A large red geometric graphic consisting of several interconnected lines forming a complex, angular shape. It features a horizontal line on the left, a vertical line on the right, and several diagonal lines connecting them, creating a series of trapezoidal and triangular shapes.

**Partner der Elektronik-Industrie**



|   |    |
|---|----|
| Kennzahlen  | 4  |
| Bericht des Aufsichtsrats   | 7  |
| Zusammengefasster Lagebericht<br>des Nucletron-Konzerns und der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München für das Geschäftsjahr 2013 | 11 |
| Zusammensetzung und Struktur des Konzerns   | 12 |
| Wirtschaftsbericht  | 13 |
| Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage und Personal  | 14 |
| Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Nucletron Electronic AG   | 15 |
| Nachtragsbericht  | 16 |
| Prognose, Chancen- und Risikobericht  | 16 |
| Bericht zum internen Kontroll- und Risikomanagementsystem<br>Angaben gemäß § 289 Abs. 5 und § 315 Abs. 2 Nr. 5 HGB                          | 19 |
| Risikoberichterstattung in Bezug auf die Verwendung von Finanzinstrumenten  | 20 |
| Übernahmerelevante Angaben<br>Angaben gemäß § 289 Abs. 4 und § 315 Abs. 4 HGB   | 20 |
| Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB  | 21 |
| Vergütungsbericht   | 21 |
| Abhängigkeitsbericht nach § 312 AktG  | 22 |
| Konzernabschluss der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013                                    | 23 |
| Konzernbilanz   | 24 |
| Konzerngesamtergebnisrechnung   | 25 |
| Konzernkapitalflussrechnung   | 26 |
| Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung   | 27 |
| Konzernanhang   | 28 |
| Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers  | 57 |
| Versicherung der gesetzlichen Vertreter (Bilanzzeit)  | 58 |
| Jahresabschluss der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013                                     | 59 |
| Bilanz  | 60 |
| Gewinn- und Verlustrechnung   | 61 |
| Anhang  | 62 |
| Gewinnverwendungsvorschlag  | 63 |
| Entwicklung des Anlagevermögens   | 66 |
| Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers  | 67 |
| Versicherung der gesetzlichen Vertreter (Bilanzzeit)  | 68 |
| Entsprechenserklärung   | 69 |

**Der Nucletron-Konzern im Überblick<sup>a</sup>**

|  | 2009<br>TEUR       | 2010<br>TEUR       | 2011<br>TEUR       | 2012 <sup>a</sup><br>TEUR | 2013<br>TEUR       |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Umsatzerlöse und Ergebnis</b>                   |                    |                    |                    |                           |                    |
| Umsatzerlöse                                       | 16.241             | 16.558             | 16.368             | 14.938                    | 13.403             |
| EBITA <sup>b</sup>                                 | 2.214              | 1.895              | 1.576              | 1.010                     | 959                |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit       | 2.180              | 1.848              | 1.582              | 995                       | 935                |
| Konzernergebnis                                    | 1.542              | 1.342              | 1.091              | 710                       | 661                |
| Eigenkapitalrendite nach Steuern in %              | 19,3               | 15,3               | 11,6               | 7,2                       | 6,6                |
| Umsatzrendite nach Steuern in %                    | 9,5                | 8,1                | 6,7                | 4,8                       | 4,9                |
| <b>Vermögens- und Kapitalstruktur</b>              |                    |                    |                    |                           |                    |
| Langfristige Vermögenswerte                        | 5.674              | 5.618              | 5.198              | 4.966                     | 5.024              |
| davon Immaterielle Vermögenswerte                  | 3.488 <sup>d</sup> | 3.476 <sup>d</sup> | 3.479 <sup>d</sup> | 3.482 <sup>d</sup>        | 3.475 <sup>d</sup> |
| davon Sachanlagevermögen                           | 1.862              | 1.792              | 1.208              | 1.134                     | 1.093              |
| Kurzfristige Vermögenswerte                        | 6.440              | 7.269              | 7.764              | 7.789                     | 7.850              |
| davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 1.947              | 1.923              | 3.790              | 4.540                     | 4.654              |
| Eigenkapital                                       | 8.377              | 9.174              | 9.698              | 9.834                     | 9.980              |
| Eigenkapitalquote in %                             | 69,2               | 71,2               | 74,8               | 77,1                      | 77,5               |
| Fremdkapital                                       | 3.736              | 3.714              | 3.265              | 2.921                     | 2.894              |
| langfristige Schulden                              | 1.119              | 1.113              | 1.114              | 1.159                     | 1.129              |
| kurzfristige Schulden                              | 2.618              | 2.601              | 2.151              | 1.762                     | 1.765              |
| Bilanzsumme  | 12.114             | 12.887             | 12.963             | 12.755                    | 12.874             |
| <b>Cashflow / Investitionen</b>                    |                    |                    |                    |                           |                    |
| Cashflow   | 2.099              | 1.099              | 1.700              | 1.147                     | 850                |
| Investitionen                                      | 62                 | 81                 | 226                | 83                        | 270                |
| Abschreibungen                                     | 167                | 165                | 148                | 134                       | 95                 |
| <b>Mitarbeiter</b>                                 |                    |                    |                    |                           |                    |
| Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)                   | 52                 | 52                 | 49                 | 44                        | 44                 |
| Personalaufwand                                    | 2.990              | 2.849              | 2.857              | 2.749                     | 2.554              |
| Umsatz pro Mitarbeiter                             | 312                | 318                | 334                | 340                       | 305                |
| <b>Aktie</b>                                       |                    |                    |                    |                           |                    |
| Aktienanzahl in Tausend                            | 2.804              | 2.804              | 2.804              | 2.804                     | 2.804              |
| Ergebnis [EBITA] <sup>p</sup> pro Aktie in Euro    | 0,79               | 0,68               | 0,56               | 0,36                      | 0,34               |
| Dividende pro Aktie in Euro                        | 0,20               | 0,20               | 0,20               | 0,20                      | 0,20 <sup>c</sup>  |
| Aktienkurs am Jahresende in Euro                   | 4,94               | 5,28               | 5,20               | 5,55                      | 5,15               |

a) Der vorliegende Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013 wurde nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) unter Berücksichtigung der für das Geschäftsjahr 2013 gültigen Standards erstellt. Alle Vorjahreskennzahlen wurden angepasst. Dadurch können sich Abweichungen gegenüber den vor einem Jahr veröffentlichten Ergebniszahlen ergeben.

b) Ergebnis vor Abzug von Zinsen, Steuern und Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte.

c) gemäß Gewinnverwendungsvorschlag

d) ohne Berücksichtigung latenter Steuern

## Unsere Segmente

Die Nucletron Technologies GmbH und die HVC-Technologies GmbH bilden zusammen den strategischen Geschäftsbereich Leistungselektronik, in dem elektronische und elektromechanische Bauteile und Systeme für den Einsatz in der Optoelektronik, der Mikrowellentechnik, der Photovoltaik, der Kommunikationstechnik, der Hochspannungstechnik sowie der Wärmebeherrschung vertrieben werden.

Der Geschäftsbereich Leistungselektronik hat sich in Summe nahezu analog zur Branche entwickelt. Die Umsatzerlöse der Nucletron Technologies GmbH sind im Jahresvergleich um 20,7 Prozent auf EUR 4,5 Mio. (Vj. EUR 5,7 Mio.) gefallen, während sich die Umsätze der HVC-Technologies GmbH im gleichen Zeitraum um TEUR 340 auf TEUR 1.319 (Vj. TEUR 979) erhöht haben. Im Berichtszeitraum konnten Lieferverträge, die überwiegend auf USD lauten, mit mehrjährigen Laufzeiten abgeschlossen werden, der Auftragsbestand hat sich im Jahresvergleich deutlich verbessert. Die Vorgaben der Jahresplanung konnten in diesem Geschäftsbereich wegen der teilweisen Produktionsverlagerung unserer Kunden ins außereuropäische Ausland nicht realisiert werden.

| Leistungselektronik |         | 2013  | 2012  | Veränderung<br>in % |
|---------------------|---------|-------|-------|---------------------|
| Umsatzerlöse        | in TEUR | 5.812 | 6.663 | -12,8               |
| Segmentergebnis     | in TEUR | 581   | 689   | -15,7               |
| Mitarbeiter         |         | 10    | 11    | -9,1                |
| Auftragseingang     | in TEUR | 6.486 | 6.275 | +3,4                |
| Auftragsbestand     | in TEUR | 3.498 | 2.838 | +23,3               |

Der strategische Geschäftsbereich Schutztechnik besteht aus der Luft electronic Vertriebsgesellschaft mbH und der SINUS Electronic GmbH und vertreibt eigene Systeme zum Schutz vor elektromagnetischen Impulsen, vor elektrostatischer Entladung, vor Überspannungen sowie gegen Hochfrequenzstörungen und induktive Bauelemente im Verkehrsbereich und der Militärtechnik. Ergänzend werden elektronische Bauelemente internationaler Halbleiterhersteller in den Bereichen Medizin- und Automatisierungstechnik, Industrieelektronik und Informationstechnik angeboten.

Der Geschäftsverlauf des Geschäftsbereichs Schutztechnik konnte der allgemeinen Marktentwicklung im Geschäftsjahr 2013 nicht folgen. Der Absatz elektronischer Bauelemente im Geschäftsfeld Industrieelektronik der SINUS Electronic GmbH ging im Berichtsjahr wegen des Verlustes wichtiger Kunden in der Solarindustrie um 18,5 Prozent zurück, gleichzeitig fielen die Umsatzerlöse der selbst produzierten Überspannungsschutz- und Lichtwellenleiterverkabelungssysteme des Geschäftsfelds MIL bei der SINUS aufgrund der restriktiven Haushaltspolitik der öffentlichen Hand um 11,0 Prozent. Der Absatz im Geschäftsfeld Induktive Bauelemente der Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH konnte in der Verkehrstechnik im Vergleich zum Vorjahr um 42,6 Prozent gesteigert werden. Die Vorgaben der geänderten Jahresplanung konnten im Geschäftsfeld Industrie und Induktive Bauelemente übertroffen werden.

| Schutztechnik   |         | 2013  | 2012  | Veränderung<br>in % |
|-----------------|---------|-------|-------|---------------------|
| Umsatzerlöse    | in TEUR | 7.592 | 8.288 | -8,4                |
| Segmentergebnis | in TEUR | 383   | 317   | +20,8               |
| Mitarbeiter     |         | 30    | 33    | -9,1                |
| Auftragseingang | in TEUR | 8.854 | 6.636 | +33,4               |
| Auftragsbestand | in TEUR | 3.228 | 1.966 | +64,2               |





### **Sehr geehrte Aktionäre,**

im Geschäftsjahr 2013 hat der Aufsichtsrat die ihm nach Gesetz, Satzung und den Corporate Governance Grundsätzen obliegenden Aufgaben und Pflichten, inklusive der Überprüfung der Rechnungslegung der Gesellschaft, mit großer Sorgfalt wahrgenommen.

### **Aufsichtsratsstätigkeit im Geschäftsjahr 2013**

---

Im Berichtszeitraum wurden vier ordentliche Sitzungen des Aufsichtsrats abgehalten. Die Mitglieder des Aufsichtsrates haben an allen Sitzungen teilgenommen. Diese waren am 25. März 2013, 26. April 2013, 5. Juli 2012 und 2. Dezember 2013. Interessenkollisionen lagen bei den Mitgliedern des Aufsichtsrats nicht vor. Es wurden keine Ausschüsse gebildet.

Im Rahmen der gewohnt engen Zusammenarbeit hat der Vorstand dem Aufsichtsrat in den Sitzungen sowie darüber hinaus regelmäßig, zeitnah und umfassend schriftlich, telefonisch und in persönlichen Gesprächen über die Lage und Perspektiven, die Grundsätze der Geschäftspolitik, die Rentabilität der Gesellschaft und die wesentlichen Geschäftsvorfälle der Gesellschaft und wesentlicher Beteiligungsgesellschaften berichtet. Zudem wurde der Aufsichtsrat vom Vorstand laufend über relevante Entwicklungen informiert und bei wichtigen Entscheidungen eingebunden. Aufgrund der zeitnahen und ausführlichen Information durch den Vorstand konnte der Aufsichtsrat seiner Überwachungs- und Beratungsfunktion vollumfänglich nachkommen.

Der Aufsichtsrat ist vom Vorstand über die Risikosituation des Unternehmens angemessen informiert worden.

In jeder der vier turnusmäßigen Sitzungen nahm der Aufsichtsrat folgende Berichte des Vorstands entgegen und erörterte diese eingehend:

- Bericht des Vorstands gemäß § 90 Abs. 1 Nr. 1 AktG inklusive des Berichts über den Markt und Wettbewerb,
- Bericht des Vorstands gemäß § 90 Abs. 1 Nr. 2 AktG sowie gemäß § 90 Abs. 1 Nr. 3 AktG über den Gang der Geschäfte mit Vorlage des aktuellen Monatsberichts der Nucletron Electronic AG und deren Tochtergesellschaften sowie des Nucletron-Konzerns,
- Bericht des Vorstands gemäß § 90 Abs. 1 Nr. 4 AktG, insbesondere zu geplanten ~~Akquisitionen~~ und Desinvestitionen.

Daneben sind folgende relevante Themen und Beschlüsse aus der Tätigkeit des Aufsichtsrats hervorzuheben:

- In der Sitzung vom 25. März 2013 wurden die Entwürfe des Jahresabschlusses der Nucletron Electronic AG und des Konzerns erörtert und der Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung gebilligt.
- In der Sitzung vom 26. April 2013 wurden der Jahresabschluss der Nucletron Electronic AG und der Konzernabschluss unter Hinzuziehung des Abschlussprüfers vom Aufsichtsrat gebilligt und festgestellt. Des Weiteren erfolgte die Verabschiedung der Beschlussvorschläge an die Hauptversammlung.
- In der Sitzung vom 2. Dezember 2013 wurde im Anschluss an die Ausführungen des Vorstands zur Konzernstrategie der Wirtschaftsplan für 2014 sowie die Mittelfristplanung vom Aufsichtsrat genehmigt.
- Die Weiterentwicklung der Konzernstrategie.
- Die Budget- und Mittelfristplanung sowie die Dividendenpolitik des Konzerns.
- Die Personalbedarfs- und -bestandsentwicklung des Konzerns.
- Die Risikosituation des Konzerns.
- Die Beschlussvorschläge des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung.

### **Besetzung von Aufsichtsrat und Vorstand**

---

Die Amtszeit des aktuellen Aufsichtsrats endet mit Ablauf der Hauptversammlung 2016. Der Aufsichtsrat der Nucletron Electronic AG setzte sich zum 31. Dezember 2013 unter Anwendung des Drittelbeteiligungsgesetzes gemäß § 7 Abs. 1 der Satzung aus zwei Mitgliedern der Aktionäre und einem Mitglied der Arbeitnehmer wie folgt zusammen:

- Herr Dr. Dirk Wolfertz, Vorsitzender
- Frau Brigitte Luft, stellvertretende Vorsitzende
- Herr Norbert Lehmann, Arbeitnehmervertreter

Im Vorstand der Nucletron Electronic AG gab es im Berichtsjahr keine personellen Veränderungen. Mitglieder des Vorstands waren am 31. Dezember 2013:

- Herr Bernd Luft, Vorsitzender
- Herr Alfred Krumke
- Herr Ralph Schoierer
- Robert Tittl

### **Corporate Governance**

---

Seit dem Jahr 2002 ergänzt der Deutsche Corporate Governance Kodex mit Empfehlungen und Anregungen die gesetzlichen Vorschriften. Der Kodex umfasst die gesamte Leitung und Überwachung eines Unternehmens sowie der internen und externen Kontrollmechanismen. Verantwortungsbewusste und transparente Corporate Governance fördert das Vertrauen von Investoren, Geschäftspartnern, der Öffentlichkeit und nicht zuletzt der Mitarbeiter des Konzerns.

Vorstand und Aufsichtsrat haben am 25. März 2013 ihre Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 15. Mai 2012 gemäß § 161 AktG erneut abgegeben und den Aktionären auf der Website der Gesellschaft zugänglich gemacht.

Der Aufsichtsrat prüft die Effizienz seiner Tätigkeit fortlaufend und ist der Ansicht, effizient zu arbeiten.

## Annual Financial Statement and Consolidated Financial Statement

The annual financial statement and consolidated financial statement of Nucletron Electronic AG for the year ended 31 December 2013, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as applied in the European Union, and the consolidated financial statement of Nucletron Electronic AG and the Group, prepared in accordance with the German Commercial Code (HGB) under the supervision of the Institute of Auditors (IDW), have been examined by the auditors, Baker Tilly Roelfs AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Munich, and found to be in accordance with the German Commercial Code (HGB) under the supervision of the Institute of Auditors (IDW). The auditors have issued a certificate of approval without reservation.

Furthermore, the auditors have found that the Board of Directors has taken the measures required by § 91 Abs. 2 AktG in an appropriate form. In particular, an information and monitoring system has been established, which is suitable for the actual handling and development of the company, and which does not endanger the company.

The auditors have also examined the audit reports of the auditors and the proposal of the Board of Directors for the use of the profit. The auditors reported on the results of their examination and on the audit focus points to the supervisory board in a balance sheet determining meeting on 28 April 2014 directly and in detail. The supervisory board has examined the submitted documents. There were no objections against the audit result and the supervisory board approved the audit result.

In the framework of its own examination in accordance with § 171 AktG the supervisory board has found that no objections are to be raised and that it approves the financial statements prepared by the Board of Directors. The annual financial statement is hereby approved. The supervisory board agrees with the proposal of the Board of Directors for the use of the profit.

## Report on Related Parties

The auditors, Baker Tilly Roelfs AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, also examined the report of the Board of Directors on the relationships with related parties (report on related parties) in accordance with § 312 AktG. The auditors have reported on the result of their examination and issued a certificate of approval:

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

- 1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,*
- 2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“*

The supervisory board has examined the report of the Board of Directors on the relationships with related parties. It has no objections against the report and the result of the examination by the auditors, Baker Tilly Roelfs AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

## Thanks to Employees and Management

The supervisory board expresses its appreciation to the Board of Directors and all employees and staff of the Nucletron Group for their committed work and the successful business year.

Particular thanks are also due to our customers and shareholders for the trust they have placed in us.

Munich, 28 April 2014

For the Supervisory Board

Dr. Dirk Wolfertz  
Chairman of the Supervisory Board



**Zusammengefasster Lagebericht  
des Nucletron-Konzerns  
und der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München  
für das Geschäftsjahr 2013**

# Zusammengefasster Lagebericht des Nucletron-Konzerns und der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München für das Geschäftsjahr 2013

Der Lagebericht und der Konzernlagebericht der Nucletron Electronic AG sind in den nachfolgenden Ausführungen in Anwendung des § 315 Abs. 3 HGB zusammengefasst.

Die Tochtergesellschaften HVC-Technologies GmbH, Nucletron Technologies GmbH, NBL Electronic Beteiligungs GmbH, Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH und SINUS Electronic GmbH werden in den vorliegenden Konzernabschluss einbezogen und machen von der Erleichterungsvorschrift des § 264 Absatz 3 HGB Gebrauch. Die vorgenannten Gesellschaften sind befreit im Sinne von § 264 Absatz 3 Nr. 4 Buchst. a HGB.

## 1. Zusammensetzung und Struktur des Konzerns

### Geschäftstätigkeit

Die Nucletron Electronic AG, München, ist seit dem 1. Mai 1987 ein börsennotiertes Unternehmen und übernimmt die zentrale Finanzierungs- und Managementfunktion für die von ihr gehaltenen Beteiligungen. Die Lage der Nucletron Electronic AG als Konzernholding kann daher nur im Zusammenhang mit der Lage des Nucletron-Konzerns beurteilt werden. Ihre Aktien sind am regulierten Markt der Wertpapierbörse in München sowie im Freiverkehr der Börsen Berlin, Frankfurt und Stuttgart notiert. Am 31. Dezember 2013 befand sich ein Anteil größer 75 Prozent bei der Bernd Luft Familien-Vermögensverwaltung GmbH, Dreieich.

### Organisation

#### Organe der Gesellschaft

Der Vorstand der Nucletron Electronic AG bestand zum 31. Dezember 2013 aus vier Vorständen.

|  |                       |
|--|-----------------------|
| Bernd Luft, Ingenieur, Dreieich                      | Vorstandsvorsitzender |
| Erstbestellung:                                      | 1998                  |
| Ablauf des Mandats:                                  | 2014                  |
| Alfred Krumke, Elektrotechniker (FH), Bad Rappenau   | Vertriebsvorstand     |
| Erstbestellung:                                      | 2007                  |
| Ablauf des Mandats:                                  | 2014                  |
| Ralph Schoierer, Diplomwirtschaftsingenieur, München | Finanzvorstand        |
| Erstbestellung:                                      | 2007                  |
| Ablauf des Mandats:                                  | 2014                  |
| Robert Tittl, Ingenieur, Kirchseeon                  | Vertriebsvorstand     |
| Erstbestellung:                                      | 2007                  |
| Ablauf des Mandats:                                  | 2014                  |

#### Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat der Nucletron Electronic AG besteht gemäß § 7 der Satzung aus 3 Mitgliedern. Die Mitglieder des Aufsichtsrats waren zum 31. Dezember 2013:

|  |                              |
|--|------------------------------|
| Dr. Dirk Wolfertz, Geschäftsführer, Bad Homburg        | Vorsitzender                 |
| Brigitte Luft, Betriebswirtin, Dreieich                | stellvertretende Vorsitzende |
| Norbert Lehmann, Elektroinstallateur, Eberbach (Baden) | Arbeitnehmervertreter        |

Die Amtszeit des Aufsichtsrates endet mit der ordentlichen Hauptversammlung 2016, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2015 beschließt.

#### Konzernstruktur

Die Nucletron Electronic AG, München, ist das Mutterunternehmen des Nucletron-Konzerns und wurde bereits im Jahr 1954 unter dem Namen Schneider & Co. KG gegründet, bevor etwa ein Jahrzehnt später die Umbenennung in Nucletron erfolgte. Die Tochtergesellschaften der Nucletron Electronic AG sind die Nucletron Technologies GmbH, München, die HVC-Technologies GmbH, Untereisesheim, die NBL Electronic Beteiligungs GmbH, München, und unter dieser wiederum die Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH, München, sowie die SINUS Electronic GmbH, Untereisesheim. Die Beteiligungsquote beträgt an allen Tochtergesellschaften 100 Prozent; mit Ausnahme der NBL Electronic Beteiligungs GmbH und der Luft electronic Vertriebsgesellschaft mbH werden alle Tochtergesellschaften von zwei Geschäftsführern geleitet.

#### Geschäftsbereiche

Der Nucletron-Konzern entwickelt, fertigt und vertreibt über vier operative Tochtergesellschaften Geräte, Systeme und Bauelemente in den Bereichen Umwelttechnik, Medizin- und Analysetechnik, Photovoltaik, Kommunikationstechnik, Aerospace, Industrieelektronik, Militärtechnik, Mikrowellen- und Abschirmtechnik sowie Schutztechnik. Mit seinem breit gefächerten Portfolio bietet der Nucletron-Konzern ein umfassendes Produkt- und Leistungsangebot. Der Konzern konzentriert sich auf schnell wachsende und technologisch anspruchsvolle Märkte und lässt sich in zwei wesentliche Segmente gliedern:

- Leistungselektronik
- Schutztechnik

Diese Aufgliederung orientiert sich an der internen Organisations- und Berichtsstruktur des Konzerns, wobei unterschiedliche Risiko- und Ertragsstrukturen der Geschäftsfelder berücksichtigt werden.

Die Nucletron Technologies GmbH vertreibt im Geschäftsbereich Leistungselektronik elektronische und elektromechanische Bauteile und Systeme namhafter Hersteller für den Einsatz in der Optoelektronik, der Mikrowellentechnik, der Photovoltaik, der Kommunikationstechnik sowie im Thermal Management. Die HVC-Technologies GmbH ist im selben Bereich mit Produkten der Hochspannungstechnik tätig.

Im Geschäftsbereich Schutztechnik produziert und vertreibt die SINUS Electronic GmbH Systeme zum Schutz vor elektromagnetischen Impulsen (NEMP & LEMP), vor elektrostatischer Entladung (ESD), vor Überspannungen sowie gegen Hochfrequenzstörungen. Der Vertrieb dieser Eigenprodukte wird durch elektronische Bauelemente internationaler Halbleiterhersteller in den Bereichen Medizin- und Automatisierungstechnik, Industrieelektronik und Informationstechnik ergänzt. Über die Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH werden induktive Bauelemente, ein Eigenprodukt unseres ehemaligen Beteiligungsunternehmens elektronik-service Bernd Luft GmbH, exklusiv im Verkehrsbereich und der Militärtechnik vermarktet.

## Finanzielle Zielgrößen und Leistungsindikatoren

Zur Planung und Steuerung verwendet der Nucletron-Konzern im Wesentlichen die folgenden Kennzahlen und weiteren Leistungsindikatoren:

- Umsatz-, Auftragseingangs- und Auftragsbestandsentwicklung nach Geschäftsfeldern
- EBIT-Rendite (EBIT/ Umsatz)
- Betriebsergebnisse (EBIT) je Segment
- Kundenzufriedenheitsbefragungen und -analysen

Zur Steuerung und Überwachung der operativen Unternehmensleistung der einzelnen Tochtergesellschaften wird von Nucletron u.a. monatlich deren Umsatz, Rohertrag, betriebliche Aufwendungen und Betriebsergebnis analysiert und mit der ursprünglichen Planung verglichen. Das Liquiditätsmanagement umfasst eine tägliche Statusermittlung, außerdem erfolgt eine wöchentliche Prognose der Liquiditätsentwicklung.

## 2. Wirtschaftsbericht

### Gesamt- und Branchenentwicklung

Die Weltwirtschaft ist im Berichtsjahr 2013 nur verhalten gewachsen: Der Internationale Währungsfonds geht in seiner Prognose vom Januar 2014 davon aus, dass die globale Wirtschaft 2013 um 3,0 Prozent gewachsen ist; im Vorjahr betrug das Wachstum noch 3,1 Prozent. Dabei waren die Entwicklungen in den einzelnen Volkswirtschaften im Jahr 2013 zum Teil gegenläufig: Während die Wachstumsraten in den USA, West- und Zentraleuropa seit Jahresmitte anstiegen, nahmen sie in den Schwellenländern leicht ab. Das Wirtschaftswachstum 2013 betrug in Deutschland um 0,4 Prozent und lag damit unter dem Vorjahreswert von 0,7 Prozent.

Der Umsatz mit elektrotechnischen und elektronischen Produkten und Systemen der deutschen Elektroindustrie ist im letzten Jahr von EUR 171 Mrd. auf EUR 166 Mrd. gesunken. Dabei ist der Inlandsumsatz 2013 mit einem Minus von 4,5 Prozent auf EUR 84,9 Mrd. (Vj. EUR 88,9 Mrd.) gefallen, während sich der Auslandsumsatz im selben Jahr von EUR 81,3 Mrd. um 0,1 Prozent auf EUR 81,4 Mrd. verbessert hat. Die Auftragseingänge lagen im Jahr 2013 um 2,6 Prozent über Vorjahr; von inländischen Kunden mit einem Plus von 0,1 Prozent und von ausländischen Kunden mit einem Plus von 4,8 Prozent. (Quelle: ZVEI)

### Geschäftsentwicklung des Nucletron-Konzerns

Die Geschäftsentwicklung des Nucletron-Konzerns konnte sich 2013 von der verhaltenen Branchenentwicklung nicht abkoppeln und ist im Vergleich zur allgemeinen Geschäftsentwicklung in Deutschland zurückhaltend verlaufen. Die Nachfrage nach elektronischen und elektromechanischen Bauelementen, Modulen und Systemen hat im Verlauf des Berichtsjahres zwar gegenüber dem Vorjahresniveau zugenommen, allerdings hat sich der verbesserte Auftragseingang im Berichtsjahr nicht in der Umsatzentwicklung abgebildet.

Der zunehmende Wettbewerb im Distributionssektor, der Verlust von Absatzmöglichkeiten durch Produktionsverlagerungen ins Ausland bei einem gleichzeitigen Preisverfall im Inland sowie die Budgetierung der Haushalte der Öffentlichen Hand belasteten die Wettbewerbssituation des Nucletron-Konzerns zunehmend. Dieser Situation versucht der Konzern durch eine weitere Spezialisierung und Diversifikation der Produktpalette, z.B. im Bereich der Wärmebeherrschung, der Kleb- und Dichtstoffe und den Eigenprodukten sowie der Erschließung neuer Absatzmärkte entgegenzuwirken.

#### Auftragseingang und Auftragsbestand

Der Konzernauftragseingang ist in 2013 von EUR 12,9 Mio. auf EUR 15,3 Mio. (+18,8 Prozent) gestiegen. Der Auftragsbestand hat sich bei einem Book-to-Bill von 1,1 (Vj. 0,9) um 1,9 Millionen Euro auf EUR 6,7 Mio. erhöht.

#### Umsatz

Die Umsatzerlöse des Nucletron-Konzerns haben sich im Geschäftsjahr 2013 um 10,3 Prozent (EUR 1,5 Mio.) auf EUR 13,4 Mio. verringert. Ein Anteil von annähernd 84 Prozent (Vj. 88 Prozent) der Umsatzerlöse wurde dabei im Inland erzielt. In beiden Geschäftsbereichen – Leistungselektronik und Schutztechnik – waren gegenüber Vorjahr deutliche Umsatzrückgänge zu verzeichnen.

| Umsatzerlöse (in TEUR) | 2013   | Veränderung | 2012   | Veränderung | 2011   |
|------------------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| Eigenprodukte          | 1.763  | -10,9 %     | 1.979  | -31,1 %     | 2.871  |
| Fremdprodukte          | 11.640 | -10,2 %     | 12.959 | -4,0 %      | 13.497 |
| Summe                  | 13.403 | -10,3 %     | 14.938 | -8,7 %      | 16.368 |

#### Ergebnis

Der Materialaufwand belief sich auf TEUR 8.746 und war damit um TEUR 1.191 niedriger als im Vorjahr. Der erzielte Rohertrag betrug TEUR 4.541 (Vj. TEUR 4.915) und fiel somit um 7,6 Prozent im Vergleich zur Vorperiode. Die Rohertragsquote hat sich um ein 1,1 Prozentpunkte auf 34,2 Prozent (Vj. 33,1 Prozent) verbessert.

