

Handwritten text, possibly a date or reference number.

Handwritten text, possibly a name or company name.

**KARL MAYER
Holding GmbH & Co. KG**
Obertshausen, Germany

**Consolidated management report and Group
financial statement as at
31 December 2017 as well as Independent
Auditor's Report**

WEDNESDAY



A754GLTV

A23

02/05/2018

#145

COMPANIES HOUSE

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG

Obertshausen, Germany

GROUP MANAGEMENT REPORT

for the business year from 1 January to 31 December 2017

I. Background of the Group

1. Business Model

The KARL MAYER Group is a family-owned group of textile machinery manufacturers. The Group develops, manufactures and sells worldwide chain knitting machines, warp preparation machines and technical textile machines. The Group is strong internationally and has subsidiaries in Germany, Italy, Switzerland, England, USA, Japan, China, Hong Kong and India. The KARL MAYER Group operates production facilities in Germany (Obertshausen / Hausen, Buding, Chemnitz and Naila), Italy (Mezzolombardo), Japan (Fukui City), China (Changzhou) and India (Ahmedabad).

Several changes took effect in the business year, which have an impact on the corporate legal structure of the KARL MAYER Group.

In the reporting year, the Group acquired further shares of 5.25% in KARL MAYER Rotal S.r.L., Mezzolombardo, Italy, through KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany.

Additionally, as part of the overall optimisation of the KARL MAYER Group, land and buildings were transferred to the newly established companies, KARL MAYER Grundstücks GmbH, Obertshausen, Germany and KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen, Germany. The transfer of land and buildings to KARL MAYER Grundstücks GmbH, Obertshausen, Germany, which is not included in the scope of consolidation, reduced the land and buildings shown within the scope of consolidation.

Digitalisation plays an important role in the KARL MAYER Group. In addition to a large number of internal projects that relate to the internal value chain, the company management has also founded an additional, new organisational unit that will deal with modern digital customer solutions in the textile sector in the future. To this end, KARL MAYER Digital Factory GmbH, was founded in Frankfurt am Main, Germany, as a subsidiary of KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, Germany, with effect from 29 November 2017.

After the successful launch of the new SAP system at most German companies and in China on 1 July 2014, further companies of the KARL MAYER Group followed successively. KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany, supported the "Roll Out" system technically and with qualified personnel. In the reporting year, the "Go Live" date for the Japanese company, NIPPON MAYER Ltd., Fukui, Japan was 1 January 2017 and for the American company, MAYER Textile Machine Corp., Greensboro, USA, was 1 July 2017. The "Go Live" for the Italian company KARL MAYER Rotal Srl., Mezzolombardo, Italy took place on 1 January 2018.

2. Human Resources and Social Policy

The average number of employees in the reporting year was 2,572 (including 198 apprentices and students). Compared with the previous year (2,517 employees including 130 trainees and students), this number has increased slightly.

The main focus of the activities in the operational personnel management in the reporting year was the recruitment and filling of vacancies at the headquarters in Obertshausen, Germany, as well as the organisation of the number of temporary workers to the respective capacity requirements. In the reporting year, KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, employed an average of approximately 130 temporary workers.

With a view to the demographic development in the company, a collective labour agreement "early retirement" was concluded in June 2017 for KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany. In this context, more than 60 semi-retirement contracts have been entered into for its commencement in 2017 and 2018. In addition, part of the workforce of more than 140 employees were transferred from KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany, to KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany, as well as KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, Germany. This was carried out according to employment law and administrative practice from 01.01.2018. Comprehensive information events were held and the legally required information letters were prepared and distributed. All affected employees have agreed to the operating transfer on 01.01.2018.

Awareness of a new, modern management culture was another focus of human resources work. Together with the management, six workshops were implemented attended by all the German executives and started to deal with the requirements for modern leadership. The large leadership event 2017 "Leadership Force Forum Future Leadership" at the end of November closed the start phase for this process for the reporting year. Various in-depth formats are planned for the coming year to ensure the sustainability of the change initiative.

The company's apprenticeships/training is of high importance for KARL MAYER and is illustrated by the planned move of the training workshop from the main plant in Obertshausen, Germany to a core refurbished hall at the end of 2018/early 2019. Through continuous coordination appointments with the responsible architects, the new premises could be almost optimally tailored to the future training situation. The company's digitisation concept has been taken into account by the introduction of new apprenticeship/training management software. As a result, many processes within the everyday apprenticeship are optimised and made available to young people in a more contemporary way (for example via smartphone). In addition to the organisation of the training contents, the benefits of these digital possibilities also increase the attractiveness of an apprenticeship at KARL MAYER.

