

## Quick Find

### Search

Search term:

Which area would you like to search?



[» Advanced search](#)

264 para. It is not possible to perform a full text search. 3, 264b of the Commercial Code (HGB) and payment reports.

Information about filed annual financial statements can be retrieved from the Company Register.

Surname	Area	information	Publication date	relevance
Röchling SE & Co. KG	Accounting / financial reports	Consolidated Financial Statements for the financial year from 01.01.2016 to 31.12.2016	08/17/2017	97%

### Röchling SE & Co. KG

Mannheim

#### Consolidated Financial Statements for the financial year from 01.01.2016 to 31.12.2016

#### Consolidated balance sheet as of 31 December 2016

##### assets

	31.12.2016		31/12/2015	
	thousand		thousand	
A. Fixed assets				
I. Intangible assets				
1. Self-created industrial property rights and similar rights and assets	120		160	
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets acquired as well as licenses to such rights and assets	7340		7364	
3. Goodwill	5309		11479	
4. Advance payments	969	13738	183	19186
II. Property, plant and equipment				
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	213077		210884	
2. Technical equipment and machines	209503		196183	
3. Other equipment, fixtures and fittings	32148		29,370	
4. Advance payments made and assets under construction	52,863	507591	36770	473207
III. investments				
1. Shares in affiliated companies	10		10	
2. Investments in associates	136		0	
3. Securities of fixed assets	14	160	14	24
		521489		492417
B. current assets				
I. Supplies	326927		284378	
Less prepayments received	-7,848	319079	-7,925	276453
II. Receivables and other assets				
1. Trade receivables	201884		198631	
- thereof with a remaining term of more than one year KEUR 3,635 (previous year: KEUR 1,374) -				
2. Other assets	26,855	228739	25395	224026
- of which with a residual term of more than one year EUR 870 thousand (previous year: EUR 838 thousand) -				
III. Liquid funds	196205		188350	
		744023		688829
C. Prepaid expenses	3259		3329	
D. Active difference from asset allocation	506		249	

**Federal Gazette**

31.12.2016	31/12/2015	31.12.2016	31/12/2015
thousand	thousand	thousand	thousand
1269277		1184824	

**liabilities**

	31.12.2016	31/12/2015	31.12.2016	31/12/2015
	thousand	thousand	thousand	thousand
<b>A. Equity</b>				
I. Fixed capital		71,500		71,500
Limited partnership shares held by a subsidiary of the parent company		-272		-272
II. Capital reserve		34966		34966
III. Other revenue reserves		382800		334499
IV. Equity difference from currency translation		41753		33701
V. Consolidated profit	( )	25,300		22,000
VI. Non-controlling interests		2916		1785
B. Liabilities to shareholders		558963		498179
C. Provisions		168082		160328
1. Provisions for pensions and similar obligations		108736		108256
2. Tax provisions		13185		14233
3. Other provisions		115597		108957
		237518		231446
D. Liabilities				
I. Liabilities to banks		110923		136577
II. Other liabilities				
1. Trade payables	142944		116660	
2. Liabilities arising from the acceptance of bills of exchange and the issuing of own bills of exchange	120		4	
3. Liabilities to affiliated companies	106		386	
4. Other liabilities	44964	188134	38570	155620
- of which taxes EUR 5,805 k (prior year: EUR 8,811 k)				
- of which, in the context of social security, EUR 5,788 thousand (previous year: EUR 5,483 thousand) -				
		299057		292197
E. Deferred items		2818		641
F. Deferred tax liabilities		2839		2033
		1269277		1184824

**Consolidated Income Statement for the period from January 1 to December 31, 2016**

	2016	2015	2016	2015
	thousand	thousand	thousand	thousand
1. Sales	1657420		1554957	
2. Increase stocks of finished and unfinished products and work in progress	34,503		25726	
3. Other own work capitalized	2376	1694299	3714	1584397
4. Other operating income		34274		47,400
5. Material expenditure				
a) Expenses for raw materials, consumables and supplies and for purchased goods	-758186		-731538	
b) Expenses for purchased services	-117311	-875497	-95,569	-827107
6. Personnel expenses				
a) Wages and salaries	-334817		-315487	
b) Social contributions	-67,453		-66,502	
c) Expenses for retirement and support	-9,540	-411810	-6,424	-388413
- of which EUR 8,094 thousand (previous year: EUR 6,107 thousand) for pensions				
7. Depreciation on intangible fixed assets and property, plant and equipment		-74,321		-72,870
8. Other operating expenses		-218086		-201754
9. Income from other securities and long-term loans	15		30	
10. Other interest and similar income	664		431	
11. Depreciation on marketable securities	0		-15	
12. Interest and similar expenses	-13,367	-12,688	-24,206	-23,760

	2016	2015
	thousand	thousand
- of which to affiliated companies KEUR 3 (previous year: KEUR 7) -		
13. Taxes on income	-23,268	-22,457
14. Result after taxes	112903	95436
15. Other taxes	-10,760	-5,775
16. Consolidated net income	102143	89661
17. Non-controlling interests	-1,257	-200
18. Reversal of the provision / repayment of shareholder taxes	1948	25
19. Addition to the provision / payment of shareholder taxes	-29,233	-31,421
20. Adjustment to retained earnings	-48,301	-36,065
21. Consolidated profit	25,300	22,000

## Notes to the consolidated financial statements 2016

### I. General information

The parent company, Röchling SE & Co. KG, Mannheim, is registered with the Mannheim District Court under registration number HR A 3529.

The consolidated financial statements of Röchling SE & Co. KG, Mannheim, as of December 31, 2016, were prepared in accordance with Sections 290 et seq. HGB. For better comparability, the previous year's figures were adjusted due to new disclosure requirements of the German Commercial Code (HGB) as amended by BilRUG. These adjustments relate to the extraordinary result, which was reclassified into other operating expenses in the amount of EUR 0.2 million, and the statement of income after taxes. The total cost method is used for the consolidated income statement. The balance sheet date of the parent company, Röchling SE & Co.

### II. Scope of consolidation and shareholdings

In addition to Röchling SE & Co. KG, the consolidated financial statements include 101 (previous year: 97) companies in accordance with the regulations on full consolidation. The profit and loss statements of companies that left or joined the consolidated group in the year under review are included on a pro rata basis, ie according to the length of their affiliation with the Group. Two (previous year: three) companies are not consolidated because of their minor significance due to the exercise of the option to consolidate pursuant to Section 296 (2) HGB. In addition, one (previous year: a) company is not included due to the appropriation of its assets pursuant to § 296 (1) No. 1 HGB. An associate was consolidated for the first time in the year under review.

The scope of consolidation changed as follows in the year under review:

- Foundation of Röchling Industrial - Srl, Laives / Italy, on March 18, 2016 (Holding). The first-time consolidation took place on 18 March 2016
- Foundation of Röchling Automotive Srl, Laives / Italy, on March 18, 2016 (Holding). The first-time consolidation took place on 18 March 2016
- Foundation of Röchling Automotive Teruel, SL, Teruel / Spain, on May 12, 2016 (production and sale of plastic parts for the automotive industry). The first-time consolidation took place on May 12, 2016
- Foundation of Röchling Automotive Slovakia sro, Bratislava-Dúbravka / Slovakia, on October 22, 2016 (production and distribution of plastic parts for the automotive industry). First-time consolidation took place on 22 October 2016
- Foundation of Röchling Automotive NA LLC, Troy, MI / USA, June 3, 2016 (sales and development services). The first-time consolidation took place on 3 June 2016
- First-time consolidation of Röchling Automotive Inc., Duncan, SC / USA, after elimination of subordinate significance pursuant to Section 296 (2) HGB as of 1 January 2016 (holding company)
- First-time consolidation of Röchling Automotive Duncan, LLC, Duncan, SC / USA, after elimination of minor significance pursuant to Section 296 (2) HGB as of 1 January 2016 (holding company)
- Incorporation of the property management company Eschenbach GdbR, Nuremberg, to another group company
- Liquidation of two non-operating Group companies

The changes in the scope of consolidation made in the year under review have no material effects on the assets and liabilities as at 31 December 2016 or the profit and loss account for 2016.

An overview of the scope of consolidation as of 31 December 2016 is attached to the Notes to the Consolidated Financial Statements.

### III. Principles of consolidation

Capital consolidation is carried out according to the revaluation method (until 1 January 2010 according to the book value method). For group companies that were acquired prior to the first-time application of the German Accounting Law Modernization Act (BilMoG) on 1 January 2010, initial consolidation took place at the time of the first inclusion of the shares or at the time of acquisition. Effective January 1, 2010, the initial consolidation takes place at the time of acquisition.

Asset balances from initial consolidation in 1995 (EUR 0.8 million) and 1999 (EUR 1.4 million) were attributed to hidden reserves in the land and technical equipment of the acquired subsidiaries.

Since remaining capitalized differences from assets and liabilities of the respective subsidiary to be recognized in the consolidated balance sheet did not deviate from the book values at the time of initial consolidation, the asset differences resulting from capital consolidation were offset against differences on the liabilities side until 2009 or 309 para. 1 sentence 3 HGB af openly offset against the reserves. As part of the deconsolidation of subsidiaries, until 2009 any differences in the asset or liability differences in relation to the length of affiliation to the Group were partially recognized in profit or loss.

An asset-side difference of EUR 1.0 million resulting from initial consolidation in the previous year was capitalized as goodwill under intangible assets. Goodwill is amortized over its useful life of five years (additions until December 31, 2015) and ten years (additions from January 1, 2016).

Currency differences from capital consolidation are shown in the item "Equity difference from currency translation" with no effect on income.

The shares of non-controlling shareholders are calculated from the equity available for consolidation at the balance sheet date; they are shown under equity under the corresponding name.

Interim results, internal sales, expenses and income as well as receivables and liabilities between the companies included were eliminated. Deviations from the different valuation of receivables and liabilities as a result of value adjustments made in  year under review were recognized in profit or loss.

Provisions that have been formed in individual balance sheets to cover obligations to other consolidated companies and not to a third party and that are not offset by receivables from consolidated group companies were reversed through profit or loss.

#### IV. Accounting policies

##### **currency translation**

Intangible fixed assets and property, plant and equipment are stated at cost in accordance with §§ 298 para. 1 i. V. m. 255 HGB less scheduled depreciation or at the lower fair value. All intangible assets can be used for a limited period of time and are amortized over their estimated useful lives. Depreciation and amortization of movable assets are predominantly degressive and later linear. For acquisitions from January 1, 2011, depreciation is based exclusively on the straight-line method. The useful life of the individual assets is carefully estimated. Low-value assets are always fully depreciated in the year of acquisition. The goodwill already capitalized in the individual financial statements is amortized over its actual useful life, for a maximum of five years (additions until 31 December 2015) or ten years (additions from 1 January 2016).

Im Berichtsjahr wurden außerplanmäßige Abschreibungen auf das Anlagevermögen in Höhe von 0,5 Mio. EUR (Vorjahr: 1,2 Mio. EUR) vorgenommen.

Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten oder zu niedrigeren beizulegenden Stichtagswerten bilanziert.

Die Bewertung der Vorräte erfolgt zu Anschaffungs- bzw. (Konzern-) Herstellungskosten nach konzerneinheitlichen Grundsätzen. Die Herstellungskosten umfassen die Materialkosten, die Fertigungskosten, die Sonderkosten der Fertigung, angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten und des Werteverzehrs des Anlagevermögens, soweit dieser durch die Fertigung veranlasst ist.

Zur Abdeckung von Bestandswagnissen (Mengen-, Preis- und technische Risiken) werden angemessene Abschreibungen vorgenommen, deren Ermittlung weitgehend nach konzerneinheitlichen Prinzipien erfolgt.

Forderungen, sonstige Vermögensgegenstände und flüssige Mittel sind zu Anschaffungskosten oder niedrigeren Tageswerten unter Berücksichtigung erkennbarer Einzelrisiken bewertet. Dem allgemeinen Kreditrisiko wird durch Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen. Unverzinsliche oder niedrig verzinsliche Forderungen mit längeren Laufzeiten sind abgezinst.

Langfristige Aktiva in fremder Währung mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem Kurs zum Zeitpunkt des Erwerbs oder mit dem ungünstigeren Devisenkassamittelkurs — kurzfristig mit dem Devisenkassamittelkurs — am Abschlussstichtag bewertet.

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten sind in Höhe der im Geschäftsjahr geleisteten Ausgaben gebildet, die Aufwand für die Folgezeit darstellen.

Der aktive Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung ergibt sich aus der Verrechnung von Ansprüchen aus Rückdeckungsversicherungen mit den korrespondierenden Rückstellungen für Pensionen. Der Betrag, um den die beizulegenden Zeitwerte der verrechneten Vermögensgegenstände die Anschaffungskosten übersteigen, unterliegt einer Ausschüttungssperre nach § 298 Abs. 1 HGB i.V.m. § 268 Abs. 8 HGB. Für die Saldierung wurden folgende Werte zu Grunde gelegt:

	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden	1.295	947
Anschaffungskosten der Vermögensgegenstände	914	530
Beizulegender Zeitwert der Vermögensgegenstände	1.802	1.196
Verrechnete Erträge	-	38
Verrechnete Aufwendungen	19	68

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach der Anwartschaftsbarwertmethode unter Verwendung der „Richttafeln 2005 G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck ermittelt. Es wurde von dem Wahlrecht zur pauschalen Abzinsung mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz für eine Laufzeit von 15 Jahren für alle Altersversorgungsverpflichtungen Gebrauch gemacht. Hierbei werden ein Rechnungszinsfuß von 3,99 % p.a. (Vorjahr: 3,91 % p.a.), eine erwartete Entgeltsteigerung von 2 % p.a. (Vorjahr: 2 % p.a.) sowie künftige Rentensteigerungen von 2 % p.a. (Vorjahr: 2 % p.a.) verwendet. Die Fluktuation wird altersabhängig fallend berücksichtigt. Die Deckungslücke aus mittelbaren Versorgungsverpflichtungen beträgt 16,2 Mio. EUR (Vorjahr: 16,6 Mio. EUR) bei einem Zinssatz von 3,99 % p.a. (Vorjahr: 3,91 % p.a.) Der in der Bilanz nicht ausgewiesene Rückstellungsbetrag für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen aus der Umstellung auf das BiMoG beträgt 1,5 Mio. EUR (Vorjahr: 1,7 Mio. EUR) und wird in gleichen Jahresraten bis zum 31. Dezember 2024 zugeführt. Der einer Ausschüttungssperre unterliegende Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren ist mit 11,0 Mio. EUR im Finanzergebnis berücksichtigt.

Die Steuerrückstellungen und die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages, d. h. einschließlich zukünftiger Kosten- und Preissteigerungen, angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden abgezinst. Die Abzinsung erfolgt mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben

Geschäftsjahre — der Restlaufzeit entsprechend. In Einzelfällen wird vom Wahlrecht der Beibehaltung der Bewertung von langfristigen Rückstellungen nach Artikel 67 Absatz 1 Satz 2 EGHGB Gebrauch gemacht. Die sich hieraus ergebende Überdeckung beträgt 0,1 Mio. EUR (Vorjahr: 0,1 Mio. EUR).

Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Langfristige Verbindlichkeiten in fremder Währung mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Entstehung oder mit dem ungünstigeren Devisenkassamittelkurs — kurzfristige mit dem Devisenkassamittelkurs — am Abschlussstichtag bewertet.

Passive Rechnungsabgrenzungsposten werden für Einnahmen vor dem Abschlussstichtag gebildet, soweit sie Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Latente Steuern werden auf temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen in den Steuerbilanzen der Einzelgesellschaften und in der Konzernbilanz unter Berücksichtigung der jeweiligen nationalen Ertragsteuersätze, die zum Zeitpunkt der Realisation gültig und am Bilanzstichtag bereits in Kraft sind, ermittelt. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf Verlustvorträge gebildet, wenn mit einer Nutzung dieser Verlustvorträge wahrscheinlich zu rechnen ist.

Zur Berechnung der latenten Steuern wurde ein Ertragsteuersatz von 11,38 % bis 33,33 % (Vorjahr: 11,38 % bis 33,33 %) verwendet.

