocolor GmbH, Eschbach, Freiburg		100,00	99,75
3. CEWE Beteiligungs GmbH, Oldenburg ³		100,00	99,75
4. CEWE S.A.S., Paris, Frankreich ⁴		100,00	99,75
5. CEWE Belgium NV, Mechelen, Belgien ⁵		100,00	99,75
6. CEWE COLOR Nederland B.V., Nunspeet, Niederlande		100,00	99,75
7. CEWE COLOR Magyarorszáig Kft., Budapest, Ungarn		100,00	99,75
8. CEWE COLOR a.s., Prag, Tschechische Republik		100,00	99,75
9. CEWE COLOR a.s., Bratislava, Slowakische Republik		100,00	99,75
10. CEWE AG, Dübendorf, Schweiz ⁶		100,00	99,75
11. CEWE COLOR Nordic ApS, Skødstrup, Dänemark		100,00	99,75
12. Fotojoker Sp. z o.o., Kozle, Polen		100,00	99,75
13. CEWE Sp. z o.o., Kozle, Polen ⁷		100,00	99,75
14. Japan Photo Holding Norge A/S, Oslo, Norwegen		100,00	99,75
15. CEWE PRINT NORDIC A/S, Skødstrup, Dänemark		100,00	99,75
16. Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden		100,00	99,75
17. CEWE COLOR Zagreb d.o.o., Kroatien		100,00	99,75
18. CEWE COLOR Limited, Warwick, Großbritannien		100,00	99,75
19. Zweite CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Schweiz		100,00	99,75
20. Dignet GmbH & Co. KG, Köln		100,00	99,75
21. Bilder-planet.de GmbH, Köln ⁸		100,00	99,75
22. Dignet Management GmbH, Köln		100,00	99,75
23. Wöltje GmbH & Co. KG, Oldenburg		100,00	99,75
24. Wöltje Verwaltungs-GmbH, Oldenburg		100,00	99,75
25. diron Wirtschaftsinformatik Beteiligungs-GmbH, Münster		100,00	99,75
26. CEWE COLOR Inc., New Jersey, USA		100,00	99,75
27. cewe-print GmbH, Oldenburg		100,00	99,75
28. Saxoprint GmbH, Dresden		100,00	99,75
29. Saxoprint Ltd., London, Großbritannien		100,00	99,75
30. Saxoprint AG, Zürich, Schweiz		100,00	99,75
31. Saxoprint EURL, Paris, Frankreich		100,00	99,75
32. Saxoprint B.V., Dordrecht, Niederlande ⁸		0,00	99,75
33. CEWE Print S.r.l., Mailand, Italien		100,00	—
34. Sell2you GmbH, Dresden		100,00	99,75

75 | Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung zeigt, wie sich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Konzerns in den Geschäftsjahren 2013 und 2012 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 (A2), ergeben sich aus der Ausweisänderung in der Bilanz Auswirkungen auf die Kapitalflussrechnung des Jahres 2012. Diese werden entsprechend angepasst.

¹ Bis zum 30. September 2013 unmittelbare Beteiligungsgesellschaft, alle übrigen Beteiligungen mittelbar über die Beteiligungsgesellschaft CEWE COLOR AG & Co. OHG, Oldenburg

² Die Gesellschaft ist zum 1. Oktober 2013 auf CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg, angewachsen.

³ Seit dem 23. Januar 2014, davor: CEWE Beteiligungsgesellschaft mbH

⁴ Seit dem 2. Dezember 2013, davor: CEWE COLOR S.A.S

⁵ Seit dem 1. Januar 2014, davor: CEWE COLOR Belgium NV

⁶ Seit dem 29. Januar 2014, davor: CEWE COLOR Fotoservice AG

⁷ Seit dem 20. Februar 2014, davor: CEWE COLOR Sp.z.o.o.

⁸ Nicht in den Konzernabschluss einbezogen

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

Veränderung Finanzschulden 2013 <i>Angaben in TEuro</i>	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	Bruttofinanzschulden
Stand zum 1.1.	8.005	23.473	31.478
Tilgungen	-10.476	—	-10.476
Umgliederungen	19.261	-19.261	—
Aufnahme	9.321	—	9.321
Stand zum 31.12.	26.111	4.212	30.323

Veränderung Finanzschulden 2012 <i>Angaben in TEuro</i>	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	Bruttofinanzschulden
Stand zum 1.1.	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

Im Jahr 2013 erfolgte keine weitere Aufnahme langfristiger Darlehen.