Die Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer sind von TEUR 2.749 im Vorjahr auf TEUR 2.554 gefallen, das entspricht einer Veränderung von minus 7,1 Prozent. Die Abnahme der Aufwendungen ist im Wesentlichen auf die Personalentwicklung und den Rückgang der Verpflichtungen aus leistungsbezogenen Vergütungssystemen zurückzuführen.

Der sonstige betriebliche Aufwand ist um TEUR 152 (-12,5 Prozent) auf TEUR 1.066 gesunken.

Die Kosten-Umsatz-Relation hat sich um 50 Basispunkte verschlechtert und ist auf 27,2 Prozent angewachsen; dies ohne Berücksichtigung der Abschreibungen in Höhe von TEUR 95 (Vj. TEUR 134).

Das EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern) betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr TEUR 959 nach TEUR 1.010 im Vorjahr. Die Ergebnisentwicklung ist im Wesentlichen auf den Rohertragrückgang von TEUR 375 im Berichtsjahr auf TEUR 4.541 zurückzuführen; diese Entwicklung konnte mit der gleichzeitigen Reduzierung des Gesamtaufwandes nicht aufgefangen werden.

Die EBIT-Marge belief sich auf 7,2 Prozent (Vorjahresvergleichszeitraum 6,8 Prozent). Das EBIT-Ergebnis je Aktie ist von 0,36 EUR in 2012 auf 0,34 EUR in 2013 gefallen und entspricht einer Verschlechterung von 5,1 Prozent.

Das Konzernergebnis hat um TEUR 49 auf TEUR 661 abgenommen. Die Ertragssteuerquote beträgt 29,3 Prozent (Vj. 28,6 Prozent) und liegt im Rahmen der durchschnittlichen, lokalen Ertragssteuerlast aus Körperschaft- und Gewerbesteuer.

## Zusammengefasster Lagebericht des Nucletron-Konzerns und der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München für das Geschäftsjahr 2013

### Geschäftsbereich Leistungselektronik

Der Geschäftsbereich Leistungselektronik hat sich in Summe nahezu analog zur Branche entwickelt. Die Umsatzerlöse der Nucletron Technologies GmbH sind im Jahresvergleich um 20,7 Prozent auf EUR 4,5 Mio. (Vj. EUR 5,7 Mio.) gefallen, während sich die Umsätze der HVC-Technologies GmbH im gleichen Zeitraum um TEUR 340 auf TEUR 1.319 (Vj. TEUR 979) erhöht haben. Im Berichtszeitraum konnten Lieferverträge, die überwiegend auf USD lauten, mit mehrjährigen Laufzeiten abgeschlossen werden, der Auftragsbestand hat sich im Jahresvergleich deutlich verbessert. Die Vorgaben der Jahresplanung konnten in diesem Geschäftsbereich wegen der teilweisen Produktionsverlagerung unserer Kunden ins außereuropäische Ausland nicht realisiert werden.

Das Segmentergebnis betrug TEUR 581 nach TEUR 689 im Vorjahr.

| Leistungselektronik (in TEUR) | 2013  | Veränderung | 2012  | Veränderung | 2011  |
|-------------------------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| Umsatzerlöse                  | 5.812 | -12,8 %     | 6.663 | -1,2 %      | 6.746 |
| Auftragseingang               | 6.486 | +3,4 %      | 6.275 | -1,5 %      | 6.367 |
| Auftragsbestand               | 3.498 | +23,3 %     | 2.838 | -12,0 %     | 3.226 |

### Geschäftsbereich Schutztechnik

Der Geschäftsverlauf des Geschäftsbereichs Schutztechnik konnte der allgemeinen Marktentwicklung im Geschäftsjahr 2013 nicht folgen. Der Absatz elektronischer Bauelemente im Geschäftsfeld Industrieelektronik der SINUS Electronic GmbH ging im Berichtsjahr wegen des Verlustes wichtiger Kunden in der Solarindustrie um 18,5 Prozent zurück, gleichzeitig fielen die Umsatzerlöse der selbst produzierten Überspannungsschutz- und Lichtwellenleiterverkabelungssysteme des Geschäftsfelds MIL bei der SINUS aufgrund der restriktiven Haushaltspolitik der öffentlichen Hand um 11,0 Prozent. Der Absatz im Geschäftsfeld Induktive Bauelemente der Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH konnte in der Verkehrstechnik im Vergleich zum Vorjahr um 42,6 Prozent gesteigert werden. Die Vorgaben der geänderten Jahresplanung konnten im Geschäftsfeld Industrie und Induktive Bauelemente übertroffen werden.

Das Segmentergebnis betrug TEUR 383 nach TEUR 317 im Vorjahr.

| Schutztechnik (in TEUR) | 2013  | Veränderung | 2012  | Veränderung | 2011  |
|-------------------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| Umsatzerlöse            | 7.592 | -8,4 %      | 8.288 | -13,9 %     | 9.622 |
| Auftragseingang         | 8.854 | +33,4 %     | 6.636 | -12,6 %     | 7.590 |
| Auftragsbestand         | 3.228 | +64,2 %     | 1.966 | -45,7 %     | 3.618 |

### 3. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage und Personal

Die wesentlichen Bilanzkennzahlen des Nucletron-Konzerns haben sich im Geschäftsjahr 2013 erneut verändert. So ist das Eigenkapital um TEUR 146 auf EUR 10,0 Mio. (Vj. EUR 9,9 Mio.) gestiegen. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf das Konzernergebnis in Höhe von TEUR 661 bei einer Dividende von TEUR 561 zurückzuführen. Bei einer um TEUR 119 höheren Bilanzsumme in Höhe von EUR 12,9 Mio. (Vj. EUR 12,7 Mio.) erhöhte sich die Eigenkapitalquote auf 77,5 Prozent (Vj. 77,1 Prozent).

#### Ertragslage

Das Konzernergebnis aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit ist im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgrund des anhaltenden Preisverfalls bei aktiven (Dioden, Arrays) und induktiven (Kondensatoren, Drosseln, Spulen) Bauelementen, dem intensiveren Wettbewerb im Bereich Thermal Management sowie wegen des niedrigeren Anteils von Systemen aus Eigenfertigung gegenüber dem Vorjahr um TEUR 60 geringer ausgefallen und betrug TEUR 935. Der Konzernauftragseingang hat sich im Geschäftsjahr 2013 um 18,8 Prozent auf EUR 15,3 Mio. gesteigert; das erreichte Book-to-Bill war mit 1,1 positiv. Der Auftragsbestand konnte im Jahresvergleich um 40,0 Prozent zunehmen. Die Rohertragsmarge stieg um 1,1 Prozentpunkte auf 34,2 Prozent. Die Personalkostenquote ist trotz eines um TEUR 195 geringeren Personalaufwands (Vj. TEUR 2.749) wegen der stärker gefallenen Umsatzerlöse um 70 Basispunkte auf 19,2 Prozent gestiegen. Das Ergebnis pro Mitarbeiter konnte sich wegen der geringeren Mitarbeiterzahl um 3,4 Prozent auf TEUR 23 erhöhen. Die Ertragsteuerquote ist mit 29,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr (28,6 Prozent) leicht angewachsen.

| Nucletron-Konzern (in TEUR)     | 2013   | Veränderung | 2012   | Veränderung | 2011   |
|---------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| Auftragsbestand                 | 6.726  | +40,0 %     | 4.804  | -29,8 %     | 6.844  |
| Auftragseingang                 | 15.340 | +18,8 %     | 12.911 | -7,5 %      | 13.957 |
| Umsatzerlöse                    | 13.403 | -10,3 %     | 14.938 | -8,7 %      | 16.368 |
| Rohertrag                       | 4.541  | -7,6 %      | 4.915  | -15,8 %     | 5.836  |
| EBITDA                          | 1.054  | -7,9 %      | 1.144  | -33,6 %     | 1.724  |
| Finanzergebnis                  | -24    | -60,0 %     | -15    | -350,0 %    | 6      |
| Konzernergebnis                 | 661    | -6,9 %      | 710    | -34,9 %     | 1.091  |
| Materialintensität (vom Umsatz) | 65,3 % | -1,3 PP     | 66,5 % | 3,6 PP      | 62,9 % |
| Personalintensität (vom Umsatz) | 19,1 % | 0,7 PP      | 18,4 % | 0,9 PP      | 17,5 % |

#### Finanzlage

Der Nucletron-Konzern hat im Geschäftsjahr 2013 einen positiven Netto-Cash Flow in Höhe von TEUR 944 (Vj. TEUR 1.167) erwirtschaftet. Der Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit betrug TEUR 850 (Vj. TEUR 1.147), bei gleichzeitigen Mittelabflüssen aus Investitionstätigkeit von TEUR 157 (Vj. Mittelzufluss TEUR 164); dieser Mittelabfluss resultiert im Wesentlichen aus dem Kauf von verzinslichen Anleihen. Die Abnahme des Cash Flows aus der betrieblichen Tätigkeit ist im Wesentlichen auf das niedrigere Konzernergebnis und die Abnahme der Vorräte sowie höheren Ertragsteuerzahlungen gegenüber dem Vorjahr zurückzuführen. Der Nucletron-Konzern hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Bankverbindlichkeiten zum Abschlussstichtag und verfügt über eine Nettoliquidität von TEUR 4.654 (Vj. TEUR 4.540). Neben der vorhandenen Liquidität steht uns eine Kreditlinie von TEUR 950 in vollem Umfang zur Verfügung.

## Zusammengefasster Lagebericht des Nucletron-Konzerns und der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München für das Geschäftsjahr 2013

Die Nucletron Electronic AG führt einen Cash-Pool für den Konzern und hat damit die zentrale Finanzierungsfunktion inne.

Die liquiden Mittel werden kurzfristig und risikoarm angelegt. Aufgrund der Bilanzstruktur und der Auftragslage im Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernjahresabschlusses und des Berichtes über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns ist von einer weiterhin stabilen Lage der Gesellschaft auszugehen.

| Nucletron-Konzern (in TEUR)           | 2013  | Veränderung | 2012  | Veränderung | 2011  |
|---------------------------------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit | 850   | -25,9 %     | 1.147 | -32,5 %     | 1.700 |
| Nettoliquidität                       | 4.654 | 2,5 %       | 4.540 | 19,8 %      | 3.790 |

### Vermögenslage

Das Gesamtvermögen des Nucletron-Konzerns beträgt TEUR 12.874 nach TEUR 12.755 im Vorjahr. Die Finanzanlagen haben im Wesentlichen wegen der Erhöhung des Bestands an verzinslichen Anleihen sowie der Zuschreibung börsennotierter Wertpapiere gegenüber dem Vorjahr um TEUR 118 auf TEUR 374 zugenommen. Die Vorräte haben zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 wegen vorgenommener Abschreibungen auf das Vorratsvermögen und einer bedarfsorientierten Lagerhaltung um TEUR 283 abgenommen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen verzeichneten eine Zunahme von 18,7 Prozent gegenüber dem Vorjahresstichtag.

Das Konzernergebnis fiel um 6,9 Prozent auf TEUR 661 und bewirkte unter Berücksichtigung der ausgezahlten Dividende von TEUR 561 einen Anstieg der Eigenkapitalquote um 40 Basispunkte auf 77,5 Prozent. Am Bilanzstichtag überstieg das Eigenkapital gemeinsam mit den langfristigen Schulden ohne latente Steuern das Anlagevermögen um 123,3 Prozent (Vj. 124,1 Prozent). Die Anlagenintensität ist mit 38,4 Prozent zum Vorjahr nahezu unverändert (+0,2 Prozentpunkte). Die kurzfristigen Schulden liegen mit TEUR 1.765 nur leicht über dem Vorjahreswert von TEUR 1.762; dies ist im Wesentlichen auf den stichtagsbedingten Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der Veränderung bei den kurzfristigen Rückstellungen zurückzuführen.

| Nucletron-Konzern (in TEUR)   | 2013    | Veränderung | 2012 <sup>*)</sup> | Veränderung | 2011    |
|-------------------------------|---------|-------------|--------------------|-------------|---------|
| Bilanzsumme                   | 12.874  | +0,9 %      | 12.755             | -1,6 %      | 12.963  |
| Eigenkapitalquote             | 77,5 %  | +0,4 PP     | 77,1 %             | 1,8 PP      | 74,8 %  |
| Anlagendeckung                | 223,3 % | -0,9 PP     | 224,1 %            | 14,6 PP     | 209,5 % |
| Anlagenintensität             | 38,4 %  | 0,2 PP      | 38,2 %             | -1,3 PP     | 39,5 %  |
| kurzfristige Schulden         | 1.765   | +0,3 %      | 1.762              | -18,1 %     | 2.152   |
| Reichweite Vorräte (in Tagen) | 51      | -3,8 %      | 53                 | -11,7 %     | 60      |
| Umschlagshäufigkeit Vorräte   | 6,7     | +7,5 %      | 6,2                | 6,9 %       | 5,8     |

<sup>\*)</sup> angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch „Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften“ im Anhang

### Personal

Die Anzahl der Mitarbeiter im Konzern hat sich in der Berichtsperiode auf 40 (Vj. 44) verringert. Die Mitarbeiter repräsentieren den Nucletron-Konzern gegenüber Kunden und Lieferanten. Sie tragen unmittelbare Verantwortung für das operative Geschäft. Zur Sicherung der hohen Beratungsqualität und Fachkompetenz finden regelmäßige Schulungen in den Bereichen Vertrieb, Kommunikation und EDV sowie zu den relevanten rechtlichen Vorschriften statt. Die Neueinstellung von qualifizierten Vertriebsmitarbeitern lässt sich an den verschiedenen Standorten des Konzerns unterschiedlich erfolgreich realisieren.

### Zusammenfassende Beurteilung des Geschäftsjahres

Der Vorstand beurteilt die wirtschaftliche und finanzielle Lage der Gesellschaft und des Konzerns, vor dem Hintergrund der allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland in 2013, im Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses als zurückhaltend. Der Trend der Vorjahre hat sich in 2013 fortgesetzt. Der Nucletron Gruppe ist es nicht gelungen, den Umsatz und das Ergebnis aus 2012 wie prognostiziert in 2013 zu stabilisieren; sowohl Umsatz als auch Konzernergebnis haben sich gegenüber 2012 verschlechtert. Die Auswirkungen der aktuellen konjunkturellen Entwicklung in Deutschland auf den Geschäftsverlauf der Nucletron Gruppe können nicht abgesehen werden. Für 2014 wird aufgrund der aktuellen Entwicklungen und Zahlen nach dem Bilanzstichtag im Einklang mit der Mittelfristplanung 2014 bis 2016 von einem steigenden Umsatz und einem Ergebnis auf Vorjahresniveau ausgegangen.

## 4. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Nucletron Electronic AG

Der Jahresabschluss der Nucletron Electronic AG wird unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung nach den Vorschriften der §§ 242 bis 256a und der §§ 264 bis 288 HGB sowie den Sondervorschriften des Aktiengesetzes aufgestellt.

Die Nucletron Electronic AG mit Sitz in München ist die Konzernmuttergesellschaft des Nucletron-Konzerns und ist als solche für die zentrale Finanzierungs- und Managementfunktion der nachgegliederten Tochterunternehmen zuständig. Da die Gesellschaft nicht selbst operativ tätig ist, resultiert ihre Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage ausschließlich aus der wirtschaftlichen Entwicklung der Tochtergesellschaften.

Der Geschäftsverlauf der Nucletron Electronic AG entspricht im Wesentlichen dem des Nucletron-Konzerns, welcher in dem Kapitel „Geschäftsentwicklung des Nucletron-Konzerns“ beschrieben worden ist.

### Ertragslage

Die sonstigen betrieblichen Erträge sind mit TEUR 356 im Vergleich zum Vorjahr gefallen (-1,9 Prozent) und resultieren fast ausschließlich aus der Weiterbelastung von Aufwendungen für Managementumlagen sowie Mieterträgen gegenüber verbundenen Unternehmen.

Der Personalaufwand der Nucletron Electronic AG von TEUR 144 (Vj. TEUR 143) stammt im Wesentlichen aus der Vergütung des Vorstands, die im Vergütungsbericht erläutert ist. Bei der Gesellschaft sind keine Mitarbeiter beschäftigt.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen der Nucletron Electronic AG stiegen leicht von TEUR 220 im Vorjahr auf TEUR 221.

## Zusammengefasster Lagebericht des Nucletron-Konzerns und der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München für das Geschäftsjahr 2013

Das Finanzergebnis der Nucletron Electronic AG resultiert im Wesentlichen aus Erträgen aus Ergebnisabführungsverträgen sowie Zinserträgen aus konzerninternen Finanzierungsmaßnahmen und hat sich im Berichtsjahr um TEUR 104 auf TEUR 969 verschlechtert. Im Geschäftsjahr 2013 bestand durchgehend ein Ergebnisabführungsvertrag zwischen der Nucletron Electronic AG und allen verbundenen Unternehmen über alle Konzernebenen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind wie im Vorjahr Aufwendungen aus Verlustübernahme aufgrund bestehender Ergebnisabführungsverträge entstanden. Der erhaltene Betrag aus dem Ergebnisabführungsvertrag mit der Nucletron Technologies GmbH belief sich auf TEUR 406 nach TEUR 553 im Vorjahr, für die HVC-Technologies GmbH ist im abgelaufenen Geschäftsjahr ein Betrag von TEUR 154 nach TEUR 102 angefallen. Für die NBL Electronic Beteiligungs GmbH sind im Geschäftsjahr 2013 Aufwendungen für Verlustübernahme in Höhe von TEUR 61 (Vj. TEUR 125) entstanden.

Die Zinserträge von TEUR 476 stammen im Wesentlichen aus verbundenen Unternehmen (TEUR 467) und haben im vergangenen Jahr wegen der allgemeinen Zinsentwicklung im Euroraum abgenommen. Die Zinsaufwendungen von TEUR 10 sind ausschließlich der auszuweisenden Aufzinsung von Pensionsrückstellungen geschuldet.

| <b>Nucletron Electronic AG (in TEUR)</b> | <b>2013</b> | <b>Veränderung</b> | <b>2012</b> | <b>Veränderung</b> | <b>2011</b> |
|--|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Finanzergebnis                           | 969         | -9,7 %             | 1.073       | -32,8 %            | 1.597       |
| Gewinne aus Ergebnisabführungsverträgen  | 559         | -14,6 %            | 655         | -32,0 %            | 962         |
| Aufwendungen aus Verlustübernahme        | 61          | -51,2 %            | 125         |                    | 0           |
| Zinserträge                              | 476         | -12,5 %            | 544         | -15,0 %            | 641         |
| Zinsaufwendung                           | 10          | 0,0 %              | 10          | -47,0 %            | 19          |

Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag belief sich im Geschäftsjahr 2013 auf TEUR 275 (Vj. TEUR 312).

Der Jahresüberschuss der Nucletron Electronic AG ist von TEUR 732 auf TEUR 658 gefallen.

### Finanz- und Vermögenslage

Die Veränderungen im Sachanlagevermögen sind im Wesentlichen auf die Abschreibungen zurückzuführen, diese betragen TEUR 24 (Vj. TEUR 25). Die Finanzanlagen haben wegen des Erwerbs von verzinslichen Anleihen gegenüber dem Vorjahr um TEUR 104 auf TEUR 2.575 zugenommen. Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind mangels unterjährigem Saldenausgleich um TEUR 123 auf TEUR 7.388 angewachsen. Die Bilanzstruktur, die Beziehung zwischen dem langfristig gebundenen Vermögen, dem kurzfristig gebundenen Vermögen und den liquiden Mitteln, ist im Vorjahresvergleich unverändert. Der Wert des langfristig gebundenen Vermögens stieg wegen der veränderten Finanzanlagen auf TEUR 3.471 (Vj. TEUR 3.391), die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände verbesserten sich um TEUR 156 auf TEUR 7.438 bei einer gleichzeitigen leichten Abnahme der liquiden Mittel um TEUR 25 auf TEUR 3.270. Der Anteil des Anlagevermögens am Gesamtvermögen beträgt 24,5 Prozent nach 24,3 Prozent im Vorjahr.

Die Eigenkapitalquote beträgt 94,8 Prozent nach 95,5 Prozent im Vorjahr. Der Gesamtbetrag der Rückstellungen ist aufgrund einer Umgliederung von den sonstigen Verbindlichkeiten in die sonstigen Rückstellungen um TEUR 151 höher ausgefallen (Vj. TEUR 371).

### Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Die im Prognosebericht für den Nucletron-Konzern beschriebenen Erwartungen wirken sich maßgeblich auch auf die Geschäftsentwicklung der Nucletron Electronic AG als Konzernobergesellschaft aus.

Die wesentlichen Chancen und Risiken der Nucletron Electronic AG als Konzernmuttergesellschaft leiten sich von den Chancen und Risiken ihrer operativen Tochtergesellschaften ab. Die Nucletron Electronic AG ist in das konzernweite Risikomanagementsystem eingebunden. Weitere Informationen finden sich im Prognose-, Chancen- und Risikobericht.

## 5. Nachtragsbericht

Im Zeitraum zwischen dem Abschlussstichtag 2013 und dem Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses der Nucletron Electronic AG sind keine berichtsrelevanten Ereignisse eingetreten.

## 6. Prognose, Chancen- und Risikobericht

Die Nucletron Electronic AG ist als Holdinggesellschaft von den operativen Tochtergesellschaften abhängig. Daher wird auf die nachfolgenden Ausführungen zum Prognose, Chancen- und Risikobericht des Konzerns verwiesen.

### Prognosebericht

Dieser Prognosebericht berücksichtigt relevante Fakten und Ereignisse, die zum Zeitpunkt der Aufstellung bekannt waren und die voraussichtliche Entwicklung und den voraussichtlichen Geschäftsverlauf des Nucletron-Konzerns beeinflussen können.

#### Geschäftspolitik und Strategie

Nucletron hält auch für 2014 und die Folgejahre an seiner Geschäftspolitik und Strategie fest, durch eine weitere Spezialisierung und Diversifikation der Produktpalette, der Erschließung neuer Absatzmärkte sowie durch das Produktportfolio ergänzende Akquisitionen ihre Marktposition auszubauen. Mit seiner soliden Bilanzstruktur sieht sich Nucletron gut positioniert, die Strategie erfolgreich umzusetzen.

#### Absatzmärkte und Produkte

Der Nucletron-Konzern erwirtschaftet rund 84 Prozent seiner Umsätze in Deutschland, der Rest wird überwiegend im europäischen Ausland generiert. Der Nucletron-Konzern hält an seiner langfristigen Wachstumsstrategie fest; wir wollen sowohl in neuen als auch in den Märkten wachsen, in denen Nucletron bereits vertreten ist und starke Positionen besetzt. Dazu zählen vor allem Anwendungsgebiete in der Kommunikationstechnik und der Wärmebeherrschung. Die künftige Entwicklung des Nucletron-Konzerns wird wesentlich von dem Abschluss neuer Liefervereinbarungen, den Eigenproduktinnovationen und der Erschließung neuer Märkte, auch international, angetrieben werden. Nucletron bieten sich Wachstumsmöglichkeiten außerhalb Deutschlands im Wesentlichen durch den Vertrieb ihrer Eigenprodukte. Auf dem Gebiet der Wärmebeherrschung und Silikone bieten sich der Gruppe gegebenenfalls auch Chancen in der Automobilindustrie. Die innerhalb des Konzerns vorhandenen Fertigungskapazitäten sollen den Markterfordernissen angepasst und gegebenenfalls neu ausgerichtet werden.

### Konjunkturelle Rahmenbedingungen

Die Experten des Internationalen Währungsfonds (IWF) gehen in ihrem Ausblick vom Januar 2014 von einem Wachstum der globalen Wirtschaft in 2014 von 3,7 Prozent aus, für 2015 wird ein Plus von 3,9 Prozent erwartet. Größte Herausforderung bleibt die Unsicherheit bei der Lösung der Staatsschuldenkrise diverser Euro-Länder. In der Eurozone sieht der IWF nach einer zweijährigen Rezession die Chance auf ein Wachstum 2014 von 1,0 Prozent und 2015 von voraussichtlich 1,4 Prozent Zuwachs. In Deutschland dürfte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) dieses Jahr um 1,6 Prozent und 2015 um 1,4 Prozent zulegen.

### Entwicklung des Nucletron-Konzerns

Eine Prognose für 2014 ist mit Unsicherheiten versehen, die einen erheblichen Einfluss auf die prognostizierte Umsatz- und Ergebnisentwicklung haben können. Entscheidend wird sein, wie sich das Geschäft in Deutschland und mit den Eigenprodukten der Nucletron Gruppe entwickelt. Geopolitische Einflüsse können im Bereich der Eigenprodukte in den übrigen Märkten die Wachstumspotenziale stark beeinträchtigen. Der Vorstand verfolgt deshalb kontinuierlich die aktuellen Entwicklungen im Euroraum, um bei Anzeichen für eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage schnell und konsequent – gegebenenfalls mit weiteren Kostensenkungsmaßnahmen – reagieren zu können.

Nucletron prüft auch 2014 alle Tätigkeiten und Aktivitäten der Gruppe im Hinblick auf Ergebnisbeitrag und Optimierungspotenzial. Der Nucletron-Konzern wird eine zurückhaltende Ausgabenpolitik verfolgen und in Sachen Investitionen die Schwerpunkte auf Projekte, Bereiche und Regionen setzen, die mittelfristig die besten Wachstumsaussichten versprechen. So sollen zum Beispiel durch den sukzessiven Ausbau des Vertriebs Marktchancen erschlossen werden. Im kommenden Jahr wird eine stabile bis leicht rückläufige Mitarbeiterentwicklung erwartet.

Der Nucletron-Konzern strebt im Geschäftsjahr 2014 ein deutliches Umsatzwachstum bei einem leichten Anstieg des EBIT, der EBIT-Rendite und des Konzernergebnisses an. Auf Basis der Jahresplanung soll sich das Wachstum aus einem steigenden, wiederkehrenden Geschäft, dem Anlauf neuer Projekte insbesondere im Geschäftsbereich Schutztechnik sowie der Erschließung neuer Absatzmärkte durch eine Verstärkung der Vertriebsaktivitäten ergeben. Die prognostizierte Ertragsverbesserung beruht im Wesentlichen auf einem wachsenden Umsatzanteil von Produkten aus Eigenfertigung sowie einer geplanten Verbesserung der Beschaffungskonditionen. Die Entwicklung der EBIT-Rendite ist abhängig vom Verlauf der Umsatz- und EBIT-Entwicklung:

- Verläuft die Entwicklung parallel, bleibt die EBIT-Rendite unverändert.
- Bei einer im Vergleich zum EBIT stärkeren Umsatzentwicklung fällt die EBIT-Rendite,
- bei einer im Vergleich zum EBIT schwächeren Umsatzentwicklung steigt die EBIT-Rendite.

Der Beitrag aus dem Geschäftsbereich Schutztechnik dürfte dabei wesentlich stärker ausfallen, als das im Geschäftsbereich Leistungselektronik generierte Wachstum.

### **Chancen- und Risikobericht**

---

Risiken sind alle Ereignisse und möglichen Entwicklungen innerhalb und außerhalb des Unternehmens, die sich negativ auf die Erreichung unserer Unternehmensziele auswirken können. Die meisten Risiken bergen nach Ansicht des Managements gleichzeitig auch Chancen, die zum Vorteil der Gesellschaft genutzt werden können. Der Nucletron-Konzern ist einer Reihe von Risiken ausgesetzt, die untrennbar mit unternehmerischem Handeln verbunden sind. Die Chancen wahrzunehmen und dabei gleichzeitig die Risiken zu begrenzen ist unsere dringlichste Aufgabe.

Dem Vorstand sind zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes außer den genannten Risiken, keine weiteren, den Bestand der Gesellschaft gefährdenden, Risiken bekannt. Die nachfolgend geschilderten Risiken besitzen in ihrer Aussage für beide Geschäftsbereiche Gültigkeit.

### Risikomanagement

Zur Identifizierung, Überwachung und Steuerung sämtlicher bestandsgefährdender Risiken dient ein einheitliches Risikomanagementsystem. Dessen Aufgabe ist es, die Gefährdung durch zukünftige Ereignisse zu erkennen und notwendige Schritte zu einer angemessenen Bewältigung einzuleiten. Nach Ansicht des Vorstands können mit diesem Risikofrüherkennungssystem sämtliche wesentlichen und bestandsgefährdenden Risiken angemessen identifiziert werden. Risikobewertungen finden mindestens im Rahmen der jährlich mehrmals stattfindenden Vorstandssitzungen statt. Veränderungen gegenüber dem Vorjahr gab es nicht.

Das vorhandene Kontroll- und Risikomanagementsystem wurde im Geschäftsjahr auf seine Funktionsfähigkeit beobachtet und von der Unternehmensführung eingesetzt. Risiken werden in vorgeschriebenen Perioden von den Geschäftsführern der Tochtergesellschaften identifiziert und beurteilt. Um unsere Risiken zu messen und zu überwachen, bedienen wir uns einer Reihe festgelegter Verfahren. Dazu gehören neben einer regelmäßigen internen detaillierten Monatsberichtserstattung an Aufsichtsrat und Vorstand, regelmäßige gemeinsame Treffen der Geschäftsführer der deutschen Beteiligungsgesellschaften mit dem Vorstand. Dabei wird neben den Veränderungen von operativen Risiken und des geschäftlichen Umfeldes insbesondere über Preisänderungs-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken sowie Risiken aus Zahlungsstromschwankungen berichtet. Unterstützt wird dieser Prozess durch Wettbewerbs- und Marktanalysen. So halten wir nicht nur die Risiken im operativen Geschäft, sondern auch offene Währungs- und Zinsrisiken unter Kontrolle. Um die Risiken, denen wir ausgesetzt sind, zu messen, zu überwachen und zu kontrollieren, bedienen wir uns einer Reihe von Management- und Kontrollsystemen, darunter ein konzernweites Planungs- und Berichtswesen. Unser internes Kontrollsystem ist so ausgelegt, dass der Konzernabschluss IFRS entspricht und dementsprechend ein Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns wiedergegeben wird, das mit den tatsächlichen Verhältnissen übereinstimmt. Im Rahmen unseres Kontroll- und Risikomanagementsystems werden Vorstand und Aufsichtsrat zeitnah und umfassend über Risiken informiert.