Eine Saldierung der sich ergebenden aktiven und passiven latenten Steuern wird nur dann vorgenommen, wenn die Ertragsteuern von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden und fristenkongruent sind.

Derivative Finanzinstrumente werden zu Sicherungszwecken eingesetzt. Hierbei handelt es sich um Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte sowie um Zins- und Devisewaps. Sie werden einzeln mit den nach der „Mark-To-Market-Methode“ ermittelten Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet; soweit nach handelsrechtlichen Bilanzierungsgrundsätzen zulässig, werden bei Erfüllen der Voraussetzungen Bewertungseinheiten gebildet.

### **Zur Währungsumrechnung**

Die funktionale Währung ist der Euro (EUR). Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung sind zu Anschaffungskosten oder dem ungünstigeren Kurs am Bilanzstichtag bewertet. Währungsdifferenzen aus der Schuldenkonsolidierung werden entsprechend den Empfehlungen des IDW ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst.

Die Währungsumrechnung erfolgte für die Bilanzen, mit Ausnahme des Eigenkapitals, welches zu historischen Kursen umgerechnet wird, zum Mittelkurs des Abschlusstichtages.

Für die Aufwands- und Ertragsposten der Gewinn- und Verlustrechnungen kamen grundsätzlich die Durchschnittskurse des Jahres 2016 zur Anwendung. Die Abschreibungen auf das Anlagevermögen, das Jahresergebnis und die Gewinnverwendung wurden ebenfalls zum Durchschnittskurs des Jahres 2016 umgerechnet. Die dabei entstehenden Umrechnungsdifferenzen (+ 4,3 Mio. EUR, Vorjahr: + 2,3 Mio. EUR) wurden ergebnisneutral behandelt.

## **V. Erläuterungen zur Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

### **1. Konzernbilanz**

#### **Entwicklung des Konzernanlagevermögens**

	Stand 1.1.2016	Währungsdifferenzen	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten			Umbuchungen	Stand 31.12.2016
	TEUR	TEUR	Zugänge	Abgänge	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anlagevermögen</b>							
I. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	200	0	0	0	0	0	200
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	33.209	-19	3.932	82	1.200	38.240	
3. Geschäfts- oder Firmenwerte	60.673	-56	0	0	0	0	60.617
4. Geleistete Anzahlungen	183	0	849	8	-55	969	
	94.265	-75	4.781	90	1.145	100.026	
II. Sachanlagen							
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	364.427	2.489	20.328	36.762	11.843	362.325	

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten						Stand 31.12.2016 TEUR
	Stand 1.1.2016 TEUR	Währungsdifferenzen TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Umbuchungen TEUR		
2. Technische Anlagen und Maschinen	749.633	3.569	30.401	7.307	25.570	801.866	
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	109.798	147	10.136	6.121	2.190	116.150	
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	37.135	-88	65.590	8.606	-40.748	53.283	
	1.260.993	6.117	126.455	58.796	-1.145	1.333.624	
<b>III. Finanzanlagen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	15	0	0	0	0	0	15
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0	136	0	0	0	136
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	14	0	0	0	0	0	14
	29	0	136	0	0	0	165
	1.355.287	6.042	131.372	58.886	0	0	1.433.815
	Kumulierte Abschreibungen						
	Stand 1.1.2016 TEUR	Währungsdifferenzen TEUR	Abschreibungen des Geschäftsjahres TEUR	Abgänge TEUR	Umbuchungen TEUR	Stand 31.12.2016 TEUR	
<b>Anlagevermögen</b>							
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	40	0	40	0	0	0	80
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	25.845	-1	4.235	43	864	864	30.900
3. Geschäfts- oder Firmenwerte	49.194	362	5.752	0	0	0	55.308
4. Geleistete Anzahlungen	0	0	0	0	0	0	0
	75.079	361	10.027	43	864	864	86.288
<b>II. Sachanlagen</b>							
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	153.543	880	11.438	16.605	-8	149.248	
2. Technische Anlagen und Maschinen	553.450	3.051	43.771	7.221	-688	592.363	
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	80.428	153	9.020	5.431	-168	84.002	
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	365	-10	65	0	0	0	420
	787.786	4.074	64.294	29.257	-864	826.033	
<b>III. Finanzanlagen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	5	0	0	0	0	0	5

## Kumulierte Abschreibungen

	Stand 1.1.2016 TEUR	Währungsdifferenzen TEUR	Abschreibungen des Geschäftsjahrs TEUR	Abgänge TEUR	Umbuchungen TEUR	Stand 31.12.2016 TEUR
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0	0	0	0	0
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	5
	862.870	4.435	74.321	29.300	0	912.326

## Buchwerte

Stand 31.12.2016 TEUR	Stand 31.12.2015 TEUR
--------------------------	--------------------------

## Anlagevermögen



## I. Immaterielle Vermögensgegenstände

1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	120	160
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	7.340	7.364
3. Geschäfts- oder Firmenwerte	5.309	11.479
4. Geleistete Anzahlungen	969	183
	13.738	19.186

## II. Sachanlagen

1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	213.077	210.884
2. Technische Anlagen und Maschinen	209.503	196.183
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	32.148	29.370
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	52.863	36.770
	507.591	473.207

## III. Finanzanlagen

1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10	10
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	136	0
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	14	14
	160	24
	521.489	492.417

## Vorräte

	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	72.553	67.550
Unfertige Erzeugnisse/Unfertige Leistungen	136.543	114.859
Fertige Erzeugnisse	104.159	91.444
Handelswaren	10.881	9.339
Geleistete Anzahlungen	2.791	1.186
	326.927	284.378
abzgl. erhaltener Anzahlungen	-7.848	-7.925
Gesamt	319.079	276.453

## Eigenkapital

In Vorjahren wurden von einem konsolidierten Tochterunternehmen Kommanditanteile in einem Nominalwert von 0,3 Mio. EUR zu einem Kaufpreis in Höhe von 0,9 Mio. EUR erworben. Der den Nominalwert der Anteile übersteigende Betrag wurde mit der Kapitalrücklage verrechnet.

In der Gesellschafterversammlung der Röchling SE & Co. KG, Mannheim, am 27. Mai 2016 wurde beschlossen, den zum 31. Dezember 2015 im Jahresabschluss der Röchling SE & Co. KG, Mannheim, ausgewiesenen Bilanzgewinn in Höhe von 22,0 Mio. EUR vollständig an die Gesellschafter auszuschütten.

## Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern betreffen Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 126,1 Mio. EUR (Vorjahr: 119,9 Mio. EUR) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr sowie Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 31,5 Mio. EUR (Vorjahr: 28,5 Mio. EUR) mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren.

## Verbindlichkeiten

mit einer Restlaufzeit von

Gesamtbetrag 31.12.2016 TEUR	mit einer Restlaufzeit von				Gesamtbetrag 31.12.2015 TEUR	mit einer Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr TEUR
	bis zu 1 Jahr TEUR	1 bis 5 Jahren TEUR	als 5 Jahren TEUR	durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert TEUR		
I. Finanzverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	110.923	38.316	67.532	5.075	-	136.577
						34.337

mit einer Restlaufzeit von

	Gesamtbetrag 31.12.2016	mehr als 5 Jahren				durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert	Gesamtbetrag 31.12.2015	mit einer Restlaufzeit von bis zu 1 Jahr TEUR
		bis zu 1 Jahr TEUR	1 bis 5 Jahren TEUR	TEUR	TEUR			
<b>II. Andere Verbindlichkeiten</b>								
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	142.944	142.071	873	-	-	-	116.660	116.660
2. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel	120	120	-	-	-	-	4	4
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	106	106	-	-	-	-	386	386
(davon aus Finanzierung)	(106)	(106)	-	-	-	-	(386)	(386)
4. Sonstige Verbindlichkeiten	44.964	44.799	165	-	-	-	38.570	35.518
(davon aus Steuern)	(5.805)	(5.805)	(-)	(-)	(-)	(-)	(8.811)	(8.811)
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(5.788)	(5.62	(165)	(-)	(-)	(-)	(5.483)	(5.283)
	188.134	187.096	1.038	-	-	-	155.620	152.568
	299.057	225.412	68.570	5.075	-	-	292.197	186.965

**Latente Steuern**

Unterschiedliche Ansätze zwischen der Handels- und Steuerbilanz liegen im Wesentlichen im Bereich der Pensions- und Altersteilzeitrückstellungen, sonstiger steuerlich nicht abzugsfähiger Rückstellungen sowie bei den Abschreibungen auf Sachanlagen vor. Darüber hinaus bestehen steuerlich nutzbare Verlustvorträge.

Nach Saldierung der verrechenbaren aktiven und passiven latenten Steuern nach § 274 HGB resultiert ein Aktivüberhang, der nicht als aktive latente Steuern angesetzt wird.

Im Berichtsjahr werden passive latente Steuern in Höhe von 2,8 Mio. EUR (Vorjahr: 2,0 Mio. EUR) ausgewiesen, die aus § 306 HGB resultieren. Aus der Veränderung der latenten Steuern resultiert im Berichtsjahr ein Aufwand in Höhe von 0,8 Mio. EUR (Vorjahr: 0,1 Mio. EUR).

**2. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung****Umsatzerlöse**

	2016		2015	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>nach Unternehmensbereichen</b>				
Industrie		684.402		671.483
Automobil		855.932		777.462
Medizin		117.181		106.990
Finanzbeteiligungen/ Konsolidierung		-95		-978
		1.657.420		1.554.957
<b>nach Regionen</b>				
Inland		525.558		484.744
Übrige EU		475.575		485.554
Übrige Regionen				
Übriges Europa	55.788		32.211	
Nordamerika	327.417		306.046	
Lateinamerika	40.435		24.518	
Afrika	4.635		5.647	
Asien und übrige Übersee	228.012	656.287	216.237	584.659
		1.657.420		1.554.957

Die Umsatzerlöse des Vorjahrs entsprechen der Definition des § 277 HGB a.F. und sind nicht vergleichbar mit den Umsatzerlösen des Berichtsjahres, die der Definition des § 277 HGB i.d.F. BilRUG folgen. Bei Anwendung der Umsatzerlösedefinition entsprechend des § 277 HGB i.d.F. BilRUG ergäben sich im Vorjahr um 13,5 Mio. EUR höhere Umsatzerlöse; die sonstigen betrieblichen Erträge wären entsprechend niedriger ausgefallen.

**Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen**

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Währungsumrechnung in Höhe von 4,1 Mio. EUR (Vorjahr: 5,9 Mio. EUR) enthalten.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5,0 Mio. EUR (Vorjahr: 6,6 Mio. EUR) enthalten.

**Zinsergebnis**

In den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen sind Erträge aus der Abzinsung in Höhe von 0,2 Mio. EUR (Vorjahr: 0,1 Mio. EUR) enthalten. In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Aufzinsung in Höhe von 3,5 Mio. EUR (Vorjahr: 12,7 Mio. EUR) enthalten.

**Periodenfremdes und neutrales Ergebnis**

Das Jahresergebnis wurde durch periodenfremde Erträge (i.W. Buchgewinne aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen bzw. Wertberichtigungen) in Höhe von 24,4 Mio. EUR (Vorjahr: 21,3 Mio. EUR) und periodenfremde Aufwendungen (i.W. Bildung von Rückstellungen bzw. Wertberichtigungen, außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens bzw. Sachanlagen und Verluste Umlaufvermögen) in Höhe von 8,1 Mio. EUR (Vorjahr: 7,6 Mio. EUR) beeinflusst. Insgesamt ergeben sich bei Einbezug der Erträge und Aufwendungen aus

Währungsumrechnung und übriger neutraler Sachverhalte somit neutrale Erträge in Höhe von 30,1 Mio. EUR (Vorjahr: 29,8 Mio. EUR) und neutrale Aufwendungen in Höhe von 13,9 Mio. EUR (Vorjahr: 14,2 Mio. EUR).

## VI. Sonstige Angaben

Die Verbindlichkeiten aus Bürgschaftsverpflichtungen von Konzernunternehmen belaufen sich auf insgesamt 0,4 Mio. EUR (Vorjahr: 2,1 Mio. EUR). Hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Haftungseintritts besteht aufgrund der wirtschaftlichen Situation der Begünstigten durchweg ein geringes Risiko.

Die aus der Konzernbilanz nicht ersichtlichen sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus langfristigen Miet- und Leasingverträgen betragen 110,2 Mio. EUR (Vorjahr: 92,5 Mio. EUR). Hierin sind Verpflichtungen gegenüber nicht in den Konzernabschluss einbezogenen verbundenen Unternehmen in Höhe von 1,1 Mio. EUR (Vorjahr: 1,2 Mio. EUR) enthalten.

Im Geschäftsjahr 2016 wurden weitere Factoring-Verträge abgeschlossen. Mit dieser Maßnahme soll das Forderungs-Ausfallrisiko reduziert und die Liquidität der Unternehmensgruppe gestärkt werden. Insofern bringt das Factoring Vorteile mit sich, jedoch keine erkennbaren Risiken. Zum 31. Dezember 2016 wurden Forderungen in Höhe von 39,1 Mio. EUR (Vorjahr: 30,5 Mio. EUR) an die Factoring-Gesellschaft übertragen.

Zum Bilanzstichtag waren im Konzern zwei (Vorjahr: zwei) Zinssicherungsgeschäfte (Zinsswaps) im Volumen von 5,0 Mio. EUR (Vorjahr: 9,0 Mio. EUR) bzw. 4,8 Mio. GBP (Vorjahr: 5,7 Mio. GBP) zur Absicherung von variablen Darlehenszinsen abgeschlossen. Die korrespondierenden Sicherungsgeschäfte hatten zum Bilanzstichtag einen Marktwert von -0,1 Mio. EUR (Vorjahr: -0,1 Mio. EUR).

Zur Absicherung von Währungsrisiken wurden 54 (Vorjahr: 55) Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Für Fremdwährungsüberschüsse in US-Dollar, britischem Pfund, indischer Rupie, japanischem Yen und brasilianischem Real (Vorjahr) werden oberhalb bestimmter Aufgriffsgrenzen Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte abgeschlossen. Die Nominalbeträge der abgesicherten Fremdwährungsbestände mit Fälligkeitsterminen bis spätestens Juni 2017 sowie deren Marktwerte lauten zum Bilanzstichtag wie folgt:

	31.12.2016 Nominalbetrag in Fremdwährung		31.12.2015 Nominalbetrag in Fremdwährung	
	Marktwert in TEUR		Marktwert in TEUR	
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	1.940.000	-68	2.455.000	+33
GBP	5.612.000	-108	4.349.000	-77
INR	136.500.000	-67	110.000.000	-46
BRL	-	-	110.000	-2
JPY	69.500.000	+38	54.835.000	+7

Zur Absicherung von Wechselkurs- und Zinsänderungsrisiken für ein variabel verzinsliches Euro-Darlehen einer US-amerikanischen Konzerngesellschaft wurde ein sog. „Cross-Currency-Swap“ abgeschlossen. Der Nominalbetrag dieses Cross-Currency-Swaps beträgt zum Bilanzstichtag 5,9 Mio. EUR. Der entsprechende Marktwert beträgt -2,2 Mio. EUR.

Es besteht in allen Fällen Bewertungseinheit mit den jeweiligen Grundgeschäften. Die Effektivität von Sicherungsbeziehungen — unabhängig von der Bilanzierung — wird dadurch gewährleistet, dass sich Grund- und Sicherungsgeschäfte stets auf denselben Basiswert bzw. dasselbe Risiko beziehen und diese zudem eine deckungsgleiche Laufzeit aufweisen.