76 | Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden keine Finanzierungsleasingverhältnisse im Sinne des IAS 17. Ebenso wenig tritt die CEWE Stiftung & Co. KGaA, 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 Stiftung & Co. KGaA, 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 34 Jahren. Die Summen der künftigen Mindestleasingausgaben als Leasingnehmer aus unkündbaren Operating-Lease-Verträgen betragen:

Leasingzahlungen	<i>Angaben in TEuro</i>	31.12.2013	31.12.2012
Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen		128.285	78.530
Fällig innerhalb eines Jahres		12.250	11.712
Fällig zwischen zwei und fünf Jahren		51.474	54.309
Fällig nach mehr als fünf Jahren		64.561	12.509

Vermögenswerte, die im Rahmen von Operating-Lease-Verhältnissen vermietet sind, haben einen Buchwert von insgesamt 4.278 TEuro (Vorjahr: 4.509 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>	31.12.2013	31.12.2012
Summe der künftigen Mindestleasingeinnahmen		9.628	10.579
Fällig innerhalb eines Jahres		1.670	1.684
Fällig zwischen zwei und fünf Jahren		6.754	7.774
Fällig nach mehr als fünf Jahren		1.204	1.121

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 1.806 TEuro (Vorjahr: 1.694 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.

77 | Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung erfolgt seit dem Geschäftsjahr 2009 nach den Vorschriften des IFRS 8 „Geschäftssegmente“. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der berichtspflichtigen Segmente entsprechen den in Abschnitt B. erläuterten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. 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.

Der Umsatz teilt sich auf folgende geografische Regionen auf; die Zuordnung der Umsätze mit externen Kunden erfolgt dabei nach dem geografischen Ort des Geschäftsbetriebs des Kunden.

Angaben in TEuro	2013	2012
Inland	254.146	224.176
Ausland	274.423	283.014
davon Polen (über 10 % des Gesamtumsatzes)	53.859	55.009
davon Norwegen (über 10 % des Gesamtumsatzes)	54.223	52.630

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 %. Die Umsatzerlöse mit diesem Kunden sind überwiegend dem Segment Fotofinishing zuzuordnen.

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

Angaben in TEuro	2013	2012
Inland	124.771	130.336
Ausland	23.397	25.647
Gesamt	148.168	155.983

78 | Sonstige Erläuterungen

Es bestanden Eventualschulden aus der Hingabe von Bürgschaften und Garantien für Dritte, aus möglichen Prozessrisiken und aus anderen Sachverhalten i. H. v. 1.406 TEuro (Vorjahr: 1.129 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 Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung sowie des Aufsichtsrates, die Mitglieder der Erbgemeinschaft nach Senator h. c. Heinz Neumüller, Oldenburg, und mit der Erbgemeinschaft verbundene Unternehmen definiert. Ebenfalls zu dieser Gruppe gehören die nahen Familienangehörigen und nahestehende Unternehmen dieses Personenkreises.

Im Berichtsjahr fielen für kurzfristig fällige Leistungen an Mitglieder des Vorstandes insgesamt 2.515 TEuro an (Vorjahr: 1.557 TEuro). Die Angaben zum Vorjahr beziehen sich auf die aktiven und früheren Mitglieder der CEWE Holding. Andere Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses sowie sonstige anteilsbasierte Vergütungen wurden nicht gewährt.

Für Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen, worunter hier der Vorstand der geschäftsführenden CEWE Stiftung verstanden wird, bestehen Pensionszusagen. Im Geschäftsjahr fielen für diese Zusagen laufende Dienstzeitaufwendungen i. H. v. 268 TEuro (Vorjahr: 186 TEuro) an. Die Summe der Barwerte der leistungsorientierten Zusagen beträgt 8.356 TEuro (Vorjahr: 7.433 TEuro).

Zu den Bezügen des Vorstandes im Sinne des § 314 Abs. 1 Nr. 6a) Satz 5–9 HGB und des Aufsichtsrates wird im Einzelnen auf die umfänglichen Erläuterungen des Vergütungsberichts im Lagebericht auf Seite 126 verwiesen (§ 315 Abs. 2 Nr. 4 Satz 2 HGB).