Durch die nachfolgend aufgeführten Risiken könnten unser Geschäft, die Finanzausstattung und die Ergebnisse beeinträchtigt werden. Diese Risiken sind nicht die einzigen, denen wir ausgesetzt sind. Zusätzliche Risiken, die wir zum jetzigen Zeitpunkt nicht kennen oder die wir derzeit für unwesentlich halten, könnten unser Geschäft ebenfalls beeinflussen. Wo es möglich und wirtschaftlich sinnvoll ist, wird ein Risikotransfer auf Versicherer durch den Abschluss von Konzernversicherungsverträgen vorgenommen.

### Chancenmanagement

Ziel des Chancenmanagements ist das frühzeitige Erkennen, Beurteilen und Managen zukünftiger Erfolgspotentiale sowie die Ergreifung passender Maßnahmen zur Umsetzung neuer Strategien und Innovationen. Die Identifikation und Nutzung von Chancen ist eine fortwährende Aufgabe unternehmerischer Tätigkeit, um den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern. Wesentliche Instrumente des Steuerungs- und Überwachungssystems sind:

- Vorstandssitzungen, auch gemeinsam mit dem Aufsichtsrat
- Strategie- und Jahresplanung
- Monats- und Quartalsberichterstattung
- Produktions- und Kapazitätsplanung

## Zusammengefasster Lagebericht

### des Nucletron-Konzerns und der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München für das Geschäftsjahr 2013

---

#### Chancen und Risiken

Im Vergleich zum Vorjahr kam es zu keinen wesentlichen Änderungen in der Chancen- und Risikostruktur. Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 bestehen die im Folgenden beschriebenen Chancen und Risiken, die einen erheblichen Einfluss auf die weitere Entwicklung des Nucletron-Konzerns haben könnten.

#### Finanz- und Konjunkturkrise

Die Finanz- und Konjunkturkrise kann sich negativ auf das Investitionsverhalten von einzelnen Kundengruppen und der öffentlichen Hand auswirken. Dieses Risiko hat aufgrund aktueller Entwicklungen bezüglich der von der Finanz- und Staatsschuldenkrise betroffenen Länder sowie geopolitischen Konflikten weiterhin Bestand. Ein weiteres Andauern oder eine Verschärfung der Krise und der daraus resultierenden Verunsicherungen und erschwerten Finanzierungsmöglichkeiten können zu Kürzungen bzw einem Aufschieben und gegebenenfalls bis zu einem Stopp der Investitionsausgaben bei unseren Kunden führen.

#### Markt- und Vertriebsrisiko

Volatilität und zyklisches Nachfrageverhalten kennzeichnen den Markt für elektronische Bauelemente, Module und Systeme. Die Nachfrage hängt von den konjunkturellen Schwankungen der Weltwirtschaft ab, wobei zum derzeitigen Zeitpunkt in 2014 von einem deutlichen Wachstum ausgegangen werden kann. Die Schwankungen bei Energie- und Materialkosten aufgrund aktueller Ereignisse sowie die noch immer hohe Volatilität der Wechselkurse werden die Märkte in ihrer Entwicklung weiterhin beeinträchtigen.

Unsere Kunden sind teilweise selbst in zyklischen Branchen tätig und ihr Bedarf an elektronischen Bauelementen, Modulen und Systemen schwankt in starker Abhängigkeit von der Entwicklung ihrer eigenen Märkte, was eine zuverlässige Prognose künftiger Umsatzvolumina und Verkaufspreise äußerst erschwert. Die Absatzmöglichkeiten für unsere Überspannungsschutz- und Lichtwellenleiterverkabelungssysteme sind wesentlich von der Freigabe entsprechender Bundesmittel abhängig; über den Zeitpunkt kann derzeit keine verbindliche Aussage getroffen werden. Der Nucletron-Konzern ist überwiegend in Märkten aktiv, die durch hohes Innovationstempo und schnellen technologischen Wandel gekennzeichnet sind. Daher besteht grundsätzlich das Risiko, dass auf neue Marktentwicklungen bzw. Technologien nicht schnell genug reagiert werden kann und Marktanteile an den Wettbewerb verloren gehen könnten. Außerdem besteht die Gefahr der Verlagerung weiterer Produktionsstätten durch unsere Abnehmer ins Ausland.

Das Vertriebsrisiko wird durch die Jahresplanung der einzelnen Tochtergesellschaften begrenzt und durch unser monatliches Berichtssystem vom Aufsichtsrat und Vorstand überprüft. Die Vertriebsaktivitäten sollen für Eigenprodukte bzw. Systemlösungen intensiviert werden. Die personelle Erweiterung des Vertriebs und die Erschließung neuer Märkte im Ausland sollen den Konzern insgesamt auf eine breitere Basis stellen und von einzelnen Kunden oder Märkten unabhängiger machen.

#### Risiken bei den Beschaffungsverträgen

Unser größtes Risiko sind die kurzen Laufzeiten der Beschaffungsverträge mit den Lieferanten unserer Tochtergesellschaften. Durch die Erweiterung des Vertriebsspektrums und den Aufbau neuer Lieferantenbeziehungen will man dieses Risiko zukünftig mindern. Der Umsatzanteil an Eigenprodukten betrug wie im Vorjahr unverändert 13,3 Prozent.

#### Währungsrisiken

Der Euro hat im Jahresverlauf 2013 gegenüber unserer wichtigsten Handelswährung dem US-Dollar um 4,5 Prozent an Wert gewonnen. Eine solche Entwicklung des Euro-Kurses – sollte sie andauern – könnte für den Nucletron-Konzern niedrigere Einkaufspreise bedeuten, gleichzeitig würde jedoch im Geschäftsbereich Leistungselektronik die absolute Marge bei den in US-Dollar fakturierten Aufträgen sowie der Auftragsbestand wertmäßig geringer werden.

Das Fremdwährungsrisiko wird innerhalb der Unternehmensgruppe durch Handelsgeschäfte, deren Einkaufs- und Verkaufspreise auf die gleiche Währung lauten, sowie bei Bedarf durch Derivatgeschäfte am Finanzmarkt gemindert. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Devisentermingeschäfte in GBP zur Kurssicherung eingesetzt.

#### Liquiditäts- und Ausfallrisiken

Aufgrund eines konsequenten Kreditlinienmanagements und einer stetigen Bonitätsüberwachung konnten Ausfallrisiken in der Vergangenheit vermieden werden. Die Liquiditätslage des Konzerns wird einer regelmäßigen Betrachtung und Planung unterzogen.

#### Personalrisiken

Unser Erfolg hängt von dem umfassenden Wissen, der langjährigen Erfahrung und der dauerhaften Mitwirkung unserer Mitarbeiter ab, die zum Teil kurzfristig nur sehr schwer ersetzt werden können. Durch fortwährende Maßnahmen versucht der Nucletron-Konzern die Attraktivität als Arbeitgeber zu erhalten und weiter auszubauen. Der Erfolg des Unternehmens hängt in hohem Maße davon ab, dass wir auch künftig in der Lage sind, qualifizierte Fachkräfte einzustellen und zu integrieren, Mitarbeiter dauerhaft an das Unternehmen zu binden und das Mitarbeiter-Know-how an sich ändernde Markterfordernisse anzupassen. Im Bedarfsfall werben wir erfahrene und hochqualifizierte Ingenieure, Vertriebsmitarbeiter und Führungskräfte an.

#### IT Risiken

Der ordnungsgemäße Geschäftsbetrieb des Unternehmens hängt in hohem Maße von der Verfügbarkeit und Verlässlichkeit der IT-Systeme sowie der ausfallsicheren Vernetzung der einzelnen Unternehmenseinheiten ab. Aufgrund des daraus resultierenden Risikopotentials genießt deshalb bei der Nucletron Electronic AG die IT-Sicherheit und das IT-Risikomanagement seit Jahren höchste Priorität. Aufgrund der verteilten Standortstruktur des Unternehmens und der zentralen Datenhaltung wirken sich Verbindungsausfälle negativ auf die Geschäftstätigkeit der Niederlassungen aus. Diesem Risiko wird durch die Nutzung nicht öffentlicher Netze, verschlüsselter Verbindungen sowie die Einführung redundanter Datenleitungen unterschiedlicher Provider gezielt entgegengewirkt. Die Übertragungsqualität und -geschwindigkeit wird durch vertraglich vereinbarte Servicemerkmale und durch die Verwendung von Komprimierungstechniken unterstützt. Vor allem für die geschäftskritischen Bereiche werden hochverfügbare Server mit weitreichenden Redundanzen verwendet. Zur Vermeidung von Datenverlusten werden tägliche Sicherungen der Produktsysteme durchgeführt. Für die geschäftskritischen Daten ist darüber hinaus eine kontinuierliche Spiegelung implementiert. Sollte es trotz der Vorkehrungen zu schwerwiegenden Störungen kommen, ist der Wiederanlauf der Systeme innerhalb tolerierbarer Ausfallzeiten garantiert. Signifikante IT-Risiken sind derzeit nicht absehbar, sollen aber durch das Server-Hosting in einem Rechenzentrum weiter minimiert werden.

### Chancen

Die wesentlichen Chancen des Nucletron-Konzerns sind untrennbar mit den genannten Risiken verbunden. Neben den allgemein gültigen Chancen unternehmerischer Tätigkeit ergeben sich für uns Chancen vor allem aus den Forderungen nach immer effizienteren Möglichkeiten der Wärmebeherrschung sowie im zukunftssträchtigen Markt regenerativer Energien. Diese Form der Energiegewinnung gewinnt aufgrund der steigenden Rohölpreise und der politischen Unsicherheit in einem Großteil der wichtigsten Erzeugerländer sowie der Infragestellung der friedlichen Nutzung der Kernspaltung weiter an Bedeutung. Unser Geschäftsbereich Leistungselektronik ist in diesem Markt mit seinen Elektromechanik-Produkten außerordentlich gut aufgestellt.

Auch die Wärmebeherrschung ist ein allgegenwärtiges Thema in der Elektro- und Elektronikindustrie. Eine effiziente Wärmeableitung ist im Hinblick auf Wirkungsgrad und Lebensdauer bei immer kleineren Baugrößen unerlässlich. Die von uns vertriebenen wärmeleitfähigen Folien sind universell einsetzbar, Platz sparend, effektiv sowie kostengünstig und in der Medizin- und Analysetechnik, Kommunikationstechnik, Industrieelektronik und Automobilindustrie verwendbar. Wir erachten die Wärmebeherrschung als einen Zukunftsmarkt.

Im Geschäftsbereich Schutztechnik sehen wir die besten Wachstumschancen auf dem Gebiet der Kleb- und Dichtstoffe sowie im forcierten Vertrieb von kundenspezifischen Produkten oder Systemlösungen in Eigenfertigung.

### Gesamtrisikoeinschätzung

Eine Zusammenfassung der Einzelrisiken aller Unternehmensbereiche und -funktionen ist nicht angemessen, da ein gleichzeitiges Eintreten der Einzelrisiken unwahrscheinlich ist. Bezogen auf die Gesamtanzahl der Risiken, welche einen wesentlichen Einfluss auf den Nucletron-Konzern haben könnten, ergaben sich nur marginale Veränderungen bezüglich deren Eintrittswahrscheinlichkeit und/oder der finanziellen Auswirkungen im Vergleich zum Vorjahr. Die Folgen der Finanz- und Konjunkturkrise in Europa, das zyklische Nachfrageverhalten am Markt für elektronische Bauelemente, Module und Systeme sowie die kurzen Laufzeiten unserer Beschaffungsverträge bilden nach wie vor den Schwerpunkt der Risiken.

## **7. Bericht zum internen Kontroll- und Risikomanagementsystem Angaben gemäß § 289 Abs. 5 und § 315 Abs. 2 Nr. 5 HGB**

### Einführung

Gemäß § 289 Abs. 5 und § 315 Abs. 2 Nr. 5 HGB ist die Nucletron Electronic AG verpflichtet, im Lagebericht für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr die Hauptmerkmale seines rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems zu beschreiben.

Unter einem internen Kontrollsystem werden danach die vom Management eingeführten Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen verstanden, die auf die organisatorische Umsetzung der Entscheidungen des Managements gerichtet sind

- zur Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit,
- zur Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie
- zur Einhaltung der für das Unternehmen maßgeblichen rechtlichen Vorschriften.

Das Risikomanagementsystem beinhaltet die Gesamtheit aller organisatorischen Regelungen und Maßnahmen zur Risikoerkennung und zum Umgang mit den Risiken unternehmerischer Betätigung. Die Zielsetzung des internen Kontrollsystems des Rechnungslegungsprozesses ist es, durch die Implementierung von Kontrollen hinreichende Sicherheit zu gewährleisten, dass trotz der identifizierten Risiken ein regelungskonformer Jahres- bzw. Konzernabschluss erstellt wird.

### Beschreibung des internen Kontrollsystems

Die Erstellung des Jahres- bzw. Konzernabschlusses und die Erstellung der Abschlüsse der Tochtergesellschaften finden zentral bei der Nucletron Electronic AG in München in enger Zusammenarbeit mit Steuerberatungsbüros statt. Hierdurch ist sichergestellt, dass die Abschlüsse der Gesellschaften nach einheitlichen Richtlinien und Standards erfolgen.

Der Vorstand trägt die Gesamtverantwortung für das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess. Über eine fest definierte Führungs- und Berichtsorganisation sind alle in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften eingebunden.

### Information

Nucletron nutzt ein ERP-System (Enterprise Resource Planning) in Verbindung mit einer modernen Analyse- und Darstellungs-Software, mit denen Informationen sowohl für Ablaufprozesse und interne Kontrollen als auch für Zwecke der Berichterstattung verfügbar gemacht werden.

### Kontrollmaßnahmen

Die Gesellschaft hat Kontrollmaßnahmen implementiert, die auf den folgenden allgemeinen Grundsätzen beruhen:

- Kontrollmaßnahmen beruhen auf Richtlinien und Verfahrensvorgaben, einschließlich einer allgemeinen Vollmachts- und Unterschriftenregelung, die für alle Abläufe gilt und Vollmachts- und Genehmigungsstufen festlegt.
- Maßnahmen, die die ordnungsmäßige EDV-gestützte Verarbeitung von rechnungslegungsbezogenen Sachverhalten und Daten sicherstellen.
- Verantwortlichkeiten werden, wo immer möglich, getrennt (Vieraugenprinzip).
- Geschäftsvorfälle sind so weit wie möglich zu dokumentieren.
- Informationssysteme werden durch Zugriffsberechtigungen auf verschiedenen Ebenen gesichert.

Kontrollmaßnahmen bestehen sowohl in Form von Vorabkontrollen zur Vermeidung von Fehlern und Falschdarstellungen als auch aus Kontrollen im Nachhinein zur Aufdeckung bereits geschehener Fehler.



Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung von Kapitalerhöhungen aus dem Genehmigten Kapital festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung nach vollständiger oder teilweiser Durchführung der Kapitalerhöhungen aus dem Genehmigten Kapital oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist entsprechend anzupassen.

Die Befugnisse zum Erwerb eigener Aktien ergeben sich aus §§ 71 ff. AktG sowie zum Bilanzstichtag aus der Ermächtigung durch die Hauptversammlung vom 2. Juli 2010. Der Vorstand ist bis zum 1. Juli 2015 ermächtigt, eigene Aktien bis zu insgesamt 10 Prozent des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu jedem zulässigen Zweck im Rahmen der gesetzlichen Beschränkungen zu erwerben. Dabei dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zusammen mit anderen Aktien der Gesellschaft, welche diese bereits erworben hat und noch besitzt oder die ihr zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilen und zu verschiedenen Zeitpunkten ausgeübt werden. Die Ermächtigung kann durch die Gesellschaft, aber auch durch ihre Tochtergesellschaften oder für ihre oder deren Rechnung durch von der Gesellschaft oder von einer Tochtergesellschaft beauftragte Dritte ausgenutzt werden.

Der Erwerb erfolgt unter Wahrung des Gleichbehandlungsgrundsatzes (§ 53a AktG) über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots. Die Ermächtigung enthält auch Festlegungen über den höchsten und niedrigsten Gegenwert, der jeweils gewährt werden darf.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats aufgrund dieser Ermächtigung erworbene eigene Aktien, soweit sie nicht über die Börse oder aufgrund eines Angebots zum Bezug von Aktien im Verhältnis ihrer Beteiligung an alle Aktionäre veräußert werden sollen, unter Ausschluss der Bezugsrechte der Aktionäre an Dritte zu veräußern, wenn die erworbenen eigenen Aktien zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs der Aktien der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet. Nicht wesentlich ist eine Unterschreitung des Mittelwertes der Schlusskurse der Aktie der Gesellschaft an der Börse München während der letzten fünf Handelstage vor dem Zeitpunkt der Veräußerung um nicht mehr als 5 Prozent.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates aufgrund dieser Ermächtigung erworbene eigene Aktien, soweit sie nicht über die Börse oder aufgrund eines öffentlichen Angebotes zum Bezug von Aktien im Verhältnis ihrer Beteiligung an alle Aktionäre veräußert werden sollen, unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre zu folgenden Zwecken zu verwenden:

- als Gegenleistung im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen (auch im Rahmen von Umwandlungen gemäß dem Umwandlungsgesetz);
- Verkauf an strategische Partner;

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats eigene Aktien, die aufgrund vorstehender Ermächtigung erworben werden, einzuziehen, ohne dass die Einziehung oder ihre Durchführung eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf. Die Ermächtigung zur Einziehung kann ganz oder in Teilen ausgeübt werden. Die Einziehung führt zur Kapitalherabsetzung.

Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebotes stehen

Der Vorstand hat keine Kenntnis von berichtspflichtigen Vereinbarungen.

Entschädigungsvereinbarungen, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen sind

Die Nucletron Electronic AG hat weder mit den Mitgliedern des Vorstands noch mit einzelnen Arbeitnehmern Entschädigungsvereinbarungen für den Fall eines Übernahmeangebots getroffen.

## 10. Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB

Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289a HGB sowie die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zum Corporate Governance Kodex wurden auf der Internetseite der Nucletron unter <http://www.nucletron.ag/investor-relations/corporate-governance.html> allgemein zugänglich gemacht.

## 11. Vergütungsbericht

In unserem Vergütungsbericht fassen wir die Grundsätze zusammen, die für die Festlegung der Vergütung unseres Vorstands maßgeblich sind und erläutern die Struktur und Höhe der Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung.

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats wird durch die Hauptversammlung festgelegt und ist in § 11 der Satzung geregelt. Sie orientiert sich an den Aufgaben und der Verantwortung der Aufsichtsratsmitglieder. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält eine jährliche Vergütung von TEUR 3. Zusätzlich erhält der Aufsichtsrat eine erfolgsorientierte jährliche Vergütung in Höhe von 150,00 EUR je volle 0,01 EUR, um die der Konzernüberschuss je Stückaktie im jeweiligen Geschäftsjahr, für das die Vergütung gezahlt wird, den Betrag von 0,25 EUR übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung darf den Betrag der festen jährlichen Vergütung nicht übersteigen. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte dieser Vergütung. Die Vergütungen werden in Abhängigkeit von der Dauer der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat bzw. des Vorsitzes während des Geschäftsjahres zeitanteilig berechnet (§ 11 Abs. 3 der Satzung). Darüber hinaus werden den Aufsichtsratsmitgliedern Auslagen, die bei der Wahrnehmung ihres Mandates entstehen, erstattet.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten im Berichtszeitraum satzungsgemäß fixe und variable Vergütungen. Die Gesamtvergütung für den Aufsichtsrat belief sich ohne Reisekostenerstattungen in 2013 auf TEUR 14, inklusive einer erfolgsabhängigen Vergütung von TEUR 2 für 2012 (Vj. TEUR 12).

Vergütung des Vorstands

Das Vergütungssystem für den Vorstand hat zum Ziel, die Vorstandsmitglieder entsprechend ihres Tätigkeits- und Verantwortungsbereichs angemessen zu vergüten und dabei nicht nur die persönliche Leistung des jeweiligen Vorstandsmitglieds, sondern auch den Unternehmenserfolg zu berücksichtigen.

Während der aktiven Tätigkeit setzt sich die Vorstandsvergütung aus folgenden Komponenten zusammen:

- Zur erfolgsunabhängigen Vergütung gehören ein monatliches Fixgehalt, Zuschüsse zur Sozialversicherung, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, ein Firmenwagen mit privater Nutzungsmöglichkeit sowie Versicherungsschutz gegen dienstliche und private Haftpflicht- und Unfallschäden.
- Die erfolgsbezogene Barvergütung ermittelt sich aus einem Prozentsatz des Konzernergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit abzüglich eines Sockelbetrages sowie einer Tantieme, deren Höhe abhängig von erzielten operativen und betriebswirtschaftlichen Ergebnissen der verbundenen Unternehmen ist.

- Als variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter erhalten die Vorstandsmitglieder ab dem Geschäftsjahr 2007 Phantom Stock Optionen. Für jedes volle Geschäftsjahr seiner Vorstandstätigkeit bei der Gesellschaft erhält der Vorstand einen Bonus, der auf Basis eines durchschnittlichen Aktienkurses in virtuelle Aktien (Phantom Stocks) der Nucletron Electronic AG umgerechnet wird. Die Wertentwicklung dieser virtuellen Aktien ist an die Kursentwicklung der Nucletron Aktie gekoppelt. Dabei werden sowohl Kursgewinne als auch Kursverluste berücksichtigt. Zu einem späteren Zeitpunkt werden die virtuellen Aktien anhand des aktuellen Aktienkurses bewertet und ihr Gegenwert ausbezahlt, sofern die Bedingungen dafür vorliegen. Die virtuellen Aktien sind nicht handelbar und beinhalten kein Aktienbezugsrecht.

Bemessungsgrundlage der Berechnung der Gewährung von virtuellen Aktien ist ein Betrag in Höhe von 0,5 Prozent des Konzernergebnisses vor Ertragssteuern (nach IAS 1) und vor Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte (EBTA) abzüglich eines Sockelbetrages von einer Million Euro. Die Anzahl der virtuellen Aktien wird durch Division der Bemessungsgrundlage mit dem durchschnittlichen Börsenkurs der Nucletron Aktie an den zwanzig Börsentagen, die der Aufsichtsratssitzung folgen, die den Jahresabschluss billigt, ermittelt und wird auf ganze Aktien aufgerundet. Somit erfolgt die Ermittlung der Stückzahl der für ein Geschäftsjahr gewährten Aktien erst im Folgejahr.

Für den Fall der Beendigung der Tätigkeit als Vorstandsmitglied sehen die derzeitigen Dienstverträge keine Ansprüche auf Leistungen vor. Im Rahmen des Geschäftsführer-Dienstvertrages eines Vorstandes ist eine Zusage für eine Firmenpension beinhaltet, die sowohl eine Alters- als auch eine Hinterbliebenenversorgung umfasst. Die Höhe des Ruhegehaltes ist als fixer prozentualer Betrag des pensionsfähigen Gehaltes vereinbart und beträgt aktuell TEUR 59 pro Jahr.

Die Gesamtbarvergütung aller vier Vorstandsmitglieder (Vj. vier) für das Geschäftsjahr 2013 betrug TEUR 683 (Vj. TEUR 709). Davon entfällt auf die Grundvergütung TEUR 653, den erfolgsabhängigen variablen Teil TEUR 30 und auf aktienbasierte Vergütungen TEUR 0.

Den Pensionsrückstellungen für die Vorstandsmitglieder wurden im Geschäftsjahr 2013 insgesamt TEUR 33 (Vj. TEUR 34) zugeführt.

Die Rückstellungen für Pensionsansprüche ausgeschiedener Vorstandsmitglieder betragen zum 31. Dezember 2013 insgesamt TEUR 214 (Vj. TEUR 221). An diesen Personenkreis hat die Gesellschaft im Geschäftsjahr 2013 Bezüge in Höhe von insgesamt TEUR 18 (Vj. TEUR 18) gezahlt.

Die Nucletron Electronic AG hat gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 15. Juli 2011 von der Möglichkeit des Opting-Out nach § 286 Abs. 5 HGB Gebrauch gemacht und sieht daher von einer individualisierten Veröffentlichung der Vorstandsbezüge ab.

## 12. Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG

Der Vorstand hat einen Abhängigkeitsbericht nach § 312 AktG aufgestellt und hierzu folgende Schlussklärung abgegeben:

*"Der Vorstand der Nucletron Electronic AG erklärt, dass die Gesellschaft nach den Umständen, die ihr in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen oder Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten hat und dadurch, dass Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, nicht benachteiligt worden ist."*

## Dank an Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Der Vorstand dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren persönlichen Einsatz und ihr Engagement in einem sehr schwierigen wirtschaftlichen Umfeld. Der Vorstand dankt den Führungskräften für die tatkräftige Unterstützung bei der Erfüllung unserer Konzernziele.

München, den 24. März 2014

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft**



Bernd Luft  
Vorstandsvorsitzender



Alfred Krumke  
Vorstand



Ralph Schoierer  
Finanzvorstand



Robert Tittl  
Vorstand

**Konzernabschluss  
der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft  
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013**

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München**  
**Konzernbilanz zum 31. Dezember 2013**

|  | Anhang | 31.12.2013<br>TEUR | 31.12.2012 <sup>1)</sup><br>TEUR |
|--|--------|--------------------|----------------------------------|
| <b>AKTIVA</b>  |        |                    |                                  |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>                                     |        |                    |                                  |
| Immaterielle Vermögenswerte  | 13,1   | 3.475              | 3.482                            |
| Sachanlagen  | 15     | 1.093              | 1.134                            |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte                  | 16     | 374                | 256                              |
| Latenter Steueranspruch  | 10     | 82                 | 94                               |
|  |        | <b>5.024</b>       | <b>4.966</b>                     |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>                                     |        |                    |                                  |
| Vorräte  | 17     | 1.873              | 2.156                            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen<br>und sonstige Forderungen | 18     | 1.269              | 1.069                            |
| Steuerforderungen  |        | 54                 | 24                               |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                           | 19     | 4.654              | 4.540                            |
|  |        | <b>7.850</b>       | <b>7.769</b>                     |
| <b>Summe Aktiva</b>  |        | <b>12.874</b>      | <b>12.755</b>                    |
| <b>PASSIVA</b>   |        |                    |                                  |
| <b>Eigenkapital</b>  |        |                    |                                  |
| Gezeichnetes Kapital   | 20     | 2.804              | 2.804                            |
| Kapitalrücklage  | 20     | 347                | 347                              |
| Gewinnrücklagen  | 21     | 659                | 659                              |
| Kumulierte direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen              | 20     | 45                 | -1                               |
| Bilanzgewinn   | 21     | 6.125              | 6.025                            |
|  |        | <b>9.980</b>       | <b>9.834</b>                     |
| <b>Langfristige Schulden</b>   |        |                    |                                  |
| Rückstellungen   | 23, 24 | 1.053              | 1.085                            |
| Latente Steuerschulden   | 10     | 76                 | 74                               |
|  |        | <b>1.129</b>       | <b>1.159</b>                     |
| <b>Kurzfristige Schulden</b>   |        |                    |                                  |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                       | 25     | 840                | 750                              |
| Ertragsteuerschulden   | 25     | 98                 | 100                              |
| Sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden                    | 25     | 827                | 912                              |
|  |        | <b>1.765</b>       | <b>1.762</b>                     |
| <b>Summe Passiva</b>   |        | <b>12.874</b>      | <b>12.755</b>                    |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Anwendung des IAS 19 (2011), siehe auch „Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften“ im Anhang

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München**  
**Konzerngesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr 2013**

|  | Anhang | 2013<br>TEUR | 2012 <sup>1)</sup><br>TEUR |
|--|--------|--------------|----------------------------|
| <b>I. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</b>  |        |              |                            |
| Umsatzerlöse   | 4      | 13.403       | 14.938                     |
| Sonstige betriebliche Erträge  | 5      | 143          | 196                        |
| Verminderung des Bestands an fertigen oder unfertigen Erzeugnissen   | 17     | -126         | -86                        |
| Materialaufwand  | 6, 17  | 8.746        | 9.937                      |
| Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer  | 7      | 2.554        | 2.749                      |
| Abschreibungen   | 13, 15 | 95           | 134                        |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen   | 8      | 1.066        | 1.218                      |
| Zinserträge  | 9      | 11           | 31                         |
| Zinsaufwendungen   | 9      | 35           | 46                         |
| Ergebnis vor Ertragsteuern   |        | 935          | 995                        |
| Ertragsteuern  | 10     | 274          | 285                        |
| Konzernergebnis  | 11     | 661          | 710                        |
| <b>II. Sonstiges Ergebnis</b>  |        |              |                            |
| <b>Posten, die zukünftig nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b>                           |        |              |                            |
| Versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen                 | 24     | 50           | -50                        |
| darauf latente Steuern   | 10     | -15          | 15                         |
| <b>Posten, die zukünftig möglicherweise in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b>                  |        |              |                            |
| Unrealisierte Gewinne aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten                           | 33     | 11           | 16                         |
| darauf latente Steuern   | 10     | 0            | -3                         |
| <b>III. Gesamtergebnis</b>   |        | <b>707</b>   | <b>688</b>                 |
|  |        |              |                            |
| Ergebnis je Aktie, bezogen auf das den Stammaktionären des Mutterunternehmens zurechenbare Periodenergebnis: |        |              |                            |
| Unverwässert (Euro / Aktie)  | 11     | 0,24 €       | 0,25 €                     |
| Verwässert (Euro / Aktie)  | 11     | 0,24 €       | 0,25 €                     |
| Gewichteter Durchschnitt Anzahl Stammaktien:   |        |              |                            |
| Unverwässert (Stück)   | 11, 20 | 2.804.342    | 2.804.342                  |
| Verwässert (Stück)   | 11, 20 | 2.804.342    | 2.804.342                  |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Anwendung des IAS 19 (2011), siehe auch „Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften“ im Anhang