Die durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer beträgt:

	2016	2015
Gewerbliche Arbeitnehmer	5.194	5.209
Angestellte	2.914	2.531
	8.108	7.740
Geschäftsführer	3	2
Auszubildende	214	197
	8.325	7.939

Das vom Abschlussprüfer berechnete Gesamthonorar schlüsselt sich wie folgt auf:

	2016 TEUR	2015 TEUR
Abschlussprüfungsleistungen	545	525
Andere Bestätigungsleistungen	43	66
Steuerberatungsleistungen	89	24
Sonstige Leistungen	179	279
	856	894

Die Mitglieder des Vorstands der Röchling Beteiligungs SE erhielten im Berichtsjahr Bezüge in Höhe von 2.958 TEUR (Vorjahr: 2.318 TEUR). Die Gesamtbezüge des Beirats betrugen 560 TEUR (Vorjahr: 333 TEUR). Die Bezüge früherer Mitglieder des Vorstands bzw. der Geschäftsführung und ihrer Hinterbliebenen betrugen 1.096 TEUR (Vorjahr: 944 TEUR). Die Pensionsrückstellungen für frühere Mitglieder des Vorstands bzw. der Geschäftsführung und ihrer Hinterbliebenen betrugen am Bilanzstichtag insgesamt 16.521 TEUR (Vorjahr: 9.969 TEUR).

Zu Gunsten eines Mitglieds des Beirats wurde eine Bürgschaft in Höhe von 0 TEUR (Vorjahr: 850 TEUR) übernommen.

Nach dem Bilanzstichtag sind Vorgänge, die für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Röchling-Gruppe wesentlich wären, nicht eingetreten.

Die folgenden, in den Konzernabschluss einbezogenen, Gesellschaften haben von den Befreiungsvorschriften gemäß § 264 b HGB Gebrauch gemacht:

- Röchling SE & Co. KG, Mannheim

- Röchling Engineering Plastics SE & Co. KG, Haren/Ems
- Röchling Haren Beteiligungs-GmbH & Co. KG, Haren/Ems
- Röchling Service SE & Co. KG, Haren/Ems
- Röchling Sustaplast SE & Co. KG, Lahnstein
- Röchling Lützen SE & Co. KG, Lützen
- Röchling Technische Teile SE & Co. KG, Mainburg
- Röchling Automotive SE & Co. KG, Mannheim
- Röchling Automotive Germany SE & Co. KG, Worms
- Röchling Immobilien GmbH & Co. KG, Mannheim
- Röchling Kunststofftechnik SE & Co. KG, Mannheim
- TKV Telekommunikations GmbH & Co. KG, Berlin



Die folgenden, in den Konzernabschluss einbezogenen, Gesellschaften haben von den Befreiungsvorschriften gemäß § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch gemacht:

- Gebrüder Röchling Treuhand GmbH, Mannheim
- Röchling Mannheim GmbH, Mannheim
- Röchling Roding GmbH, Roding
- Röchling Haren International Beteiligungs GmbH, Haren/Ems
- Röchling MAYWO GmbH, Bad Grönenbach-Thal
- Röchling Hydroma GmbH, Ruppertsweiler

**Mannheim, den 22. März 2017**

***Der Vorstand der Röchling Beteiligungs SE***

***Ludger Bartels***

***Erwin Doll***

***Franz Lübbbers***

***Steffen Rowold***

**Aufstellung des Konsolidierungskreises zum 31. Dezember 2016 (Anlage zum Konzernanhang)**

Name und Sitz

Konzernanteil am  
Kapital  
%

1. In den Konzernabschluss wurden folgende 101 Tochterunternehmen einbezogen:

Unternehmensbereich Industrie

Röchling Engineering Plastics SE & Co. KG, Haren/Ems, mit	100
Röchling Haren Beteiligungs-GmbH & Co. KG, Haren/Ems, mit	100
Röchling Machined Plastics, L.P., Mt. Pleasant, PA/USA	100
Röchling Engineered Plastics, L.P., Dallas, NC/USA, mit	100
Röchling Engineering Plastics Ltd., Orangeville/Kanada	100
Röchling Materials Corporation, Dallas, NC/USA	100

Name und Sitz	Konzernanteil am Kapital %
Röchling Glastic Composites, L.P., Cleveland, OH/USA	100
Sustaplast Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Lahnstein	100
Röchling Haren Beteiligungs-GmbH, Haren/Ems, mit	100
Röchling Plasticos de Engenharia do Brasil Ltda., Itupeva, SP/Brasilien	100
Röchling Industrial - S.r.l., Leifers/Italien, mit	100
Röchling Machined Plastics Italia S.r.l., Gozzano/Italien	100
Röchling Engineering Plastics Italia S.r.l., Venegono Inferiore/Italien	100
Röchling Sustaplast Production S.r.l., Mailand/Italien	100
Röchling Hydroma GmbH, Ruppertsweiler	100
Röchling MAYWO GmbH, Bad Grönenbach-Thal	100
Röchling Service SE & Co. KG, Haren/Ems	100
Röchling Engineering SARL, Maxéville/Frankreich, mit	100
Röchling Engineering Plastiques S.A.S., Décines/Frankreich	100
Röchling Permalis Composites S.A.S., Maxéville/Frankreich	100
Röchling Engineering Plastics (UK) Ltd., Gloucester/Großbritannien, mit	100
Röchling Fibracon Ltd., High Peak/Großbritannien	100
Röchling Insoll Ltd., Hitchin/Großbritannien	100
Röchling Plásticos Técnicos S.A. Unipersonal, Bocairent/Spanien	100
Röchling Haren International Beteiligungs-GmbH, Haren/Ems, mit	100
Röchling Leripa Papertech GmbH & Co. KG, Oepping/Österreich, mit	100
Röchling Leripa Papertech GmbH, Oepping/Österreich, mit	100
Roechling Leripa Papertech LLC, Kimberley, WI/USA	100
Roechling Machined Components (Kunshan) Co. Ltd., Kunshan/China	100
Röchling Meta-Plast A/S, Allingabro/Dänemark, mit	100
LSEZ SIA Meta-Plast, Liepaja/Lettland	100
Röchling Rimito Plast Oy, Rusko/Finnland, mit	100
Röchling Formater AB, Virserum/Schweden	100
Röchling Engineering Plastics s.r.o., Plana nad Luznici/Tschechien, mit	100
Röchling Machined Plastics s.r.o., Plana nad Luznici/Tschechien	100
Röchling Engineering Plastics (Russia) Ltd., St. Petersburg/Russland	100
Röchling Engineering Plastics Pte. Ltd., Singapur/Singapur, mit	100
Röchling International (Shanghai) CO. Ltd., Pudong, Shanghai/China	100
Roechling Engineering Plastics (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou/China	100
Röchling Engineering Plastics Japan Co., Ltd., Yokohama/Japan	100
Roechling Engineering Plastics (India) Pvt. Ltd., Mumbai/Indien	100
Röchling Sustaplast SE & Co. KG, Lahnstein, mit	100
Röchling Lützen SE & Co. KG, Lützen	100
Röchling Roding GmbH, Roding	100
CircleSmartCard GmbH, Erfurt	100
Unternehmensbereich Automobil	
Röchling Automotive SE & Co. KG, Mannheim, mit	100
Röchling Automotive Germany SE & Co. KG, Worms, mit	100
Röchling Automotive Koprivnice s.r.o., Koprivnice/Tschechien	100
Röchling Automotive Slovakia s.r.o., Bratislava-Dúbravka/Slowakei	100
Röchling Automotive Milzkalne SIA, Milzkalne/Lettland	100
Röchling Automotive Asia GmbH, Mannheim, mit	100
Röchling Automotive Parts (Changchun) Co., Ltd., Changchun/China	100
Röchling Automotive Parts (Chengdu) Co., Ltd., Chengdu/China	100
Röchling Automotive Parts (Kunshan) Co., Ltd., Kunshan/China	100
Röchling Automotive Parts (Shenyang) Co., Ltd., Shenyang/China	100
Innoplastici GmbH, Mannheim	100
Röchling Automotive Gijzegem N.V., Gijzegem-Aalst/Belgien	100
Röchling Automotive S.r.l., Leifers/Italien, mit	100
Röchling Automotive Italia S.r.l., Leifers/Italien, mit	100
Röchling Automotive Teruel, S.L., Teruel/Spanien	100
Röchling Automotive Pitesti S.r.l., Timisoara/Rumänien	100
Röchling Automotive Filters S.r.l., Mailand/Italien	51
Röchling Automotive Araia S.L., Araia/Spanien	100
Röchling Automotive Inc., Duncan, SC/USA	100
Röchling Automotive Duncan L.L.C., Duncan, SC/USA, mit	100

Name und Sitz	Konzernanteil am Kapital %
Röchling Automotive USA L.L.P., Duncan, SC/USA	100
Röchling Automotive NA LLC, Troy, MI/USA	100
Roechling Automotive Mexico, S DE R.L. DE C.V., Silao/Mexiko	100
Röchling Automotive do Brasil Ltda., Itupeva - Sao Paulo/Brasilien	100
Röchling Technische Teile SE & Co. KG, Mainburg, mit	100
Roechling Technische Teile Pitesti Srl, Sat Oarja/Rumänien	100
Röchling SGT Spritzgießtechnik GmbH, Weidenberg, mit	100
Techplast Kraslice spol. s.r.o., Kraslice/Tschechien	100
Röchling Technical Parts (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou/China	100
Unternehmensbereich Medizin	
Röchling Beteiligungs GmbH, Köln, mit	100
HPT Verwaltungs GmbH, Neuhaus am Rennweg	100
HPT Hochwertige Pharmatechnik GmbH & Co. KG, Neuhaus am Rennweg, mit	100
KIV Kunststoff Industrie Verpackungen GmbH, Neuhaus am Rennweg, mit	100
NMV Neuhauser Marketing & Vertriebs GmbH, Neuhaus am Rennweg	100
Duration Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG, Wiesbaden	94
Röchling Oertl Kunststofftechnik GmbH, Brensbach	100
Röchling Advent Tool & Mold L.P., Rochester, NY/USA	100
Finanzbeteiligungen	
Röchling Beteiligungs SE, Mannheim	100
TKV Telekommunikations Beteiligungs GmbH, Berlin	100
ALPHA Vermögens- und Verwaltungsgesellschaft mbH, Mannheim	100
Grundstücksverwaltungsgesellschaft Mühlheimer Straße Gesellschaft des bürgerlichen Rechts, Mannheim	100
Röchling Immobilien Verwaltungs GmbH, Mannheim, mit	100
Röchling Immobilien GmbH & Co. KG, Mannheim	94
WBW Vermögens- und Beteiligungsverwaltungs GmbH, Mannheim	100
Röchling Kunststofftechnik SE & Co. KG, Mannheim, mit	100
Gebrüder Röchling Treuhand GmbH, Mannheim	100
Röchling Mannheim GmbH, Mannheim	100
Helio Betriebsrenten GmbH, Mannheim	100
TKV Telekommunikations GmbH & Co. KG, Berlin	100
ABE-Holding AG, Düsseldorf, mit	100
EBA Gebäudetechnik und Automation GmbH, Dresden	100
ABE Fördertechnik GmbH, Dillingen (Saar)	100
RMF Verwaltungs- und Beteiligungs GmbH, Mannheim	100
Röchling Engineering Plastics Beteiligungs-GmbH, Haren/Ems	100
Röchling Automotive Beteiligungs SE, Mannheim	100
Röchling Automotive Ex Beteiligungs AG, Mannheim	100
2. In den Konzernabschluss wurden folgende assoziierte Unternehmen einbezogen:	
Starlite Roechling Automotive Co., Ltd., Osaka/Japan	48
3. Nicht einbezogen wurden:	
- eine Altersfürsorgegesellschaft aufgrund der Zweckgebundenheit des Vermögens gemäß § 296 Abs. 1 Nr. 1 HGB:	
TKV-Unterstützungseinrichtung GmbH, Berlin	100
- aufgrund untergeordneter Bedeutung gemäß § 296 Abs. 2 HGB:	
Roechling Automotive Parts (Chongqing) Co., Ltd., Chongqing/China	100
Abronda Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs-KG, Wiesbaden	94
4. Die übrigen Beteiligungen (§ 313 Abs. 2 Nr. 4 HGB):	
TDZ Technologie- und Dienstleistungszentrum GmbH, Neufelden/Österreich	0,97
MOLBURGA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Wackersdorf KG, Düsseldorf	99,90

**Konzern-Eigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2016**

	Eigenkapital des Mutterunternehmens					
	Kapitalanteile		Rücklagen			
	Festkapital abzgl. von einem Tochterunternehmen gehaltene Kommanditanteile des Mutterunternehmens	TEUR	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Rücklagen	Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung TEUR
Stand am 31.12.2014	71.228	34.966	298.434	333.400	17.026	
Auszahlungen an Unternehmenseigner	0	0	0	0	0	0

## Eigenkapital des Mutterunternehmens

	Kapitalanteile			Rücklagen			Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung TEUR	
	Festkapital abzgl. von einem Tochterunternehmen gehaltene Kommanditanteile des Mutterunternehmens		Andere Rücklagen TEUR	Summe Rücklagen TEUR				
	TEUR	TEUR		Gewinnrücklagen TEUR				
Veränderungen aufgrund von Gesellschaftersteuern	0	0	0	0	0	0	0	
Einstellung in Gewinnrücklagen	0	0	36.065	36.065	0	0	0	
Konzernjahresüberschuss	0	0	0	0	0	0	0	
Eigenkapitalveränderung durch Währungsumrechnung und übrige Veränderungen	0	0	0	0	0	0	16.675	
Stand am 31.12.2015	71.228	34.966	334.499	369.465	0	0	33.701	
Auszahlungen an Unternehmenseigner	0	0	0	0	0	0	0	
Veränderungen aufgrund von Gesellschaftersteuern	0	0	0	0	0	0	0	
Einstellung in Gewinnrücklagen	0	0	48.301	48.301	0	0	0	
Konzernjahresüberschuss	0	0	0	0	0	0	0	
Eigenkapitalveränderung durch Währungsumrechnung und übrige Veränderungen	0	0	0	0	0	0	8.052	
Stand am 31.12.2016	71.228	34.966	382.800	417.766	0	0	41.753	

## Nicht beherrschende Anteile

	Konzern- bilanzgewinn, der dem Mutter- unternehmen zuzurechnen ist	Summe Eigenkapital des Mutter- unternehmens	Nicht beherrschende Anteile vor Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung und Jahresergebnis	Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Gewinne		Summe nicht beherrschende Anteile	Summe Konzern- eigenkapital TEUR
				TEUR	TEUR		
Stand am 31.12.2014	16.500	438.154	1.089	593	1.682	439.836	
Auszahlungen an Unternehmenseigner	-16.500	-16.500	0	-97	-97	-16.597	
Veränderungen aufgrund von Gesellschaftersteuern	-31.396	-31.396	0	0	0	0	-31.396
Einstellung in Gewinnrücklagen	-36.065	0	0	0	0	0	0
Konzernjahresüberschuss	89.461	89.461	0	200	200	89.661	
Eigenkapitalveränderung durch Währungsumrechnung und übrige Veränderungen	0	16.675	0	0	0	0	16.675
Stand am 31.12.2015	22.000	496.394	1.089	696	1.785	498.179	
Auszahlungen an Unternehmenseigner	-22.000	-22.000	0	-126	-126	-22.126	
Veränderungen aufgrund von Gesellschaftersteuern	-27.285	-27.285	0	0	0	0	-27.285
Einstellung in Gewinnrücklagen	-48.301	0	0	0	0	0	0
Konzernjahresüberschuss	100.886	100.886	0	1.257	1.257	102.143	
Eigenkapitalveränderung durch Währungsumrechnung und übrige Veränderungen	0	8.052	0	0	0	0	8.052
Stand am 31.12.2016	25.300	556.047	1.089	1.827	2.916	558.963	

## Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2016

	2016	2015
	TEUR	TEUR
1. Konzernjahresüberschuss	102.143	89.661
2.+ Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	74.321	72.870
3.+- Abnahme (-) / Zunahme (+) Rückstellungen	7.341	11.182
4.= Brutto-Cashflow	183.805	173.713
5.+- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen(+) / Erträge (-)	-3.582	-1.715
6.+- Zunahme (-) / Abnahme (+) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-46.506	146
7.+- Abnahme (-) / Zunahme (+) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	25.824	9.723

	2016 TEUR	2015 TEUR
8.+- Gewinn (-) / Verlust (+) aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-8.732	-8.200
9.+- Zinsaufwendungen (+) / Zinserträge (-)	12.688	23.745
10.+- Aufwendungen (+) / Erträge (-) aus außerordentlichen Posten	0	191
11.+- Ertragsteuraufwand (+) / -ertrag (-)	23.268	22.457
12.+- Ertragsteuerzahlungen	-21.736	-19.972
13.= Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	165.029	200.088
14.+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	47	2.985
15.- Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Anlagevermögen	-4.742	-4.731
16.+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	38.271	22.026
17.- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-125.754	-85.391
18.+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	0	15
19.- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-136	0
20.- Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	0	-14.022
21.+ Erhaltene Zinsen	511	377
22.= Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-91.803	-78.741
23.+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	27.942	65.137
24.- Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und (Finanz-) Krediten	-33.606	-65.881
25.- Gezahlte Zinsen	-9.864	-11.555
26.- Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-22.000	-16.500
27.- Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	-126	-97
28.- Gezahlte Steuern für Gesellschafter	-29.233	-31.649
29.= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-66.887	-60.545
30.= Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	6.339	60.802
31.+- Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	1.022	2.067
32.+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	188.085	125.216
33.= Finanzmittelfonds am Ende der Periode	195.446	188.085
Zusammensetzung des Finanzmittelfonds am Ende der Periode		
Flüssige Mittel	196.205	188.350
Jederzeit fällige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-759	-265
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	195.446	188.085

## Konzernlagebericht

### Geschäftsbericht 2016 Gruppe

#### Grundlagen des Konzerns

##### Unternehmensdarstellung

Die Röchling-Gruppe gehört zu den weltweit führenden Unternehmen der Kunststoffverarbeitung. Ab dem Jahr 2016 gliedert sich die Gruppe in drei Unternehmensbereiche Industrie, Automobil und Medizin, die sich auf die Verarbeitung hochwertiger Kunststoffe für eine Vielzahl industrieller Anwendungen, die Automobilindustrie sowie für die Kunden in Medizintechnik und Pharma industrie konzentrieren. Bis 2015 war die Röchling-Gruppe in die beiden Unternehmensbereiche Hochleistungs-Kunststoffe und Automobil-Kunststoffe unterteilt. Neben diesen zum Kerngeschäft gehörenden Unternehmensbereichen werden im Bereich Finanzbeteiligungen die übrigen Aktivitäten abgebildet.