3. Research and Development

Innovation is essential for KARL MAYER. For this reason, as in previous years, further developments were initiated to improve the price / performance ratio in the areas of knitting machines, technical textiles and warp preparation weaving. These innovations usually result in improved customer service regarding speeds and / or precision.

Retaining the number 1 position as a high technology provider in the knitting machine sector, warp preparation and in the field of technical textiles is secured group wide by research and development. These costs amounted to approximately EUR 37.0 million in the reporting year (corresponding to approximately 6.0% of sales; prior year: approximately EUR 36.6 million, equivalent to approximately 8.0% of sales). The expenditures are used for new developments and further development of machines with the optimisation of machine dynamics and electronics as well as the performance optimisation / cost reduction of all core elements of the machines.

II. Economic Report

1. Overall Economic Environment and Business Development in 2017

International competitive pressure on the German plant and mechanical engineering sectors continues to increase – especially due to companies from China and India. This applies in particular to textile engineering.

Despite many geopolitical crises in 2017, the economy in textile machinery construction was characterized by good investment and order activity. According to the "VDMA Textile Machinery", incoming orders in Germany increased by 19% (domestic +8%, foreign countries +19%) in the period from January to October 2017 compared with the same period of the previous year. Sales increased by +17% (domestic +3%, foreign countries +18%). While incoming orders in the stitch forming sector declined slightly by -3% (domestic +7%, foreign countries -3%) compared to the same period of the previous year, new orders for weaving machines increased by 37% (domestic +1%, foreign +37%).¹

For the 2017 business year, the company's planning assumed a decline in order intake of approx. 20%. At the beginning of the year, however, it had already become apparent that the good new machinery business in China for Chinese-made jersey machines and the good project business of the warp preparation business would continue. Thus, the Group was able to achieve an order intake of EUR 528.4 million in the 2017 business year. This exceeded expectations by 50.5% and the previous year by 22.6%.

In terms of revenue development, a similar year as in 2016 was expected for the 2017 business year. However, sales increased to EUR 613.4 million due to the significantly better jersey machine and warp preparation business. Sales (excluding other sales according to the BilRUG definition) were therefore 35% higher than the budget and 33.6% higher than in the previous year. Fortunately, the profit before tax expected in the previous year was significantly exceeded in the reporting year. This is the result of significantly higher sales, a favourable product mix as well as additional cost savings through design to cost, procurement potential contracts closed and significantly higher productivity in the value added processes.

¹ VDMA Textile Machinery, Economy - Textile Machinery 11/2017

Due to the pleasing business development for jersey machines manufactured in China, the production site in China was operating at a very high level. Large-scale projects for double-face machines have also kept production in the Japanese company at a very high level. The very successful business for denim dyeing machines and finishing machines also had a maximum impact on production utilisation in Italy. The primary plant in Obertshausen, Germany benefited from the positive overall situation in the group and showed such a high utilisation that an average of around 130 temporary workers were employed.

Extensive investments in a new assembly hall at the Obertshausen site in Germany, a new cylinder production line for warp preparation plants in Italy and a new development centre in Japan were made in the previous year. Following on from this the refurbishment of existing production halls and the demolition of old buildings in Obertshausen, Germany began in the reporting year in preparation for the construction of a new administration building and the modernisation of the existing production halls. The aim is to achieve the highest possible area productivity at the Obertshausen site. All work should be completed by the 2020 business year.

The investments in Obertshausen support the primary plant ideal that the technological centre of Germany has set itself as being the guiding principle. On the basis of the modernised setup and the continuous improvement of the processes, productivity can be increased, throughput times reduced and the delivery reliability increased for our customers.

2. Assets and Financial Position

Compared to the previous year, the balance sheet total rose by 4.0% from EUR 892.5 million to EUR 928.5 million.

The increase in the balance sheet total on the assets side is initially due to an increase in the balance sheet position "cash in hand and balances at banks" by EUR 52.9 million, particularly as a result of cash flow from operating activities due to the successful business year.

Intangible assets reduced mainly due to scheduled amortisation.

Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land, have been reduced in particular due to the sale of land and buildings to KARL MAYER Grundstücks GmbH, Obertshausen, which is not included within the consolidation scope.

Long-term security investment in the Japanese company Nippon Mayer Ltd., Fukui, Japan, of EUR 13.5 million were sold in the reporting year, which in previous years had been invested from the company's own funds. A gain of EUR 1.8 million was realised.

Inventories increased from EUR 147.6 million in the previous year to EUR 148.9 million mainly due to the good business development. While raw materials and supplies increased from EUR 82.2 million in the previous year to EUR 85.1 million, finished goods and goods purchased for resale increased from EUR 14.2 million in the previous year to EUR 14.5 million, work in progress is slightly down on the previous year from EUR 50.0 million to EUR 48.2 million.

Trade receivables and other assets increased by EUR 6.6 million as at the balance sheet date as a result of the good business development around the end of the reporting year.

Cash and cash equivalents amounted to EUR 478.5 million as at 31 December 2017 (prior year: EUR 425.6 million). As in previous years, the company is therefore very financially sound and has sufficient liquid resources.

Cash flow from operating activities amounted to EUR 116.6 million in the reporting year. Cash flows from investing activities amounted to EUR 10.0 million in the reporting year and cash flow from financing activities amounted to EUR -58.3 million. The cash flow from financing activities relates to profit distributions to the shareholders.

The Group has high liquidity levels and therefore does not make use of bank financing. Cash and cash at banks as at 31 December 2017, not only cover operating liquidity, but also, as in previous years, allow for the investment of free funds at established banks. Trade in speculative securities is strictly prohibited.

Deferred tax assets increased by EUR 7.4 million as a result of consolidation-related measures in connection with the elimination of intercompany sales.

On the liabilities side of the balance sheet, the Group's equity increased by EUR 10.3 million compared with the previous year. The very high consolidated net profit for the year compensated for the allocation of profit shares to the company clearing accounts and a decline in the equity difference from currency translation compared to the previous year.

The equity ratio declined from 75.6% to 73.8% in the reporting year as a result of the increase in the balance sheet total.

Tax provisions increased from EUR 5.8 million to EUR 21.3 million in the past reporting year due to the positive business development.

The increase in business volume also led to an increase in advance payments received on orders from EUR 47.8 million in the previous year to EUR 64.9 million in the reporting year, as well as an increase in trade accounts payable as at the balance sheet date of EUR 21.7 million in the previous year to EUR 28.2 million in the reporting year.

3. Earnings Position

In the reporting year, Group sales increased by 33.5% from EUR 459.5 million to EUR 613.4 million

Group total output increased from EUR 454.4 million to EUR 613.7 million.

The cost of materials ratio in relation to total output fell from 46.9% in the previous year to 44.5% in the reporting year. While raw materials, consumables and supplies compared to total output decreased from 39.5% to 36.8% as a result of procurement savings and improved product margins, due to changes in sales allocations for products and sales markets, the cost of purchased services in relation to total output rose from 7.4% to 7.7%. The latter is primarily attributable to higher external outlays and higher expenses for temporary agency staff due to the increased sales volume.

Personnel expenses rose from EUR 132.0 million in the previous year to EUR 140.7 million in the reporting year. The main reasons for this are the tariff increases in salaries and the increased profit sharing of employees in Germany and China as part of the good result.

Operating profit increased from EUR 38.2 million in the previous year to EUR 107.8 million in the reporting year. The main reason for the strong increase is the significant increase in sales volume compared with the previous year, a favourable product mix as well as additional cost savings through design to cost, procurement potential contracts and significantly higher productivity in the value added processes.

The financial result declined from EUR 1.6 million in the previous year to EUR 1.4 million due to the weak market interest rates.

Profit before taxes increased from EUR 39.8 million to EUR 109.2 million in the reporting year. This represents a pre-tax return of 17.8% on sales (Previous year: 8.7%).

The reporting year has recorded a consolidated net profit after minority interests of EUR 75.5 million (prior year: EUR 24.1 million).

III. Forecast Report

A good business year is expected for the 2018 business year, which however, will not be at the same level as the excellent 2017 reporting year. Although there are some geopolitical uncertainties, the management assumes that the sales volume will only decline by about 10% compared to the very high 2017 level.

The management plans further extensive infrastructure measures at the Obertshausen site in 2018. The buildings, which are no longer needed after the construction of the new assembly hall and the modernisation of the production facility, are to be demolished and the free areas are to be cleansed. The aim is to achieve the highest possible surface productivity at the Obertshausen, Germany location.