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München**  
**Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2013**

|   | Anhang    | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|-----------|--------------|--------------|
| <b>1. Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit</b>   |           |              |              |
| Konzernergebnis   | 11        | 661          | 710          |
| Abschreibungen auf Gegenstände der langfristigen Vermögenswerte   | 13, 15    | 95           | 134          |
| sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen (+) / Erträge (-)  |           | -114         | 54           |
| Steueraufwand und latente Steuern   | 10        | 274          | 285          |
| Gewinn (-) / Verlust (+) aus Anlagenabgängen  |           | 4            | -31          |
| Zinsergebnis  | 9         | 24           | 15           |
| <b>Cash Flow vor Zinsen, Steuern und Umfinanzierungen</b>   |           | <b>944</b>   | <b>1.167</b> |
| Zunahme (-) / Abnahme (+) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen Forderungen                         | 17, 18    | 79           | 388          |
| Zunahme (+) der langfristigen Rückstellungen  | 23        | 17           | 27           |
| Zunahme (+) / Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, der sonstigen Verbindlichkeiten und abgegrenzten Schulden | 25        | 105          | -251         |
| <b>Cash Flow vor Zinsen und Steuern</b>   |           | <b>1.146</b> | <b>1.331</b> |
| Erhaltene Zinsen  | 9         | 11           | 31           |
| Gezahlte Zinsen   | 9         | 0            | -1           |
| Gezahlte Ertragsteuern  | 10        | -307         | -214         |
| <b>Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>   | <b>26</b> | <b>850</b>   | <b>1.147</b> |
| <b>2. Cash Flow aus der Investitionstätigkeit</b>   |           |              |              |
| Einzahlungen aus Abgängen bei Sachanlagen   |           | 101          | 0            |
| Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte   |           | 0            | 230          |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen   | 15        | -51          | -53          |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte   | 13        | 0            | -12          |
| Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen  | 16        | -207         | -2           |
| <b>Cash Flow aus der Investitionstätigkeit</b>  | <b>27</b> | <b>-157</b>  | <b>164</b>   |
| <b>3. Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>  |           |              |              |
| Auszahlung an Unternehmenseigner (Dividendenzahlung)  | 12        | -561         | -561         |
| <b>Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</b>   | <b>28</b> | <b>-561</b>  | <b>-561</b>  |
| <b>4. Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>   |           |              |              |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds (Zwischensummen 1-3)   | 28        | 131          | 756          |
| Einfluss von Wechselkurseffekten auf die Zahlungsmittel   |           | -16          | -7           |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode   | 19        | 4.540        | 3.790        |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>  | <b>19</b> | <b>4.654</b> | <b>4.540</b> |
| <b>5. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>   |           |              |              |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 19        | 4.654        | 4.540        |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>  | <b>19</b> | <b>4.654</b> | <b>4.540</b> |

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München**  
**Konzerner Eigenkapitalveränderungsrechnung für 2013**

|   | Anhang  | Ausgegebene<br>Stückaktien | Gezeichnetes<br>Kapital | Kapital-<br>rücklage | Kumulierte<br>direkt im<br>Eigenkapital<br>erfasste Wert-<br>änderungen | Erwirtschaftetes<br>Konzerner Eigenkapital |                   | Konzern-<br>eigenkapital<br>Summe |
|---|---------|----------------------------|-------------------------|----------------------|---|--|-------------------|-----------------------------------|
|   |         |                            |                         |                      |   | Gewinn-<br>rücklagen                       | Bilanz-<br>gewinn |                                   |
|   |         |                            |                         |                      |   | TEUR                                       | TEUR              |                                   |
| <b>Stand zum 1. Januar 2012</b>   | 20, 21  | 2.804.342                  | 2.804                   | 347                  | 12  | 659  | 5.875             | 9.697                             |
| Änderung der Bilanzierung<br>aufgrund IAS 19 (2011)   | 2.4     |                            |                         |                      | 9   |  |                   | 9                                 |
| <b>Stand nach Anpassung am<br/>1. Januar 2012<sup>1)</sup></b>  |         | 2.804.342                  | 2.804                   | 347                  | 21  | 659  | 5.875             | 9.706                             |
| unrealisierte Nettogewinne aus<br>zur Veräußerung verfügbaren<br>finanziellen Vermögenswerten                 | 20      |                            |                         |                      | 16  |  |                   | 16                                |
| Neubewertung von Rück-<br>stellungen<br>(davon Effekt aus Erstanwendung<br>IAS 19: -50 TEUR)                  | 2.4, 20 |                            |                         |                      | -50   |  |                   | -50                               |
| Neubewertung von aktiven/<br>passiven latenten Steuern<br>(davon Effekt aus Erstanwendung<br>IAS 19: 15 TEUR) | 2.4, 20 |                            |                         |                      | 12  |  |                   | 12                                |
| Gesamtergebnis  | 11      |                            |                         |                      | -22   |  | 710               | 688                               |
| Ausschüttung an Aktionäre   | 12      |                            |                         |                      |   |  | -561              | -561                              |
| <b>Stand zum 31. Dezember 2012<sup>1)</sup></b>   | 20, 21  | 2.804.342                  | 2.804                   | 347                  | -1  | 659  | 6.025             | 9.834                             |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch „Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften“ im Anhang

|   |        |           |       |     |     |     |       |       |
|---|--------|-----------|-------|-----|-----|-----|-------|-------|
| <b>Stand zum 31. Dezember 2012</b>  |        | 2.804.342 | 2.804 | 347 | 24  | 659 | 6.025 | 9.859 |
| Änderung der Bilanzierung<br>aufgrund IAS 19 (2011)   |        |           |       |     | -25 |     |       | -25   |
| <b>Stand nach Anpassung am<br/>31. Dezember 2012<sup>1)</sup></b>                             |        | 2.804.342 | 2.804 | 347 | -1  | 659 | 6.025 | 9.834 |
| <b>Stand zum 1. Januar 2013</b>   |        | 2.804.342 | 2.804 | 347 | -1  | 659 | 6.025 | 9.834 |
| unrealisierte Nettogewinne aus<br>zur Veräußerung verfügbaren<br>finanziellen Vermögenswerten | 20     |           |       |     | 11  |     |       | 11    |
| Neubewertung von Rück-<br>stellungen  | 20     |           |       |     | 50  |     |       | 50    |
| Neubewertung von aktiven/<br>passiven latenten Steuern  | 20     |           |       |     | -15 |     |       | -15   |
| Direkt im Eigenkapital erfasste<br>Wertänderungen   | 20     |           |       |     | 46  |     |       | 46    |
| Konzernergebnis 2013  | 11     |           |       |     |     |     | 661   | 661   |
| Gesamtergebnis  |        |           |       |     | 46  | 0   | 661   | 707   |
| Ausschüttung an Aktionäre   | 12     |           |       |     |     |     | -561  | -561  |
| <b>Stand zum 31. Dezember 2013</b>  | 20, 21 | 2.804.342 | 2.804 | 347 | 45  | 659 | 6.125 | 9.980 |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch „Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften“ im Anhang

## 1. Allgemeines

### Informationen zum Unternehmen

Die Nucletron Electronic AG (die „Gesellschaft“) ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Deutschland, deren Aktien öffentlich am regulierten Markt der Wertpapierbörse in München sowie im Freiverkehr der Börsen Berlin, Frankfurt und Stuttgart gehandelt werden. Die Geschäftsräume der Gesellschaft befinden sich in 80995 München, Deutschland, Gärtnerstraße 60. Die Gesellschaft ist beim Amtsgericht München, Abteilung B, unter Nr. 77760 eingetragen.

Gegenstand der Tätigkeiten des Konzerns ist der technische Vertrieb von Bauelementen, Subsystemen und Systemen der Spitzentechnologie, insbesondere auf dem Gebiet der Leistungselektronik und Röhrentechnik, Elektrooptik, EMV-Abschirm- und Mikrowellentechnik, Wärmebeherrschung sowie Elektromechanik. Die Hauptaktivitäten des Konzerns bzw. die einzelnen Geschäftssegmente sind in Anhangangabe 3 beschrieben.

Die Konzerngewinn- und -verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Darstellungswährung des Konzerns ist der Euro.

Der Konzernanhang enthält zur besseren Lesbarkeit wertmäßige Angaben in TEUR. Aus rechentechnischen Gründen können Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit auftreten. Dies gilt auch für die anderen Bestandteile des Konzernabschlusses.

### Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss umfasst die Nucletron Electronic AG als Muttergesellschaft sowie sämtliche Tochterunternehmen i. S. d. IAS 27.13., konsolidiert nach den Grundsätzen der Vollkonsolidierung:

|  | Währung | Stammkapital | Kapitalanteil<br>(mittel- und<br>unmittelbar)<br>in % | Jahres-<br>ergebnis<br>2013<br>TEUR |
|--|---------|--------------|---|-------------------------------------|
| HVC-Technologies GmbH, Untereisesheim              | EUR     | 25.564,61    | 100   | 0                                   |
| Nucletron Technologies GmbH, München               | EUR     | 383.468,91   | 100   | 0                                   |
| NBL Electronic Beteiligungs GmbH, München          | EUR     | 25.564,56    | 100   | 0                                   |
| SINUS Electronic GmbH, Untereisesheim              | EUR     | 255.645,94   | 100   | 0                                   |
| Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH, München | EUR     | 51.129,19    | 100   | 0                                   |

<sup>\*)</sup> Aufgrund bestehender Ergebnisabführungsverträge sind die Jahresergebnisse 0 TEUR.

Die Tochtergesellschaften HVC-Technologies GmbH, Nucletron Technologies GmbH, NBL Electronic Beteiligungs GmbH, Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH und SINUS Electronic GmbH werden in den vorliegenden Konzernabschluss einbezogen und machen von der Erleichterungsvorschrift des § 264 Absatz 3 HGB Gebrauch. Die vorgenannten Gesellschaften sind befreit im Sinne von § 264 Absatz 3 Nr. 4 Buchst. a HGB.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### 2.1 Grundlagen

#### Erklärung zur Übereinstimmung mit IFRS

Der Konzernabschluss der Nucletron Electronic AG steht in Übereinstimmung mit den derzeit gültigen International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden Vorschriften.

#### Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss umfasst den Abschluss der Nucletron Electronic AG und ihrer Tochterunternehmen zum 31. Dezember des Geschäftsjahres. Die Abschlüsse der Tochterunternehmen werden unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zum selben Bilanzstichtag aufgestellt wie der Abschluss des Mutterunternehmens.

Alle konzerninternen Salden, Transaktionen, Erträge, Aufwendungen, Gewinne und Verluste aus konzerninternen Transaktionen, die im Buchwert von Vermögenswerten und Schulden enthalten sind, werden eliminiert.

Tochtergesellschaften werden ab dem Erwerbszeitpunkt, d.h. ab dem Zeitpunkt, an dem der Konzern die Beherrschung erlangt, vollkonsolidiert. Die Einbeziehung in den Konzernabschluss als Tochtergesellschaft endet, sobald die Beherrschung durch das Mutterunternehmen nicht mehr besteht.

### 2.2 Wesentliche Ermessensentscheidungen und Schätzungen

#### Ermessensentscheidungen

Bei der Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden hat die Unternehmensleitung keine Ermessensentscheidungen über wesentliche Fragen treffen müssen.

### Unsicherheiten bei der Schätzung

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

#### Wertminderung der Geschäfts- oder Firmenwerte

Der Konzern überprüft mindestens einmal jährlich, ob die Geschäfts- oder Firmenwerte wertgemindert sind. Dies erfordert eine Schätzung des erzielbaren Betrages, d.h. des höheren Wertes aus dem beizulegenden Zeitwert abzgl. Veräußerungskosten und dem Nutzungswert der Zahlungsmittel generierenden Einheiten, denen der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet ist. Zur Schätzung des Nutzungswerts muss der Konzern die voraussichtlichen künftigen Cashflows aus der Zahlungsmittel generierenden Einheit schätzen und darüber hinaus einen angemessenen Abzinsungssatz wählen, um den Barwert dieser Cashflows zu ermitteln. Zum 31. Dezember 2013 betrug der Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwerts TEUR 3.468 (2012: TEUR 3.468). Weitere Einzelheiten hierzu sind in Anhangangabe 14 zu finden.

#### Pensionsrückstellungen für andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Die Bilanzierung der Pensionsrückstellungen für andere Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses erfolgt in Übereinstimmung mit versicherungsmathematischen Bewertungen. Diese Bewertungen beruhen auf statistischen und anderen Faktoren, um auf diese Weise künftige Ereignisse zu antizipieren. Diese Faktoren umfassen u.a. versicherungsmathematische Annahmen wie etwa den Rechnungszinsfuß. Die versicherungsmathematischen Annahmen können auf Grund von veränderten Markt- und Wirtschaftsbedingungen erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen abweichen und deshalb zu einer wesentlichen Veränderung der Pensionsverpflichtungen sowie des zugehörigen künftigen Aufwands führen.

#### Angewendete Zinssätze

Für die Bewertung der Verbindlichkeiten und der Pensionsrückstellungen wurden folgende Zinssätze herangezogen:

|                        | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------|------------|------------|
| Pensionsrückstellungen | 3,50 %     | 3,20 %     |

### 2.3 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind gegenüber dem Vorjahr grundsätzlich beibehalten worden.

### Fremdwährungsumrechnung

Der Konzernabschluss wird in Euro, der funktionalen Währung und der Darstellungswährung des Konzerns, aufgestellt. Dies gilt für alle Unternehmen im Konsolidierungskreis gleichermaßen. Die im Abschluss des jeweiligen Unternehmens enthaltenen Posten werden unter Verwendung der funktionalen Währung bewertet. Fremdwährungstransaktionen werden zunächst zum am Tag des Geschäftsvorfalles gültigen Mittelkurs zwischen der funktionalen Währung und der Fremdwährung umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Schulden in einer Fremdwährung werden zum Devisen-Mittelkurs am Bilanzstichtag (Stichtagskurs) in die funktionale Währung umgerechnet. Alle Währungsdifferenzen werden im Konzernergebnis erfasst.

#### Währungsumrechnungskurse

Die im Rahmen der Bewertung von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten angewendeten Mittelkurse des US-Dollars zum Bilanzstichtag betragen zum:

|           | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|-----------|--------------|--------------|
| US-Dollar | 1,38 USD/EUR | 1,32 USD/EUR |

### Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten – mit Ausnahme der Kosten der laufenden Instandhaltung – abzüglich kumulierter planmäßiger Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen angesetzt. Den planmäßigen linearen Abschreibungen liegen die geschätzten Nutzungsdauern der Vermögenswerte zu Grunde.

Die Buchwerte der Sachanlagen werden auf Wertminderung überprüft, sobald Indikatoren dafür vorliegen, dass der Buchwert eines Vermögenswerts seinen erzielbaren Betrag übersteigen könnte.

Eine Sachanlage wird entweder bei Abgang ausgebucht oder dann, wenn aus der weiteren Nutzung oder Veräußerung des Vermögenswerts kein wirtschaftlicher Nutzen mehr erwartet wird. Die aus der Ausbuchung des Vermögenswerts resultierenden Gewinne oder Verluste werden erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Restwerte der Vermögenswerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und gegebenenfalls angepasst.

### Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten werden, sofern in der Periode keine qualifizierenden Vermögenswerte erstellt werden, in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie angefallen sind.

Qualifizierte Vermögenswerte, für die eine Einbeziehung von Fremdkapitalkosten in deren Herstellungskosten verpflichtend wäre, bestehen im Konzern nicht.

### Geschäfts- oder Firmenwert

Geschäfts- oder Firmenwerte aus einem Unternehmenszusammenschluss werden bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, die sich als Überschuss der Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses über den Anteil des Konzerns an den beizulegenden Zeitwerten der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden bemessen. Nach dem erstmaligen Ansatz wird der Geschäfts- oder Firmenwert zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet.

Geschäfts- oder Firmenwerte werden mindestens einmal jährlich oder dann auf Wertminderung getestet, wenn Sachverhalte oder Änderungen der Umstände darauf hindeuten, dass der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigen könnte (vgl. Anhangangabe 14).

Zum Zweck der Überprüfung, ob eine Wertminderung vorliegt, muss der Geschäfts- oder Firmenwert einer Zahlungsmittel generierenden Einheit zugeordnet werden. Die Wertminderung wird durch die Ermittlung des erzielbaren Betrags der Zahlungsmittel generierenden Einheit, auf die sich der Geschäfts- oder Firmenwert bezieht, bestimmt. Liegt der erzielbare Betrag der Zahlungsmittel generierenden Einheit unter ihrem Buchwert, wird ein Wertminderungsaufwand erfasst. Eine Zuschreibung bei einer Wertaufholung in Folgeperioden ist hingegen nicht möglich.

### Immaterielle Vermögenswerte

---

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte werden beim erstmaligen Ansatz zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Nach erstmaligem Ansatz ist zunächst festzustellen, ob sie eine begrenzte oder unbestimmte Nutzungsdauer haben. Immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer werden über die wirtschaftliche Nutzungsdauer linear abgeschrieben und auf eine mögliche Wertminderung untersucht, wann immer es einen Anhaltspunkt dafür gibt, dass der immaterielle Vermögenswert wertgemindert sein könnte. Die Abschreibungsperiode und die Abschreibungsmethode werden für einen immateriellen Vermögenswert mit einer begrenzten Nutzungsdauer mindestens zum Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft.

Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer werden mindestens einmal jährlich für den einzelnen Vermögenswert oder auf der Ebene der Zahlungsmittel generierenden Einheit Werthaltigkeitstests durchgeführt. Diese immateriellen Vermögenswerte werden nicht planmäßig abgeschrieben. An den jeweiligen Bilanzstichtagen existierten im Konzern keine immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer.

### Wertminderung von nicht-finanziellen Vermögenswerten

---

Der Konzern beurteilt an jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein Vermögenswert wertgemindert sein könnte. Liegen solche Anhaltspunkte vor oder ist eine jährliche Überprüfung eines Vermögenswerts auf Wertminderung erforderlich, nimmt der Konzern eine Schätzung des erzielbaren Betrags vor. Der erzielbare Betrag eines Vermögenswerts ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert eines Vermögenswerts oder einer Zahlungsmittel generierenden Einheit abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. An jedem Bilanzstichtag wird geprüft, ob Anhaltspunkte dafür vorliegen, dass ein Wertminderungsaufwand, der in früheren Berichtsperioden erfasst worden ist, nicht länger besteht oder sich vermindert haben könnte.

### Finanzielle Vermögenswerte

---

Finanzielle Vermögenswerte im Sinne von IAS 39 werden als finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, als Darlehen und Forderungen, als bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert. Bei dem erstmaligen Ansatz von finanziellen Vermögenswerten werden diese zu ihrem beizulegenden Zeitwert am Erfüllungstag bewertet. Im Falle von finanziellen Vermögenswerten, für die keine erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgt, werden darüber hinaus Transaktionskosten einbezogen, die direkt dem Erwerb des finanziellen Vermögenswerts zuzurechnen sind. Der Konzern legt die Klassifizierung seiner finanziellen Vermögenswerte mit dem erstmaligen Ansatz fest und überprüft diese Zuordnung am Ende eines jeden Geschäftsjahres, soweit dies zulässig und angemessen ist.

Umwidmungen haben bislang keine stattgefunden. Der Konzern hat ferner keine finanziellen Vermögenswerte bzw. Schulden bei Zugang der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ zugeordnet.

Finanzielle Vermögenswerte werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie für Zwecke der Veräußerung in der nahen Zukunft erworben werden. Derivate werden der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“ zugeordnet. Nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder zumindest ermittelbaren Zahlungsbeträgen und festem Fälligkeitstermin werden als bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte eingestuft, wenn der Konzern beabsichtigt und in der Lage ist, diese Vermögenswerte erst bei Fälligkeit einzulösen.

Kredite und Forderungen sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbar Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind.

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind jene nicht derivativen finanziellen Vermögenswerte, die als zur Veräußerung verfügbar klassifiziert und nicht in eine der drei vorgenannten Kategorien eingestuft sind. Nach dem erstmaligen Ansatz werden zur Veräußerung gehaltene finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei Gewinne oder Verluste in einer separaten Position des Eigenkapitals erfasst werden. Zu dem Zeitpunkt, an dem der finanzielle Vermögenswert ausgebucht wird oder an dem eine Wertminderung für den finanziellen Vermögenswert festgestellt wird, wird der zuvor im Eigenkapital erfasste kumulierte Gewinn oder Verlust erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten, die auf organisierten Märkten gehandelt werden, wird durch Bezugnahme auf den an der Börse notierten Geldkurs am Bilanzstichtag ermittelt.

Ein finanzieller Vermögenswert (bzw. ein Teil davon) wird ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Zahlungsströmen erloschen sind.

### Vorräte

---

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet.

Kosten, die angefallen sind, um Vorräte an ihren derzeitigen Ort zu bringen und in ihren derzeitigen Zustand zu versetzen, wurden wie folgt bilanziert:

|  |  |
|--|--|
| <i>Rohstoffe und Handelswaren</i>        | • Durchschnittspreismethode  |
| <i>Fertige und unfertige Erzeugnisse</i> | • Material- und Lohneinzelkosten, angemessene Teile der Fertigungsgemeinkosten sowie allgemeine Verwaltungsgemeinkosten basierend auf der normalen Kapazität der Produktionsanlagen ohne Berücksichtigung von Fremdkapitalkosten |

Der Nettoveräußerungswert ist der geschätzte, im normalen Geschäftsgang erzielbare Verkaufserlös abzüglich der geschätzten Kosten bis zur Fertigstellung und der geschätzten notwendigen Vertriebskosten.

### **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen**

Forderungen werden zum beizulegenden Zeitwert der hingegebenen Gegenleistung ausgewiesen und mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten, gegebenenfalls abzüglich Wertminderungen, bewertet. Wertminderungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden teilweise unter Verwendung von Wertberichtigungskonten vorgenommen. Die Entscheidung, ob ein Ausfallrisiko mittels eines Wertberichtigungskontos oder alternativ über eine direkte Abschreibung der Forderung berücksichtigt wird, hängt vom Grad der Verlässlichkeit der Beurteilung der jeweiligen Risikosituation ab.

### **Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in der Bilanz umfassen den Kassenbestand, Bankguthaben und kurzfristige Einlagen mit ursprünglichen Fälligkeiten von weniger als drei Monaten.

Für Zwecke der Konzernkapitalflussrechnung umfassen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente die oben definierten Positionen der Bilanz sowie die in Anspruch genommenen Kontokorrentkredite.

### **Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten**

Der Konzern ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten vorliegt.

#### Vermögenswerte, die mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt werden

Gibt es einen objektiven Hinweis, dass eine Wertminderung bei mit fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Krediten und Forderungen eingetreten ist, ergibt sich die Höhe des Verlusts als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows. Der Buchwert des Vermögenswerts wird unter Verwendung eines Wertberichtigungskontos reduziert und ergebniswirksam erfasst.

Verringert sich die Höhe der Wertberichtigung in einer der folgenden Berichtsperioden und kann diese Verringerung objektiv auf einen nach der Erfassung der Wertberichtigung aufgetretenen Sachverhalt zurückgeführt werden, wird die früher erfasste Wertberichtigung rückgängig gemacht.

#### Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Ist ein zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswert in seinem Wert gemindert, wird ein im Eigenkapital erfasster Betrag in Höhe der Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem aktuellen beizulegenden Zeitwert, abzüglich etwaiger bereits früher ergebniswirksam erfasster Wertberichtigungen dieses finanziellen Vermögenswerts, in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wertaufholungen bei Eigenkapitalinstrumenten, die als zur Veräußerung verfügbar eingestuft sind, werden nicht im Periodenergebnis erfasst.

### **Rückstellungen**

Eine Rückstellung wird dann angesetzt, wenn der Konzern eine gegenwärtige (gesetzliche oder faktische) Verpflichtung auf Grund eines vergangenen Ereignisses besitzt, der Abfluss von Ressourcen mit wirtschaftlichem Nutzen zur Erfüllung der Verpflichtung wahrscheinlich und eine verlässliche Schätzung der Höhe der Verpflichtung möglich ist. Der Aufwand zur Bildung der Rückstellung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung nach Abzug eines evtl. Erstattungsbetrags ausgewiesen. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst.

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

Der Konzern hat sich gegenüber einigen leitenden Mitarbeitern mittels Einzelzusagen zu Pensionszahlungen verpflichtet. Diese Leistungen werden nicht über einen Fonds finanziert.

Die Höhe der aus dem leistungsorientierten Plan resultierenden Verpflichtung wird unter Anwendung der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Dabei wird der Barwert der künftigen Verpflichtungen (Defined Benefit Obligation, DBO) auf der Grundlage der zum Bilanzstichtag anteilig erworbenen Leistungsansprüche bewertet. Der Barwert wird unter Berücksichtigung künftig erwarteter Gehalts- und Rententrends berechnet, da der bis zum regulären Pensionierungsalter erreichbare Leistungsanspruch von diesen abhängig ist. Die für die Berechnung der DBO zum Bilanzstichtag des Vorjahres angesetzten Annahmen gelten für die Ermittlung der laufenden Dienstzeitaufwendungen sowie der Zinserträge und Zinsaufwendungen des folgenden Geschäftsjahres. Die Nettozinserträge bzw. -aufwendungen für ein Geschäftsjahr ergeben sich aus der Multiplikation des Abzinsungssatzes für das jeweilige Geschäftsjahr mit der Nettoverpflichtung zum Bilanzstichtag des vorherigen Geschäftsjahres. Die DBO und die Zinsaufwendungen auf die DBO werden bei wesentlichen Ereignissen angepasst. Die DBO enthält den Barwert der vom Versorgungsplan zu tragenden Steuern auf Beiträge oder Leistungen in Zusammenhang mit bereits erbrachten Dienstzeiten.

Neubewertungen, einschließlich versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste, der Auswirkungen der Vermögenswertobergrenze (asset ceiling), ohne Berücksichtigung von Nettozinsen, werden sofort in der Bilanz erfasst und in der Periode, in der sie anfallen, über das sonstige Ergebnis den kumulierten direkt im Eigenkapital erfassten Wertänderungen zugewiesen. Neubewertungen dürfen in Folgeperioden nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden.

Da die Pensionsverpflichtungen nicht durch Planvermögen gedeckt sind, erfasst der Nucletron-Konzern die Pensionsrückstellungen in Höhe der DBO.

Laufende und eventuell nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen werden in den Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer erfasst. Ein nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand ist bei sofort unverfallbaren Anwartschaften sofort ergebniswirksam zu erfassen.

Im Rahmen von beitragsorientierten Plänen – im Wesentlichen oder ausschließlich resultierend aus den Arbeitgeberbeiträgen zur gesetzlichen Rentenversicherung – werden die laufenden Beiträge als Aufwand der Periode erfasst.

### **Anteilsbasierte Vergütung**

Einige der Mitarbeiter erhalten als Entlohnung für die geleistete Arbeit eine anteilsbasierte Vergütung in Form eines Anspruchs auf künftige Barvergütung. Der Anspruch ist an die Veränderung des Aktienkurses des Unternehmens gekoppelt (sog. Transaktionen mit Barausgleich).

Die Kosten, die aufgrund von Transaktionen mit Barausgleich entstehen, werden zunächst mit dem beizulegenden Zeitwert zum Zeitpunkt der Gewährung bewertet (zu Einzelheiten siehe Anhangangabe 22). Die Schuld wird zu jedem Bilanzstichtag und am Erfüllungstag neu mit dem dann beizulegenden Zeitwert bemessen. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgswirksam erfasst.

### Finanzielle Verbindlichkeiten

---

Bei der erstmaligen Erfassung von finanziellen Verbindlichkeiten werden diese mit dem beizulegenden Zeitwert der erhaltenen Gegenleistung, gegebenenfalls nach Abzug der mit der Kreditaufnahme verbundenen Transaktionskosten bewertet. Nach der erstmaligen Erfassung werden die verzinslichen Darlehen anschließend unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten in der Regel dem Nennbetrag.

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

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die Schuld endgültig getilgt oder erlassen wurde.

### Leasingverhältnisse

---

Der Nucletron-Konzern operiert nicht in einer Funktion als Leasinggeber.

Bei den Leasingverträgen im Nucletron-Konzern handelt es sich ausschließlich um Operating-Lease-Verhältnisse, so dass keine Aktivierung beim Nucletron-Konzern als Leasingnehmer erfolgt. Die Leasingraten werden aufwandswirksam als sonstige betriebliche Aufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung linear über die Laufzeit des Leasingvertrags erfasst.

### Ertragserfassung

---

Erträge werden erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen an den Konzern fließen wird und die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann. Darüber hinaus müssen zur Realisation der Erträge die folgenden Ansatzkriterien erfüllt sein:

#### Verkauf von Waren und Erzeugnissen

Erträge werden erfasst, wenn die mit dem Eigentum an den verkauften Waren und Erzeugnissen verbundenen maßgeblichen Risiken und Chancen auf den Käufer übergegangen sind.

#### Zinserträge

Erträge werden erfasst, wenn die Zinsansprüche entstanden sind.

### Steuern

---

#### Tatsächliche Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden

Die tatsächlichen Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden für die laufende Periode und für frühere Perioden sind mit dem Betrag zu bewerten, in dessen Höhe eine Erstattung von den Steuerbehörden bzw. eine Zahlung an die Steuerbehörden erwartet wird. Der Berechnung des Betrags werden die Steuersätze und Steuergesetze zu Grunde gelegt, die am Bilanzstichtag gelten.

#### Latente Steuern

Die Bildung latenter Steuern erfolgt unter Anwendung der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode gemäß IAS 12 auf alle zum Bilanzstichtag bestehenden temporären Differenzen zwischen dem Wertansatz eines Vermögenswerts bzw. einer Schuld in der Bilanz und dem steuerlichen Wertansatz. Ansatz und Bewertung von latenten Steueransprüchen und -schulden werden regelmäßig überprüft. Eine Wertberichtigung wird in dem Umfang vorgenommen, in dem die Nutzung der latenten Steueransprüche nicht mehr wahrscheinlich ist.

#### Umsatzsteuer

Umsatzerlöse, Aufwendungen und Vermögenswerte werden nach Abzug von Umsatzsteuern erfasst. Hierzu gibt es folgende Ausnahmen:

- wenn beim Kauf von Gütern oder Dienstleistungen angefallene Umsatzsteuer nicht von den Steuerbehörden eingefordert werden kann, wird die Umsatzsteuer als Teil der Anschaffungs-/Herstellungskosten des Vermögenswerts bzw. als Teil der Aufwendungen erfasst; und
- Forderungen und Schulden werden mitsamt dem darin enthaltenen Umsatzsteuerbetrag angesetzt. Der Umsatzsteuerbetrag, der von der Steuerbehörde erstattet wird oder an diese abgeführt wird, wird unter den Forderungen oder Schulden in der Bilanz erfasst.

### Finanzinstrumente und Sicherungsgeschäfte

---

In der Bilanz enthaltene finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten umfassen zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte, zur Veräußerung verfügbare finanziellen Vermögenswerte, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten. Die Ansatz- und Bewertungskriterien für diese Posten werden in den jeweiligen Erläuterungen zu den betroffenen Bilanzpositionen offen gelegt.