Zur Gruppe, mit Firmensitz in Mannheim, gehören weltweit 78 Standorte in 22 Ländern. Die Anzahl der Beschäftigten lag im Jahr 2016 bei durchschnittlich 8.325 Mitarbeitern, die auf dem europäischen, amerikanischen und asiatischen Kontinent einen Jahresumsatz von 1.657,4 Mio. EUR erwirtschafteten.

Starke Wachstum und ein hohes Innovationstempo kennzeichnen das Marktumfeld, in dem sich die Röchling-Gruppe bewegt. Kaum eine andere Branche weist ein Potenzial auf, das sich mit dem der Kunststoffindustrie messen kann. Die Röchling-Gruppe hat die Entwicklung dieses Werkstoffes in den vergangenen Jahrzehnten wesentlich vorangetrieben und wird dies auch in Zukunft tun.

Mit dem Unternehmensbereich Industrie verfügt die Gruppe über ein breites Produktspektrum an thermo- und duroplastischen Kunststoffen sowie Hochleistungskunststoffen. Die Geschäftseinheiten des Unternehmensbereiches beliefern die Investitionsgüterindustrie weltweit mit maßgeschneiderten Lösungen.

Der Unternehmensbereich Automobil versorgt Automobilhersteller auf der ganzen Welt mit technologisch anspruchsvollen Kunststoffanwendungen und integrierten Systemlösungen auf den Gebieten Aerodynamik, Antrieb und Neuer Mobilität. Diese werden eingesetzt, um den aktuellen Herausforderungen der Automobilindustrie zu begegnen: Verminderung von Emissionen, Gewicht und Treibstoffverbrauch.

Der Unternehmensbereich Medizin beliefert seine Kunden mit hochwertigen Kunststoffprodukten, die in Bauteilen und Gesamtsystemen für Primärpackmittel in der Human- und Veterinärmedizin sowie bei Spendersystemen für die Verabreichung von pharmazeutischen Formulierungen ihren Einsatz finden. Im Diagnostikbereich reicht das Angebot von Kanistern und Behältern für (diagnostische) Reagenzien bis hin zu Einwegprodukten für (diagnostische) Analysesysteme. Instrumente für minimal invasive und orthopädische Eingriffe als auch Dialysatoren für die ambulante Blutwäsche (Hämodialyse) runden das stetig wachsende Produktspektrum ab.

Unter den Finanzbeteiligungen werden neben der Röchling SE & Co. KG als Führungsgesellschaft die nicht-operativen Tätigkeiten der TKV Telekommunikations GmbH & Co. KG, der Immobilienbereich sowie die übrigen Vermögens- und Verwaltungsgesellschaften dargestellt.

##### Forschung und Entwicklung

Forschung und Entwicklung in der Röchling-Gruppe heißt im Wesentlichen eine mit dem Kunden gemeinsam initiierte Weiterentwicklung von bestehenden oder angrenzenden Anwendungen. Ebenso fallen hierunter Prozessoptimierungen in der Produktion. Als Kunststoffverarbeiter ist die Röchling-Gruppe nicht im Bereich der Grundlagenforschung tätig.

Für den Unternehmensbereich Industrie bedeutet die Entwicklung von neuen Produkten und Anwendungen oftmals die Modifikation bestehender Produkte hinsichtlich chemischer und physikalischer Eigenschaften. Entwicklungen werden nahezu zu 100 % in Verbindung mit Kundenaufträgen umgesetzt.

Im Unternehmensbereich Automobil bedeutet Forschung und Entwicklung vor allem die kostengünstige Umsetzung der Kundenaufträge von der Bauteil- und Systementwicklung und -prüfung über Werkzeug- und Betriebsmittel auslegung und -bau bis hin zu effizienten Produktionsverfahren. Diese Entwicklungsleistungen werden meist gesondert fakturiert. Zum anderen bedeutet Forschung und Entwicklung aber auch die eigene Entwicklung von Kunststoffanwendungen, die anschließend beim Kunden vermarktet werden.

Um die Ideen und Wünsche seiner Kunden detailgetreu, funktionell und kreativ zu verwirklichen, bietet der Unternehmensbereich Medizin eine eigene, interne Entwicklungsabteilung. Diese begleitet die Kunden beginnend von der Anfrage, Materialauswahl, Designlegung über die Herstellung erster Muster bis hin zum Endprodukt und auch darüber hinaus.

Stetige Weiterentwicklung hat einen hohen Stellenwert. Für die Kunden ist Röchling in Zusammenarbeit mit nationalen und internationalen Instituten und Universitäten, stets auf der Suche nach Materialien, Verfahren und Innovationen mit dem Ziel dem Wettbewerb immer einen Schritt voraus zu sein.

Um auch intern deutlich zu machen, welch hohen Stellenwert Forschung und Entwicklung in der Röchling-Gruppe genießen, wurde auch in diesem Jahr jeweils ein Röchling Innovationspreis für besonders zukunftsweisende und technisch anspruchsvolle Entwicklungsleistungen in den drei Unternehmensbereichen vergeben.

Im Unternehmensbereich Industrie wurde das Projektteam von Röchling Engineering Plastics, Haren, ausgezeichnet. Das Team hat das leichte thermoplastische Material LiteProtect® S entwickelt, das über herausragende ballistische Eigenschaften verfügt. In Zeiten weltweit wachsender Sicherheitsanforderungen leistet diese Neuentwicklung einen Beitrag, Menschen, Gebäude und Infrastruktur effektiver zu schützen.

Im Unternehmensbereich Automobil erhielt das Team von Röchling Automotive, Leifers/ Italien, den Preis für die Entwicklung einer integrierten umspritzten Steckverbindung für die Heizeinrichtung von SCR-Tanks. Die Röchling-Innovation vereinfacht die Positionierung der Heizung und vermeidet zuverlässig eine etwaige Leckage. Deutlich reduzierte Montagezeiten sowie eine optimierte Wertschöpfungskette führen zu einem erheblichen Kostenvorteil gegenüber der herkömmlichen Lösung.

Im Unternehmensbereich Medizin ging die Auszeichnung an die Entwickler eines Applikations- und Verschlussystems für Augentropfen in Zusammenarbeit mit einem großen Kunden. Röchling hat eine Lösung entwickelt, die die Handhabung des Produkts erheblich verbessert. Das neue Applikations- und Verschlussystem steuert die Dosierung und verhindert, dass mehrere Tropfen ausgegeben werden.

## **Wirtschaftsbericht**

### **Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen**

Im vergangenen Jahr 2016 hat sich die Wirtschaft gegenüber unerwarteten Schocks recht widerstandsfähig erwiesen. Weder die Brexit-Entscheidung in Großbritannien, noch die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der USA oder das gescheiterte Referendum in Italien haben die Wirtschaftsteilnehmer nachhaltig verunsichert.

Die Wachstumsrate der Weltwirtschaft lag den Schätzungen des Internationalen Währungsfonds (IWF) zufolge in 2016 bei 3,1 % nach 3,2 % in 2015. Im Ergebnis ist es das fünfte Jahr in Folge innerhalb eines engen Intervalls zwischen 3,1 % und 3,4 % und damit Ausdruck einer globalen Wirtschaft, der es an Dynamik mangelt, die indes auch weder in eine Überhitzung noch in eine Rezession zu geraten droht.

Die US-Wirtschaft ist mit wenig Schwung in das Jahr 2016 gestartet. Das geringe Expansionstempo war in erster Linie darauf zurückzuführen, dass die Unternehmen im ersten Halbjahr ihren Lageraufbau zurückgefahren haben. Eine weitere Belastung stellte der Rückgang der Investitionen in Anlagen dar. Hinzu kommt, dass der niedrige Rohölpreis die US-Förderunternehmen zu einer Verringerung ihrer Investitionen veranlasst hat. Das Wachstum des persönlichen Verbrauchs erwies sich indes angesichts der guten Arbeitsmarktlage, niedriger Inflation und anhaltend steigender Hauspreise als robuster. Trotz einer Wachstumsbeschleunigung im zweiten Halbjahr 2016 dürfte sich dem IWF zufolge das Wachstum für das Gesamtjahr aufgrund des schwachen Jahresauftakts auf nur 1,6 % belaufen (Vorjahr 2,6 %).

Chinas Wirtschaft ist im Gesamtjahr 2016 um 6,7 % (Vorjahr: 6,9 %) gewachsen. Obwohl die Wirtschaft damit so langsam wuchs, wie seit 1990 nicht mehr, werteten Ökonomen die jüngsten Daten als Zeichen der Stabilisierung der zweitgrößten Volkswirtschaft. Erneut warnen Experten aber, dass das derzeitige Wachstumsmodell nicht nachhaltig sei. Laut IWF ist Chinas Wachstum noch immer zu sehr von Stimulus-Maßnahmen der Regierung abhängig. Der Wirtschaft drohe eine starke Abschwächung, wenn Kredite weiter rasant wachsen und die Regierung nicht entschlossener gegen hohe Schulden der Unternehmen vorgehe.

Die Eurozone präsentiert sich derzeit politisch fragil und mit geringer ökonomischer Strahlkraft. Im Vorfeld zahlreicher anstehender Wahlen droht den europafreundlicheren Parteien weiter die Defensive. Zudem zeichnet sich mit dem für März 2017 geplanten Londoner Austrittsantrag aus der EU eine längere Unsicherheit über den künftigen britischen Zugang zum EU-Binnenmarkt ab. Schließlich bleibt auch die Verschuldung von Griechenland bis zu italienischen Banken auf der Euro-Agenda. Vor diesem Hintergrund verlief die Wirtschaftsentwicklung des Euroraums 2016 relativ robust. Die Wachstumsrate lag bei 1,7 % nach 2,0 % im Vorjahr.

Die deutsche Wirtschaft ist im Jahr 2016 in einem unruhigen außenwirtschaftlichen Umfeld solide gewachsen. Nach einem Anstieg des Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 1,5 % im vorangegangenen Jahr, geht der IWF für 2016 von einem Wachstum in Höhe von 1,7 % aus. Die Entwicklung wurde von der Binnennachfrage getragen. Vor allem die staatlichen und privaten Konsumausgaben, aber auch die Bauinvestitionen legten kräftig zu. Die Investitionen in Ausrüstungen erhöhten sich ebenfalls, aber verhaltener. Mit der starken Binnennachfrage nahmen die Importe stärker zu als die Exporte, so dass der Wachstumsbeitrag des Außenhandels leicht negativ ausfiel.

### **Branchenentwicklungen**

Im aktuellen Bericht von PlasticsEurope, der den Zeitraum Januar 2016 bis Oktober 2016 umfasst, ergibt sich für die europäische Kunststoffherstellung ein Mengenwachstum von 5,3 % gegenüber dem gleichen Vorjahreszeitraum. Die europäische Kunststoffverarbeitung konnte in dem Zeitraum 2016 mengenbezogen um 3,0 % zulegen. Der branchenbezogene Produktionsindex für Kunststoffprodukte weist dabei für Platten, Folien, Rohre und Profile eine Abnahme um 0,6 %, für Verpackungen eine Zunahme um 2,8 % und für den Bau eine Zunahme um 4,1 % aus. Bei Berücksichtigung der in Europa gültigen Preise ergibt sich allerdings ein anderes Bild, als bei der mengenbezogenen Betrachtung: bei der Kunststoffherstellung ist ein Rückgang um 3,1 % und bei der Kunststoffverarbeitung sind unveränderte Preise jeweils bei Vergleich mit dem Vorjahreszeitraum zu melden.

Neben der Lage in der kunststoffverarbeitenden Industrie und hierfür wichtigen Branchen spielt auch speziell die Automobilkonjunktur sowie die wirtschaftliche Lage der Medizintechnikbranche eine wesentliche Rolle für die Röchling-Gruppe.

Das Jahr 2016 brachte für die Automobilindustrie in den USA und China jeweils neue Höchststände, und auch Westeuropa wuchs kräftig und erreichte das beste Niveau seit 2007.

In Westeuropa stiegen die Neuzulassungen 2016 um 5,8 % auf 14,0 Mio. Pkw. Die Top-5-Märkte Italien, Spanien, Frankreich, Deutschland und Großbritannien waren durchweg im Plus. In den neuen EU-Ländern wurden im vergangenen Jahr 1,2 Mio. Pkw neu angemeldet (+15,9 %). Die drei größten Einzelmärkte Polen, die Tschechische Republik und Ungarn konnten jeweils zweistellig zulegen.

Der US-Markt für Light Vehicles (Pkw und Light Trucks) erreichte im Gesamtjahr 2016 einen neuen Rekordwert von 17,5 Mio. Fahrzeugen (+0,4 %). Dabei wurden mit fast 10,6 Mio. Einheiten gut 7,0 % mehr Light Trucks verkauft als im Vorjahr. Das Pkw-Segment hingegen musste einen Rückgang um rund 9,0 % hinnehmen. Damit setzte sich der Trend zu Light Trucks fort.

Der chinesische Pkw-Markt legte im Dezember 2016 erneut zu. Das Verkaufsvolumen stieg um 10,7 % auf 2,6 Mio. Neufahrzeuge. Noch nie zuvor wurden in einem Monat mehr Neufahrzeuge verkauft. Das Rekordvolumen ist auch darauf zurückzuführen, dass der seit Oktober 2015 reduzierte Mehrwertsteuersatz auf Fahrzeuge mit kleinem Hubraum zum Jahreswechsel wieder angehoben wurde und es damit einen Vorzieheffekt gab. Im Gesamtjahr 2016 nahm der Pkw-Absatz in China um fast 17,8 % auf 23,7 Mio. Einheiten zu.

Damit haben die drei großen Märkte China, USA und Westeuropa das Automobiljahr 2016 maßgeblich geprägt. Allein in diesen Regionen ist der Pkw-Absatz um insgesamt 4,5 Mio. Neufahrzeuge gestiegen.