Geschäftsvorfälle mit sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen haben 2013 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 2.570 TEuro (Vorjahr: 2.369 TEuro).

79 | 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 und Anhangs nach § 264b HGB in Anspruch:

- Dignet GmbH & Co. KG, Köln
- Wöltje GmbH & Co. KG, Oldenburg

Zwischen der CEWE Stiftung & Co. KGaA und der cewe print GmbH, Oldenburg, besteht ein Ergebnisabführungsvertrag. Die cewe print GmbH, Oldenburg, ist im Wege der Vollkonsolidierung in den vorliegenden Konzernabschluss einbezogen und nimmt nach § 264 Abs. 3 HGB die Möglichkeit der Befreiung von den Offenlegungsvorschriften nach § 325 HGB sowie Aufstellungserleichterungen in Anspruch.

80 | Organe der Gesellschaft

Aufsichtsrat inklusive Aufsichtsratsmandaten sowie Mandaten in vergleichbaren und ausländischen Kontrollgremien der CEWE Stiftung & Co. KGaA

Otto Korte, wohnhaft Oldenburg

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

- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg
- Mitglied des Kuratoriums der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg
- Vorsitzender des Stiftungsbeirates der Stiftung Wirtschaftsakademie Ost-Friesland, Leer

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

(Stellvertretender Vorsitzender bis 6. November 2013)

Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg

- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg (bis 6. November 2013)
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg (ab 6. November 2013)
- Mitglied des Aufsichtsrates der BTC Business Technology Consulting AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der icsmed AG, Oldenburg
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der InfoAnalytics AG, Oldenburg

Prof. Dr. Christiane Hipp, wohnhaft Berlin

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

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg
- Mitglied des Beirates der Innovationsakademie inpro Innovationsgesellschaft mbH, Berlin
- Mitglied im Nachhaltigkeitsbeirat der Krombacher GmbH & Co. KG, Kreuztal

Dr. Joh. Christian Jacobs, wohnhaft Hamburg (bis 28. Februar 2013)

Vorstand Jacobs AG, Hamburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Holding AG, Oldenburg (bis 28. Februar 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

Corinna Linner, wohnhaft Baldham

Wirtschaftsprüfer und Dipl.-Ökonom

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg
- Mitglied des Aufsichtsrates der Donner & Reuschel AG, Hamburg
- Mitglied des Aufsichtsrates der DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH, Köln
- Vorsitzende des Aufsichtsrates der AVANA Invest GmbH, München (seit 12. Februar 2014)

Professor Dr. Michael Paetsch, wohnhaft Willich

Professor an der Hochschule Pforzheim

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Dr. Hans-Henning Wiegmann, wohnhaft Schlangenbad

Dipl.-Kaufmann

Mitglied verschiedener Aufsichts- und Beiräte

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg (seit 1. April 2013)
- Mitglied des Beirates der Dr. Oetker GmbH, Bielefeld
- Mitglied des Beirates der Radeberger Gruppe KG, Frankfurt

Durch Beschluss des Amtsgerichts Oldenburg vom 29. Oktober 2013 gemäß § 104 AktG bestellt:

Vera Ackermann, wohnhaft Hude

(Stellvertretende Vorsitzende seit 6. November 2013)

Gewerkschaftssekretärin der IG BCE

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg (bis 6. November 2013)
- Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg (ab 6. November 2013)

Michael Bühl, wohnhaft Münstertal

Technischer Leiter der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Eschbach

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Angelika Eßer, wohnhaft Mönchengladbach

Laborhelferin, freigestellte Betriebsratsvorsitzende der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Mönchengladbach

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Udo Preuss, wohnhaft Aichach

Technischer Angestellter, freigestellter Betriebsratsvorsitzender der CEWE Stiftung & Co. KGaA, München

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Stefan Soltmann, wohnhaft Hannover

Gewerkschaftssekretär der IG BCE

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg
- Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Dow Olefinverbund GmbH, Schkopau

Thorsten Sommer, wohnhaft Wardenburg

Stellvertretender Abteilungsleiter/Angestellter, freigestellter Betriebsratsvorsitzender der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Persönlich haftende Gesellschafterin der CEWE Stiftung & Co. KGaA:

- Neumüller CEWE COLOR Stiftung

Vorstand

Dr. Rolf Hollander, wohnhaft Oldenburg (Vorsitzender)

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

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 Jersey, USA^{1,2}

Dr. Michael Fries, wohnhaft Oldenburg (bis 31. Dezember 2013)

Carsten Heitkamp, wohnhaft Oldenburg (seit 1. Januar 2014)

Andreas F. L. Heydemann, wohnhaft Bad Zwischenahn

- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Belgium N. V., Mechelen, Belgien^{1,2}
- Mitglied des Verwaltungsrates der CEWE 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, Oslo, 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 Jersey, USA^{1,2}

Dr. Olaf Holzkämper, wohnhaft Oldenburg

Thomas Mehls, wohnhaft Oldenburg (seit 1. Januar 2014)

Harald H. Pirwitz, wohnhaft Oldenburg

Felix Thalmann, wohnhaft Oldenburg (bis 31. Dezember 2013)

- Mitglied des Beirates der BÜFA GmbH & Co. KG, Oldenburg
- Mitglied des Beirates der Stahlwerk Augustfehn Schmiede GmbH & Co. KG, Apen
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE Belgium N. V., Mechelen, Belgien (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}
- Präsident des Verwaltungsrates der CEWE Fotoservice AG, Dübendorf, Zürich, Schweiz (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}
- Präsident des Verwaltungsrates der Zweiten CEWE COLOR Beteiligungsgesellschaft AG, Dübendorf, Zürich/Schweiz (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der Japan Photo Holding Norge AS, Oslo, Norwegen (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der Japan Photo Sverige AB, Göteborg, Schweden (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}
- Vorsitzender des Aufsichtsrates der CEWE PRINT Nordic, Skødstrup, Dänemark (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR Inc., New Jersey, USA (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}
- Mitglied des Aufsichtsrates der CEWE COLOR a. s., Bratislava, Slowakei (bis 31. Dezember 2013)^{1,2}

Frank Zweigle, wohnhaft Oldenburg

¹ Konzernmandat

² Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Vorstandes der Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg, als persönlich haftende Gesellschafterin für das Geschäftsjahr 2013 für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben im Mutterunternehmen und in den Tochterunternehmen belaufen sich auf insgesamt 2.674 TEuro (Vorjahr: 2.526 TEuro).

Zu den Bezügen des Vorstandes im Sinne des § 314 Abs. 6a Satz 5 bis 9 HGB und des Aufsichtsrates wird im Einzelnen auf die umfänglichen Erläuterungen des Vergütungsberichts im Lagebericht auf Seite 126 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. 0 TEuro erbracht (Vorjahr: 9 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 126 verwiesen.

81 | Freigabe und Veröffentlichung des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2013
Der vom Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin Neumüller CEWE COLOR Stiftung zum 31. Dezember 2013 aufgestellte Konzernabschluss und der Konzernlagebericht der CEWE-Gruppe werden mit Unterzeichnung durch den Vorstand freigegeben.

82 | 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.cewe.de zugänglich gemacht.

Oldenburg, 3. März 2014

CEWE Stiftung & Co. KGaA

Für die persönlich haftende Gesellschafterin Neumüller CEWE COLOR Stiftung, Oldenburg

– Der Vorstand –

BILANZEID

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

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, 3. März 2014

CEWE Stiftung & Co. KGaA

Für die persönlich haftende Gesellschafterin Neumüller CEWE COLOR Stiftung
– Der Vorstand –



Dr. Rolf Hollander
(Vorstandsvorsitzender)



Dr. Reiner Fageth



Carsten Heitkamp



Andreas F. L. Heydemann



Dr. Olaf Holzkämper



Thomas Mehls



Harald H. Pirwitz



Frank Zweigle

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Wir haben den von der CEWE Stiftung & Co. KGaA, 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 2013 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, 3. März 2014

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 (bis 30. September 2013)

Kuratorium

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

Vorstand

- Dr. Rolf Hollander, Oldenburg (Vorsitzender)
- Dr. Michael Fries, Oldenburg (bis 30. September 2013)
- 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
- Thomas Mehls, Oldenburg (seit 9. Juli 2013)

CEWE COLOR Holding AG (bis 30. September 2013)