Additional expenses of approximately EUR 5 million are planned for digitisation. In a series of strategically important projects, the prerequisites for a successful implementation of the digitisation initiatives of the KARL MAYER Group are laid.

A decline in earnings before taxes is expected for the 2018 business year compared to the reporting year 2017, but at a high double-digit level.

IV. Risks and Opportunities

1. Environment / Market Opportunities and Risks

- Market opportunities and risks

Due to the proximity to the main markets in China and Southeast Asia, the market shares are maintained at a very high level and can be further expanded. Opportunities offered are being consistently exploited on account of their high degree of market transparency and a good sales network.

- Customer opportunities and risks

A risk concentration on individual customers is of reduced importance. KARL MAYER's business is characterised by a large number of customers, with some decades of business relationships. As in previous years, it was important to cover the export business with collateral. In the financing rules of the company, advance payments and letters of credit transactions (letters of credit) are used in a targeted manner in order to cover the risk of receivable losses. This minimises the risk of bad debts. The creditworthiness with regard to the customer is more important than the generation of revenues. The bad debt provisions as at the balance sheet date cover the actual risk from the management's perspective.

- Competitor opportunities and risks

We have been able to generate a significant market share in all areas over the years. With the acquisition of the majority of the shares in LIBA Maschinenfabrik GmbH, Naila (now KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, Germany) and the acquisition of the knitting business from Santoni SPA, Brescia, Italy, in 2016, further important steps were taken to defend the position as world market leader, as well as the outstanding importance of KARL MAYER as a high technology provider in the field of knitting machines. High level of international and national investment made in previous years helps us to withstand the strong competitive pressure of our competitors and, moreover, to secure our market share in Asia and thus throughout the world. The extensive investments in Germany as a high-tech location in the years 2014 to 2016 and ongoing until the completion of the integration of space in the Obertshausen control centre until 2020, also underpin KARL MAYER's claim to be an innovation and technology leader

- Currency risks

Currency futures transactions were concluded to hedge currency risks. The Critical Terms Match method was used for all forward exchange transactions within the scope of a prospective effectiveness test. All hedging transactions were fully effective. The disclosure was carried out in all cases using the freezing method. The hedges applied relate to foreign-currency liabilities from procurement transactions and foreign-currency receivables from sales transactions. The foreign currency positions are determined weekly by generating an appropriate open item list from the financial accounting system. The hedging of the risks of changes in values resulting from exchange rate fluctuations is covered with the conclusion of forward exchange transactions, the maturity of which does not normally exceed one year. Currently, only micro-hedge systems are used. The effectiveness of the hedge is reviewed regularly. The forward exchange transactions are exclusively concluded with the company's banking partners.

The management is convinced that there are no risks to the continued existence of the company.

2. Performance related Opportunities and Risks

- Production

Production is always able to respond to high capacity fluctuations through flexible working hour accounts and the use of external capacities, for example in the context of sector-specific economic fluctuations. The breakeven was reduced in relation to the sales revenues, so that positive results can be achieved even in crisis periods. Preventative maintenance and replacement investments as well as new investments to the extent required, limit the plant risks. The greatest challenge is to meet market-oriented delivery times in high growth phases, since the number of specific specialists and the supply of some materials from key suppliers can be in temporary short supply.

- Procurement

The cost of raw materials, supplies and purchased goods amounts to 36.8% of total output and represents the largest cost block of total costs. In order to optimise this, all possible levers are used. Due to the global nature of procurement as well as permanent optimisation efforts in the procurement market through value analysis, standardisation and regular negotiations with the existing suppliers, the risk of price changes is taken into account as far as possible and this risk is thereby reduced. In principle, at least two suppliers are used for core materials (multiple source strategy). As a rule, long-standing relationships develop, which have proved themselves in a highly dynamic and cyclical business.

- Sales and Service

Receivable defaults are minimised through the intensive contact with the customers and through the regular communication between receivables management and sales.

3. Information Technology Opportunities and Risks

KARL MAYER Group is equipped with up-to-date IT equipment. An appropriate number of well qualified employees ensure the necessary availability of the systems. These are supported by qualified consulting firms if necessary. Organisational and IT technical processes prevent data loss and protect the system against unauthorised access.