Dagegen steckt die brasilianische Wirtschaft weiterhin tief in der Rezession. Dies führte im vergangenen Jahr zu den niedrigsten Neuzulassungszahlen seit 2006: Von Januar bis Dezember 2016 wurden 2,0 Mio. Neuwagen angemeldet (-19,8 %).

Die Röchling-Gruppe hat sich mit den Unternehmensbereichen Industrie, Automobil und Medizin in Europa, Amerika und Asien eine starke Position in den relevanten Märkten erarbeitet. Um die starke Stellung auszubauen, wird konsequent in neue Standorte investiert. Denn gerade die Kunststoffindustrie ist im Hinblick auf den Grad ihrer Internationalisierung mit kaum einer anderen Branche vergleichbar. In diesem kontinuierlichen Ausweitungsprozess wurden in Kundennähe Produktionsstätten, Vertriebsbüros und Entwicklungszentren geschaffen. Dafür ist Röchling beispielsweise den großen Automobilherstellern bei deren Expansion nach Amerika, China, Osteuropa, Brasilien, Mexiko und Japan mit eigenen Unternehmen gefolgt, hat durch Unternehmenskäufe die Position im europäischen und amerikanischen Raum gestärkt und neue Produktionsstätten in Asien, Europa und Amerika aufgebaut. Mit dieser Ausgangsstellung konnte die Röchling-Gruppe gut an der im Wesentlichen positiven Entwicklung der relevanten Branchen partizipieren. Die Schwächen in den sich moderat entwickelnden Märkten konnten dadurch ebenfalls kompensiert werden. Gegenüber Wettbewerbern ist die Röchling-Gruppe gut positioniert und hat sich auch im Jahr 2016 im Wettbewerbsvergleich insgesamt gut behauptet. Vor allem die globale Präsenz, ein breites Markt- und Kundenportfolio der drei Unternehmensbereiche sowie die gute Ertrags- und Finanzlage machen es der Röchling-Gruppe möglich, auch im sich rasch ändernden Marktumfeld, schnell und konsequent reagieren zu können.

## Geschäftsverlauf und Lage des Unternehmens

### Wesentliche Ereignisse

Die Röchling-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2016 das Rekordergebnis des Jahres 2015 in Höhe von 89,7 Mio. EUR erneut übertroffen und auf 102,1 Mio. EUR gesteigert.

Die Investitionen lagen für das Geschäftsjahr 2016 bei 131,4 Mio. EUR (2015: 89,7 Mio. EUR). Im Mittelpunkt der Investitionstätigkeit von Röchling stand nach wie vor der Ausbau der Produktionskapazitäten.

Im Unternehmensbereich Industrie wurden Investitionen zur Kapazitätserweiterung getätigt. Zur Erweiterung der Produktpalette wurden in Gastonia/USA eine leistungsstarke Extrusionsanlage sowie an den Standorten in Haren und Troisdorf zur Befriedigung des starken Marktwachstums zwei Pressen und eine Extrusionsanlage in Betrieb genommen. Es wurden außerdem Erweiterungsinvestitionen in Büro- und Produktionsgebäude, verbunden mit einem deutlichen Ausbau der Kapazitäten, an verschiedenen Standorten vorgenommen.

Als besondere zukunftsbezogene Investition ist weiterhin der Aufbau eines Logistikzentrums in Lahnstein zu nennen, um den stetig wachsenden Marktanforderungen bezogen auf Service, Flexibilität und Schnelligkeit zu begegnen.

Im Unternehmensbereich Automobil wurde die Erweiterung der Standorte in der Tschechischen Republik sowie in Wackersdorf erfolgreich abgeschlossen und die neuen Hallen und Produktionsanlagen offiziell in Betrieb genommen. Hauptgrund für den Ausbau waren diverse Neuaufräge bestehender Kunden sowie der Hinzugewinn mehrerer Neukunden.

Weiterhin wurde im Bereich Automotive die erste Produktionsstätte in Mexiko eröffnet. Anfang Mai wurden im Beisein zahlreicher Gäste in Silao die neuen Hallen und Produktionsanlagen offiziell in Betrieb genommen. Grund für den Aufbau eines Werks in Mexiko ist eine immer größere Bedeutung des Landes auf dem automobilen Weltmarkt.

Röchling Automotive hat im Jahr 2016 den Grundstein für das Technical Center Worms gelegt. Bis Frühjahr 2017 entsteht auf dem Firmengelände ein Technikzentrum, in dem circa 230 Mitarbeiter zusammengeführt werden, die am Standort Worms an neuen Entwicklungen arbeiten. Auch in Leifers/Italien entstand das Technical Center Leifers mit ca. 100 Mitarbeitern, das ebenfalls im Frühjahr 2017 offiziell eröffnet wird.

Im März 2016 eröffnete bereits das neue Technical Center Detroit in Troy,

Michigan/USA. Das Entwicklungszentrum kann direkt auf die weltweiten Ressourcen der Röchling Automotive-Gruppe zugreifen und den Kunden dadurch noch mehr Vorteile bieten. Die erweiterten hauseigenen Möglichkeiten in Entwicklung, Simulation, Labor und Versuch verkürzen die Reaktionszeiten auf Kundenanfragen, verbessern den Service und resultieren in mehr Kundennähe und -zufriedenheit.

Im Unternehmensbereich Medizin werden die Produktionskapazitäten der HPT Hochwertige Pharmatechnik GmbH & Co. KG in Neuhaus am Rennweg deutlich ausgebaut und die Marktposition des Spezialisten für die Herstellung von Primärverpackungen für die Pharma- und Diagnostikindustrie maßgeblich gestärkt. Mit dem Ausbau wird Röchling zu einem strategischen Partner für ganzheitliche Verpackungssysteme.

### Umsatz- und Auftragsentwicklung

Im Geschäftsjahr 2016 hat sich Röchling erneut gut behauptet, der Umsatz stieg zum siebten Mal in Folge und erreichte insgesamt 1.657,4 Mio. EUR (Vorjahr: 1.555,0 Mio. EUR). Der prozentuale Zuwachs gegenüber dem Vorjahr betrug 6,6 %. Im Konzernlagebericht des Geschäftsjahrs 2015 wurde für das Jahr 2016 von einer Umsatzsteigerung, die prozentual unter dem Wert des Jahres 2015 (14,0 %) liegt, ausgegangen. Diese Annahme wurde damit bestätigt. Der Auftragseingang entwickelte sich vergleichbar und stieg um 7,5 % auf 1.683,7 Mio. EUR (Vorjahr: 1.566,8 Mio. EUR).

Der Unternehmensbereich Industrie hatte im Geschäftsjahr 2016 eine stabile Entwicklung zu verzeichnen. Der Umsatz, vor der Konsolidierung mit den beiden Unternehmensbereichen Automobil und Medizin, stieg im Vergleich zum Vorjahr um 1,9 % auf 684,4 Mio. EUR. Beim Auftragseingang wurden für den Unternehmensbereich Industrie 687,4 Mio. EUR (Vorjahr: 678,9 Mio. EUR) ausgewiesen.

Während das Produktionsvolumen um 6 % gesteigert wurde, konnte nur eine Umsatzerhöhung von 1,9 % erreicht werden. Die volatilen aber letztendlich gesunkenen Rohstoffpreise führten zu einer Reduzierung der Verkaufspreise. Einen erheblichen Einfluss auf diese Entwicklung hatten auch Währungseffekte, wie der Verfall des kanadischen Dollars sowie des englischen Pfunds, auch im Zusammenhang mit der Brexit-Entscheidung.

Aber auch regionale bzw. globale Themen waren im Geschäftsjahr 2016 deutlich zu spüren. Die Auswirkungen des nach wie vor niedrigen Ölpreises führten zu einer weiteren Reduzierung der Investitionstätigkeit der Ausrüster für die Ölförderung in Nordamerika, Großbritannien aber auch Norwegen und damit des Einsatzes von Hochtemperaturkunststoffen. Andere wichtige Industrien wie die Chemieindustrie, Maschinenbau, Elektro- und Elektronikindustrie konnten diese Verluste nur teilweise kompensieren. Sehr positiv entwickelte sich dagegen die Nachfrage in der Solar- und Freizeitindustrie.

Im Unternehmensbereich Automobil lagen die Umsatzerlöse, vor der Konsolidierung mit den Unternehmensbereichen Industrie und Medizin, zum Geschäftsjahresende 2016 bei 855,9 Mio. EUR. Die relative Steigerung von 10,1 % gegenüber dem Vorjahreswert (777,5 Mio. EUR) lag erneut auf einem hohen Niveau (Vorjahr: 13,3 %). Der Auftragseingang erreichte einen Wert von 872,9 Mio. EUR (Vorjahr: 779,2 Mio. EUR).

In der Gesamtbetrachtung konnten fast alle Regionen des Unternehmensbereichs eine Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahreswert verbuchen, lediglich die Region Asien hatte einen leichten Umsatzrückgang zu verzeichnen. Dies war jedoch vor allem auf Währungseffekte zurückzuführen.

In Europa verlief die Umsatzentwicklung positiv, die Werke verzeichneten eine sehr gute Auslastung. Dies machte die Erweiterung mehrerer Werke erforderlich, welche die Grundlage für weiteres Wachstum bilden. Des Weiteren konnte das Kundenportfolio erweitert werden. Das Wachstum basiert einerseits auf der erfreulichen Entwicklung der Automobilindustrie im letzten Jahr, andererseits auf der konsequenten Umsetzung der Produktstrategie im Unternehmensbereich Automobil. Die Konzentration auf die Reduzierung von Gewicht, Kraftstoffverbrauch und Emissionen schafft stabile Wachstumschancen. Insbesondere mit den Luftklappen- und zunehmend mit den SCR-Tanksystemen kann der Unternehmensbereich Automobil hohe Wachstumsraten verzeichnen und bietet den Kunden damit eine Technologie, mit der die Kohlendioxid- und Stickoxid-Vorgaben erreicht werden können.

Die konjunkturelle Gesamtlage auf dem brasilianischen Markt erwies sich auch in 2016 als sehr schwierig, der brasilianische Automobilmarkt ging im Vergleich zum Vorjahr um 19,8 % zurück. Auch wenn der Unternehmensbereich Automobil seinen Umsatz gegenüber dem Vorjahr steigern konnte, blieb die Entwicklung hinter den Erwartungen zurück.

In Nordamerika profitierte Röchling Automotive von der guten Entwicklung auf dem Automobilmarkt und konnte den Umsatz gegenüber dem Vorjahreswert erneut steigern. Am Standort in Silao/Mexiko startete 2016 zudem die Produktion von Luftklappen und generierte erstmals Umsatz.

Der Unternehmensbereich Medizin entwickelte sich in 2016 ebenfalls positiv. Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahr um 9,5 % auf 117,2 Mio. EUR. Umsatzzuwächse waren bei allen Standorten des Unternehmensbereiches zu verzeichnen. Durch Verkaufspreiserhöhungen konnte eine erfreuliche Entwicklung am Standort Brensbach erreicht werden.

Im Bereich Finanzbeteiligungen wurden Miet- und Nebenkostenerlöse sowie Erlöse aus Leistungsverrechnung als Umsatz ausgewiesen.

### **Ertragslage**

Die positive Ergebnisentwicklung der Röchling-Gruppe setzte sich im Geschäftsjahr 2016 fort. Mit einem Jahresüberschuss in Höhe von 102,1 Mio. EUR wurde das Vorjahresergebnis um 12,5 Mio. EUR gesteigert und erneut ein Rekordergebnis erzielt.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) verbesserte sich um 13,3 Mio. EUR. Damit lag die EBT-Marge, definiert als EBT bezogen auf die Gesamtleistung, bei 7,4 % (Vorjahr: 7,1 %). Die im Konzernlagebericht des Geschäftsjahrs 2015 formulierte Erwartung im Jahr 2016 ein neues Rekordergebnis, gemessen am Ergebnis vor Steuern, zu erreichen, wurde damit bestätigt.

Der Unternehmensbereich Industrie trägt den größten Anteil am Konzernergebnis. Im Vergleich zum Vorjahr konnten die Geschäftseinheiten des Unternehmensbereiches auch im Geschäftsjahr 2016 den Jahresüberschuss steigern. Auch die Ertragskraft, bezogen auf die EBT-Marge, verbesserte sich. Die Materialaufwandsquote, definiert als Materialaufwand im Verhältnis zur Gesamtleistung, ging leicht um 0,9 %-Punkte auf 49,8 % zurück, während die Personalaufwandsquote mit 23,1 % nahezu konstant blieb.

Der Unternehmensbereich Automobil konnte das Jahresergebnis im Vergleich zum Vorjahr erneut deutlich steigern. Auch das Vorsteuerergebnis verbesserte sich entsprechend. Durch systematisches Portfolio-Management und durch eine starke Internationalisierung in den letzten Jahren erzielte der Unternehmensbereich Automobil erneut Ergebnisse, die über dem Branchendurchschnitt lagen. Die Materialaufwandsquote lag dabei mit 53,7 % auf dem Niveau des Vorjahrs. Dagegen konnte die Personalaufwandsquote deutlich um 1,0 %-Punkte reduziert werden.

In der Betrachtung einzelner Regionen, konnten vor allem in Nordamerika und Südeuropa deutliche Ergebniszuwächse gegenüber dem Vorjahr erzielt werden. Auch auf dem asiatischen Markt und in Nordeuropa konnten die Ergebnisse insgesamt gesteigert werden. Lediglich in Brasilien blieb das Ergebnis aufgrund der gesamtwirtschaftlichen Lage hinter den Erwartungen zurück.

Im Unternehmensbereich Medizin konnte das Jahresergebnis im Vergleich zum Vorjahr verbessert werden. Dies war auf den Ergebnisbeitrag aller Standorte, sowohl in Nordamerika als auch in Europa, zurückzuführen. Während in Nordamerika das Ergebnis deutlich positiv war, lag das Ergebnis in Europa auf Vorjahresniveau.

Die Röchling-Gruppe erzielte in 2016 mit dem operativen Geschäft der Kunststoffverarbeitung in den drei Unternehmensbereichen Industrie, Automobil und Medizin insgesamt einen Jahresüberschuss von 107,5 Mio. EUR.

Der Bereich Finanzbeteiligungen/Konsolidierung hatte nach einem Jahresüberschuss in Höhe von 2,3 Mio. EUR im Vorjahr das Jahr 2016 mit einem negativen Jahresergebnis von 5,4 Mio. EUR abgeschlossen. Das Jahresergebnis ist in Höhe von 8,4 Mio. EUR durch Buchgewinne aus dem Verkauf von zwei nicht betriebsnotwendigen Immobilien positiv beeinflusst. Das entsprechende Ergebnis des Vorjahres enthielt ebenfalls einen Buchgewinn in Höhe von 7,7 Mio. EUR.

### **Vermögenslage**

Zum 31. Dezember 2016 hat sich die Bilanzsumme der Röchling-Gruppe im Vergleich zum Vorjahr um 84,5 Mio. EUR erhöht und beläuft sich nun auf 1.269,3 Mio. EUR (Vorjahr: 1.184,8 Mio. EUR). Der Anstieg betraf im abgelaufenen Geschäftsjahr im Wesentlichen das Sachanlage- sowie das Vorratsvermögen.

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2016 auf 521,5 Mio. EUR (Vorjahr: 492,4 Mio. EUR) erhöht. Der Anteil des Anlagevermögens an der Bilanzsumme ging dennoch von 41,6 % auf 41,1 % zurück. Bei den immateriellen Vermögensgegenständen war vor allem aufgrund von Abschreibungen auf Geschäfts- und

Firmenwerte ein Rückgang in Höhe von 5,4 Mio. EUR zu verzeichnen. Das ausgewiesene Sachanlagevermögen stieg dagegen infolge der durchgeführten Investitionen um 34,4 Mio. EUR.

Das Umlaufvermögen erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr insgesamt um 55,2 Mio. EUR. Die größte Zunahme erfolgte beim Vorratsvermögen (abzüglich erhaltener Anzahlungen).