- Otto Korte, Oldenburg (Vorsitzender)
Rechtsanwalt/Steuerberater/Fachanwalt für Steuerrecht und
Partner der Anwaltskanzlei Korte Dierkes Künnemann & Partner, Oldenburg
- Prof. Dr. Dr. h. c. Hans-Jürgen Appelrath, Oldenburg (Stellvertretender Vorsitzender)
Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg

- Prof. Dr. Christiane Hipp, Berlin
Professorin für Organisation, Personalmanagement sowie
Unternehmensführung an der Brandenburgischen Technischen Universität,
Cottbus-Senftenberg
- Dr. Joh. Christian Jacobs, Hamburg (bis 28. Februar 2013)
Vorstand Jacobs AG, Hamburg
- Corinna Linner, Baldham
Wirtschaftsprüfer und Dipl.-Ökonom
- Professor Dr. Michael Paetsch, Willich
Professor an der Hochschule Pforzheim
- Dr. Hans-Henning Wiegmann, Schlangenbad (seit 1. April 2013)
Dipl.-Kaufmann
Mitglied verschiedener Aufsichts- und Beiräte

Vorstand

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

Neumüller CEWE COLOR Stiftung (zum 31. Dezember 2013)

Kuratorium

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

Vorstand

- Dr. Rolf Hollander, Oldenburg (Vorsitzender)
- Dr. Reiner Fageth (seit 15. Oktober 2013, davor Vorstand der CEWE COLOR Holding AG)
- Dr. Michael Fries, Oldenburg (bis 30. September 2013)
- Andreas F. L. Heydemann, Bad Zwischenahn (seit 15. Oktober 2013, davor Vorstand der CEWE COLOR Holding AG)
- Dr. Olaf Holzkämper, Oldenburg (seit 15. Oktober 2013, davor Vorstand der CEWE COLOR Holding AG)
- Harald H. Pirwitz, Oldenburg
- Felix Thalmann, Oldenburg (bis 31. Dezember 2013)
- Frank Zweigle, Oldenburg

CEWE Stiftung & Co. KGaA (zum 31. Dezember 2013)**Aufsichtsrat**

- Otto Korte, Oldenburg (Vorsitzender)
Rechtsanwalt/Steuerberater/Fachanwalt für Steuerrecht und Partner der Anwaltskanzlei Korte Dierkes Künnemann & Partner, Oldenburg
- Prof. Dr. Dr. h. c. Hans-Jürgen Appelrath, Oldenburg (Stellvertretender Vorsitzender bis 6. November 2013)
Universitätsprofessor für Informatik an der Universität Oldenburg
- Prof. Dr. Christiane Hipp, Berlin
Professorin für Organisation, Personalmanagement sowie Unternehmensführung an der Brandenburgischen Technischen Universität, Cottbus-Senftenberg
- Dr. Joh. Christian Jacobs, Hamburg (bis 28. Februar 2013)
Vorstand Jacobs AG, Hamburg
- Corinna Linner, Baldham
Wirtschaftsprüfer und Dipl.-Ökonom

- Professor Dr. Michael Paetsch, Willich
Professor an der Hochschule Pforzheim
- Dr. Hans-Henning Wiegmann, Schlangenbad (seit 1. April 2013)
Dipl.-Kaufmann
Mitglied verschiedener Aufsichts- und Beiräte

Durch Beschluss des Amtsgerichts Oldenburg vom 29. Oktober 2013 gemäß § 104 AktG bestellt:

- Vera Ackermann, Hude (Stellvertretende Vorsitzende seit 6. November 2013)
Gewerkschaftssekretärin der IG BCE
- Michael Bühl, Münstertal
Technischer Leiter der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Eschbach
- Angelika Eßer, Mönchengladbach
Laborhelferin, freigestellte Betriebsratsvorsitzende der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Mönchengladbach
- Udo Preuss, Aichach
Technischer Angestellter, freigestellter Betriebsratsvorsitzender der CEWE Stiftung & Co. KGaA, München
- Stefan Soltmann, Hannover
Gewerkschaftssekretär der IG BCE
- Thorsten Sommer, Wardenburg
Stellvertretender Abteilungsleiter/Angestellter, freigestellter Betriebsratsvorsitzender der CEWE Stiftung & Co. KGaA, Oldenburg

Persönlich haftende Gesellschafterin der CEWE Stiftung & Co. KGaA

- Neumüller CEWE COLOR Stiftung