4. Financial Opportunities and Risks

- Financial Investments

The overwhelming majority of money investments are available in the short term and funds invested in the money market. Financial investment risks are of minor importance. There are no speculative money transactions. Derivative financial instruments are used in the companies to hedge foreign exchange items. This reduces to a minimum the risk of fluctuations in cash flows.

- Capital Structures and Risks

According to company policy, there are no debt or external borrowing risks. The long-term focus of the business, the excellent branding and the continuous improvement of the delivery spectrum has led to a high equity base over the years. The record year of 2011 together with the good business years from 2012 to 2016 and the very good 2017 business year have further strengthened this.

- Other Financial Opportunities and Risks

Liquidity risk is kept at a very low level with reference to the above descriptions. In the area of insurance, we focus on hedging the main risks. All necessary types of insurance have been concluded and the premium risk is low. There were no performance risks in 2017.

V. Risk Management

In order to recognise risks in a timely manner, to analyse their causes, to evaluate them and to either avoid or at least to minimise them, the KARL MAYER Group has an active risk management system.

After the organisational and regulatory framework of the management became valid worldwide, the focus is now on the permanent implementation and application of the regulations. For this purpose, extensive training courses and so-called risk assessments for risk identification and assessment in local units have been carried out in recent years

The responsibility for recognising and evaluating risks is distributed within the KARL MAYER Group at the local management level.

Karl Mayer Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany
Consolidated Profit and Loss Account
for the business year from 1 January to 31 December 2017

	2017	Prior Year
	EUR	EUR
1 Sales revenues		459.509.083
2 Decrease in work in progress and finished goods		-5.473.382
3 Own work capitalised		379.506
Total output	613.657.272	454.415.207
4 Other operating income		18.486.740
5 Cost of materials		
a) Cost of raw materials and supplies and goods purchased for resale	-225.593.377	-179.559.683
b) Cost of purchased services	-47.557.068	-33.567.690
	-273.150.445	-213.127.373
Gross profit on sales	359.154.526	259.774.574
6 Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-116.583.656	-109.941.822
b) Social security, pensions and other benefits	-24.075.463	-22.057.981
- thereof relating to pensions EUR 5.491.976 (prior year EUR 3.036,904)		
	-140.659.119	-131.999.803
7 Amortisation of intangible assets and depreciation of tangible fixed assets	-21.365.957	-20.237.975
8 Other operating expenses	-89.349.857	-69.312.367
Operating result	107.779.593	38.224.429
9 Income from other long-term loans and investments	9.462	20.209
10 Other interest and similar income	2.842.297	3.398.195
11 Amounts written off long-term and short-term investments	0	-105.645
12 Interest and similar expenses	-1.402.436	-1.707.054
Financial result	1.449.323	1.605.705
Earnings before taxes	109.228.916	39.830.134
13 Taxes on income and earnings	-32.252.876	-15.445.075
14. Earnings after tax before minority interests	76.976.040	24.385.059
15 Profit due to other shareholders	-1.437.324	-261.920
16. Consolidated net profit for the year	75.538.716	24.123.139

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS for the business year from 1 January to 31 December 2017

A. GENERAL INFORMATION

The registered office of the Company is located in Obertshausen; Germany. The Company is registered at the District Court of Offenbach am Main, Germany under the entry number HRB 8412.

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany (hereinafter also referred to as the Company) has subsidiaries in China, Hong Kong, Japan, UK, USA, Italy, Switzerland, India and Germany.

The consolidated financial statements for the 2017 business year have been prepared in compliance with the provisions of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch - HGB).

The total cost method was used for the presentation of the consolidated profit and loss account.

The consolidated financial statements are based on the annual financial statements of the consolidated subsidiaries prepared in accordance with uniform accounting and valuation methods. The reporting date of the individual financial statements of the consolidated companies corresponds to the reporting date of the consolidated financial statements. The consolidated business year is the calendar year.

B. CONSOLIDATION PRINCIPLES

1. Consolidation methods

The initial consolidation of the subsidiaries pursuant to Section 301 Para. 2 of the German Commercial Code (HGB) for acquisitions before 1 January 2010 was performed according to the book value method (Section 301 Paragraph 1 Sentence 2 no. 1 of the German Commercial Code - HGB), by offsetting the acquisition costs with the parent company's equity held in the subsidiary at the time of the first-time inclusion. The majority of credit differences have arisen when allocating the carrying amounts of the subsidiary with the equity of the respective subsidiary. The capital reserve includes an amount of EUR 155.3 million, which was incurred as part of the contribution of an investment at a value below its fair value. The residual amounts allocated to the other retained earnings represent the earnings accumulated and retained between the date of acquisition and the initial date of inclusion. A debit difference amounting to EUR 2.7 million which arises is included in other retained earnings.