Im Unternehmensbereich Industrie und Medizin stiegen die Vorräte jeweils um 7,5 Mio. EUR. Im Unternehmensbereich Automobil hat sich der Bestand um 27,6 Mio. EUR erhöht.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich in der Röchling-Gruppe trotz der guten Umsatzentwicklung aufgrund gestiegener Forderungsverkäufe nur unwesentlich um 1,6 % auf 201,9 Mio. EUR zum Bilanzstichtag. Dabei ging der Wert im Unternehmensbereich Industrie geringfügig um 1,6 Mio. EUR zurück, während sich der Bestand im Unternehmensbereich Medizin im 2,3 Mio. EUR und im Unternehmensbereich Automobil um 2,5 Mio. EUR erhöhte.

Bei den flüssigen Mitteln betrug die Zunahme im Vergleich zum Vorjahr 7,9 Mio. EUR auf nunmehr 196,2 Mio. EUR. Zum einen resultierte der Anstieg aus den operativen Bereichen, zum anderen erhöhten sich die Flüssigen Mittel durch Zahlungseingänge aus dem Verkauf von nicht betriebsnotwendigen Immobilien.

Die dargestellten Bestandswerte der Vorräte und der Liefer- und Leistungsforderungen bzw. -verbindlichkeiten sowie deren Veränderung im Vergleich zum Vorjahr spiegeln die ausgeweitete Geschäftstätigkeit der Röchling-Gruppe im Berichtsjahr wider.

## Kapitalstruktur

Die Zunahme des Eigenkapitals um 60,8 Mio. EUR auf 559,0 Mio. EUR im Vergleich zum Vorjahr war hauptsächlich auf den im Geschäftsjahr erzielten Jahresüberschuss in Höhe von 102,1 Mio. EUR und die Veränderung der Fremdwährungseffekte um 8,1 Mio. EUR zurückzuführen. Entgegen wirkte die im Berichtsjahr beschlossene Ausschüttung aus den (anderen) Gewinnrücklagen in Höhe von 22,0 Mio. EUR sowie Veränderungen aufgrund von Gesellschaftersteuern in Höhe von 27,3 Mio. EUR. Die Eigenkapitalquote (vor geplanter Gewinnausschüttung) stieg damit von 42,0 % im Vorjahr auf 44,0 %.

Die langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten (Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren), inklusive langfristiger Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern, lagen nahezu auf dem Niveau des Vorjahrs. Während sich die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern um 3,0 Mio. EUR erhöhten, gingen die langfristigen Finanzverbindlichkeiten aus Bankdarlehen um 3,3 Mio. EUR zurück. Bei den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen gab es einen Anstieg um 0,5 Mio. EUR.

Der Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen im Jahr 2016 um 26,3 Mio. EUR auf 143,0 Mio. EUR resultierte vor allem aus dem Unternehmensbereich Automotive. Hier erhöhte sich der Bestand zum Bilanzstichtag um 22,4 Mio. EUR. Bei den Unternehmensbereichen Industrie und Medizin lag die Erhöhung im Vergleich zum Vorjahr bei 2,0 Mio. EUR bzw. 2,6 Mio. EUR.

Die Verbindlichkeiten aus Bürgschaftsverpflichtungen von Konzernunternehmen beliefen sich zum Abschlussstichtag 2016 auf insgesamt 0,4 Mio. EUR (Vorjahr: 2,1 Mio. EUR). Hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Haftungseintritts besteht aufgrund der wirtschaftlichen Situation der Begünstigten durchweg ein geringes Risiko.

Die aus der Konzernbilanz nicht ersichtlichen sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus langfristigen Miet- und Leasingverträgen betrugen 110,2 Mio. EUR (Vorjahr: 92,5 Mio. EUR). Hierin sind Verpflichtungen gegenüber nicht in den Konzernabschluss einbezogenen verbundenen Unternehmen in Höhe von 1,1 Mio. EUR (Vorjahr: 1,2 Mio. EUR) enthalten.

Zur Stärkung der Liquidität und zur Reduzierung des Ausfallrisikos der Forderungen bestehen im Konzernverbund Factoring-Verträge.

## Liquiditätsanalyse

Der Free Cashflow (Saldo aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit und aus Investitionstätigkeit) der Röchling-Gruppe ging im Geschäftsjahr 2016 um 48,1 Mio. EUR auf 73,2 Mio. EUR zurück. Der Brutto-Cashflow (Jahresüberschuss zzgl. Abschreibungen und Veränderung der Rückstellungen) lag dabei 10,1 Mio. EUR über dem Vorjahreswert von 173,7 Mio. EUR. Er resultierte aus einem positiven Jahresergebnis in Höhe von 102,1 Mio. EUR und um 1,5 Mio. EUR höheren Abschreibungen/Zuschreibungen sowie einer Zunahme der Rückstellungen, nach Abzug der Veränderung der Rückstellungen für Gesellschaftersteuern, um 7,3 Mio. EUR.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit ging ebenfalls zurück und lag mit 165,0 Mio. EUR unter dem Wert des Vorjahrs von 200,1 Mio. EUR. Durch die erneut insgesamt umfangreichen Investitionsmaßnahmen des Jahres, wurde in 2016 ein Cashflow aus Investitionstätigkeit von -91,8 Mio. EUR erreicht. Im Vorjahr wurde ein Cashflow aus Investitionstätigkeit in Höhe von -78,7 Mio. EUR ausgewiesen.

Die Zunahme des Finanzmittelfonds um 7,4 Mio. EUR auf 195,4 Mio. EUR resultiert aus den dargestellten Cashflows sowie der im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit erfassten Ausschüttung, den gezahlten Steuern für Gesellschafter, der Zunahme der Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern sowie dem Rückgang der Finanzverbindlichkeiten. Der Bestand an zugesagten, aber nicht ausgenutzten Kreditlinien belief sich zum Abschlussstichtag 2016 auf 180,5 Mio. EUR. Die Röchling-Gruppe war jederzeit uneingeschränkt in der Lage ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

## Investitionen

Die Investitionen der Röchling-Gruppe in Sachanlagen sowie immaterielle Vermögensgegenstände sind im Geschäftsjahr 2016 kräftig um 41,5 Mio. EUR von 89,7 Mio. EUR auf 131,2 Mio. EUR gestiegen. Der Anteil der Erweiterungsinvestitionen am gesamten Investitionsvolumen lag bei 80,5 % (Vorjahr: 71,8 %).

Im Unternehmensbereich Industrie wurden in 2016 Investitionen in Höhe von 41,2 Mio. EUR getätigt. Damit verzeichnete dieser Unternehmensbereich um 9,7 Mio. EUR höhere Investitionsausgaben als im Vorjahr. Im Vordergrund standen erneut Kapazitätserweiterungen bei der amerikanischen Gesellschaft in Gastonia, an drei Standorten in Deutschland, sowie die Erweiterung der Produktionsflächen in Ruppertsweiler und in Oepping/ Österreich. Eine weitere bedeutende Investition stellte der Aufbau des neuen Logistikzentrums in Lahnstein dar.

Die Investitionen im Unternehmensbereich Automobil betragen im Jahr 2016 79,3 Mio. EUR nach 49,9 Mio. EUR im Jahr 2015. Der Anteil der Erweiterungsinvestitionen lag in 2017 bei 85,6 % (Vorjahr: 86,3 %). Bei den Investitionen handelte es sich unter anderem um Spritzgießmaschinen für mehrere Standorte. Ebenso wurden die Erweiterung der Standorte in Wackersdorf und Tschechien und der Aufbau des Werkes in Mexiko abgeschlossen sowie erste Investitionen in Zusammenhang mit der Errichtung eines neuen Technical Centers in Worms, Leifers/Italien und Troy/USA getätigt.

Im Unternehmensbereich Medizin wurden im Geschäftsjahr 2016 insgesamt 10,4 Mio. EUR in Sachanlagen sowie immaterielle Vermögensgegenstände investiert. Der wesentliche Anteil der Investitionen entfiel auf die Erweiterung des Standortes in Neuhaus am Rennweg. Die Produktionskapazitäten der dort ansässigen HPT Hochwertige Pharmatechnik GmbH & Co. KG werden in den nächsten Jahren deutlich ausgebaut und die Marktposition für die Herstellung von Primärverpackungen für die Pharma- und Diagnostikindustrie dadurch maßgeblich gestärkt.

Im Bereich der Finanzinvestitionen der Röchling-Gruppe ist die Gründung des Joint-Ventures von Röchling Automotive mit dem japanischen Unternehmen Starlite Co. Ltd., einem Hersteller von Automobilteilen und Industrieprodukten mit Sitz in Osaka, zu erwähnen.

Der Vorstand ist mit der Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Geschäftsjahr insgesamt zufrieden.

### **Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

Hinsichtlich der bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren (Umsatzerlöse, Ergebnis vor Ertragsteuern) wird auf die Darstellung des Geschäftsverlaufs sowie der Lage des Konzerns verwiesen. Die nichtfinanziellen Leistungsindikatoren der Röchling-Gruppe werden grundsätzlich zur internen Unternehmenssteuerung und bei wesentlichen Entscheidungen herangezogen, wobei mit Ausnahme der Mitarbeiterzahlen keine quantitativen Angaben im regelmäßigen Reporting erhoben werden.

#### **Personal- und Sozialbereich**

Die Gesamtmitarbeiterzahl der Röchling-Gruppe, ohne Leiharbeiter, lag zum Geschäftsjahresende 2016 bei 8.282. Gegenüber dem entsprechenden Vorjahreswert war das ein Zuwachs um 3,5 % bzw. 280 Mitarbeiter.

In der Betrachtung einzelner Unternehmensbereiche, hat sich die Mitarbeiterzahl im Unternehmensbereich Industrie um 79 auf 3.004 zum 31. Dezember 2016 erhöht. Der Unternehmensbereich Automobil verzeichnete eine Zunahme um 179 auf 4.3 Mitarbeiter, während sich die Zahl im Unternehmensbereich Medizin um 18 auf 750 erhöhte.

Aus- und Weiterbildung bleibt ein wesentlicher Bestandteil der Personalpolitik der Röchling-Gruppe. In jährlichen Mitarbeitergesprächen werden Entwicklungspotenziale gemeinsam besprochen und konkrete Weiterbildungsmaßnahmen definiert. Es werden sowohl konzernübergreifende als auch individuell zugeschnittene Weiterbildungsmaßnahmen angeboten. Das jährlich überarbeitete Programm wird kontinuierlich und schrittweise an die besonderen Anforderungen aus den Arbeitswelten der Mitarbeiter angepasst. Für die Unternehmen in Nord- und Südamerika sowie Asien werden zudem spezifische Workshops und Weiterbildungsmaßnahmen, die den dortigen Bedarf der Mitarbeiter bedienen, konzipiert.

Um die strategischen Ziele zu erreichen, ist es für Röchling ebenso wichtig, neue qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen. Hierzu wurde im Geschäftsjahr 2016 eine neue Recruiting-Kampagne vorgestellt, mit der sich Röchling künftig weltweit einheitlich und authentisch präsentieren wird. Das neue Arbeitgebermarketing rückt die Arbeitgeberidentität in den Mittelpunkt. Ziel der Kampagne ist es, alle Mitarbeiter mit der Arbeitgeberidentität vertraut zu machen, sie für Röchling und die anstehenden Aufgaben zu begeistern sowie die Identifikation mit Röchling zu stärken.

Künftig wird Röchling mit unterschiedlichen Mitteln um neue Mitarbeiter werben. Hierzu gehört ein neu konzipierter Stand, mit dem sich Röchling auf Karrieremessen bei Bewerbern weltweit einheitlich präsentiert. Eine neue Arbeitgeberbroschüre informiert die Interessenten darüber wo Röchling überall zu finden ist. Die Broschüre stellt außerdem dar, was Röchling als Arbeitgeber ausmacht und welche verschiedenen Einstiegsmöglichkeiten das Unternehmen bietet. Dem neuen Design und Konzept entsprechend, wurden auch die Print-Anzeigen überarbeitet. Mit neuen Azubi-Flyern wirbt Röchling um Auszubildende.

Angesichts des wachsenden Fachkräftemangels, trifft auch die Röchling-Gruppe Vorsorge, um die Zukunft des Unternehmens durch eine fundierte Berufsausbildung zu sichern. Mit der Ausbildung und Qualifizierung junger Menschen sichern wir unseren Bedarf an Fachkräften und übernehmen gesellschaftliche Verantwortung. Zum Stichtag lag die Anzahl der Auszubildenden bei den Gesellschaften der Röchling-Gruppe bei 229 (Vorjahr: 205). Das Spektrum reicht von der kaufmännischen oder technischen Ausbildung bis zum Studium an der Dualen Hochschule.

#### **Umweltschutz und Sicherheit**

Das unternehmerische Handeln der Röchling-Gruppe ist auch darauf ausgerichtet, den Mitarbeitern Arbeitsplätze bereitzustellen, an denen sie sicher und unfallfrei arbeiten können, sowie Umweltbeeinträchtigungen zu vermeiden oder so gering wie möglich zu halten. Auf beiden Gebieten engagiert sich Röchling durch einen in den Unternehmensbereichen festgelegten Prozess der ständigen Verbesserungen. Beide Handlungsbereiche sind berichtspflichtig und stehen im Fokus des Managements. Die Unternehmen der Röchling-Gruppe arbeiten im Qualitäts-, Umwelt- und Arbeitssicherheitsmanagement entsprechend den international anerkannten Standards.

Bereits bei der Planung der Fertigungslinien und der ergonomisch gestalteten Arbeitsplätze werden Maßnahmen zur Unfallvermeidung ergriffen. Die Arbeitsabläufe werden ständig auf mögliche Gefahren für die Mitarbeiter überwacht. Gemeinsam mit Führungskräften und Mitarbeitern erarbeiten die Sicherheitsbeauftragten dabei Strategien zur Vermeidung potenzieller Arbeitsunfälle. Gefahrenquellen können aufgrund dieser aktiven Analyse frühzeitig erkannt, beurteilt und abgestellt werden. Prävention wird bei Röchling großgeschrieben. Es wird kontinuierlich überprüft, wie sich beispielsweise durch Veränderungen an Maschinen und Anlagen, die Neugestaltung von Transportwegen, die Optimierung von Lichtverhältnissen, verbesserte Beschilderungen und entsprechende Schulungen der Mitarbeiter die Zahl der Unfälle erfolgreich reduzieren lässt. Auch in Zukunft wird daher im Interesse der Mitarbeiter das Potenzial umfangreicher Prävention voll ausgeschöpft, um Risiken und Unfälle zu vermeiden.

Bereits bei der Planung neuer Produkte und Fertigungsverfahren werden mögliche Umweltbelastungen berücksichtigt und minimiert. Nachhaltigkeit ist dabei ein großes Anliegen. Ein zentrales Umweltschutzbereich ist der effektive Einsatz von Ressourcen. Um Verbesserungspotenziale ausfindig zu machen, werden die eigenen Stoff- und Energieströme analysiert und Maßnahmen zur Senkung von Energieverbrauch und Emissionen entwickelt. Prinzipiell integriert die Röchling-Gruppe bei der Planung von Fertigungsprozessen Überlegungen zur Vermeidung von Abfällen und zur Erhöhung der Wiederverwertungsquote. Dazu zählen beispielsweise der Einsatz neuester Technologien, die Aufbereitung und Rückführung von Abwasser, das Ausschöpfen des innerbetrieblichen Recyclingpotenzials, die Vermeidung von Abfall und ein differenziertes Abfallmanagement, aber auch die Integration neuester Erkenntnisse über erneuerbare Energien bei den Produktionsmaschinen und dem Anlagendesign. Durch gezielte Information und Schulung wird das Umweltbewusstsein der Mitarbeiter gesteigert.

Der Umbruch in der Automobilbranche zugunsten alternativer Antriebskonzepte ist mittelfristig erklärtes Ziel nahezu aller OEMs. Der Bereich New Business Green Car von Röchling Automotive stellt sich konsequent auf die veränderten mittel- und langfristigen Anforderungen des Marktes ein. Die aktuellen Entwicklungen in Sachen neuer Mobilitätskonzepte bringen für OEMs und deren Systemlieferanten wie Röchling Automotive neue Herausforderungen. New Business Green Car arbeitet an Lösungen für die Mobilität der Zukunft. Im Zentrum der Entwicklungen stehen vier Produktgruppen: Batteriesysteme, Brennstoffzellen, induktive Stromübertragung sowie Leichtbau- und Fahrzeugstruktur. In 2016 hat Röchling dazu die Präsenz vor Ort verstärkt und sich in Kunshan/China und Kalifornien/USA direkt beim Kunden vor Ort als fachkundiger Ansprechpartner stationiert.