Finanzinstrumente werden in Einklang mit dem wirtschaftlichen Inhalt der vertraglichen Vereinbarung als Schulden oder Eigenkapital eingestuft. Zinsen, Dividenden, Gewinne und Verluste im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten oder einem ihrer Bestandteile, die als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert werden, sind in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwendungen bzw. Erträge zu erfassen. Die Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten hat zu erfolgen, wenn ein Unternehmen ein einklagbares Recht hat, die erfassten Beträge gegeneinander aufzurechnen, und beabsichtigt, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des betreffenden Vermögenswerts die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

In seltenen Fällen werden feste Verpflichtungen aus Einkaufsgeschäften in USD mittels Devisenterminkontrakten abgesichert, wenn ungünstige Währungskursentwicklungen vorhergesehen werden. Devisenterminkontrakte werden stets zu Marktwerten bewertet; die Marktwertanpassung wird erfolgswirksam vorgenommen, da die Voraussetzungen für ein Hedge Accounting nicht vorliegen.

## 2.4 Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Anpassungen von Konzernbilanz und Konzerngesamtergebnisrechnung aufgrund neuer IFRS-Standards oder neuer IFRS-Interpretation

### IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts

Im Mai 2011 hat das IASB den neuen Standard IFRS 13 „Fair Value Measurement“ veröffentlicht. IFRS 13 enthält eine Definition des beizulegenden Zeitwerts sowie Regelungen, wie dieser zu ermitteln ist, wenn andere IFRS-Vorschriften die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert als Wertmaßstab vorschreiben; der Standard selbst enthält keine Vorgaben, in welchen Fällen der beizulegende Zeitwert zu verwenden ist. Mit Ausnahme der in IFRS 13 explizit ausgenommenen Standards definiert IFRS 13 einheitliche Anhangangaben für alle Vermögenswerte und Schulden, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sowie für alle Vermögenswerte und Schulden, für die die Angabe des beizulegenden Zeitwerts im Anhang erforderlich ist; hierdurch werden insbesondere in Bezug auf die nicht finanziellen Vermögenswerte die Angabepflichten erweitert. Der neue Standard ist verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Im ersten Jahr der Anwendung sind keine Vergleichsangaben erforderlich. Das EU-Endorsement erfolgte im Dezember 2012. Der Nucletron-Konzern hat die neuen Vorschriften erstmalig für das ab dem 1. Januar 2013 beginnende Geschäftsjahr angewendet. Die Anwendung des IFRS 13 führte zu einer Anpassung der Erläuterungen zum beizulegenden Zeitwert bei verschiedenen Posten.

### IAS 1 Darstellung des Abschlusses – Darstellung von Bestandteilen des sonstigen Ergebnisses

Im Juni 2011 hat das IASB unter dem Titel „Presentation of Items of Other Comprehensive Income“ Änderungen zu IAS 1 „Presentation of Financial Statements“ veröffentlicht. Die Änderungen verlangen eine Aufteilung der im sonstigen Ergebnis dargestellten Posten in die Posten, die zu einem späteren Zeitpunkt möglicherweise in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden, und solche Posten, bei denen dies nicht der Fall ist. Die Änderungen zu IAS 1 sind verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Das EU-Endorsement erfolgte im Juni 2012. Der Nucletron-Konzern hat die neuen Vorschriften erstmalig für das ab dem 1. Januar 2013 beginnende Geschäftsjahr angewendet. Die Anwendung der Änderung führte zu einer Umstrukturierung der Ergebnisbestandteile des sonstigen Ergebnisses in der Gesamtergebnisrechnung.

### Änderung von IAS 32 und IFRS 7 – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Schulden

Im Dezember 2011 hat das IASB Änderungen zu IAS 32 sowie IFRS 7 veröffentlicht. Hiermit werden die Voraussetzungen für die Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Schulden in der Bilanz klargestellt und Zusatzangaben in Bezug auf die Saldierung von Finanzaktiva mit -passiva gefordert. Diese Änderungen sowie Ergänzungen sind für Zwischenperioden und Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2013 verpflichtend anzuwenden; eine frühere Anwendung ist zulässig. Das EU-Endorsement erfolgte im Dezember 2012. Der Nucletron-Konzern hat die neuen Vorschriften erstmalig für das ab dem 1. Januar 2013 beginnende Geschäftsjahr angewendet. Da der Nucletron-Konzern keine Aufrechnungsvereinbarungen abgeschlossen hat, ergeben sich aus der Anwendung der Änderungen keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### Improvements to IFRS 2009-2011

Im Mai 2012 wurde im Rahmen des „Annual Improvements Project 2009-2011“ die „Improvements to IFRSs“ zur Änderung einer Reihe von Standards veröffentlicht. Der „Improvements to IFRSs“-Standard enthält im Wesentlichen Änderungen zu IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32 sowie IAS 34. Die Änderungen sind zu verschiedenen Zeitpunkten, spätestens für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1.1.2013 beginnen, verpflichtend anzuwenden, wobei eine frühere Anwendung grundsätzlich zulässig ist. Das EU-Endorsement erfolgte im März 2013. Der Nucletron-Konzern hat die neuen Vorschriften erstmalig für das ab dem 1. Januar 2013 beginnende Geschäftsjahr angewendet. Die Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Nucletron Electronic AG.

### IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer

Im Juni 2011 hat das IASB Änderungen zu IAS 19 „Employee Benefits“ veröffentlicht (kurz: IAS 19 (2011)). Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Abschaffung der aufgeschobenen Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste (sog. Korridormethode) zu Gunsten einer sofortigen Erfassung im sonstigen Ergebnis innerhalb des Eigenkapitals, die Darstellung von Änderungen der Nettverbindlichkeiten/-vermögenswerte aus leistungsorientierten Pensionsplänen sowie die Erfassung eines Nettozinsaufwands bzw. Nettozinsertrags aus den Nettverbindlichkeiten bzw. Nettovermögenswerten eines Pensionsplans. Darüber hinaus werden zusätzliche Anhangangaben zu den Charakteristiken der Pensionspläne und den damit für das Unternehmen verbundenen Risiken verlangt. Die Änderungen zu IAS 19 sind verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Das EU-Endorsement erfolgte im Juni 2012. Der Nucletron-Konzern hat IAS 19 in dieser neuen Fassung erstmalig für das ab dem 1. Januar 2013 beginnende Geschäftsjahr angewendet.

Bis zur erstmaligen Anwendung von IAS 19 (2011) galt: Die Aufwendungen für die im Rahmen der Pensionszusagen gewährten Leistungen wurden gesondert unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens ermittelt. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste wurden nur insoweit als Aufwand oder Ertrag erfasst, als der Saldo der kumulierten, nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste für die Zusagen zum Ende der vorherigen Berichtsperiode 10 Prozent der leistungsorientierten Verpflichtung überstieg. Diese Gewinne oder Verluste wurden über die erwartete durchschnittliche Restlebensarbeitszeit der von den Pensionszusagen erfassten Arbeitnehmer realisiert. Der als Schuld aus den Pensionszusagen zu erfassende Betrag war die Summe des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung und der nicht ergebniswirksam erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste.

Es ergeben sich folgende konzernbilanzielle Anpassungen:

| 1. Januar 2012  | Vor Anpassung | Anpassung IAS 19 (2011) | Nach Anpassung IAS 19 (2011) |
|---|---------------|-------------------------|------------------------------|
|   | TEUR          | TEUR                    | TEUR                         |
| <b>Summe Aktiva</b>   | <b>12.963</b> | <b>-4</b>               | <b>12.959</b>                |
| - davon aktive latente Steuern                                    | 76            | -4                      | 72                           |
| <b>Gesamtsumme Schulden</b>                                       | <b>3.266</b>  | <b>-13</b>              | <b>3.253</b>                 |
| - davon langfristige Rückstellungen                               | 1.023         | -13                     | 1.010                        |
| <b>Summe Eigenkapital</b>   | <b>9.697</b>  | <b>9</b>                | <b>9.706</b>                 |
| - davon kumulierte direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen | 12            | 9                       | 21                           |

| 31. Dezember 2012   | Vor Anpassung | Anpassung<br>IAS 19 (2011) | Nach<br>Anpassung<br>IAS 19 (2011) |
|---|---------------|----------------------------|------------------------------------|
|   | TEUR          | TEUR                       | TEUR                               |
| <b>Summe Aktiva</b>   | <b>12.744</b> | <b>11</b>                  | <b>12.755</b>                      |
| - davon aktive latente Steuern                                    | 83            | 11                         | 94                                 |
| <b>Gesamtsumme Schulden</b>                                       | <b>2.885</b>  | <b>36</b>                  | <b>2.921</b>                       |
| - davon langfristige Rückstellungen                               | 1.050         | 36                         | 1.086                              |
| <b>Summe Eigenkapital</b>   | <b>9.859</b>  | <b>-25</b>                 | <b>9.834</b>                       |
| - davon kumulierte direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen | 24            | -25                        | -1                                 |

Die Anpassungen in der Gesamtergebnisrechnung (ausschließlich im Bereich des sonstigen Ergebnisses) stellen sich wie folgt dar:

| 1. Januar bis 31. Dezember 2012  | Vor Anpassung | Anpassung<br>IAS 19 (2011) | Nach<br>Anpassung<br>IAS 19 (2011) |
|--|---------------|----------------------------|------------------------------------|
|  | TEUR          | TEUR                       | TEUR                               |
| <b>Konzernergebnis</b>   | <b>710</b>    | <b>0</b>                   | <b>710</b>                         |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>  |               |                            |                                    |
| <b>Posten, die zukünftig nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b>           |               |                            |                                    |
| Versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen | 0             | -50                        | -50                                |
| Abgrenzung latenter Steuern  | 0             | 15                         | 15                                 |
| <b>Posten, die zukünftig möglicherweise in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b>  |               |                            |                                    |
| Unrealisierte Gewinne aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten           | 12            | 4                          | 16                                 |
| Abgrenzung latenter Steuern  | 0             | -3                         | -3                                 |
| <b>Gesamtergebnis</b>  | <b>722</b>    | <b>34</b>                  | <b>688</b>                         |

Die Auswirkungen auf das verwässerte und das unverwässerte Ergebnis je Aktie für das Geschäftsjahr 2012 und 2013 beträgt jeweils Null EUR.

Im Falle einer Beibehaltung des IAS 19 (2008) hätten sich in der Konzernbilanz folgende Effekte gezeigt:

| 31. Dezember 2013   | Nach<br>IAS 19 (2011) | Anpassung<br>der Bewertung | Nach<br>IAS 19 (2008) |
|---|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
|   | TEUR                  | TEUR                       | TEUR                  |
| <b>Summe Aktiva</b>   | <b>12.874</b>         | <b>4</b>                   | <b>12.878</b>         |
| - davon aktive latente Steuern                                    | 82                    | 4                          | 86                    |
| <b>Gesamtsumme Schulden</b>                                       | <b>2.894</b>          | <b>13</b>                  | <b>2.907</b>          |
| - davon langfristige Rückstellungen                               | 1.053                 | 13                         | 1.066                 |
| <b>Summe Eigenkapital</b>   | <b>9.980</b>          | <b>-9</b>                  | <b>9.971</b>          |
| - davon kumulierte direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen | 45                    | -9                         | 36                    |

Die Effekte einer Beibehaltung des IAS 19 (2008) in der Gesamtergebnisrechnung würden wie folgt aussehen:

| 1. Januar bis 31. Dezember 2013  | Nach<br>IAS 19 (2011) | Anpassung<br>der Bewertung | Nach<br>IAS 19 (2008) |
|--|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
|  | TEUR                  | TEUR                       | TEUR                  |
| <b>Konzernergebnis</b>   | <b>661</b>            | <b>0</b>                   | <b>661</b>            |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>  |                       |                            |                       |
| <b>Posten, die zukünftig nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden:</b>           |                       |                            |                       |
| Versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen | 50                    | -50                        | 0                     |
| Abgrenzung latenter Steuern  | -15                   | 15                         | 0                     |
| <b>Gesamtergebnis</b>  | <b>707</b>            | <b>-36</b>                 | <b>672</b>            |

## 2.5 Nicht vorzeitig angewandte IFRS-Standards und IFRS-Interpretationen

### IFRS 9 – Financial Instruments, IFRS 9 – Hedge Accounting and Amendments to IFRS 9, IFRS 7 and IAS 39 und Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 – Mandatory Effective Date and Transition Disclosures:

- Im November 2009 hat der IASB eine erste Version von IFRS 9 „Financial Instruments“ neu erlassen. Mit Erlass des IFRS 9 wurde eine erste Phase des IASB-Projektes zur Überarbeitung der Bilanzierung von Finanzinstrumenten und damit zum Ersatz von IAS 39 abgeschlossen. IFRS 9 ändert die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von finanziellen Vermögenswerten. Verwendet wird ein einheitlicher Ansatz, um festzulegen, ob ein finanzieller Vermögenswert zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren ist. Im Oktober 2010 wurden die Anforderungen des IAS 39 zu finanziellen Verbindlichkeiten größtenteils unverändert in IFRS 9 übernommen.
- Im November 2013 hat der IASB eine neue Version von IFRS 9 veröffentlicht. Diese enthält insbesondere neue Regelungen zum Hedge Accounting. Diese zielen darauf ab, eine engere Verbindung zwischen dem Risikomanagementsystem und der Rechnungslegung zu erreichen.
- Die Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 – Mandatory Effective Date and Transition Disclosures lassen den Verzicht auf angepasste Vorjahreszahlen bei der Erstanwendung von IFRS 9 zu. Mit dieser Erleichterung gehen zusätzliche Anhangangaben nach IFRS 7 im Übergangszeitpunkt einher.
- Die Neuregelungen sehen kein Erstanwendungsdatum (mehr) vor. Das EU-Endorsement steht noch aus. Der Nucletron-Konzern prüft derzeit die möglichen künftigen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12:

Im Mai 2011 hat das IASB mit IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“, IFRS 11 „Joint Arrangements“ und IFRS 12 „Disclosure of Interests in Other Entities“ neue Standards zur Bilanzierung von Unternehmensverbindungen veröffentlicht. Gleichzeitig wurden mit IAS 27 „Separate Financial Statements“ (2011) und IAS 28 „Investments in Associates and Joint Ventures“ (2011) angepasste Versionen der bisherigen Standards veröffentlicht.

IFRS 10 führt eine einheitliche Definition für den Begriff der Beherrschung ein und schafft damit eine einheitliche Grundlage für die Bestimmung des Vorliegens von Mutter-Tochter-Beziehungen. Der neue Standard ersetzt SIC-12 „Consolidation – Special Purpose Entities“ vollständig sowie IAS 27 „Consolidated and Separate Financial Statements“ teilweise. IFRS 11 regelt die Bilanzierung von Sachverhalten, in denen ein Unternehmen gemeinschaftliche Führung über ein Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture) oder eine gemeinschaftliche Tätigkeit (Joint Operation) ausübt. Der neue Standard ersetzt IAS 31 „Interests in Joint Ventures“ und SIC-13 „Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Venturers“. IFRS 12 fasst alle Anhangangaben in einem Standard zusammen, die ein Unternehmen mit Anteilen an bzw. einem Engagement in anderen Unternehmen erfüllen muss. Der neue Standard ersetzt die bisherigen Vorschriften zu den Anhangangaben in IAS 27 „Consolidated and Separate Financial Statements“, IAS 28 „Investments in Associates“, IAS 31 „Interests in Joint Ventures“ und SIC-12 „Consolidation – Special Purpose Entities“.

Die neuen bzw. geänderten Standards sind erstmals für am 1.1.2013 oder danach beginnende Geschäftsjahre anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist zulässig, erfordert aber neben der Angabe der vorzeitigen Anwendung, dass IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) und IAS 28 (2011) gemeinsam früher angewendet werden. Eine Ausnahme von der Verpflichtung zur gemeinsamen früheren Anwendung besteht für IFRS 12, dessen Angabepflichten ganz oder teilweise vorzeitig erfüllt werden können. Das EU-Endorsement erfolgte im Dezember 2012. Im Rahmen des EU-Endorsements wurde die verpflichtende Anwendung auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1.1.2014 beginnen, verschoben. Der Nucletron-Konzern erwartet, abgesehen von erweiterten Angabepflichten, keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### Übergangsbestimmungen für IFRS 10, 11 und 12:

Im Juni 2012 wurden Übergangsbestimmungen für IFRS 10, 11 und 12 vom IASB erlassen. Diese sind verpflichtend anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Gegenstand der Übergangsbestimmungen sind insbesondere Erleichterungen beim Übergang auf die IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12. Das EU-Endorsement erfolgte im April 2013. Im Rahmen des EU-Endorsements wurde die verpflichtende Anwendung auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1.1.2014 beginnen, verschoben. Der Nucletron-Konzern erwartet keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### Amendment to IAS 36 – Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets:

Der IASB hat im Mai 2013 Änderungen zum IAS 36 erlassen. Die Änderungen betreffen Angaben von Informationen zur Ermittlung des erzielbaren Betrags von wertgeminderten Vermögenswerten, falls dieser Betrag auf dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten basiert. Diese Änderungen sind auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1.1.2014 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Das EU-Endorsement erfolgte im Dezember 2013. Der Nucletron-Konzern prüft derzeit die möglichen künftigen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### Amendments to IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions:

Der IASB hat im November 2013 Änderungen zum IAS 19 erlassen. Mit dieser Änderung stellt der IASB den Unternehmen eine Erleichterung für die Erfassung von Beiträgen von Arbeitnehmern oder Dritten zu einem Pensionsplan bereit. Diese Änderungen sind auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Das EU-Endorsement steht derzeit noch aus. Der Nucletron-Konzern prüft derzeit die möglichen künftigen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### Improvements to IFRS 2010-2012:

Es wurden Änderungen an mehreren Standards (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 und IAS 38) vorgenommen. Die Änderungen betreffen Klarstellungen und Änderungen mit Auswirkungen auf Anhangangaben. Die neuen Vorschriften sind, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, erstmalig anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen (bzw. die Änderung zu IFRS 2 ist anzuwenden auf anteilsbasierte Vergütungen, die am oder nach dem 1. Juli 2014 gewährt werden).

### Improvements to IFRS 2011-2013:

Es wurden Änderungen an mehreren Standards (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 40) vorgenommen. Die Änderungen betreffen Klarstellungen. Die neuen Vorschriften sind, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, erstmalig anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen.

**Genehmigung zur Veröffentlichung**

Der Konzernabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Der Konzernabschluss wird dem Aufsichtsrat in dessen voraussichtlicher Sitzung am 28. April 2014 zur Billigung vorgelegt und anschließend veröffentlicht.

**3. Segmentberichterstattung**

Nach IFRS 8 basiert die Identifikation von berichtspflichtigen operativen Segmenten auf dem „Management Approach“. Danach erfolgt die externe Segmentberichterstattung auf Basis der konzerninternen Organisations- und Managementstruktur sowie der internen Finanzberichterstattung an das oberste Führungsgremium („Chief Operating Decision Maker“). Im Nucletron-Konzern ist der Vorstand der Nucletron Electronic AG verantwortlich für die Bewertung und Steuerung des Geschäftserfolgs der Segmente und gilt als oberstes Führungsgremium im Sinne des IFRS 8.

Zum Zweck der Konzernsteuerung wurden die Geschäftsbereiche basierend auf der Art der Produkte unabhängig voneinander organisiert und geführt. Jedes Segment stellt dabei einen strategischen Geschäftsbereich dar, dessen Produktpalette und Märkte sich von denen anderer Segmente unterscheiden.

Der Nucletron-Konzern ist in zwei wesentlichen Segmenten tätig, im Bereich der Leistungselektronik durch die Nucletron Technologies GmbH sowie die HVC-Technologies GmbH, im Bereich der Schutztechnik durch die Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH sowie die SINUS Electronic GmbH. Diese Aufgliederung orientiert sich an der internen Organisations- und Berichtsstruktur des Konzerns, wobei unterschiedliche Risiko- und Ertragsstrukturen der Geschäftsfelder berücksichtigt werden. Daher sind Geschäftssegmente und berichtspflichtige Segmente identisch.

Die Nucletron Technologies GmbH vertreibt im Geschäftsbereich Leistungselektronik elektronische und elektromechanische Bauteile und Systeme namhafter Hersteller für den Einsatz in der Optoelektronik und Mikrowellentechnik sowie im Thermal Management. Die HVC-Technologies GmbH ist im selben Bereich mit Produkten der Hochspannungstechnik tätig.

Im Geschäftsbereich Schutztechnik produziert und vertreibt die SINUS Electronic GmbH Systeme zum Schutz vor elektromagnetischen Impulsen (NEMP & LEMP), vor elektrostatischer Entladung (ESD), vor Überspannungen sowie gegen Hochfrequenzstörungen. Darüber hinaus vertreibt die SINUS Electronic GmbH ergänzend elektronische Bauelemente internationaler Halbleiterhersteller. Über die Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH werden die Eigenprodukte eines (ehemals) assoziierten Unternehmens vermarktet. Die Assoziierung endete durch Veräußerung der Beteiligung im Geschäftsjahr 2012.

Eine Unterteilung in geografische Bereiche nimmt der Konzern nicht vor. Daraus würden sich ohnehin keine wesentlichen Ergebnisse ableiten lassen, nachdem der Konzern seine Umsatzerlöse ganz überwiegend im Inland realisiert. Außerhalb Deutschlands erzielte der Konzern Umsätze

|                                  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| in Europa (ohne Deutschland) von | 1.153        | 1.013        |
| im sonstigen Ausland von         | 945          | 817          |

Dabei richtet sich die Zuordnung der Außenumsätze nach dem Sitz der Kunden.

Den Segmentinformationen liegen grundsätzlich dieselben Ausweis- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde. Erträge und Aufwendungen sowie Ergebnisse zwischen den Segmenten werden in den Überleitungen eliminiert.

Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden anhand der marktüblichen Konditionen unter fremden Dritten ermittelt. Segmenterträge, Segmentaufwendungen und das Segmentergebnis umfassen Transfers zwischen Geschäftssegmenten. Diese Transfers werden bei der Konsolidierung eliminiert.

| Geschäftsjahr 2013  | Berichtspflichtige Segmente      |                            |                            |               |
|---|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
|   | Leistungs-<br>elektronik<br>TEUR | Schutz-<br>technik<br>TEUR | Über-<br>leitungen<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
| <b>Umsatzerlöse</b>                                       |                                  |                            |                            |               |
| Erlöse aus Verkäufen an externe Kunden                    | 5.812                            | 7.592                      | 0                          | 13.403        |
| Summe der Umsatzerlöse                                    | 5.812                            | 7.592                      | 0                          | 13.403        |
| <b>Segmentergebnis</b>                                    | <b>581</b>                       | <b>383</b>                 | <b>-5</b>                  | <b>959</b>    |
| Zinserträge   | 2                                | 2                          | 7                          | 11            |
| Zinsaufwendungen  | -31                              | -94                        | 90                         | -35           |
| Ergebnis vor Ertragsteuern                                | 552                              | 291                        | 92                         | 935           |
| Steueraufwand   |                                  |                            |                            | 274           |
| <b>Ergebnis</b>   |                                  |                            |                            | <b>661</b>    |
| planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen                 | 22                               | 64                         | 2                          | 88            |
| planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte | 1                                | 6                          | 0                          | 7             |
| Wertminderungen auf Vorräte                               | 23                               | 179                        | 0                          | 202           |

| Geschäftsjahr 2012  | Berichtspflichtige Segmente      |                            |                            |               |
|---|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
|   | Leistungs-<br>elektronik<br>TEUR | Schutz-<br>technik<br>TEUR | Über-<br>leitungen<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
| <b>Umsatzerlöse</b>                                       |                                  |                            |                            |               |
| Erlöse aus Verkäufen an externe Kunden                    | 6.663                            | 8.288                      | -13                        | 14.938        |
| Summe der Umsatzerlöse                                    | 6.663                            | 8.288                      | -13                        | 14.938        |
| <b>Segmentergebnis</b>                                    | <b>689</b>                       | <b>316</b>                 | <b>5</b>                   | <b>1.010</b>  |
| Zinserträge   | 1                                | 7                          | 23                         | 31            |
| Zinsaufwendungen  | -33                              | -113                       | 100                        | -46           |
| Ergebnis vor Ertragsteuern                                | 657                              | 210                        | 537                        | 995           |
| Steueraufwand   |                                  |                            |                            | 285           |
| <b>Ergebnis</b>   |                                  |                            |                            | <b>710</b>    |
| planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen                 | 21                               | 103                        | 2                          | 126           |
| planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte | 2                                | 5                          | 1                          | 8             |
| Wertminderungen auf Vorräte                               | 10                               | 185                        | 0                          | 195           |

Wie im Vorjahr gab es keine Beziehungen zu einzelnen Kunden, deren Umsatzanteil gemessen am Konzernumsatz wesentlich ist.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

**4. Umsatzerlöse**

Die Umsatzerlöse betreffen ausschließlich Erlöse aus dem Verkauf von Gütern und wurden größtenteils mit Industriekunden aus dem Bereich Elektronik in Deutschland erwirtschaftet. Die Umsätze mit den 10 größten Kunden belaufen sich auf ca. 39 Prozent (Vj. 41 Prozent). Der Kunde mit dem höchsten Umsatzanteil erreichte ca. 7 Prozent des Gesamtumsatzes (Vj. 7 Prozent). Dieser Umsatz wurde im Segment Leistungselektronik erzielt. Der Bereich Leistungselektronik erwirtschaftete 43 Prozent (Vj. 45 Prozent) und der Bereich Schutztechnik 57 Prozent (Vj. 55 Prozent) des Gesamtumsatzes.

**5. Sonstige betriebliche Erträge**

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Provisionserträge   | 1            | 14           |
| Mieterträge   | 52           | 52           |
| periodenfremde Erträge  | 7            | 0            |
| Erträge aus zur Veräußerung bestimmten Anlagen                        | 7            | 33           |
| Erträge aus Dienstleistungen im Bereich der kaufmännischen Verwaltung | 42           | 42           |
| sonstige  | 34           | 55           |
|   | <b>143</b>   | <b>196</b>   |

**6. Materialaufwand**

Der Materialaufwand hat sich in 2013 bei zurückgegangenem Umsatz um TEUR 1.191 auf TEUR 8.746 verringert (2012: TEUR 9.937). Er entfällt größtenteils auf den Erwerb von Handelswaren namhafter Elektronikkonzerne.

**7. Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer**

|  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--|--------------|--------------|
| Löhne und Gehälter                           | 2.183        | 2.363        |
| Sozialversicherungsbeiträge                  | 371          | 386          |
| Aufwendungen für Pensionen (Anhangangabe 24) | 0            | 0            |
|  | <b>2.554</b> | <b>2.749</b> |

**8. Sonstige betriebliche Aufwendungen**

|                          | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Raumkosten               | 226          | 215          |
| Kfz-Kosten               | 147          | 145          |
| Vertriebskosten          | 278          | 330          |
| EDV-Kosten               | 43           | 122          |
| Beratungskosten          | 148          | 160          |
| Währungsdifferenzen      | 19           | 22           |
| Beiträge, Versicherungen | 48           | 55           |
| sonstige                 | 157          | 169          |
|                          | <b>1.066</b> | <b>1.218</b> |

Bei den dargestellten Währungsumrechnungsdifferenzen handelt es sich um erfolgswirksame Umrechnungsdifferenzen von Finanzinstrumenten, die nicht gemäß IAS 39 zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind.

**9. Finanzergebnis**

*Finanzerträge*

|             | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|-------------|--------------|--------------|
| Zinserträge | 11           | 31           |
|             | <b>11</b>    | <b>31</b>    |

Finanzaufwendungen

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Darlehen und Kontokorrentkredite        | 0            | 1            |
| Zinsaufwand für Pensionsverpflichtungen | 35           | 45           |
|   | <b>35</b>    | <b>46</b>    |

**10. Ertragsteuern**

Die wesentlichen Bestandteile des Ertragsteueraufwands setzen sich wie folgt zusammen:

| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--|--------------|--------------|
| <u>Tatsächliche Ertragsteuern</u>  |              |              |
| Aufwand tatsächlicher Steuern  | 281          | 321          |
| Anpassungen von in Vorjahren angefallenen tatsächlichen Ertragsteuern<br>(+ Nachzahlung/ - Erstattung) | -8           | -8           |
| <u>Latente Ertragsteuern</u>   |              |              |
| Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen  | 1            | -28          |
| <b>In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Ertragsteueraufwand</b>                    | <b>274</b>   | <b>285</b>   |

Die Summe des Betrags tatsächlicher und latenter Steuern resultierend aus Posten, die direkt im Eigenkapital belastet oder gutschrieben sind, beträgt 15 TEUR (Vj. -12 TEUR).

Die Überleitungsrechnung zwischen dem Ertragsteueraufwand und dem Produkt aus bilanziell Periodenergebnis vor Steuern und dem anzuwendenden Steuersatz des Konzerns stellt sich wie folgt dar:

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern  | 935          | 995          |
| Ertragsteueraufwand zum Steuersatz in Deutschland von 30 %                          | 281          | 298          |
| Anpassungen von in Vorjahren angefallenen tatsächlichen Ertragsteuern               | -8           | -8           |
| Steuer auf nichtabzugsfähige Aufwendungen   | 3            | 8            |
| Steuerentlastung für steuerfreie Beteiligungserlöse                                 | -2           | -13          |
| <b>In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Ertragsteueraufwand</b> | <b>274</b>   | <b>285</b>   |

Die Ertragsteuern wurden basierend auf den im Geschäftsjahr 2013 erzielten Ergebnissen der einzelnen Gesellschaften ermittelt. Der Körperschaftsteuersatz beträgt im Geschäftsjahr 2013 15 Prozent (Vj. 15 Prozent). Auf die Körperschaftsteuer werden unverändert 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag erhoben. Der Gewerbesteuersatz ist in Deutschland nicht einheitlich festgelegt und beträgt im Konzern durchschnittlich 14 Prozent (Vj. 14 Prozent). Für temporäre Bewertungsunterschiede wurden aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 17 (davon 15 TEUR erfolgsneutral) (Vj. TEUR 15) und passive latente Steuern in Höhe von TEUR 6 (Vj. TEUR 21) verbraucht. Daneben wurden aktive latente Steuern von TEUR 5 (davon 0 TEUR erfolgsneutral) (Vj. TEUR 22) und passive latente Steuern von TEUR 8 gebildet (davon TEUR 0 erfolgsneutral) (Vj. TEUR 4, davon erfolgsneutral TEUR 4).