First-time consolidations of subsidiaries which were included in the consolidated financial statements as subsidiaries for the first time for financial years beginning after 31 December 2009, are exclusively performed using the revaluation method.

For all consolidated subsidiaries included in the consolidated financial statements, all receivables and liabilities between these companies were offset against each other. Interim results were eliminated and the consolidation of expenses and income was carried out. Deferred taxes were recorded for temporary differences between the legal and tax values of the balance sheet items resulting from consolidation measures pursuant to Section 306 of the German Commercial Code (HGB).

In the reporting year, the shareholding in KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italy, was increased from 89.50% to 94.75%. In relation to the consolidated financial statements of KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, the procedure was carried out in accordance with the entity concept.

2. Scope of the Consolidation

The consolidated financial statements include subsidiaries within the meaning of Section 290 Para. 1 of the German Commercial Code (HGB). The respective initial consolidation dates correspond to the date on which the financial statements are included in consolidated financial statements for the first time, provided they are subsidiaries that were consolidated in the 2004 financial year when the consolidated financial statements were prepared for the first time. In the case of companies acquired after 2004, the date of the first-time consolidation was based on the date on which the company became a subsidiary. In 2017, a further 5.25% of the shares in KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italy, were acquired. In addition, the scope of consolidation expanded to include the two newly founded companies KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen, and KARL MAYER Digital Factory GmbH, Frankfurt am Main. Comparability with the previous year's figures is not affected by this expansion of the scope of consolidation.

In accordance with Section 307 Para. 1 of the German Commercial Code (HGB), a separate item for minority interests under the item "non-controlling interests in equity" is included in equity for the non-controlling minority interest in KARL MAYER ROTAL Srl, Mezzolombardo, Italy and KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany.

In addition to the parent company KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany, the following subsidiaries were included in the consolidated financial statements by means of full consolidation:

	Share of equity in %
KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italy	94.75
KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany	94.00
KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, Germany	100.00
NIPPON MAYER Ltd., Fukui-City, Japan	100.00
KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Shepshed, Great Britain	100.00
MAYER Textile Machine Corp., Greensboro, USA	100.00
KARL MAYER TEXTILMASCHINEN AG, Oberbüren, Switzerland	100.00
KARL MAYER (H.K.) LTD., Hong Kong	100.00
KARL MAYER (CHINA) LTD., Changzhou City, China	100.00
KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, India	100.00
KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen, Germany	100.00
KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, Germany	100.00
KARL MAYER Digital Factory GmbH, Frankfurt am Main, Germany	100.00
KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen, Germany	100.00

For the subsidiary KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Shepshed, Great Britain, (registration number 00950132 at Companies House in the Great Britain), the exemption of the obligation to have an annual audit is granted for the 2017 business year in accordance with the option under United Kingdom law (Section 479A of the Companies Act 2006).

C. ACCOUNTING AND VALUATION METHODS

1. Accounting and valuation methods

Currency translation

The consolidated financial statements have been prepared in Euro, the functional currency of the holding company. In accordance with Section 308a of the German Commercial Code (HGB), all items of the balance sheet have been converted into Euros with the respective exchange rate as at the balance sheet date, with the exception of equity which is converted using the historical Euro exchange rate. The items in the profit and loss account were translated at the average rate. The resulting differences were presented separately in equity as "Equity difference from currency translation".

Intangible fixed assets

Intangible assets mainly include software licenses and trademark rights acquired for consideration. They are capitalised at their acquisition cost. The majority of the software licenses are amortised on a straight-line basis over five years, while the amortisation of trademark rights takes place on a straight-line basis over five to ten years, and patents are amortised over the individual patent periods between 5 and 13 years. The goodwill resulting from consolidation is related to the initial consolidation of the former LIBA Maschinenfabrik GmbH, Naila (now KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz, Germany) as at 1 January 2014, and is amortised over five years. Extraordinary amortisation is also recognised if impairment is expected to be permanent.