### **Risiko- und Chancenbericht**

#### **Risikomanagement**

Das Instrumentarium zur Früherkennung, Steuerung und Überwachung von Risiken wird konzernweit einheitlich genutzt. Zusammen mit Organisations- und Führungsstrukturen und effizienten Informations- und Kontrollsystmen besteht ein strukturiertes Vorgehen, um Risiken frühzeitig zu erkennen und diese mindern bzw. verhindern zu können. In der jährlichen Dreijahresplanung werden strategische und operative Ziele vorgegeben und potenzielle Risiken identifiziert und kategorisiert. Die Bewertung der Eintrittswahrscheinlichkeit und die Ermittlung der möglichen Schadenshöhe finden im Rahmen der monatlichen Berichterstattung regelmäßig statt.

Neben Monatsberichten erfolgen bei Bedarf ad hoc-Berichte an den Vorstand der Röchling SE & Co. KG. Erforderliche Gegensteuerungsmaßnahmen können so zeitnah eingesetzt werden. Die Nachverfolgung der Risiken und der eingeleiteten Maßnahmen erfolgt laufend.

## Marktrisiken

Laut IWF dürfte sich die globale Konjunktur in 2017 besser entwickeln als im vergangenen Jahr. Treibende Kraft hinter dem stärkeren globalen Wachstum werden die Schwellenländer sein. Das stärkere Wachstum in den USA wird vom IWF ebenfalls positiv hervorgehoben. Die Unsicherheitsspanne bei Prognosen ist allerdings aufgrund vieler politischer und ökonomischer Risiken verhältnismäßig groß. Zu den größten Abwärtsrisiken des Jahres 2017 zählt der IWF außer geopolitischen Risiken eine mögliche Zunahme globaler Ungleichgewichte, starke Wechselkursschwankungen, die ökonomischen Folgen der Flüchtlingspolitik und die Gefahr eines wachsenden Protektionismus. Zudem sei in hoch verschuldeten Industrieländern nicht auszuschließen, dass eine schwache Nachfrage und schleppende Reformen das Wachstum drücken und zugleich höhere Inflation zur Folge haben würden. Hohen Risiken bleiben insbesondere Schwellenländer ausgesetzt, die mit hoher Unternehmensverschuldung, sinkenden Gewinnen, Kapitalabflüssen und der Gefahr starker Wechselkurskorrekturen zu kämpfen haben.

Für die Euro-Währungsmärkte dürfte das Jahr 2017 besonders turbulent werden. Die EZB wird — im Gegensatz zur Federal Reserve System (FED) — eher an ihren ultra-expansiven geldpolitischen Maßnahmen festhalten. Die Euro-Schwäche dürfte angesichts der großen geldpolitischen Divergenzen anhalten. Langfristig führen Abwertungen allerdings zu Verlust von Wettbewerbsfähigkeit, weil sie die Verbesserung der Effizienz und die Innovation hemmen. Die größten Herausforderungen für den Währungsraum im Jahr 2017 dürften jedoch vor allem politisch geprägt sein. Neben den Brexit-Verhandlungen werden die Parlamentswahlen in wichtigen EU-Mitgliedsstaaten wie den Niederlanden, Frankreich und Deutschland im Mittelpunkt stehen. Diese könnten die politische Landschaft in Europa stark verändern, denn antieuropäische und fremdenfeindliche Parteien haben zuletzt überall an Boden gewonnen.

Der Konjunkturausblick für China spielt eine entscheidende Rolle für das Weltwirtschaftswachstum, da China in den letzten Jahren rund ein Drittel des globalen Wirtschaftswachstums lieferte. Jüngste Daten deuten auf eine sich festigende Wirtschaft hin und bestätigen die Einschätzung, dass sich die chinesische Konjunktur 2017 stabil erweisen sollte, auch wenn ein überhitzter Immobilienmarkt, eine zu hohe Investitionsquote sowie anschwellende Schuldenquoten den mittelfristigen Ausblick belasten. Zu den wesentlichen Risiken für die zweitgrößte Volkswirtschaft gehören auch drohende Handelsstreitigkeiten mit den Vereinigten Staaten und Protektionismus unter dem neuen Präsidenten Donald Trump.

Da die Röchling-Gruppe ausschließlich in der Verarbeitung von Kunststoffen tätig ist, ist die Entwicklung von Rohstoffpreisen für Kunststoffgranulate ein wesentlicher Kostenfaktor für die gesamte Gruppe. Obwohl die Bindung an die Rohölpreise nicht bei allen Rohmaterialien gegeben ist, kann bei zunehmender Verknappung von Rohöl eine damit einhergehende Verteuerung der Rohstoffe für die Kunststoffverarbeiter als wahrscheinlich angesehen werden. Bereits 2015 war allerdings ein deutlicher Verfall des Ölpreises infolge des Überangebots bei gleichzeitig schwacher Nachfrage zu verzeichnen. In 2016 setzte sich der Effekt weiter fort. Ende des Jahres 2016 hat sich die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) jedoch mit der Mehrzahl der anderen erdölproduzierenden Länder außerhalb des Kartells auf ein tägliches Förderlimit bis Mitte 2017 von 32,5 Mio. Barrel geeinigt. Hierbei handelt es sich um die erste Produktionskürzung seit acht Jahren. Während die OPEC das Angebot auf dem Weltmarkt durch die Maßnahmen senkt, verstärkt sich gleichzeitig die Nachfrage nach Rohöl. Für 2017 hat das Kartell seine Prognose für den durchschnittlichen Rohölbedarf pro Tag angehoben. Außerdem bleibt die Investitionszurückhaltung der Vorjahre nach Einschätzung der Experten von Wood Mackenzie nicht folgenlos: Ohne neue Projekte wird die Nachfrage bis zum Jahr 2025 das Angebot deutlich übersteigen und damit zu steigenden Preisen führen.

Ein wesentlicher Bestandteil unserer Leistung ist die Entwicklung und Produktion von Teilen für die Pkw-Hersteller. Die weltweite Automobilkonjunktur beeinflusst die wirtschaftliche Entwicklung der Röchling-Gruppe maßgeblich. Zum Ausgleich möglicher Produktionsschwankungen bei den Kunden wurde die Kundenstruktur sowohl bezogen auf einzelne Produktionsstandorte als auch auf Konzernebene diversifiziert.

Vor allem für die Automobilindustrie erhöhen das Ergebnis des Brexit-Referendums sowie der US-Präsidentenwahl das Prognoserisiko für 2017. Zum einen ist Großbritannien ein wichtiger Absatzmarkt, der durch anhaltende Unsicherheit über die zukünftige Ausgestaltung der britischen Beziehung zur EU belastet werden könnte, zum anderen haben viele Zulieferer — darunter auch deutsche Unternehmen — Mexiko als wichtigen Produktionsstandort für den US-Absatzmarkt ausgebaut. Zudem bleibt der Konjunkturausblick vieler Schwellenländer mit erhöhten Risiken behaftet. Das gilt etwa für Russland oder Brasilien. Weitere Herausforderungen bringt der rasante technische Fortschritt in der Automobilindustrie, der mit einer Verkürzung der Modellzyklen und mit stetig wachsenden Anforderungen an die Zulieferbetriebe einhergeht. Kaum eine Branche ist so geprägt von Innovations- und Preisdruck wie die Automobilzulieferbranche. Zulieferer werden immer mehr zum Fortschrittsmotor in der Automobilindustrie. Innovationen wie das vernetzte Auto und das autonome Fahren werden von ihnen entscheidend vorangetrieben — dafür sind hohe Investitionen in Forschung und Entwicklung erforderlich. Die Hälfte der Innovationen in der Automobilindustrie wurde in den vergangenen Jahren von Zulieferern entwickelt. Die Automobilindustrie wird sich in den kommenden Jahren so stark wandeln wie noch nie in ihrer Geschichte — und die Zulieferer müssen sich darauf einstellen. Fünf technologische Trends werden die Zulieferer besonders beschäftigen: Elektrifizierung, Konnektivität, autonomes Fahren, Digitalisierung der industriellen Produktion sowie neue Werkstoffe. Um weiter zu wachsen, müssen Zulieferer vermehrt neue Fähigkeiten aufzubauen. Chancen und Risiken liegen somit eng beieinander. Die Globalisierung erfordert hier oft radikales Umdenken hinsichtlich der eigenen Unternehmensstrategie. Stetig neue Herausforderungen erfordern somit weiterhin höchste Wachsamkeit der Automobilzulieferer.

## Risiken aus der Geschäftstätigkeit

Die Röchling-Gruppe unterliegt aufgrund der internationalen Geschäftstätigkeit Währungs- und Zinsänderungsrisiken. Diesen Risiken wird einerseits durch die lokale Produktion mit lokaler Finanzierung begegnet. Andererseits ermittelt die zentrale Abteilung Finanzmanagement der Führungsgesellschaft die Risiken und poolt — soweit wirtschaftlich sinnvoll — den regionalen Finanzbedarf und -überschuss. Darüber hinaus wird Währungs- und Zinsänderungsrisiken in ausgewählten Fällen mit der Verwendung von entsprechenden Finanzinstrumenten (Devisen- bzw. Zinssicherungsgeschäfte) begegnet.

Zentrales Ziel im Liquiditäts- und Finanzmanagement ist es, den Bestand des Unternehmens jederzeit zu bewahren und die finanzielle Unabhängigkeit zu gewährleisten. Um in der Röchling-Gruppe stets über ausreichend Liquidität zu verfügen, ist die tägliche Steuerung und Überwachung des Liquiditätsstatus' notwendig. Um mittelfristig und unterjährig stets ausreichend Transparenz über den Liquiditätsstand und die erwartete Entwicklung zu erreichen, wird von den einzelnen Unternehmen monatlich eine Finanzvorschau ermittelt und dem zentralen Finanzbereich gemeldet. Der Vorstand der Röchling Beteiligungs SE wird wöchentlich über den Stand der Kreditlinien und der Nettoverschuldung informiert. Zur Sicherung der konzernweiten Liquidität verhandelt der zentrale Finanzbereich die notwendigen Kredite und Kreditlinien. Zum Geschäftsjahresende 2016 sind die Liquiditätsreserven weiterhin auf sicherem Niveau, um allen Zahlungsverpflichtungen jederzeit nachzukommen.

Bei ihren geschäftlichen Aktivitäten unterliegen die Gesellschaften der Röchling-Gruppe rechtlichen Rahmenbedingungen und dem Risiko von Rechtsstreitigkeiten. Daher besteht für Risiken aus Gewährleistungs-, Produkthaftpflicht- und Rückruffällen ebenso Versicherungsschutz wie für Schäden, die zu Betriebsunterbrechungen führen können. Der Versicherungsumfang wird in regelmäßigen Abständen geprüft und bei Bedarf an die neuen Erfordernisse angepasst.

## Sonstige Risiken

Die Unternehmen der Röchling-Gruppe sind abhängig von Daten und Informationen, die im Wesentlichen elektronisch gesichert und auf elektronischem Weg kommuniziert werden. Dies gilt sowohl für interne Geschäftsprozesse als auch für die Geschäftsprozesse mit Kunden und Lieferanten. Den Informationssicherheitsrisiken begegnet die Röchling-Gruppe mit dem Betrieb eines Informationssicherheitsmanagementsystems. Die Umsetzung der notwendigen Maßnahmen wird von allen Führungsebenen aktiv unterstützt und gefördert. Ziel ist es, ein ausreichendes Sicherheitsniveau für die Mitarbeiter und die Ressourcen des

Unternehmens zu gewährleisten. Erreicht wird dies durch die Sicherstellung der Authentizität, der Integrität, der Verfügbarkeit und der Vertraulichkeit von personenbezogenen Daten sowie Firmen- und Kundeninformationen gegen unberechtigte Kenntnisnahme und Verfälschung, sowie den Schutz der materiellen und immateriellen Güter der Röchling-Gruppe.

Verlässlichkeit, Fairness und Gesetzmäßigkeit sind für Röchling die Basis allen Handelns. Die von dem Konzernvorstand eindeutig festgelegten, verbindlichen Richtlinien und Werte sind in der Röchling-Verhaltensrichtlinie zusammengefasst. Diese gilt für alle Mitarbeiter weltweit gleichermaßen und regelt unmissverständlich das Verhalten gegenüber Dritten wie Geschäftspartnern, Wettbewerbern, Kunden und Lieferanten. Auf ein funktionierendes Compliance-Management legt Röchling großen Wert, denn nicht richtlinienkonformes Verhalten bis hin zu illegalen Handlungen von Mitarbeitern könnte zu Imageverlust, Sanktionen, Strafen und in letzter Konsequenz zu sinkenden Erträgen führen.

## **Marktchancen**

Laut dem IWF bleibt die Weltwirtschaft in den folgenden zwei Jahren 2017 und 2018 auf einem verhaltenen Wachstumspfad. Dennoch sind die Erwartungen sowohl der kunststoffverarbeitenden Industrie in Deutschland, als auch der weltweiten Automobilindustrie für das Jahr 2017 positiv. Ebenso wird die Medizintechnik-Branche ein Wachstumsmarkt bleiben. Unter der Annahme dieser Konjunkturaussichten ergeben sich auch für Röchling Wachstumspotenziale.

Laut VDA wird in den kommenden Jahren bei Dieselfahrzeugen die Einführung der modernsten Abgastechnologie SCR gefordert. Ende 2019 werden bereits 80,0 % der Diesel-Pkw-Neuzulassungen mit SCR arbeiten, zu Beginn der nächsten Dekade ist es voraussichtlich nahezu jeder neu zugelassene Diesel-Pkw sein. Damit wird die Stickoxidfrage abschließend beantwortet. Röchling Automotive als Anbieter des SCR-Tanksystems profitiert von dieser Entwicklung.

Die Kunststoffindustrie ist im Hinblick auf den Grad der Internationalisierung mit kaum einer anderen Branche vergleichbar, da Rohstoffe und Verarbeitungsverfahren weltweit identisch sind. Durch den Ausbau internationaler Aktivitäten in den letzten Jahren hat sich Röchling in Europa, Amerika und Asien gut positioniert. In einem kontinuierlichen Ausweitungsprozess wurden in Kundennähe Produktionsstätten, Vertriebsbüros und Entwicklungszentren errichtet. Dadurch wurde die Basis für weiteres Wachstum geschaffen.

## **Chancen aus der Geschäftstätigkeit**

Um die Position auch in den kommenden Jahren halten und ausbauen zu können, ist es für die Unternehmensbereiche der Röchling-Gruppe wichtig, noch mehr Gewicht auf Innovationen und gute Produkte zu legen. Kunststoff ist der Werkstoff des 21. Jahrhunderts. Gerade die Einsatzmöglichkeiten für Technische Kunststoffe in der Industrie sind noch nicht ausgeschöpft, sondern werden sich in den nächsten Jahrzehnten erst im vollen Umfang entwickeln. Daraus ergeben sich auch für die Röchling-Gruppe Wachstumschancen.

Die Automobilindustrie steht in Zeiten des forcierten Klimaschutzes vor allem vor der Aufgabe, ihre Fahrzeuge effizienter zu machen. Der Einsatz von Kunststoffen leistet dabei einen wichtigen Beitrag. Röchling entwickelt Technologien, die entscheidend zur Reduzierung von Gewicht, Verbrauch, CO<sub>2</sub>- und Schadstoffemissionen sowie zur Kostensenkung beitragen. Lösungen für die Automobilindustrie bietet Röchling vor allem in den Bereichen Aerodynamik, Antrieb und neue Mobilität. Da robuste und temperaturstabile Technische Kunststoffe zunehmend das schwere Metall und das hochpreisige Aluminium im Fahrzeug ersetzen, bestehen für Röchling-Produkte in diesen Bereichen noch große Potenziale.