**Latente Ertragsteuern**

|   | Konzernbilanz      |                    | Konzern-Gewinn- und<br>Verlustrechnung<br>+ Ertrag / - Aufwand<br>( ) Erfolgsneutral |                        |
|---|--------------------|--------------------|--|------------------------|
|   | 31.12.2013<br>TEUR | 31.12.2012<br>TEUR | 2013<br>TEUR   | 2012<br>TEUR           |
| <u>Latente Ertragsteuerschulden</u>   |                    |                    |  |                        |
| Abweichender Ansatz und Bewertung von Rückstellungen                            | 43                 | 46                 | 3  | 0                      |
| Bildung eines ertragsteuerrelevanten<br>Sonderposten mit Rücklagenanteil        | 0                  | 0                  | 0  | 2                      |
| Zusätzliche Herstellungskosten Anlagevermögen                                   | 17                 | 19                 | 2  | 5                      |
| Neubewertung Forderungen  | 5                  | 4                  | -1   | 0                      |
| Vorratsbewertung  | 4                  | 0                  | -4   | 9                      |
| Stichtagsbewertung Währungsforderungen, -verbindlichkeiten                      | 3                  | 1                  | -2   | 5                      |
| Wertsteigerungen<br>der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte | 4                  | 4                  | Erfolgsneutral<br>(0)  | Erfolgsneutral<br>(-4) |
| <b>Summe</b>  | <b>76</b>          | <b>74</b>          |  |                        |

|  | Konzernbilanz      |                    | Konzern-Gewinn- und<br>Verlustrechnung<br>+ Ertrag / - Aufwand<br>( ) Erfolgsneutral |                                       |
|--|--------------------|--------------------|--|---------------------------------------|
|  | 31.12.2013<br>TEUR | 31.12.2012<br>TEUR | 2013<br>TEUR   | 2012<br>TEUR                          |
| <i>Latente Ertragsteueransprüche</i>                 |                    |                    |  |                                       |
| Abweichender Ansatz und Bewertung von Rückstellungen | 82                 | 93 <sup>1)</sup>   | 4  | 21 <sup>1)</sup>                      |
|  |                    |                    | Erfolgsneutral<br>(-15)  | Erfolgsneutral<br>(+15) <sup>1)</sup> |
| darin Effekt aus Erstanwendung IAS 19                |                    | +82 <sup>1)</sup>  |  | 21 <sup>1)</sup>                      |
| darin Effekt aus Erstanwendung IAS 19                |                    | +11 <sup>1)</sup>  |  | Erfolgsneutral<br>(+15) <sup>1)</sup> |
| Zwischengewinneliminierung                           | 0                  | 0                  | 0  | -14                                   |
| Rückstellungen                                       | 0                  | 1                  | -1   | 0                                     |
| <b>Summe</b>   | <b>82</b>          | <b>94</b>          |  |                                       |
|  |                    |                    |  |                                       |
| <b>Aufwand/ Ertrag aus latenten Ertragsteuern</b>    |                    |                    | <b>1</b>   | <b>28</b>                             |
| <b>Latente Ertragsteuern (erfolgsneutral)</b>        |                    |                    | <b>(-15)</b>   | <b>(+11)</b>                          |
| darin Effekt aus Erstanwendung IAS 19                |                    |                    |  | (+15)                                 |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch 2.4 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

Auf den derzeit im Konzern bestehenden steuerlichen Verlustvortrag von EURO 87.767 (Vj. EURO 87.767) werden keine latenten Ertragsteueransprüche erfasst, da diese Verluste auf Ebene der Tochtergesellschaften vor Abschluss von Ergebnisabführungsverträgen angefallen sind und infolge der bestehenden steuerlichen Organschaft eine Verrechnung mit dem laufenden zu versteuernden Ergebnis im Organkreis momentan nicht möglich ist. Die temporären Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen, für die keine latenten Ertragsteuern bilanziert werden, belaufen sich auf TEUR 2.027 (Vj. TEUR 2.029).

## 11. Ergebnis je Aktie

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

Mangels potentiell verwässernder Eigenkapitalinstrumente entspricht das verwässerte Ergebnis je Aktie dem unverwässerten Ergebnis je Aktie. Die folgende Tabelle enthält die bei der Berechnung der unverwässerten und verwässerten Ergebnisse je Aktie zu Grunde gelegten Beträge:

|   | 2013      | 2012      |
|---|-----------|-----------|
| Konzernergebnis   | 661 TEUR  | 710 TEUR  |
| Gewichteter Durchschnitt der Stammaktien – unverwässert | 2.804.342 | 2.804.342 |
| Ergebnis je Aktie unverwässert                          | 0,24 EUR  | 0,25 EUR  |
| Gewichteter Durchschnitt der Stammaktien – verwässert   | 2.804.342 | 2.804.342 |
| Ergebnis je Aktie verwässert                            | 0,24 EUR  | 0,25 EUR  |

In der Zeit zwischen dem Bilanzstichtag und der Aufstellung des Konzernabschlusses haben keine Transaktionen mit Stammaktien oder potenziellen Stammaktien stattgefunden.

## 12. Gezahlte und vorgeschlagene Dividenden

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| <i>Während des Geschäftsjahres beschlossen und ausgeschüttet:</i>                   |              |              |
| Dividenden auf Stammaktien:<br>- Schlussdividende für 2012: 20 Cent (2011: 20 Cent) | 561          | 561          |
|   | <b>561</b>   | <b>561</b>   |
| <i>Der Hauptversammlung zur Genehmigung vorzuschlagen:</i>                          |              |              |
| Dividenden auf Stammaktien:<br>- Schlussdividende für 2013: 20 Cent (2012: 20 Cent) | 561          | 561          |

## Erläuterungen zur Bilanz

## 13. Immaterielle Vermögenswerte

| 31. Dezember 2013  | Erworbene Software<br>TEUR | Geschäfts- oder Firmenwert<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|--|----------------------------|------------------------------------|---------------|
| Anschaffungs-/ Herstellungskosten unter Berücksichtigung der kumulierten Abschreibungen Stand 1. Januar 2013 | 14                         | 3.468                              | 3.482         |
| Zugänge im Geschäftsjahr   | 0                          | 0                                  | 0             |
| Abschreibungen für das Geschäftsjahr   | -7                         | 0                                  | -7            |
| <b>Stand 31. Dezember 2013</b>   | <b>7</b>                   | <b>3.468</b>                       | <b>3.475</b>  |
| Stand 1. Januar 2013   |                            |                                    |               |
| Anschaffungs- oder Herstellungskosten  | 143                        | 3.468                              | 3.611         |
| Kumulierte Abschreibungen  | -129                       | 0                                  | -129          |
| <b>Buchwert</b>  | <b>14</b>                  | <b>3.468</b>                       | <b>3.482</b>  |
| Stand 31. Dezember 2013  |                            |                                    |               |
| Anschaffungs- oder Herstellungskosten  | 141                        | 3.468                              | 3.609         |
| Kumulierte Abschreibungen  | -134                       | 0                                  | -134          |
| <b>Buchwert</b>  | <b>7</b>                   | <b>3.468</b>                       | <b>3.475</b>  |

| 31. Dezember 2012  | Erworbene Software<br>TEUR | Geschäfts- oder Firmenwert<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|--|----------------------------|------------------------------------|---------------|
| Anschaffungs-/ Herstellungskosten unter Berücksichtigung der kumulierten Abschreibungen Stand 1. Januar 2012 | 11                         | 3.468                              | 3.479         |
| Zugänge im Geschäftsjahr   | 11                         | 0                                  | 11            |
| Abschreibungen für das Geschäftsjahr   | -8                         | 0                                  | -8            |
| <b>Stand 31. Dezember 2012</b>   | <b>14</b>                  | <b>3.468</b>                       | <b>3.482</b>  |
| Stand 1. Januar 2012   |                            |                                    |               |
| Anschaffungs- oder Herstellungskosten  | 134                        | 3.468                              | 3.602         |
| Kumulierte Abschreibungen  | -123                       | 0                                  | -123          |
| <b>Buchwert</b>  | <b>11</b>                  | <b>3.468</b>                       | <b>3.479</b>  |
| Stand 31. Dezember 2012  |                            |                                    |               |
| Anschaffungs- oder Herstellungskosten  | 143                        | 3.468                              | 3.611         |
| Kumulierte Abschreibungen  | -129                       | 0                                  | -129          |
| <b>Buchwert</b>  | <b>14</b>                  | <b>3.468</b>                       | <b>3.482</b>  |

Der Geschäfts- oder Firmenwert wird nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Stattdessen wird er jährlich auf Wertminderung geprüft (siehe Anhangangabe 14).

Software wird linear abgeschrieben. Die Nutzungsdauer der Vermögenswerte wurde wie folgt geschätzt:

|          | 2013    | 2012    |
|----------|---------|---------|
| Software | 3 Jahre | 3 Jahre |

## 14. Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts

Die aus Unternehmenszusammenschlüssen resultierenden Geschäfts- oder Firmenwerte wurden zur Überprüfung der Werthaltigkeit den Zahlungsmittel generierenden Einheiten, welche mit den rechtlich selbständigen Tochterunternehmen identisch sind, zugeordnet.

Für jedes Tochterunternehmen (entspricht Zahlungsmittel generierende Einheit) wird der erzielbare Betrag auf Basis der Berechnungen eines Nutzungswerts unter Verwendung von Cashflow-Prognosen ermittelt, die auf von der Unternehmensleitung für einen Zeitraum von drei Jahren genehmigten Finanzplänen basieren. Dem risikoangepassten Zinssatz der Zahlungsmittel generierenden Einheiten von 6,03 Prozent (Vj. 5,28 Prozent) liegen die durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten (WACC – weighted average cost of capital) nach Unternehmenssteuern zu Grunde. Der gewogene Durchschnitt der Kapitalkosten berücksichtigt einen Eigenkapitalkostensatz nach Steuern von 6,25 Prozent (Vj. 5,58 Prozent) sowie einen Fremdkapitalkostensatz nach Steuern von 3,23 Prozent (Vj. 1,48 Prozent). Die Ermittlung erfolgt – unverändert zum Vorjahr – auf Basis des Capital-Asset-Pricing-Modells (CAPM) unter Berücksichtigung der aktuellen Markterwartungen. Zur Ermittlung der risikoangepassten Zinssätze für Zwecke des Werthaltigkeitstests wurden spezifische Peer-Group-Informationen für Beta-Faktoren, Kapitalstrukturdaten sowie Fremdkapitalkostensätze verwendet. Nicht in den Planungsrechnungen enthaltene Perioden werden durch Ansatz eines Restwerts (Terminal Value) abgebildet. Für die Cash-Flows nach dem Zeitraum von 3 Jahren wird unterstellt, dass sie einer konstanten Wachstumsrate von 1 Prozent (Vj. 1 Prozent) (growth rate) unterliegen.

**Buchwerte der Geschäfts- oder Firmenwerte, die den jeweiligen Zahlungsmittel generierenden Einheiten zugeordnet wurden:**

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH | 1.441        | 1.441        |
| SINUS Electronic GmbH                     | 2.027        | 2.027        |
|   | 3.468        | 3.468        |

**Grundannahmen für die Berechnung des Nutzungswerts der Geschäftseinheiten**

Im Folgenden werden die Grundannahmen erläutert, auf deren Basis die Unternehmensleitung ihre Cashflow-Prognosen zur Überprüfung der Werthaltigkeit des Geschäfts- oder Firmenwerts erstellt hat.

Bei folgenden, der Berechnung des Nutzungswerts der Zahlungsmittel generierenden Einheiten zugrunde gelegten Annahmen, bestehen Schätzungsunsicherheiten:

3-Jahres-Geschäftsplan – Der Geschäftsplan wurde aufgrund von Einschätzungen der künftigen Geschäftsentwicklung durch die Unternehmensleitung erstellt. Diesen Einschätzungen lagen Erfahrungswerte der Vergangenheit zugrunde.

Geplante Bruttogewinnmargen – Die Bruttogewinnmargen werden anhand der durchschnittlichen Bruttogewinnspannen, die im unmittelbar vorhergehenden Geschäftsjahr erzielt wurden, ermittelt und unter Berücksichtigung der erwarteten Effizienzsteigerung erhöht.

Preissteigerung von Rohstoffen / Waren – Zur Berücksichtigung der Preissteigerung wurde überwiegend davon ausgegangen, dass es dem Konzern gelingen wird, Preissteigerungen bei Rohstoffen/Warenbezügen über die Verkaufspreise weiterzugeben. Die getroffenen Grundannahmen stimmen mit denen externer Informationsquellen überein.

Abzinsungssätze – Die Abzinsungssätze spiegeln die Schätzungen der Unternehmensleitung hinsichtlich den einzelnen Zahlungsmittel generierenden Einheiten zuzuordnender spezifischer Risiken wider. Bei der Ermittlung der angemessenen Abzinsungssätze für die einzelnen Zahlungsmittel generierenden Einheiten wurde ein Basiszins von 2,75 Prozent (Vj. 2,50 Prozent) und eine Risikoprämie von 3,5 Prozent (Vj. 3,1 Prozent) berücksichtigt. Für die ewige Rente wird ein Wachstumsabschlag von 1 Prozent unterstellt (Vj. 1 Prozent).

**Sensitivität der getroffenen Annahmen**

Die ermittelten Nutzungswerte haben die Buchwerte der Zahlungsmittel generierenden Einheiten signifikant überschritten.

Die Unternehmensleitung ist der Auffassung, dass keine nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich mögliche Änderung einer der zur Bestimmung des Nutzungswerts der Zahlungsmittel generierenden Einheit SINUS Electronic GmbH getroffenen Grundannahmen dazu führen könnte, dass der Buchwert der Zahlungsmittel generierenden Einheit ihren erzielbaren Wert übersteigt.

Der vom Management aufgrund von Cashflow-Prognosen ermittelte Nutzungswert der Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH übersteigt deren Buchwert derzeit um TEUR 353 (Vj. TEUR 181). Die für die Jahre 2014 bis 2017 geplanten Umsatzerlöse liegen dabei zwischen TEUR 1.700 und TEUR 1.919. Diese Umsatzplanungen könnten um jährlich mehr als TEUR 250 (Vj. TEUR 140) unterschritten werden, ehe mit einer Wertkorrektur des Geschäfts- oder Firmenwerts der Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH gerechnet werden müsste.

**15. Sachanlagen**

| 31. Dezember 2013   | Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken<br>TEUR | Technische Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|---|--|--|---------------|
| Anschaffungs- /Herstellungskosten unter Berücksichtigung der kumulierten Abschreibungen<br>Stand 1. Januar 2013 | 979  | 155  | 1.134         |
| Zugänge   | 0  | 51   | 51            |
| Abgänge   | 0  | -5   | -5            |
| Abschreibungen für das Geschäftsjahr  | -29  | -59  | -88           |
| <b>Stand 31. Dezember 2013</b>  | <b>950</b>   | <b>142</b>   | <b>1.092</b>  |
| Stand 1. Januar 2013  |  |  |               |
| Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten   | 1.123  | 1.104  | 2.227         |
| Kumulierte Abschreibungen   | -144   | -949   | -1.093        |
| <b>Buchwert</b>   | <b>979</b>   | <b>155</b>   | <b>1.134</b>  |
| Stand 31. Dezember 2013   |  |  |               |
| Anschaffungs- oder Herstellungskosten   | 1.123  | 1.115  | 2.238         |
| Kumulierte Abschreibungen   | -173   | -973   | -1.146        |
| <b>Buchwert</b>   | <b>950</b>   | <b>142</b>   | <b>1.092</b>  |

| 31. Dezember 2012   | Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken<br>TEUR | Technische Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattungen<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|---|--|--|---------------|
| Anschaffungs- /Herstellungskosten unter Berücksichtigung der kumulierten Abschreibungen<br>Stand 1. Januar 2012 | 1.008  | 200  | 1.208         |
| Zugänge   | 0  | 53   | 53            |
| Abgänge   | 0  | -1   | -1            |
| Abschreibungen für das Geschäftsjahr  | -29  | -97  | -126          |
| <b>Stand 31. Dezember 2012</b>  | <b>979</b>   | <b>155</b>   | <b>1.134</b>  |
| Stand 1. Januar 2012<br>Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten   | 1.123  | 1.115  | 2.238         |
| Kumulierte Abschreibungen   | -115   | -915   | -1.030        |
| <b>Buchwert</b>   | <b>1.008</b>   | <b>200</b>   | <b>1.208</b>  |
| Stand 31. Dezember 2012<br>Anschaffungs- oder Herstellungskosten  | 1.123  | 1.104  | 2.227         |
| Kumulierte Abschreibungen   | -144   | -949   | -1.093        |
| <b>Buchwert</b>   | <b>979</b>   | <b>155</b>   | <b>1.134</b>  |

In der laufenden Periode ergaben sich – wie in der Vorperiode – keine Wertminderungsaufwendungen oder -aufholungen.

Grundstücke und Gebäude mit einem Buchwert von TEUR 950 (2012: TEUR 979) sind unbelastet und dienen nicht als Sicherheit für Verpflichtungen des Konzerns.

Die Nutzungsdauer der Vermögenswerte wurde wie folgt geschätzt:

|  | 2013           | 2012           |
|--|----------------|----------------|
| Gebäude  | 33 Jahre       | 33 Jahre       |
| Technische Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 5 bis 12 Jahre | 5 bis 12 Jahre |

## 16. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

|  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--|--------------|--------------|
| Nicht börsennotierte Anteile                       | 15           | 15           |
| Börsennotierte Anteile                             | 70           | 55           |
| Börsennotierte Anleihen/ Rentenwerte <sup>1)</sup> | 289          | 186          |
|  | <b>374</b>   | <b>256</b>   |

<sup>1)</sup> Die Marktwertermittlung für diese Vermögenswerte (Stufe 1) erfolgte auf Basis notierter, unangepasster Preise auf aktiven Märkten für diese oder identische Vermögenswerte

Die zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte umfassen zum einen Finanzinvestitionen in Stammaktien und haben daher keinen festen Fälligkeitszeitpunkt und keine feste Verzinsung.

Der beizulegende Zeitwert der nicht börsennotierten, zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte ist mangels aktiven Marktes nicht verlässlich ermittelbar. Ausreichend zuverlässige Informationen, um fundiert auf andere Weise zu einer Bewertung zu gelangen, liegen auch nicht vor. Die Bewertung erfolgt daher zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Der beizulegende Zeitwert der börsennotierten Anteile wird durch den auf einem aktiven Markt veröffentlichten Marktpreis bestimmt.

Für die erworbenen Anleihen besteht subjektiv weder die Absicht, diese bis zur Endfälligkeit zu halten, noch erfolgte der Erwerb zu Handelszwecken. Infolgedessen sind die Anleihen als zur Veräußerung verfügbarer Wert (available for sale) auszuweisen.

**17. Vorräte**

Der Betrag der Wertminderungen von Vorräten, der als Aufwand erfasst worden ist, beläuft sich auf TEUR 202 (2012: TEUR 196). Dieser Aufwand ist im Materialaufwand erfasst. Von den Wertminderungen auf Vorräte war in 2013 ein Vorratsbestand im Nominalwert (Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten) von TEUR 1.273 (2012: TEUR 1.973) betroffen. Der niedrigere Nettoveräußerungswert der wertgeminderten Bestände zum Bilanzstichtag beläuft sich auf TEUR 775 (2012: TEUR 960).

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe   | 212          | 217          |
| Unfertige Erzeugnisse   | 103          | 220          |
| Fertige Erzeugnisse   | 0            | 10           |
| Handelswaren  | 1.558        | 1.709        |
| <b>Gesamtsumme der Vorräte (bewertet zum niedrigeren Wert aus Anschaffungs- / Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert)</b> | <b>1.873</b> | <b>2.156</b> |

Die Realisierung von Vorräten in Höhe von 143 TEUR (Vj. 216 TEUR) wird voraussichtlich länger als 12 Monate dauern. Der Vorratsbestand unterliegt teilweise einem Eigentumsvorbehalt der Lieferanten und entspricht damit den branchenüblichen Usancen.

**18. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen**

|  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--|--------------|--------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 1.232        | 1.038        |
| Sonstige Forderungen                       | 37           | 31           |
|  | <b>1.269</b> | <b>1.069</b> |

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und haben im Allgemeinen eine Fälligkeit von 30 Tagen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen waren zum 31. Dezember 2013 im Nennwert von TEUR 0 (2012: TEUR 0) wertgemindert. In der laufenden Periode ergaben sich – wie in der Vorperiode – keine Wertminderungsaufwendungen oder -aufholungen.

Zum 31. Dezember stellt sich die Altersstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wie folgt dar:

|      | Summe | weder | Überfällig, aber nicht wertgemindert |           |            |            |             |
|------|-------|-------|--------------------------------------|-----------|------------|------------|-------------|
|      |       |       | überfällig noch wertgemindert        | < 30 Tage | 30-60 Tage | 60-90 Tage | 90-120 Tage |
|      | TEUR  | TEUR  | TEUR                                 | TEUR      | TEUR       | TEUR       | TEUR        |
| 2013 | 1.232 | 1.225 | 7                                    | 0         | 0          | 0          | 0           |
| 2012 | 1.038 | 1.022 | 15                                   | 1         | 0          | 0          | 0           |

Das Risiko von Forderungsausfällen wird durch Bonitätsprüfungen und ein Mahnwesen begrenzt. Im operativen Geschäft werden die offenen Forderungen standortbezogen, also dezentral, fortlaufend überwacht. Die durchschnittliche Laufzeit der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betrug im Geschäftsjahr 2013 34 Tage (Geschäftsjahr 2012: 24 Tage).

Ausfallrisiken wird mittels Einzelwertberichtigungen und pauschalierten Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Zum Abschlussstichtag liegen keine wesentlichen Verrechnungsbeträge, die dieses Risiko mindern, vor.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestandes der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind nicht zinstragend und im Allgemeinen innerhalb von 30 Tagen zu begleichen. Im Geschäftsjahr 2013 entstanden Forderungsverluste aus Lieferungen und Leistungen nur in unbedeutender Höhe.

**19. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**

Der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum 31. Dezember setzt sich wie folgt zusammen:

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand | 4.654        | 4.540        |
|   | <b>4.654</b> | <b>4.540</b> |

Guthaben bei Kreditinstituten werden mit variablen Zinssätzen für täglich kündbare Guthaben verzinst. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige Anlagen für unterschiedliche Zeiträume, die in Abhängigkeit vom jeweiligen Zahlungsmittelbedarf des Konzerns zwischen einem Tag und drei Monaten betragen. Diese werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst. Der beizulegende Zeitwert der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente entspricht dem Nominalwert.

Ein Betrag von TEUR 145 (2012: TEUR 145) der liquiden Mittel dient der Absicherung einer Verbindlichkeit aus einem Arbeitszeitkonto gegenüber einem Vorstandsmitglied. Das über diesen Betrag lautende Bankkonto ist an das Vorstandsmitglied verpfändet.

## 20. Gezeichnetes Kapital, Kapitalrücklage und direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen

| Gezeichnetes Kapital    | 2013<br>in Tausend | 2012<br>in Tausend |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Stammaktien zu je EUR 1 | 2.804              | 2.804              |

Zum 31. Dezember 2013 bestand das Grundkapital aus 2.804.342 Stück nennbetragslosen Stückaktien mit einem rechnerischen Wert von je EUR 1,00. Das Grundkapital ist in voller Höhe eingezahlt.

Weder die Nucletron Electronic AG noch ihre Tochterunternehmen unterliegen externen Mindestkapitalanforderungen.

Jede Stückaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme. Die Aktien der Gesellschaft werden seit dem 1. Mai 1987 am regulierten Markt der Bayerischen Börse in München gehandelt.

Am Grundkapital der Nucletron Electronic AG hält die Bernd Luft Familien-Vermögensverwaltung GmbH, Dreieich, mehr als 75 Prozent. Sie hat am 26. September 2003 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass die Bernd Luft Familien-Vermögensverwaltung GmbH am 24. September 2003 die Schwelle von 75 Prozent der Stimmrechte an der Nucletron Electronic AG überschritten hat und ihr seither 75,76 Prozent der Stimmrechte zustehen.

### Genehmigtes Kapital

Nach § 4 Abs. 5 der Satzung der Nucletron Electronic AG ist der Vorstand gemäß § 202 AktG (genehmigtes Kapital) ermächtigt, das Grundkapital bis zum 15. Juli 2016 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt EUR 1.402.000 durch Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bar- und/ oder Sacheinlagen zu erhöhen. Dabei ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen,

- zum Ausgleich von Spitzenbeträgen;
- wenn eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen 10 Prozent des Grundkapitals nicht überschreitet und der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenkurs nicht wesentlich unterschreitet;
- zur Ausgabe von Aktien gegen Sacheinlagen im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen (auch im Rahmen von Umwandlungen gemäß dem Umwandlungsgesetz);
- zur Ausgabe von Aktien an strategische Partner;
- bei Ausgabe von Aktien an Arbeitnehmer der Gesellschaft sowie an Mitglieder der Geschäftsführung und Arbeitnehmer verbundener Unternehmen im Rahmen eines Aktienoptionsplans der Gesellschaft zur Erfüllung ausgeübter Aktienoptionen.

Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, die näheren Einzelheiten der Durchführung der Kapitalerhöhung festzulegen.

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage stammt aus Agiobeträgen im Rahmen der in 2003 durchgeführten Kapitalerhöhung.

### Eigene Aktien

Die Hauptversammlung vom 2. Juli 2010 hat die Gesellschaft ermächtigt, gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG eigene Aktien bis zu 10 Prozent des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben, sofern die gesetzlich vorgesehene Rücklage für eigene Anteile gebildet werden kann, ohne das Grundkapital oder eine nach Gesetz oder Satzung zu bildende Rücklage zu mindern, die nicht zu Zahlungen an die Aktionäre verwendet werden darf. Die Ermächtigung gilt bis 15. Juli 2015 und kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals durch die Gesellschaft ausgeübt werden. Zusammen mit bereits erworbenen Aktien dürfen nicht mehr als 10 Prozent des Grundkapitals auf eigene Aktien entfallen. Der Erwerb der eigenen Aktien erfolgt je nach Wahl des Vorstands über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebotes. Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, die eigenen Aktien wieder zu veräußern, als Gegenleistung im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen (-sbeteiligungen) zu verwenden oder sie an strategische Partner zu veräußern. Die eigenen Aktien können auch eingezogen werden, ohne dass es eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf. Die Ermächtigung zur Einziehung kann ganz oder in Teilen ausgeübt werden.

In 2013 und 2012 wurden keine eigenen Aktien gehalten.

### Kumulierte direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen

Es wird auf die Darstellung in der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung 2013 verwiesen.

## 21. Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital

Das erwirtschaftete Konzerneigenkapital hat sich wie folgt entwickelt:

|                    | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--------------------|--------------|--------------|
| Stand 1. Januar    | 6.684        | 6.534        |
| - Ausschüttung     | -561         | -561         |
| + Konzernergebnis  | 661          | 710          |
| Stand 31. Dezember | 6.784        | 6.684        |

## 22. Anteilsbasierte Vergütung

Der erfasste Aufwand für während des Geschäftsjahres erhaltene Leistungen stellt sich wie folgt dar.

|  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--|--------------|--------------|
| Aufwand aus anteilsbasierten Vergütungstransaktionen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente | 0            | 0            |
| Aufwand aus anteilsbasierten Vergütungstransaktionen mit Barausgleich                            | 0            | 0            |
| Gesamtaufwand aus anteilsbasierten Vergütungstransaktionen                                       | 0            | 0            |

Die anteilsbasierten Vergütungspläne wurden im Geschäftsjahr 2007 neu eingerichtet. Sie werden im Folgenden dargestellt. Änderungen daran erfolgten bisher nicht.

Im Rahmen eines langfristigen Anreizprogramms (phantom stock plan) wird den Mitgliedern des Vorstands für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr ein Bonus gewährt, dessen Betrag sich an dem Konzernergebnis vor Steuern und ggfs. vor Geschäftwertabschreibung bemisst. Der gewährte Bonus wird in virtuelle Aktien der Nucletron Electronic AG umgerechnet. Die Umrechnung des Bonus eines Geschäftsjahres in virtuelle Aktien erfolgt anhand des durchschnittlichen Aktienkurses innerhalb eines bestimmten Zeitraums nach der Feststellung des Jahresabschlusses dieses Geschäftsjahres. Die Stückzahl der aus dem Bonus eines Geschäftsjahres resultierenden virtuellen Aktien kann daher erst im auf das Geschäftsjahr folgenden Kalenderjahr genau bestimmt werden.

Die Wertentwicklung dieser virtuellen Aktien ist die Kursentwicklung der Nucletron Aktie. Dabei werden sowohl Kursgewinne als auch Kursverluste berücksichtigt. Die virtuellen Aktien sind nicht handelbar und beinhalten kein Aktienbezugsrecht. Der Vorstand kann sich den Gegenwert der virtuellen Aktien zu dem dann gültigen durchschnittlichen Aktienkurs frühestens nach seinem Ausscheiden aus den Diensten des Konzerns auszahlen lassen.

Der beizulegende Zeitwert der anteilsbasierten Vergütung wird zum Zeitpunkt der Gewährung unter Berücksichtigung der Bedingungen, zu denen die Instrumente gewährt wurden, ermittelt. Der Aufwand für die erhaltenen Leistungen respektive eine Schuld zur Abgeltung dieser Leistungen wird hinsichtlich des Bonusanspruchs des jeweils aktuellen Geschäftsjahres zum Bilanzstichtag mit dem beizulegenden Zeitwert, somit mit dem Nennwert des Bonusanspruchs erfasst. Die Schuld wird zu jedem folgenden Berichtsstichtag und am Erfüllungstag auf der Grundlage der jeweils aktuellen Börsenkurse mit dem beizulegenden Zeitwert, somit dem aktuellen Kurswert des Gesamtbestands der virtuellen Aktien, neu bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgswirksam erfasst. Die virtuellen Aktien sind nicht dividendenberechtigt, mithin wirkten sich die Dividenden auf die Ermittlung des Zeitwerts der Verpflichtung nicht aus. Für das Geschäftsjahr 2012 entstand kein neuer Bonusanspruch, so dass im Geschäftsjahr 2013 keine neuen virtuellen Aktien eingeräumt wurden.