Im Unternehmensbereich Industrie ergeben sich vor allem durch die globalen Megatrends, die das Wachstum in den Bereichen Gesundheit und Ernährung, Wohnen und Bauen, Energie, Ressourcen, Mobilität und Kommunikation treiben, weitere Wachstumschancen. Die Produkte des Unternehmensbereiches werden in einer Vielzahl der Branchen eingesetzt, die in diesen Bereichen tätig sind.

Kunststoffe sind ein dynamischer Zukunftsmarkt. Als Verbund spezialisierter Unternehmen vereint Röchling Werkstoff-, Prozess- und Branchen-Know-how und kann so Kunden aus Handel und Industrie eine individuelle, fachlich fundierte Beratung anbieten. Damit profitiert die Röchling-Gruppe in vollem Umfang vom positiven Trend der Kunststoffindustrie und sichert sich auch künftig ihre Position als Technologieführer für thermo- und duroplastische Kunststoffe.

Eine steigende Nachfrage nach Gesundheitsleistungen in Wachstumsmärkten, zunehmender Kostendruck bei Krankenhausaufenthalten und eine immer älter werdende Weltbevölkerung — das alles treibt das Wachstum der weltweiten Medizintechnik-Branche in den nächsten Jahren stark an. Damit einher geht die Notwendigkeit nach bedeutenden medizintechnischen Innovationen, was insbesondere den Kunststoffen in diesem Hightech-Einsatzgebiet zu Gute kommt. Sowohl für Standard-Thermoplaste als auch für technische und Hochleistungspolymerne in der Medizin und im Gesundheitswesen wird für die Zukunft ein rasanter Zuwachs vorausgesagt. Davon kann Röchling mit seinem Unternehmensbereich Medizin profitieren.

Derzeit prägt besonders die zunehmende Entwicklung der Schwellenländer im osteuropäischen und asiatischen Raum sowie in Südamerika die Expansionsstrategie der Röchling-Gruppe. In diesem Zusammenhang besteht die Chance einer höheren Nachfrage nach Investitionsgütern und somit auch nach Technischen Kunststoffen. Röchling engagiert sich schon heute stark in den sich abzeichnenden neuen Märkten und wird dieses strategische Ziel auch in Zukunft verfolgen. Das große Plus der Unternehmensgruppe: Röchling bewegt sich in allen Regionen mit den gleichen Produkten auf der Basis identischer Rohstoffe und Verfahren, der hoch entwickelten Maschinentechnologie und dem damit verbundenen Verfahrens- und Anwendungs-Know-how auf sicherem Terrain.

Insbesondere durch den notwendigen Aufbau neuer Produktionsstandorte in den wachstumsstarken Schwellenmärkten sowie die Erweiterung bestehender Standorte ist zusätzlicher Finanzierungsbedarf gefordert. Auch in die Entwicklung neuer Produkte muss erheblich investiert werden. Dabei bleibt das Wettbewerbsumfeld absehbar angespannt. Die gute Vermögenslage mit einer Eigenkapitalquote von 44,0 % zum Bilanzstichtag im Zusammenwirken mit der soliden Finanzlage des Konzerns versetzt die Röchling-Gruppe in die Lage, diese Marktanforderungen erfüllen zu können. Außerdem ergeben sich aus der soliden finanziellen Situation heraus Chancen, durch gezielte Zukäufe das eigene Portfolio zu ergänzen. Insbesondere durch den forcierten weiteren Aufbau des Unternehmensbereiches Medizin bewegt sich Röchling in einem wachstumsstarken und bislang von konjunkturellen Schwankungen vergleichsweise unabhängigen Markt.

## **Bewertung der Gesamtrisikolage und Chancen**

Nach Abwägung aller Risiken und Chancen bleibt festzuhalten, dass die gesamtwirtschaftlichen Unwägbarkeiten gegenüber dem Vorjahr kaum abgenommen haben, die Unsicherheitsspanne bei Prognosen ist aufgrund vieler politischer und ökonomischer Risiken verhältnismäßig groß. Die das Unternehmen betreffenden Risikofaktoren sind überwiegend exogener Natur. Geschäftsinterne Risiken hinsichtlich der Ertragslage liegen 2017 damit erneut vor allem auf der Umsatzseite, die von der weiteren Entwicklung der Weltwirtschaft abhängt. Auf der Kostenseite ist die Entwicklung der Rohmaterial- und Personalkosten der wesentliche Faktor. Weitere wirtschaftliche oder rechtliche Risiken, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Röchling-Gruppe maßgeblich beeinflussen, sind aus heutiger Sicht nicht bekannt. Mit der flexiblen Unternehmensstruktur ist die Röchling-Gruppe jedoch darauf vorbereitet, im Bedarfsfall zeitnah und durchgreifend zu reagieren.

Durch den Ausbau internationaler Aktivitäten in den letzten Jahren hat sich die Röchling-Gruppe in den Wachstumsregionen positioniert. Dadurch wurde die Basis für weiteres Wachstum geschaffen. Mit der Kunststoffverarbeitung konzentriert sich Röchling zudem auf einen Werkstoff mit hervorragenden Zukunftsperspektiven. In der Gesamtansicht sieht sich die Röchling-Gruppe damit gut aufgestellt.

## **Verwendung von Finanzinstrumenten**

Derivative Finanzinstrumente werden zu Sicherungszwecken eingesetzt. Hierbei handelt es sich um Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte sowie um Zins- und Devisewaps. Sie werden einzeln mit den nach der „Mark-To-Market-Methode“ ermittelten Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet; soweit nach handelsrechtlichen Bilanzierungs-grundsätzen zulässig, werden bei Erfüllen der Voraussetzungen Bewertungseinheiten gebildet.

Im Berichtsjahr wurden im Konzern zur Absicherung von variablen Darlehenszinssätzen Zinssicherungsgeschäfte (Zinsswaps) abgeschlossen.

Zur Absicherung von Währungsrisiken bestanden zum Bilanzstichtag außerdem Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte. Diese werden für Fremdwährungsüberschüsse in US-Dollar, britischem Pfund, indischen Rupien, brasilianischem Real und japanischem Yen oberhalb bestimmter Aufgriffsgrenzen abgeschlossen. Die Nominalbeträge der abgesicherten Fremdwährungsbestände mit Fälligkeitsterminen bis spätestens Juni 2017 sowie deren Marktwerte zum Bilanzstichtag können dem Anhang entnommen werden.

Zur Absicherung von Wechselkurs- und Zinsänderungsrisiken für ein variabel verzinsliches Euro-Darlehen einer US-amerikanischen Konzerngesellschaft wurde ein sog. „Cross-Currency-Swap“ abgeschlossen.

### **Prognosebericht**

#### **Wirtschaftliches Umfeld**

Im laufenden Jahr 2017 wird die globale Wirtschaftsleistung nach Schätzungen des IWF um 3,4 % und 2018 um 3,6 % zunehmen.

In den Schwellenländern wird laut dem Währungsfonds die Erholung etwas langsamer ausfallen als zunächst erwartet, aber dennoch die treibende Kraft hinter dem stärkeren globalen Wachstum sein. Gestützt von konjunkturstimulierenden Maßnahmen wird demnach die chinesische Wirtschaft in 2017 voraussichtlich um 6,5 % und 2018 um 6,0 % wachsen.

Positiv wird vom IWF das stärkere Wachstum in den USA hervorgehoben. In den Jahren 2017 und 2018 wird die Wachstumsrate bei voraussichtlich 2,3 % bzw. 2,5 % liegen. Unter dem US-Präsidenten Donald Trump erwartet der IWF kurzfristig konjunkturbelebende Ausgabenprogramme. Diese dürften sich vor allem auf Infrastrukturinvestitionen und das Rüstungsressort konzentrieren. Auch sei davon auszugehen, dass die Ölpreise schneller steigen werden und die Normalisierung der US-Geldpolitik schneller erfolgen werde, als bisher angenommen. In anderen Industrieländern, vor allem in Europa, wird die Wachstumsrate - von einigen Ausnahmen wie Großbritannien und Spanien abgesehen - aber weiter unter dem Potenzial bleiben.

Für die Röchling-Gruppe sind neben der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, vor allem die Prognosen für die kunststoffverarbeitende Industrie, die Automobilindustrie sowie die Medizintechnikbranche von Bedeutung.

Starker Optimismus prägt die deutsche Kunststoffbranche im Ausblick 2017. Das Konjunktur-, Investitions- und Beschäftigungsklima ist erfreulich wie selten. Zudem folgt das Hoch auf einen ohnehin schon positiven Verlauf der zweiten Jahreshälfte 2016. Dies berichtet der Branchendienst „KI-Kunststoff Information“ als Ergebnis einer aktuellen Umfrage zur Kunststoffkonjunktur. Die positive Einschätzung spiegelt sich auch in der Investitionsplanung wider. 41,0 % der Unternehmen planen in 2017 höhere Investitionen. Ein so hoher Anteil wurde zuletzt 2007 verzeichnet. Auch der Arbeitsmarkt profitiert weiterhin von der guten Entwicklung der Kunststoffbranche. Der hohe Personalbedarf wird für die Branche gleichzeitig zur Belastung. Als größte Herausforderung für kunststoffverarbeitende Unternehmen wurden neben der Durchsetzung der Verkaufspreise sowie der Höhe der Materialpreise die Fragen der Personalsuche sowie der Lohn- und Gehaltskosten genannt.

Für das Jahr 2017 sagt der VDA ein Wachstum des Pkw-Weltmarktes um 2,0 % auf 84 Mio. Einheiten voraus. Dabei wird der chinesische Markt voraussichtlich um 5,0 % wachsen. Für Westeuropa wird eine stabile Entwicklung auf dem Niveau des Jahres 2016 erwartet. Der US-Markt hat 2016 mit 17,5 Mio. Light Vehicles ein neues Rekordniveau erreicht. Für 2017 wird ein ähnlich hohes Volumen erwartet. Unterstützt wird die Annahme durch die von Donald Trump angekündigten Infrastrukturprogramme und Steuererleichterungen, die voraussichtlich zu einer steigenden Binnennachfrage führen werden. Von besonderer Bedeutung für die Automobilindustrie ist die Frage, welchen Stellenwert die neue US-Regierung der Globalisierung beimisst: Die USA ist für die deutschen Hersteller nicht allein ein wichtiger Markt, sondern mehr denn je auch ein bedeutender Produktionsstandort. Deutsche Hersteller und Zulieferer haben ihr Engagement in den letzten Jahren stark ausgebaut. Umgekehrt ist die Automobilproduktion in den USA auf den Export angewiesen. Sowohl die US-amerikanische als auch die deutsche Automobilindustrie haben sich für ein Handelsabkommen mit weniger nichttarifären Hindernissen und einer möglichst weitgehenden Beseitigung der Zölle ausgesprochen. Der VDA geht davon aus, dass sich die neue Regierung das Ziel setzt, die US-Industrie zu stärken. Zu dieser Industrie gehören auch viele Produktionsstandorte deutscher Hersteller und Zulieferer in den Vereinigten Staaten, mit einem hohen Exportanteil. Mit dem Aufbau von Zöllen oder anderen Handelsbeschränkungen würden sich die USA langfristig selbst schaden. In Zeiten der Globalisierung und internationaler Wertschöpfungsketten sind gute Handelsbedingungen von entscheidender Bedeutung für das Wirtschaftswachstum.

Für 2017 rechnet der Fachverband Medizintechnik beim Industrieverband SPECTARIS mit einer ähnlich positiven Branchenentwicklung wie in 2016 und einem erneuten Umsatzplus von rund 3,0 %. Zuwächse werden wiederum insbesondere beim Auslandsumsatz gesehen. Trotz der abflauenden Marktentwicklung in China werden auch die Aussichten in Asien weiterhin als gut bewertet. Auch für Nordamerika wird mit erneuten Zuwächsen gerechnet. Schwierig wird das Geschäft im Inland bleiben. Eine nachhaltige Verbesserung hierzulande wird wegen des anhaltenden Investitionsstaus im Gesundheitswesen, insbesondere im stationären Bereich, daher nicht erwartet. Während somit in den traditionellen Märkten Unsicherheiten und bürokratischer Aufwand eher zunehmen, die das Wachstum bremsen, bieten viele Schwellenländer aufgrund von massiven Investitionen in die dortigen Gesundheitssysteme weiterhin ein großes Potenzial. Nicht nur dort sind die deutschen Firmen international wettbewerbsfähig und profitieren von ihrem hohen Innovationsgrad, ihren qualitativ hochwertigen und gleichermaßen effizienzsteigernden Lösungen sowie ihrer ausgeprägten Serviceorientierung. Wachstumsmotor dieser innovativen Branche bleibt die demografische Entwicklung. Wachstumshindernisse sind die zunehmenden regulatorischen Anforderungen und das häufig zu kurzfristig gedachte Ausgabeverhalten der Gesundheitspolitik und der Kostenträger.

#### **Entwicklung des Unternehmens**

Die Röchling-Gruppe hat das Jahr 2016 erneut mit Bestergebnissen beim Umsatz und Jahresergebnis abgeschlossen. In 2016 hat Röchling auch bei der Umsetzung seiner strategischen Ziele gute Fortschritte gemacht. Man hat konsequent daran gearbeitet die Internationalisierung voranzutreiben, die Unternehmensbereiche weiter auszubauen und die finanzielle Solidität zu stärken.

Auch bei der systematischen Bearbeitung von Herausforderungen und bei der Lösung von Problemen ist Röchling ein großes Stück weitergekommen. Das hat man sich auch für das Folgejahr vorgenommen. Dabei sollen im Unternehmensbereich Industrie die Kapazitäten ausgebaut, die Logistikzentren erweitert und die Serviceleistungen verbessert werden. Im Unternehmensbereich Automobil wird man die Wachstumsstrategie konsequent fortsetzen. Gleichzeitig müssen bestehende Projekte und Aufträge professionell und sorgfältig abgearbeitet werden. Im Unternehmensbereich Medizin muss die Abhängigkeit von einem oder wenigen Kunden reduziert, neue Märkte gewonnen und das Produktpotential erweitert werden.

Unter der Annahme der beschriebenen gesamtwirtschaftlichen sowie branchenbezogenen Entwicklung strebt die Röchling-Gruppe für das Geschäftsjahr 2017 ein weiteres Umsatzwachstum an. Die Wachstumsrate wird voraussichtlich leicht unter dem Wert des aktuellen Berichtsjahres liegen. Beim Ergebnis vor Steuern wird für das kommende Geschäftsjahr abermals ein Rekordergebnis angestrebt, wobei sich die Zuwachsrate voraussichtlich im einstelligen Prozentbereich bewegt.

Voraussetzung für die geplante Geschäftsentwicklung bleibt jedoch eine stabile Gesamtlage. Denn die beschriebenen Risiken können jederzeit und in einem unvorhergesehenen Maße Auswirkungen auf die noch immer fragile Konjunktur und damit auf Röchling haben.

Zusammenfassend stellt sich der Ausblick für das Jahr 2017 günstig dar. Die Röchling-Gruppe geht insgesamt für die Unternehmensentwicklung von erneut positiven Wachstumsraten aus. Außerdem soll die Gruppe trotz weiterer Investitionen in den Ausbau der Kapazitäten, den Aufbau der neuen Werke und in die Internationalisierung ihre finanzielle Solidität beibehalten.

**Mannheim, den 22. März 2017**

***Der Vorstand der Röchling Beteiligungs SE***

***Ludger Bartels***

***Erwin Doll***

***Fr  
○ Lübbbers***

***Steffen Rowold***

***Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers***

Wir haben den von der Röchling SE & Co. KG, Mannheim, aufgestellten Konzernabschluss — bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Eigenkapitalspiegel, Konzern-Kapitalflussrechnung sowie Konzernanhang — und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags liegt in der Verantwortung des gesetzlichen Vertreters 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 Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 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 Kontrollsysteams 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 des gesetzlichen Vertreters 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 gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

**Mannheim, March 22, 2017**

**KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

***Riedmann, certified public accountant***

***Bähr, certified public accountant***