Zum 31. Dezember 2013 beträgt die Schuld aus virtuellen Aktien des Geschäftsjahres sowie Vorperioden insgesamt TEUR 158 (2012: TEUR 158). Zum 31. Dezember 2013 waren keine Wertsteigerungsrechte ausübbar (2012: TEUR 0).

## 23. Rückstellungen

|  | Pensions-<br>verpflichtungen<br>IAS 19 (2011) <sup>1)</sup><br>TEUR | Sonstige<br>Rückstellungen<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|--|---|------------------------------------|---------------|
| Stand 1. Januar 2013                   | 1.086   | 0                                  | 1.086         |
| Zuführung                              | -15   | 0                                  | -15           |
| Inanspruchnahme                        | -18   | 0                                  | -18           |
| <b>Stand 31. Dezember 2013</b>         | <b>1.053</b>  | <b>0</b>                           | <b>1.053</b>  |
| davon kurzfristige Rückstellungen 2013 | 0   | 0                                  | 0             |
| davon langfristige Rückstellungen 2013 | 1.053   | 0                                  | 1.053         |
|  | <b>1.053</b>  | <b>0</b>                           | <b>1.053</b>  |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch 2.4 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

|  | Pensions-<br>verpflichtungen<br>IAS 19 (2011) <sup>1)</sup><br>TEUR | Sonstige<br>Rückstellungen<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|--|---|------------------------------------|---------------|
| Stand 1. Januar 2012                   | 1.010   | 0                                  | 1.010         |
| Zuführung                              | 94  | 0                                  | 94            |
| Inanspruchnahme                        | -18   | 0                                  | -18           |
| <b>Stand 31. Dezember 2012</b>         | <b>1.086</b>  | <b>0</b>                           | <b>1.086</b>  |
| davon kurzfristige Rückstellungen 2012 | 0   | 0                                  | 0             |
| davon langfristige Rückstellungen 2012 | 1.086   | 0                                  | 1.086         |
|  | <b>1.086</b>  | <b>0</b>                           | <b>1.086</b>  |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch 2.4 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

### Pensionsverpflichtungen

Dazu wird auf die Ausführungen unter Tz. 24 verwiesen.

## 24. Pensionsrückstellungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

Der Konzern hat leitenden Mitarbeitern Pensionszusagen erteilt. Es handelt sich um endgehaltsabhängige Pensionszusagen, wobei die Höhe der Auszahlungen vom Gehalt des letzten Beschäftigungsjahres und von der Beschäftigungsdauer in Diensten des Konzerns abhängt. Trotz Weiterbeschäftigung eines bereits Pensionsberechtigten erdient dieser sich keine weiteren Pensionsansprüche. Im Hinblick auf die Pensionszusagen werden keine Beiträge an einen gesondert verwalteten Fonds geleistet.

In den folgenden Tabellen werden die Bestandteile der in der Konzerngesamtergebnisrechnung erfassten Aufwendungen für Versorgungsleistungen und die in der Konzernbilanz für die Pensionsverpflichtungen angesetzten Beträge dargestellt.

|  | Pensionszusagen IAS 19 (2011) |                            |
|--|-------------------------------|----------------------------|
|  | 2013<br>TEUR                  | 2012 <sup>1)</sup><br>TEUR |
| Laufender Dienstzeitaufwand                                    | 0                             | 0                          |
| Zinsaufwand  | 34                            | 45                         |
| Erwartete Erträge aus Planvermögen                             | 0                             | 0                          |
| Erfasste versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+) | -49                           | 49                         |
| Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand                           | 0                             | 0                          |
| <b>Pensionsaufwendungen für Pensionsplan</b>                   | <b>-15</b>                    | <b>94</b>                  |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch 2.4 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

Der Zinsaufwand wird als solcher in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Der laufende Dienstzeitaufwand ist in der Position „Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer“ enthalten. Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste sind im sonstigen Ergebnis berücksichtigt.

### Schulden aus leistungsorientierten Verpflichtungen / Pensionszusagen

|  | Pensionszusagen IAS 19 (2011) |                            |
|--|-------------------------------|----------------------------|
|  | 2013<br>TEUR                  | 2012 <sup>1)</sup><br>TEUR |
| Leistungsorientierte Verpflichtung                   | 1.053                         | 1.086                      |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens             | 0                             | 0                          |
| <b>Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer</b> | <b>1.053</b>                  | <b>1.086</b>               |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch 2.4 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

Die Änderungen des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtungen stellen sich wie folgt dar:

|  | Pensionszusagen IAS 19 (2011) |                            |
|--|-------------------------------|----------------------------|
|  | 2013<br>TEUR                  | 2012 <sup>1)</sup><br>TEUR |
| <b>Leistungsorientierte Verpflichtung zu Beginn des Berichtszeitraums</b>  | <b>1.086</b>                  | <b>1.010</b>               |
| Zinsaufwand  | 34                            | 45                         |
| Laufender Dienstzeitaufwand  | 0                             | 0                          |
| <b>Im Konzernergebnis berücksichtigter Aufwand</b>                         | <b>34</b>                     | <b>45</b>                  |
| <b>Gezahlte Leistungen</b>   | <b>-18</b>                    | <b>-18</b>                 |
| <b>Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste aus der Verpflichtung</b> |                               |                            |
| aus Änderungen demografischer Annahmen                                     | 0                             | 0                          |
| aus Änderungen finanzieller Annahmen                                       | -29                           | 128                        |
| erfahrungsbedingte Anpassungen   | -20                           | -79                        |
| <b>Im sonstigen Ergebnis berücksichtigt</b>                                | <b>-49</b>                    | <b>49</b>                  |
| <b>Leistungsorientierte Verpflichtung zum Ende des Berichtszeitraums</b>   | <b>1.053</b>                  | <b>1.086</b>               |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch 2.4 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

Der Konzern geht davon aus, dass er 2014 einen Beitrag von TEUR 18 für seine Pensionszusagen leisten wird.

Nachfolgend werden die Grundannahmen zur Ermittlung der Pensionsverpflichtungen des Konzerns dargestellt:

|                  | 2013<br>% | 2012<br>% |
|------------------|-----------|-----------|
| Gehaltstrend     | 0,00      | 0,00      |
| Rententrend      | 0,00      | 0,00      |
| Rechnungszinsfuß | 3,50      | 3,20      |

Der Rechnungszinsfuß, der zur Abzinsung der Verpflichtung herangezogen wird, ist auf der Grundlage der Renditen bestimmt, die am Abschlussstichtag für erstrangige, festverzinsliche Industrieanleihen am Markt erzielt werden. Der Abzinsungssatz reflektiert den Zeitwert des Geldes, nicht jedoch das versicherungsmathematische Risiko.

Im Falle einer Erhöhung bzw. Minderung des Rechnungszinsfußes um 0,5 Prozent würde sich die leistungsorientierte Verpflichtung zum 31.12.2013 um 80 TEUR verringern bzw. um 17 TEUR erhöhen.

Zur Berücksichtigung des Sterblichkeits- und Invaliditätsrisikos wurden die Heubeck-Richttafeln 2005 G verwendet.

Folgende Beträge werden voraussichtlich in den nächsten Jahren im Rahmen der leistungsorientierten Verpflichtung ausgezahlt:

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Innerhalb der nächsten 12 Monate (nächstes Geschäftsjahr) | 18           | 18           |
| Zwischen 1 Jahr und 5 Jahren                              | 249          | 249          |
| Zwischen 5 und 10 Jahren                                  | 354          | 385          |
| Über 10 Jahre   | -            | -            |
| <b>Erwartete Auszahlungen, gesamt</b>                     | <b>621</b>   | <b>652</b>   |

Die durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 9,6 Jahre (2012: 10,1 Jahre).

Arbeitgeberbeiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung wurden in Höhe von TEUR 149 (2012: TEUR 168) geleistet.

### 25. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden

|   | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|---|--------------|--------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <sup>1)</sup>    | 840          | 750          |
| Steuerschulden  | 97           | 100          |
| Sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden <sup>2)</sup> | 410          | 448          |
| Schulden gegenüber nahe stehenden Personen <sup>3)</sup>          | 418          | 464          |
|   | <b>1.765</b> | <b>1.762</b> |

Konditionen zu oben aufgeführten finanziellen Verbindlichkeiten:

<sup>1)</sup> Schulden aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und haben im Normalfall eine Fälligkeit von 30 Tagen.

<sup>2)</sup> Sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden sind nicht verzinslich und haben mit wenigen Ausnahmen kurze Laufzeiten. Daher stellen die bilanzierten Werte näherungsweise die beizulegenden Zeitwerte dar. Aufgrund der Tatsache, dass die den finanziellen Verbindlichkeiten zugrunde liegenden Vertragsvereinbarungen keine vorzeitigen Kündigungsmöglichkeiten vorsehen, liegen zum Bilanzstichtag keine Liquiditätsrisiken vor.

<sup>3)</sup> Zu den Konditionen der Schulden gegenüber nahe stehende Personen vgl. Anhangangabe 30.

Zusammensetzung der sonstigen Verbindlichkeiten und abgegrenzten Schulden sowie Schulden gegenüber nahestehenden Personen:

|                                     | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Tantiemen und variable Vergütungen  | 134          | 185          |
| Urlaubsverpflichtungen              | 79           | 69           |
| Arbeitszeitkonten                   | 145          | 145          |
| Schuld aus virtuellen Aktien        | 158          | 158          |
| Sonstige Personalverpflichtung      | 52           | 65           |
| Jahresabschluss- und Prüfungskosten | 118          | 118          |
| Versicherungsprämien                | 0            | 0            |
| Erhaltene Anzahlungen               | 8            | 4            |
| Berufsgenossenschaft                | 10           | 10           |
| Sonstige                            | 124          | 158          |
|                                     | <b>828</b>   | <b>912</b>   |

### **Erläuterungen zur Konzernkapitalflussrechnung**

Die Kapitalflussrechnung der Gesellschaft steht in Übereinstimmung mit IAS 7. Die Zahlungsströme werden entsprechend nach dem Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit, aus der Investitionstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit gegliedert. Die Darstellung erfolgt für den Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit nach der indirekten Methode gemäß IAS 7 – die Cashflows der beiden anderen Bereiche werden direkt ermittelt.

#### **26. Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit**

Der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit verminderte sich im Geschäftsjahr 2013 um TEUR 304 auf TEUR 850 (Vj. TEUR 1.154).

#### **27. Cashflow aus Investitionstätigkeit**

Dem Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit des Berichtsjahres (TEUR 157) steht im Vorjahr ein Mittelzufluss von TEUR 164 gegenüber. Die Mittelzuflüsse des Vorjahres waren wesentlich von Abgängen zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswerte beeinflusst. Die Investitionen betreffen im Wesentlichen Finanzanlagevermögen.

#### **28. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit**

Im Geschäftsjahr 2013 wurden – wie im Vorjahr – TEUR 561 aus dem Bilanzgewinn 2012 an Aktionäre ausgeschüttet. Die Summe der einzelnen Zahlungsströme führte zu einem Anstieg des Finanzmittelfonds von TEUR 131.

Sonstige Angaben

**29. Sonstige finanzielle Verpflichtungen (einschließlich Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen) und Eventualschulden**

**Sonstige finanzielle Verpflichtungen (einschließlich Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen)**

Der Konzern hat für verschiedene Kraftfahrzeuge und Betriebsausstattungsgegenstände Leasingverträge abgeschlossen. Die Leasingverträge haben eine durchschnittliche Laufzeit zwischen einem und vier Jahren und enthalten weder Verlängerungs- noch Kaufoptionen. Dem Konzern wurden als Leasingnehmer keinerlei Verpflichtungen nach Ende der Leasinglaufzeit bei Abschluss dieser Leasingverhältnisse auferlegt.

Zum Bilanzstichtag bestehen folgende sonstige finanzielle Verpflichtungen (in TEUR einschließlich Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen):

|  | 2013             |                         |                    | 2012             |                         |                    |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
|  | im nächsten Jahr | in den Jahren 2015-2018 | in den Folgejahren | im nächsten Jahr | in den Jahren 2014-2017 | in den Folgejahren |
| Mindestleasingzahlungen (aus Operate-Leasingverhältnissen) | 76               | 52                      | 0                  | 61               | 51                      | 0                  |
| Wartungsverträge   | 14               | 0                       | 0                  | 12               | 0                       | 0                  |
| Versicherungsverträge                                      | 73               | 0                       | 0                  | 73               | 0                       | 0                  |
| Mietverträge   | 178              | 31                      | 0                  | 178              | 145                     | 0                  |
| <b>Gesamtsumme</b>   |                  | <b>424</b>              |                    |                  | <b>520</b>              |                    |

Der Aufwand für Mindestleasingzahlungen betrug TEUR 96 (2012: TEUR 98).

Abgesehen von den vorstehenden Rechtsverhältnissen bestehen keine für die Finanzlage des Konzerns bedeutsamen Geschäfte, die nicht bereits in der Konzernbilanz ihren Niederschlag finden.

**Eventualschulden**

Zum Bilanzstichtag bestanden aus Konzernsicht keine Eventualschulden.

**30. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Die folgende Tabelle enthält die Gesamtbeträge aus Transaktionen zwischen nahe stehenden Unternehmen und Personen für das betreffende Geschäftsjahr:

| Nahe stehende Unternehmen und Personen                 |                | Erlöse aus Verkäufen bzw. Leistungen an nahe stehende Unternehmen und Personen | Käufe von Waren bzw. Bezug von Leistungen von nahe stehenden Unternehmen und Personen | Von nahe stehenden Unternehmen und Personen geschuldete Beträge | Nahe stehenden Unternehmen und Personen geschuldete Beträge |
|--|----------------|--|---|---|---|
|  |                | TEUR   | TEUR  | TEUR  | TEUR  |
| <i><u>Nahestehende Unternehmen</u></i>                 |                |  |   |   |   |
| Eichhoff Kondensatoren GmbH                            | 2013<br>(2012) | 42<br>(282)  | -<br>-  | -<br>(52)   | -<br>-  |
| Bernd Luft Hausverwaltung                              | 2013<br>(2012) | -<br>-   | 62<br>(62)  | -<br>-  | -<br>-  |
| elektronik-service Bernd Luft GmbH                     | 2013<br>(2012) | 52<br>(52)   | 1.208<br>(841)  | -<br>-  | -<br>-  |
| <i><u>Nahestehende Personen</u></i>                    |                |  |   |   |   |
| Personen in Schlüsselpositionen des Konzernmanagements | 2013<br>(2012) | -<br>-   | 683<br>(709)  | 1<br>(2)  | 1.239<br>(1.277)  |
| Angehörige der Vorstandsmitglieder                     | 2013<br>(2012) | -<br>-   | 60<br>(45)  | -<br>-  | -<br>-  |
| Mitglieder des Aufsichtsrats                           | 2013<br>(2012) | -<br>-   | 14<br>(12)  | -<br>-  | -<br>-  |
| Sonstige Transaktionen mit nahe stehenden Personen     | 2013<br>(2012) | -<br>-   | -<br>-  | -<br>-  | -<br>-  |

*Dem Konzern übergeordnetes, oberstes Mutterunternehmen*

Bernd Luft Familien-Vermögensverwaltung GmbH, Dreieich

Während des Geschäftsjahres gab es neben den ausgezahlten Dividenden keine Geschäftsvorfälle zwischen dem Konzern und Bernd Luft Familien-Vermögensverwaltung GmbH (2012: EUR 0).

Konditionen der Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Die Verkäufe an, die Käufe von und der Leistungsaustausch zwischen nahe stehenden Unternehmen und Personen erfolgen zu marktüblichen Konditionen. Die zum Geschäftsjahresende bestehenden offenen Posten sind nicht besichert, unverzinslich und werden durch Bezahlung beglichen, es sei denn, es handelt sich um Darlehensgewährungen. Für Forderungen oder Schulden gegen nahe stehende Unternehmen und Personen bestehen - mit Ausnahme der durch Pfandrecht gesicherten Verbindlichkeit aus einem Arbeitszeitkonto in Höhe von TEUR 145 (2012: TEUR 145) - keinerlei Garantien. Zum 31. Dezember 2013 hat der Konzern keine Wertberichtigung auf Forderungen gegen nahe stehende Unternehmen und Personen gebildet (2012: TEUR 0). Die Notwendigkeit des Ansatzes einer Wertberichtigung wird jährlich überprüft, indem die Finanzlage des nahe stehenden Unternehmens oder der Person und der Markt, in dem diese tätig sind, überprüft werden.

**Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen**

Die Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH unterhielt Geschäftsbeziehungen mit der Eichhoff Kondensatoren GmbH, Schlitz, im Wert von TEUR 42 (2012: TEUR 282) für Erlöse aus dem Beteiligungsverkauf, für verauslagten Betriebsaufwand und Personalgestellung.

Der Vertrieb von Produkten, die die elektronik-service Bernd Luft GmbH herstellt, erfolgt über ein Konzernunternehmen. In diesem Zusammenhang hat der Konzern umfangreiche Warenbezüge von der elektronik-service Bernd Luft GmbH erhalten (2013: TEUR 1.208, 2012: TEUR 841). Die Belieferungen erfolgen bedarfsabhängig zu fremdüblichen Konditionen.

**31. Vergütung der Personen in Schlüsselpositionen des Managements**

Für die Geschäftsführer der Tochtergesellschaften und den Vorstand der AG fielen Personalkosten in folgender Höhe an:

|  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--|--------------|--------------|
| Kurzfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer                             | 683          | 709          |
| Aufwand für Altersvorsorgeleistungen                                       | 0            | 0            |
| Aufwand für anteilsbasierte Vergütung                                      | 0            | 0            |
| <b>Gesamtvergütung der Personen in Schlüsselpositionen des Managements</b> | <b>683</b>   | <b>709</b>   |

**32. Zielsetzungen und Methoden des Finanzrisikomanagements**

Die wesentlichen durch den Konzern verwendeten Finanzinstrumente umfassen kurzfristige (Bank-)Darlehen und Kontokorrentkredite sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Der Hauptzweck dieser Finanzinstrumente ist die Finanzierung der Geschäftstätigkeit des Konzerns. Der Konzern verfügt über verschiedene weitere finanzielle Vermögenswerte und Schulden wie vor allem Forderungen und Schulden aus Lieferungen und Leistungen, die unmittelbar im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit entstehen.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken des Konzerns bestehen aus zinsbedingten Cashflowrisiken, Liquiditätsrisiken, Fremdwährungsrisiken und Ausfallrisiken. Die Unternehmensleitung erstellt und überprüft Richtlinien zum Risikomanagement für jedes dieser Risiken, die im Folgenden dargestellt werden.

Zinsbedingte Cashflowrisiken

Der Konzern ist aufgrund seiner Finanzierungsstruktur einem nur geringen Zinsänderungsrisiko ausgesetzt, da fast ausschließlich kurzfristige Finanzierungen zu festen Zinssätzen eingesetzt werden. Aufgrund der überschaubaren Laufzeit der durchgeführten Finanzierungen kann eintretenden Änderungen des Finanzierungsumfelds kurzfristig begegnet werden. Das Zinsänderungsrisiko bezieht sich somit vornehmlich auf die Konditionen der Anschlussfinanzierung. Durch die kurzen Laufzeiten ist die Bandbreite möglicher Zinsänderungen zudem begrenzt. Zum Bilanzstichtag bestanden keine zinspflichtigen Finanzierungen.

Fremdwährungsrisiko

Der Konzern unterliegt Fremdwährungsrisiken aus einzelnen Transaktionen. Diese Risiken resultieren aus Käufen oder Verkäufen von Waren in anderen Währungen als der funktionalen Währung des Konzerns. Rund 50 Prozent des Konzerneinkaufs wird in anderen Währungen als EURO abgewickelt (vornehmlich USD). Umgekehrt werden etwa 20 Prozent der Verkäufe in der gleichen Fremdwährung umgesetzt. Dabei beschränken sich die Einkäufe im Einzelnen oft auf überschaubare Beträge und Fälligkeitszeiträume. Daher kommen Devisenterminkontrakte zur Eliminierung des Kursänderungsrisikos nur im Bedarfsfall bei größeren Einzelgeschäften oder bei vorhersehbaren negativen Kursschwankungen zum Einsatz. Die Devisenterminkontrakte lauten dann auf die gleiche Währung wie das gesicherte Grundgeschäft. Der Konzern schließt Devisenterminkontrakte erst dann ab, wenn die feste Verpflichtung entstanden ist. Aufgrund des (gegenüber dem Vorjahr) besseren Verhältnisses zwischen den Verkäufen in USD zu den Einkäufen in USD hat sich das Fremdwährungsrisiko des Konzerns (gegenüber dem Vorjahr) leicht vermindert.

Zum 31. Dezember 2013 hatte der Konzern keine Devisenterminkontrakte abgeschlossen (2012: ebenso).

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses vor Steuern und des Eigenkapitals des Konzerns gegenüber einer nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich möglichen Wechselkursänderung des US-Dollars. Alle anderen Variablen bleiben konstant.

|      | Kursentwicklung<br>des USD | Auswirkungen auf das<br>Ergebnis vor Steuern und<br>damit auf das Eigenkapital<br>TEUR |
|------|----------------------------|--|
| 2013 | +5 %                       | -70  |
|      | -5 %                       | 64   |
| 2012 | +5 %                       | -54  |
|      | -5 %                       | 49   |

Rohstoffpreisrisiko

Das Rohstoffpreisrisiko des Konzerns ist minimal.

### Ausfallrisiko

Der Konzern schließt Geschäfte ausschließlich mit anerkannten, kreditwürdigen Dritten ab. Alle Kunden, die mit dem Konzern Geschäfte auf Kreditbasis abschließen möchten, werden einer Bonitätsprüfung unterzogen. Zudem werden die Forderungsbestände laufend überwacht mit der Folge, dass der Konzern keinem wesentlichen Ausfallrisiko ausgesetzt ist. Das Ausfallrisiko ist im zurückliegenden Geschäftsjahr auf niedrigem Niveau in etwa gleich geblieben.

Aus den sonstigen finanziellen Vermögenswerten des Konzerns (Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte) besteht bei Ausfall des Kontrahenten ein maximales Ausfallrisiko in Höhe des Buchwerts der entsprechenden Instrumente.

Da der Konzern nur mit anerkannten, kreditwürdigen Dritten Geschäfte abschließt, sind Sicherungsleistungen nicht erforderlich.

Das maximale Ausfallrisiko wird durch die Buchwerte der in der Bilanz angesetzten Forderungen wiedergegeben.

### Liquiditätsrisiko

Der Konzern überwacht laufend das Risiko eines Liquiditätsengpasses mittels einer rollierenden Liquiditätsplanung. Dabei werden die Laufzeiten der Finanzinvestitionen und der finanziellen Vermögenswerte (z. B. Forderungen, sonstige finanzielle Vermögenswerte) sowie erwartete Cashflows aus der Geschäftstätigkeit berücksichtigt.

Der Konzern verfügt über ausreichende Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, um seinen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können. Aus derzeitiger Sicht besteht für den Konzern kein Liquiditätsrisiko. Aufgrund der guten Eigenkapitalausstattung des Konzerns wird das Refinanzierungsrisiko als gering eingeschätzt. Daher wird die Möglichkeit, mittels kurzfristiger Finanzierung den Zinsaufwand zu reduzieren, genutzt.

Zum 31. Dezember 2013 weisen die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns nachfolgend dargestellte Fälligkeiten auf. Die Angaben erfolgen auf Basis der vertraglichen, nicht abgezinsten Zahlungen.

| 31.12.2013  | Täglich<br>fällig<br>TEUR | bis<br>3 Monate<br>TEUR | 3-12<br>Monate<br>TEUR | 1-5<br>Jahre<br>TEUR | über<br>5 Jahre<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|---|---------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    | 0                         | 840                     | 0                      | 0                    | 0                       | 840           |
| Sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden | 0                         | 41                      | 96                     | 0                    | 0                       | 137           |
|   | <b>0</b>                  | <b>881</b>              | <b>96</b>              | <b>0</b>             | <b>0</b>                | <b>977</b>    |

| 31.12.2012  | Täglich<br>fällig<br>TEUR | bis<br>3 Monate<br>TEUR | 3-12<br>Monate<br>TEUR | 1-5<br>Jahre<br>TEUR | über<br>5 Jahre<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|---|---------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    | 0                         | 750                     | 0                      | 0                    | 0                       | 750           |
| Sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden | 0                         | 0                       | 131                    | 0                    | 0                       | 131           |
|   | <b>0</b>                  | <b>750</b>              | <b>131</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>                | <b>881</b>    |

### Kapitalsteuerung

Vorrangiges Ziel der Kapitalsteuerung des Konzerns ist es sicherzustellen, dass er zur Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit und zur Maximierung des Shareholder Value ein hohes Bonitätsrating und eine gute Eigenkapitalquote aufrechterhält.

Der Konzern steuert seine Kapitalstruktur und nimmt Anpassungen vor unter Berücksichtigung des Wandels der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Zur Aufrechterhaltung oder Anpassung der Kapitalstruktur kann der Konzern Anpassungen der Dividendenzahlungen an die Anteilseigner oder eine Kapitalrückzahlung an die Anteilseigner vornehmen oder neue Anteile ausgeben. Zum 31. Dezember 2013 bzw. 31. Dezember 2012 wurden keine Änderungen der Ziele, Richtlinien und Verfahren vorgenommen.

Der Konzern überwacht sein Kapital mithilfe eines Verschuldungsgrades, der dem Verhältnis von Nettoschulden zur Summe aus Eigenkapital und Nettoschulden entspricht. Gemäß den konzerninternen Richtlinien soll der so definierte Verschuldungsgrad 45 Prozent nicht überschreiten. Die Nettoschulden umfassen verzinsliche Darlehen, Schulden aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Schulden abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.

Das wirtschaftliche Eigenkapital umfasst das bilanzielle Eigenkapital abzüglich der kumulierten direkt im Eigenkapital erfassten Wertänderungen.

|  | 2013<br>TEUR | 2012 <sup>1)</sup><br>TEUR |
|--|--------------|----------------------------|
| Schulden   | 2.894        | 2.921                      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                               | -4.654       | -4.540                     |
| <b>Nettoschulden</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>                   |
| Eigenkapital (inkl. kumuliertes sonstiges Ergebnis)                        | 9.980        | 9.834                      |
| Kumuliertes sonstiges Ergebnis   | 45           | -1                         |
| <b>Wirtschaftliches Eigenkapital (ohne kumuliertes sonstiges Ergebnis)</b> | <b>9.935</b> | <b>9.835</b>               |
| <b>Summe Nettoschulden und wirtschaftliches Eigenkapital</b>               | <b>9.935</b> | <b>9.835</b>               |
| <b>Verschuldungsgrad</b>   | <b>0 %</b>   | <b>0 %</b>                 |

<sup>1)</sup> Angepasst aufgrund der rückwirkenden Änderung des IAS 19 (2011), siehe auch 2.4 Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften

Durch die stetige Gewinnthesaurierung wächst das Eigenkapital und der Zahlungsmittelbestand des Konzerns kontinuierlich. Der Verschuldungsgrad reduzierte sich angesichts eines die Schulden übersteigenden Zahlungsmittelbestandes wirtschaftlich betrachtet auf einen Wert von Null Prozent.

### 33. Finanzinstrumente

In der nachfolgenden Tabelle werden die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte sämtlicher im Abschluss bilanzierter Finanzinstrumente des Konzerns gegenübergestellt:

|  | Bewertungskategorie nach IAS 39 | Buchwert |       | Beizulegender Zeitwert |       |
|--|---------------------------------|----------|-------|------------------------|-------|
|  |                                 | 2013     | 2012  | 2013                   | 2012  |
|  |                                 | TEUR     | TEUR  | TEUR                   | TEUR  |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte</i>  |                                 |          |       |                        |       |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | 1)                              | 4.654    | 4.540 | 4.654                  | 4.540 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte  | 1)                              | 0        | 0     | 0                      | 0     |
| zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte  | 2)                              | 374      | 256   | 374                    | 256   |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen                                      | 1)                              | 1.269    | 1.069 | 1.269                  | 1.069 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten</i>   |                                 |          |       |                        |       |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Sonstige Verbindlichkeiten und abgegrenzte Schulden | 3)                              | 977      | 881   | 977                    | 881   |

- 1) Kredite und Forderungen
- 2) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
- 3) Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten sind sämtlich zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, abgesehen von den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, soweit hierfür ein Markt aus der öffentlichen Notierung verfügbar ist.

#### Methoden

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgt anhand der am Bilanzstichtag veröffentlichten Marktwerte sowie der nachfolgend beschriebenen Methoden und Prämissen:

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente haben kurze Restlaufzeiten. Daher entsprechen deren Buchwerte zum Bilanzstichtag annähernd dem beizulegenden Zeitwert.

Die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Der beizulegende Zeitwert entspricht aufgrund der kurzen Laufzeit und der Verzinsung nahe dem Marktzins in etwa dem Buchwert.

Für Finanzinstrumente, die der Bewertungskategorie „zur Veräußerung verfügbar“ zugeordnet sind, wird der beizulegende Zeitwert grundsätzlich anhand von Börsenkursen beziehungsweise Rücknahmepreisen ermittelt. Sofern mangels Vorliegen eines aktiven Markts der beizulegende Zeitwert für bestimmte Eigenkapitalinstrumente nicht verlässlich bestimmt werden kann, sind diese zu Anschaffungskosten bewertet.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und die sonstigen Forderungen haben kurze Restlaufzeiten, weshalb deren Buchwerte zum Bilanzstichtag annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

Da auch die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen kurze Restlaufzeiten haben, entsprechen deren Buchwerte zum Bilanzstichtag annähernd dem beizulegenden Zeitwert. Für die kurzfristigen sonstigen Verbindlichkeiten wird angenommen, dass der beizulegende Zeitwert dem Buchwert entspricht. Bei den langfristigen sonstigen Verbindlichkeiten, die variabel verzinslich sind, entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert.

#### Wertminderung:

Als objektive Hinweise darauf, dass bei finanziellen Vermögenswerten Wertminderungen eingetreten sind, gelten:

- Der Ausfall oder Verzug eines Schuldners,
- Hinweise, dass ein Schuldner in Insolvenz geht,
- Das Verschwinden eines aktiven Markts für ein Wertpapier oder
- Beobachtbare Daten, die auf eine merkliche Verminderung der erwarteten Zahlungen einer Gruppe finanzieller Vermögenswerte hindeuten.

#### Hierarchie beizulegender Zeitwerte

Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden lassen sich grundsätzlich nach den folgenden Bewertungsstufen klassifizieren:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten notierte (nicht angepasste) Preise für identische Finanzinstrumente.
- Stufe 2: Auf aktiven Märkten notierte Preise für ähnliche Vermögenswerte und Schulden oder andere Bewertungstechniken, bei denen alle wesentlichen verwendeten Daten auf beobachtbaren Marktdaten basieren.
- Stufe 3: Bewertungstechniken, bei denen wesentliche verwendete Daten nicht aus beobachtbaren Marktdaten abgeleitet werden.

Von den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten wurde aus der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ der gesamte Ansatz von TEUR 374 (am 31. Dezember 2012: TEUR 256) mit notierten (nicht angepassten) Preisen auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte bewertet (Stufe 1). Bewertungsverfahren für Finanzinstrumente, bei denen sämtliche Input-Parameter, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert beziehen, entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (Stufe 2) oder, die Input-Parameter verwenden, welche sich wesentlich auf den beizulegenden Zeitwert auswirken und nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 3), kamen nicht zum Einsatz.

Alle zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente unterliegen dabei einer wiederkehrenden Fair Value-Bewertung. Sofern bei wiederkehrend zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten und Schulden Umgliederungen zwischen den verschiedenen Stufen erforderlich sind, z.B. weil ein Vermögenswert nicht mehr auf einem aktiven Markt gehandelt wird, erfolgt die Umgliederung zum Ende der Berichtsperiode. Jedoch wurden Umgliederungen im Jahr 2013 und auch im Vorjahr nicht vorgenommen.

Die Nettogewinne/-verluste aus Finanzinstrumenten verteilen sich wie folgt:

| Nettogewinne bzw. -verluste aus  | 2013<br>TEUR | 2012<br>TEUR |
|--|--------------|--------------|
| • Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | -14          | 1            |
| • zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerten<br>(davon wurden erfolgsneutral direkt im sonstigen Ergebnis verrechnet) | 26<br>11     | 65<br>6      |
| • Forderungen aus Lieferungen und Leistungen   | -3           | -15          |

Die Nettogewinne/ -verluste auf Zahlungsmittel und Zahlungsmittel beinhalten einerseits Zinserträge von TEUR 3 (Vj. TEUR 8) und Fremdwährungsverluste. Die Nettogewinne/-verluste der zur Veräußerung verfügbaren Vermögenswerte enthalten Zinserträge und Dividenden in Höhe von TEUR 14 (Vj. TEUR 28 zuzüglich eines Veräußerungsgewinns von TEUR 31). Darüber hinaus waren unrealisierte Wertsteigerungen von TEUR 11 (Vj. TEUR 6) erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Die Nettoverluste auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betreffen jeweils in vollem Umfang Fremdwährungsdifferenzen.

### Zinsänderungsrisiko

Die folgende Tabelle gruppiert die Buchwerte der Finanzinstrumente des Konzerns, die einem Zinsänderungsrisiko unterliegen, nach vertraglich festgesetzter Fälligkeit:

#### 31. Dezember 2013

| Festverzinslich  | Innerhalb eines Jahres<br>TEUR | Über einem Jahr<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|--|--------------------------------|-------------------------|---------------|
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Anleihen) | 0                              | 289                     | 289           |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                     | 3.122                          | 0                       | 3.122         |

#### 31. Dezember 2012

| Festverzinslich  | Innerhalb eines Jahres<br>TEUR | Über einem Jahr<br>TEUR | Summe<br>TEUR |
|--|--------------------------------|-------------------------|---------------|
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Anleihen) | 0                              | 185                     | 185           |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                     | 3.386                          | 0                       | 3.386         |

Der Zinssatz auf festverzinslich klassifizierte Finanzinstrumente ist bis zur Fälligkeit des jeweiligen Finanzinstruments festgeschrieben. Aufgrund der kurzen Laufzeit unterliegen die Finanzinstrumente, die binnen eines Jahres fällig werden, keinem wesentlichen Zinsänderungsrisiko. Bezüglich der „zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte“ wurden Sensitivitätsanalysen mit folgendem Ergebnis durchgeführt. Wenn das Marktzinsniveau zum 31. Dezember 2013 um 100 Basispunkte höher (niedriger) gewesen wäre, hätte sich das sonstige Ergebnis und das Eigenkapital um TEUR 8 (Vj. TEUR 7) verringert (erhöht).

Die anderen Finanzinstrumente des Konzerns, die nicht in den obigen Tabellen enthalten sind, sind nicht verzinslich und unterliegen folglich keinem Zinsänderungsrisiko.

Zum Bilanzstichtag lagen wie im Vorjahr keine variabel verzinslichen Finanzinstrumente vor.

### Ausfallrisiko

Im Konzern bestehen wie im Vorjahr keine wesentlichen Ausfallrisikokonzentrationen.

### Sicherungsgeschäfte

Zur Absicherung der Fremdwährungsrisiken von festen Verpflichtungen aus Einkaufsgeschäften in USD schließt der Konzern von Zeit zu Zeit Devisenterminkontrakte ab, wenn man eine ungünstige Entwicklung des Wechselkurses vorherzusehen glaubt. Dabei sind die Voraussetzungen für Cashflow Hedge-Bilanzierung nicht erfüllt, so dass solche Devisentermingeschäfte am Bilanzstichtag mit ihrem Marktwert erfolgswirksam bewertet würden. Es bestanden jedoch weder zum 31. Dezember 2013 noch zum 31. Dezember 2012 offene Devisenterminkontrakte.

### 34. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Ablauf des Berichtsjahres sind keine wesentlichen berichtspflichtigen Ereignisse eingetreten.



**39. Mitarbeiter**

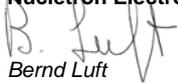
| Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt) | Nucletron Electronic AG | Konzern   |
|----------------------------------|-------------------------|-----------|
| Angestellte                      | 0                       | 35        |
| Gewerbliche Arbeitnehmer         | 0                       | 9         |
|                                  | <b>0</b>                | <b>44</b> |

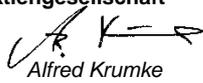
**40. Erklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex**

Die Nucletron Electronic Aktiengesellschaft hat – als einziges börsennotiertes Unternehmen des Konzerns – für 2013 die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und diese den Aktionären auf der Internet-Homepage der Nucletron Electronic AG dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht.

München, den 24. März 2014

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft**

  
Bernd Luft  
Vorstandsvorsitzender

  
Alfred Krumke  
Vorstand

  
Ralph Schoierer  
Finanzvorstand

  
Robert Tittl  
Vorstand

Wir haben den von Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzernbilanz, Konzerngesamtergebnisrechnung, Konzernkapitalflussrechnung, Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und Konzernanhang – sowie den Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2013 bis zum 31. Dezember 2013 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und zusammengefasstem Lagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

München, den 11. April 2014

**Baker Tilly Roelfs AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
(vormals Rölfs RP AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

gez.  
Prof. Dr. Edenhofer  
Wirtschaftsprüfer

gez.  
Dr. Hüning  
Wirtschaftsprüfer

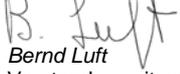
## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

---

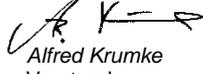
Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss der Nucletron Electronic AG zum 31. Dezember 2013 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

München, den 24. März 2014

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft**



Bernd Luft  
Vorstandsvorsitzender



Alfred Krumke  
Vorstand

  
Ralph Schoierer  
Finanzvorstand  
Robert Tittl  
Vorstand

**Jahresabschluss  
der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München  
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013**

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München**  
**Bilanz zum 31. Dezember 2013**

|   | EUR          | 31.12.2013<br>EUR    | 31.12.2012<br>TEUR |
|---|--------------|----------------------|--------------------|
| <b>AKTIVA</b>   |              |                      |                    |
| <b>A. Anlagevermögen</b>  |              |                      |                    |
| <b>I. Sachanlagen</b>   |              |                      |                    |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 894.568,81   |                      | 916                |
| 2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung   | 1.571,00     |                      | 3                  |
|   |              | 896.139,81           | 919                |
| <b>II. Finanzanlagen</b>  |              |                      |                    |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen   | 2.274.900,73 |                      | 2.275              |
| 2. Beteiligungen  | 15.180,39    |                      | 15                 |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens  | 285.007,78   |                      | 182                |
|   |              | 2.575.088,90         | 2.472              |
|   |              | 3.471.228,71         | 3.391              |
| <b>B. Umlaufvermögen</b>  |              |                      |                    |
| <b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>   |              |                      |                    |
| 1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen   | 7.387.950,61 |                      | 7.265              |
| 2. sonstige Vermögensgegenstände  | 50.073,97    |                      | 17                 |
|   |              | 7.438.024,58         | 7.282              |
| <b>II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten</b>  |              | 3.270.194,45         | 3.295              |
| <b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  |              | 1.705,03             | 2                  |
|   |              | <b>14.181.152,77</b> | <b>13.970</b>      |
| <b>PASSIVA</b>  |              |                      |                    |
| <b>A. Eigenkapital</b>  |              |                      |                    |
| <b>I. Gezeichnetes Kapital</b>  |              | 2.804.342,00         | 2.804              |
| <b>II. Kapitalrücklage</b>  |              | 347.381,40           | 347                |
| <b>III. Gewinnrücklagen</b>   |              | 615.645,94           | 616                |
| <b>IV. Gewinnvortrag</b>  |              | 9.015.748,98         | 8.845              |
| <b>V. Jahresüberschuss</b>  |              | 657.854,86           | 732                |
|   |              | 13.440.973,18        | 13.344             |
| <b>B. Rückstellungen</b>  |              |                      |                    |
| 1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen  | 213.621,00   |                      | 219                |
| 2. Steuerrückstellungen   | 2.600,00     |                      | 1                  |
| 3. sonstige Rückstellungen  | 305.300,00   |                      | 151                |
|   |              | 521.521,00           | 371                |
| <b>C. Verbindlichkeiten</b>   |              |                      |                    |
| 1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 12.392,79    |                      | 20                 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen  | 182.726,55   |                      | 28                 |
| 3. sonstige Verbindlichkeiten<br>davon aus Steuern: EUR 23.057,41 (Vj. TEUR 47)                         | 23.539,25    |                      | 207                |
|   |              | 218.658,59           | 255                |
|   |              | <b>14.181.152,77</b> | <b>13.970</b>      |

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München**  
**Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2013**

|  | EUR        | 2013<br>EUR       | 2012<br>TEUR |
|--|------------|-------------------|--------------|
| 1. sonstige betriebliche Erträge   |            | 356.180,30        | 363          |
| 2. Personalaufwand   |            |                   |              |
| a) Löhne und Gehälter  | 131.502,24 |                   | 135          |
| b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung<br>und für Unterstützung<br>davon für Altersversorgung: EUR 4.774,16 (Vj. TEUR 2) | 12.790,86  |                   | 8            |
|  |            | 144.293,10        | 143          |
| 3. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände<br>des Anlagevermögens und Sachanlagen   |            | 23.625,03         | 25           |
| 4. sonstige betriebliche Aufwendungen<br>davon Währungskursverluste: EUR 11,43 (Vj. TEUR 0)  |            | 221.322,56        | 220          |
| 5. Erträge aus Beteiligungen   |            | 4.472,96          | 7            |
| 6. Erträge aus Gewinnabführungsverträgen   |            | 559.594,67        | 655          |
| 7. Erträge aus anderen Wertpapieren  |            | 211,68            | 2            |
| 8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge<br>davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 467.040,11 (Vj. TEUR 519)                                |            | 476.316,44        | 544          |
| 9. Aufwendungen aus Verlustübernahme   |            | 61.216,37         | 125          |
| 10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen<br>davon aus der Aufzinsung: EUR 9.940,00 (Vj. TEUR 10)   |            | 9.940,00          | 10           |
| <b>11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>  |            | <b>936.378,99</b> | <b>1.048</b> |
| 12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag   |            | 274.509,87        | 312          |
| 13. sonstige Steuern   |            | 4.014,26          | 4            |
| <b>14. Jahresüberschuss</b>  |            | <b>657.854,86</b> | <b>732</b>   |

## Allgemeine Hinweise

Der Jahresabschluss der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft wird nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) sowie den einschlägigen Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) erstellt.

Aufgrund ihrer Börsennotierung am regulierten Markt der Bayerischen Börse in München gilt die Gesellschaft als eine große Kapitalgesellschaft i. S. von § 267 Abs. 3 S. 2 HGB i.V.m. § 264d HGB.

Die Gewinn- und Verlustrechnung der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden unverändert beibehalten.

Das **Sachanlagevermögen** sowie die immateriellen Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen angesetzt. Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, soweit der Ansatz mit einem niedrigeren Wert erforderlich ist. Die Abschreibungen werden unter Zugrundelegung einer betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer von 3 bis 33 Jahren linear vorgenommen.

Geringwertige Anlagegüter bis zu einem Wert von EUR 410 werden im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben. Die Abschreibungen auf Zugänge erfolgen grundsätzlich zeitanteilig.

Die **Finanzanlagen** werden zu Anschaffungskosten bzw. zu niedrigeren beizulegenden Werten aktiviert.

**Forderungen** und **sonstige Vermögensgegenstände** werden zu Nennwerten bilanziert.

Die **flüssigen Mittel** sind in Höhe ihres Nennwerts angesetzt.

Bei der Bemessung der **Rückstellungen** werden alle erkennbaren Risiken berücksichtigt. Sie sind in Höhe des voraussichtlich notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt.

Die **Rückstellungen für Pensionen** und ähnliche Verpflichtungen werden mit dem international üblichen Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet. Grundlegende Annahmen der Berechnung sind der Zinssatz von 4,88 Prozent, die Lohn- und Gehaltsdynamik sowie die Rentendynamik von 0 Prozent, die Fluktuationswahrscheinlichkeit von 0 Prozent sowie die Richttafeln von Dr. Klaus Heubeck, Köln 2005G.

Die **Verbindlichkeiten** werden mit den jeweiligen Erfüllungsbeträgen angesetzt.

Die Ermittlung der **latenten Steuern** erfolgt für die Organschaft auf der Ebene der Gesellschaft als Organträger. Für die Ermittlung latenter Steuern aufgrund von temporären oder quasi-permanenten Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen oder aufgrund steuerlicher Verlustvorträge aller in die Organschaft einbezogenen Unternehmen werden die Beträge der sich ergebenden Steuerbe- und -entlastung mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen im Zeitpunkt des Abbaus der Differenzen bewertet und nicht abgezinst. Auf die Aktivierung einer sich insgesamt ergebenden Steuerentlastung wird verzichtet.

## Erläuterungen zur Bilanz

### Anlagevermögen

---

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist in der Anlage zum Anhang dargestellt.

### Finanzanlagen

---

Die Aufstellung des Anteilsbesitzes der Nucletron Electronic AG zum 31. Dezember 2013 gemäß § 285 Nr. 11 HGB stellt sich wie folgt dar:

| Name und Sitz der Gesellschaft                                   | Anteil am Kapital % | Eigenkapital 31.12.2013 TEUR | Jahresergebnis 2013 TEUR |
|--|---------------------|------------------------------|--------------------------|
| Nucletron Technologies GmbH, München <sup>1)</sup>               | 100                 | 383                          | 0                        |
| HVC-Technologies GmbH, Untereisesheim <sup>1)</sup>              | 100                 | 26                           | 0                        |
| NBL Electronic Beteiligungs GmbH, München <sup>1)</sup>          | 100                 | 288                          | 0                        |
| Luft Electronic Vertriebsgesellschaft mbH, München <sup>1)</sup> | 100                 | 51                           | 0                        |
| SINUS Electronic GmbH, Untereisesheim <sup>1)</sup>              | 100                 | 282                          | 0                        |

<sup>1)</sup> Einbeziehung der Gesellschaft in den Konzernabschluss der Nucletron Electronic AG nach dem Grundsatz der Vollkonsolidierung – die Jahresergebnisse sind jeweils nach Ergebnisabführung

### Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

---

Die Forderungen haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit von unter einem Jahr. Bei den Forderungen gegen verbundene Unternehmen handelt es sich im Wesentlichen um kurzfristige Darlehen und Forderungen aus den Ergebnisabführungen.

### Eigenkapital

---

#### Gezeichnetes Kapital

Zum 31. Dezember 2013 bestand das Grundkapital aus 2.804.342 Stück nennbetragslosen Stückaktien mit einem rechnerischen Wert von je EUR 1,00.

Jede Stückaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme.

Die Aktien der Gesellschaft werden seit dem 1. Mai 1987 am regulierten Markt der Bayerischen Börse in München gehandelt.

Am Grundkapital der Nucletron Electronic AG hält die Bernd Luft Familien-Vermögensverwaltung GmbH, Dreieich, mehr als 75 Prozent. Sie hat am 26. September 2003 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass die Bernd Luft Familien-Vermögensverwaltung GmbH am 24. September 2003 die Schwelle von 75 Prozent der Stimmrechte an der Nucletron Electronic AG überschritten hat.

#### Genehmigtes Kapital

Nach § 4 Abs. 5 der Satzung der Nucletron Electronic AG ist der Vorstand gemäß § 202 AktG (genehmigtes Kapital) ermächtigt, das Grundkapital bis zum 15. Juli 2016 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer Stückaktien einmalig oder mehrmals um bis zu insgesamt EUR 1.402.000 gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen. Dabei ist den Aktionären grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Der Vorstand ist jedoch mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen,

- zum Ausgleich von Spitzenbeträgen;
- wenn eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen 10 Prozent des Grundkapitals nicht überschreitet und der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenkurs nicht wesentlich unterschreitet;
- zur Ausgabe von Aktien gegen Sacheinlagen im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen (auch im Rahmen von Umwandlungen gemäß dem Umwandlungsgesetz);
- zur Ausgabe von Aktien an strategische Partner;
- bei Ausgabe von Aktien an Arbeitnehmer der Gesellschaft und Arbeitnehmer verbundener Unternehmen im Rahmen eines Aktienoptionsplans der Gesellschaft zur Erfüllung ausgeübter Aktienoptionen.

Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, die näheren Einzelheiten der Durchführung der Kapitalerhöhung festzulegen.

#### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage stammt aus Agiobeträgen im Rahmen der in 2003 durchgeführten Kapitalerhöhung.

#### Eigene Aktien

Die Hauptversammlung vom 2. Juli 2010 hat die Gesellschaft ermächtigt, gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG eigene Aktien bis zu 10 Prozent des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals zu erwerben, sofern die gesetzlich vorgesehene Rücklage für eigene Anteile gebildet werden kann, ohne das Grundkapital oder eine nach Gesetz oder Satzung zu bildende Rücklage zu mindern, die nicht zu Zahlungen an die Aktionäre verwendet werden darf. Die Ermächtigung gilt bis 15. Juli 2015 und kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals durch die Gesellschaft ausgeübt werden. Zusammen mit bereits erworbenen Aktien dürfen nicht mehr als 10 Prozent des Grundkapitals auf eigene Aktien entfallen. Der Erwerb der eigenen Aktien erfolgt je nach Wahl des Vorstands über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebotes. Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, die eigenen Aktien wieder zu veräußern, als Gegenleistung im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen (-sbeteiligungen) zu verwenden oder sie an strategische Partner zu veräußern. Die eigenen Aktien können auch eingezogen werden, ohne dass es eines weiteren Hauptversammlungsbeschlusses bedarf. Die Ermächtigung zur Einziehung kann ganz oder in Teilen ausgeübt werden.

#### Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen der Nucletron Electronic AG setzen sich wie folgt zusammen:

|                               | <b>2013<br/>TEUR</b> | <b>2012<br/>TEUR</b> |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Gesetzliche Rücklage</b>   |                      |                      |
| 1. Januar/ 31. Dezember       | 260                  | 260                  |
| <b>Andere Gewinnrücklagen</b> |                      |                      |
| 1. Januar/ 31. Dezember       | 356                  | 356                  |
|                               | <b>616</b>           | <b>616</b>           |

#### Bilanzgewinn/ Gewinnvortrag/ Gewinnverwendungsvorschlag

Nach dem Aktiengesetz bemisst sich die an die Aktionäre ausschüttbare Dividende nach dem im Jahresabschluss der Nucletron Electronic AG ausgewiesenen Bilanzgewinn. Der Bilanzgewinn der Nucletron Electronic AG beträgt zum 31. Dezember 2013 TEUR 9.674 und enthält einen Gewinnvortrag in Höhe von TEUR 9.577, der durch die Dividendenausschüttung von TEUR 561 auf TEUR 9.016 gemindert wurde. Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, erneut die Ausschüttung eines Teilbetrags von TEUR 561 zu beschließen.

#### **Rückstellungen**

---

##### Pensionsrückstellung

Die Pensionsrückstellung der Nucletron Electronic AG besteht gegenüber einem ehemaligen Mitglied des Geschäftsführungsorgans der Rechtsvorgängerin. Pensionszahlungen wurden in Höhe von TEUR 18 geleistet.

##### Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen die aktienbasierte Vergütung, Jahresabschluss- und Prüfungskosten, Verpflichtungen im Personalbereich sowie ausstehende Rechnungen.



Die **Bezüge des Vorstands** bestehen aus einer Grundvergütung, einem vom Ergebnis abhängigen variablen Teil sowie einer Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung in Form von aktienbasierten Vergütungen. Die Nucletron Electronic AG gewährt als aktienbasierte Vergütung einen vom Konzernergebnis abhängigen Bonus, der in virtuelle Aktien umgewandelt wird. Deren Wertentwicklung vollzieht die Kursentwicklung der Nucletron Aktien vollständig nach. Nachdem der Vorstand aus dem Konzern ausgeschieden ist, kann er sich den fortgeschriebenen Wert seiner virtuellen Aktien erstatten lassen.

Die auf Rechnung der Nucletron Electronic AG geleisteten Gesamtbezüge des Vorstands beliefen sich auf TEUR 130. Davon entfällt auf die Grundvergütung TEUR 126, einen erfolgsabhängigen variablen Teil TEUR 0 und auf aktienbasierte Vergütungen TEUR 0. Die Anzahl der für das Geschäftsjahr 2013 gewährten virtuellen Aktien wird erst nach der Bilanzfeststellung genau festgelegt.

Für **ehemalige Mitglieder** des Geschäftsführungsorgans der Rechtsvorgängerin betragen die Bezüge TEUR 18. Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Mitglieder des Geschäftsführungsorgans der Rechtsvorgängerin und ihre Hinterbliebenen sind in voller Höhe gebildet und belaufen sich zum 31. Dezember 2013 auf TEUR 214.

Die **Bezüge des Aufsichtsrats** beliefen sich satzungsgemäß auf feste Bezüge von TEUR 12 und erfolgsabhängige variable Vergütungsteile von TEUR 2.

#### **Geschäfte mit nahe stehenden Personen**

Die folgende Tabelle enthält die Gesamtbeträge aus Transaktionen mit nahe stehenden Personen für das betreffende Geschäftsjahr:

| Nahe stehende Personen                                 |                | Erlöse aus  | Käufe von Waren                                       | Von nahe                                    | Nahe stehenden               |
|--|----------------|---|---|---|------------------------------|
|  |                | Verkäufen bzw. Leistungen an nahe stehende Personen | bzw. Bezug von Leistungen von nahe stehenden Personen | nahe stehenden Personen geschuldete Beträge | Personen geschuldete Beträge |
|  |                | TEUR  | TEUR  | TEUR  | TEUR                         |
| Personen in Schlüsselpositionen des Konzernmanagements | 2013<br>(2012) | -<br>(-)  | 126<br>(132)  | 1<br>(1)                                    | 158<br>(158)                 |
| Mitglieder des Aufsichtsrats                           | 2013<br>(2012) | -<br>(-)  | 14<br>(12)  | -<br>(-)                                    | 0<br>(0)                     |

#### **Mitarbeiter**

Die Gesellschaft beschäftigte während des Geschäftsjahres 2013 keinen Mitarbeiter.

#### **Honorar des Abschlussprüfers**

Für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses der Nucletron Electronic AG zum 31. Dezember 2013 wurde ein Gesamthonorar von TEUR 46 (Vj. TEUR 50) berechnet.

#### **Derivative Finanzinstrumente**

Zum Stichtag bestanden keine derivativen Finanzinstrumente.

#### **Konzernverhältnisse**

Die Gesellschaft ist Konzernmuttergesellschaft der in diesem Anhang aufgeführten Gesellschaften. Sie stellt einen Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013 für den größten Konzernkreis auf.

#### **Erklärung gemäß § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex**

Die Nucletron Electronic Aktiengesellschaft hat – als börsennotiertes Unternehmen – für 2013 die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung abgegeben und diese den Aktionären auf der Internet-Homepage der Nucletron Electronic AG dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht.

München, den 24. März 2014

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft**

  
Bernd Luft  
Vorstandsvorsitzender

  
Alfred Krumke  
Vorstand

  
Ralph Schoierer  
Finanzvorstand

  
Robert Tittl  
Vorstand

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München**  
**Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2013**

|             |   | Anschaffungs- und Herstellungskosten |                   |                   |                     | Kumulierte Abschreibungen |                  |                 |                   | Buchwerte           |                     |
|-------------|---|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|------------------|-----------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|             |   | 01.01.2013                           | Zugänge           | Abgänge           | 31.12.2013          | 01.01.2013                | Zugänge          | Abgänge         | 31.12.2013        | 31.12.2013          | 31.12.2012          |
|             |   | EUR                                  | EUR               | EUR               | EUR                 | EUR                       | EUR              | EUR             | EUR               | EUR                 | EUR                 |
| <b>I.</b>   | <b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>  |                                      |                   |                   |                     |                           |                  |                 |                   |                     |                     |
|             | entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 10.454,23                            | 0,00              | 0,00              | 10.454,23           | 10.454,23                 | 0,00             | 0,00            | 10.454,23         | 0,00                | 0,00                |
| <b>II.</b>  | <b>Sachanlagen</b>  |                                      |                   |                   |                     |                           |                  |                 |                   |                     |                     |
| 1.          | Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken                                    | 1.024.112,05                         | 0,00              | 0                 | 1.024.112,05        | 107.953,24                | 21.590,00        | 0               | 129.543,24        | 894.568,81          | 916.158,81          |
| 2.          | Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  | 10.572,36                            | 663,03            | 1.980,50          | 9.254,89            | 7.265,36                  | 2.035,03         | 1.616,50        | 7.683,89          | 1.571,00            | 3.307,00            |
|             |   | 1.034.684,41                         | 663,03            | 1.980,50          | 1.033.366,94        | 115.218,6                 | 23.625,03        | 1.616,50        | 137.227,13        | 896.139,81          | 919.465,81          |
| <b>III.</b> | <b>Finanzanlagen</b>  |                                      |                   |                   |                     |                           |                  |                 |                   |                     |                     |
| 1.          | Anteile an verbundenen Unternehmen  | 2.872.127,48                         | 0,00              | 0,00              | 2.872.127,48        | 597.226,75                | 0,00             | 0,00            | 597.226,75        | 2.274.900,73        | 2.274.900,73        |
| 2.          | Beteiligungen   | 15.180,39                            | 0,00              | 0,00              | 15.180,39           | 0,00                      | 0,00             | 0,00            | 0,00              | 15.180,39           | 15.180,39           |
| 3.          | Wertpapiere des Anlagevermögens   | 181.422,06                           | 204.035,72        | 100.450,00        | 285.007,78          | 0,00                      | 0,00             | 0,00            | 0,00              | 285.007,78          | 181.422,06          |
|             |   | 3.068.729,93                         | 204.035,72        | 100.450,00        | 3.172.315,65        | 597.226,75                | 0,00             | 0,00            | 597.226,75        | 2.575.088,90        | 2.471.503,18        |
|             |   | <b>4.113.868,57</b>                  | <b>204.698,75</b> | <b>102.430,50</b> | <b>4.216.136,82</b> | <b>722.899,58</b>         | <b>23.625,03</b> | <b>1.616,50</b> | <b>744.908,11</b> | <b>3.471.228,71</b> | <b>3.390.968,99</b> |

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den zusammengefassten Lagebericht der Nucletron Electronic Aktiengesellschaft, München, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den zusammengefassten Lagebericht 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 der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und zusammengefassten Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts. 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 Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der zusammengefasste Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 11. April 2014

**Baker Tilly Roelfs AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
(vormals Rölfs RP AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

gez.  
Prof. Dr. Edenhofer  
Wirtschaftsprüfer

gez.  
Dr. Hüning  
Wirtschaftsprüfer

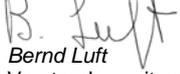
## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

---

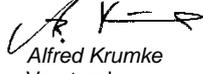
Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss der Nucletron Electronic AG zum 31. Dezember 2013 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

München, den 24. März 2014

**Nucletron Electronic Aktiengesellschaft**

  
Bernd Luft

Vorstandsvorsitzender

  
Alfred Krumke

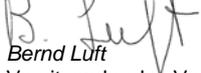
Vorstand

  
Ralph Schoierer  
Finanzvorstand

  
Robert Tittl  
Vorstand

"Vorstand und Aufsichtsrat der Nucletron Electronic AG erklären, dass den Verhaltensempfehlungen der von der Deutschen Bundesregierung eingesetzten Kodex Kommission zur Unternehmensleitung und Unternehmensüberwachung nicht entsprochen wurde und nicht entsprochen werden soll, weil die Vorteile für die Aktionäre und die Gesellschaft bei Befolgung des Kodex in seiner Gesamtheit, angesichts der Größenordnung und der Struktur der Gesellschaft, in keiner angemessenen Relation zu den Kosten stehen, die mit den erforderlichen organisatorischen Vorkehrungen verbunden sind. Das Unternehmen ist sich der Bedeutung einer einheitlichen Corporate Governance bewusst, und wird prüfen, welche der Empfehlungen auf das Unternehmen zutreffen um diese innerhalb eines angemessenen Zeitrahmens umzusetzen."

München, den 25. März 2013



Bernd Lüft  
Vorsitzender des Vorstands



Dr. Dirk Wolfertz  
Vorsitzender des Aufsichtsrats





**NUCLETRON  
Electronic AG  
Gärtnerstrasse 60  
80992 München  
Germany**

Tel. +49-89-1490-0220  
Fax +49-89-1490-0245

e-mail: [aktie@nucletron.de](mailto:aktie@nucletron.de)  
[www.nucletron.ag](http://www.nucletron.ag)