Tangible fixed assets

Items of tangible fixed assets are capitalised at their acquisition or production cost. In the case of self-constructed fixed assets, the cost of production is determined according to the valuation principles explained in the item inventories.

Depreciable items of tangible fixed assets are reduced by depreciation according to the normal useful life. Tangible fixed assets acquired after 31 December 2009 are amortised on a straight-line basis. Tangible fixed assets acquired prior to 1 January 2010, continues to be depreciated on a reducing balance basis. Buildings are depreciated over 10 to 50 years. Plant and machinery are depreciated over 2 to 16 years. Other factory and office equipment is depreciated over 3 to 21 years. Low value goods in accordance with Section 6 Paragraph 2 of the Income Taxes Act (EStG), are fully depreciated in the year of purchase. Extraordinary depreciation is also charged if a permanent impairment is foreseen. When necessary, write-ups are performed.

Financial investments

Financial assets are stated at acquisition cost reduced by extraordinary write-downs if required, where the impairment is expected to be permanent.

Inventories

Inventories are valued at acquisition or production cost, taking into account the principle of lowest value. Production costs include material costs, production costs and special costs of production as well as appropriate portions of indirect material costs, indirect production costs and the wear and tear on fixed assets, as far as this is caused by production.

Receivables and other assets

Receivables and other assets are stated at their acquisition costs, with appropriate individual value adjustments being made. Long-term customer receivables which are settled in instalments, were discounted. In addition, a general allowance is recognised for trade receivables on the basis of an analysis of the age structure of the open items.

Cash and bank balances

Cash and cash equivalents are reported at their nominal value. Foreign currency amounts are translated into Euros at the middle spot rate as at the respective balance sheet date.

Capital shares of the limited partners

The share capital of the limited partners correspond to the amount stated in the commercial register. They are paid in full.

Provisions and accruals

Provisions for taxes and other provisions and other accruals are recognised at the settlement amounts that are required by prudent business judgement.

Provisions for pensions, early retirement and jubilee obligations were subject to actuarial expert opinions based on the 2005 G guideline by Prof. Dr. Klaus Heubeck. The projected unit credit method was used as the calculation method for the pension provisions and the jubilee provisions. The calculation of the pension provision and the jubilee provision are not based on any salary dynamics. The calculation of the early retirement provision is based on a salary dynamic of 2.00%. The calculation of the jubilee reserve is based on a fluctuation of 2.29%. An increase in annuity from 2.00% to 2.50% is included in the calculation of the pension provision. The interest rate used for the discounting of the pension and the jubilee provisions is the interest rate published by the German Federal Bank for the expected useful life of 15 years as at the balance sheet date; this interest rate is 2.80% (prior year: 3.22%).

The interest rate of 3.68% (prior year: 4.00%) was applied in the calculation of the pension provisions. Since the previous year, the discount rate used to calculate the pension provision has been determined based on the average interest rate for the past 10 years instead of the past 7 years. This change in method results in the pension provision being EUR 2.8 million lower than it would have been on the basis of a 7-year average interest rate.

The German Central Bank interest rates corresponding to the remaining terms which were used for the early retirement provision, lie between 0.00% and 1.91%. Since the 2010 financial year, the implementation of the Accounting Law Modernisation Act (*Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz - BilMoG*) has resulted in an offsetting of the related "time account reinsurance guarantee" with the personnel provision.

Liabilities

Liabilities are recorded at their settlement amounts.

Current income taxes and deferred taxes

The expenses for current taxes on income and earnings are determined according to the tax regulations and tax rates applicable under national law.

Deferred tax assets and liabilities are determined using the balance sheet based temporary concept. The resulting net deferred tax asset is disclosed in the consolidated balance sheet in accordance with the option allowed under Section 274 Paragraph 1 Sentence 2 of the German Commercial Code (HGB). In addition, deferred taxes resulting from consolidation measures are recognised in accordance with Section 306 of the German Commercial Code (HGB). Deferred taxes are calculated using the individual tax rates at the time of the expected reversal of the differences. The Group's tax rates used range between 13.0% and 31.9%. Tax losses carried forward, which are expected to reverse in the next five years, were taken into account in determining deferred tax assets. Deferred tax assets and liabilities were netted.

Information on the German Reporting Standards

Deviating from Reporting Standard 4, capital consolidation was carried out on the basis of the book value method for acquisitions carried out before 1 January 2010; deviating from Reporting Standard 18, the Notes to the consolidated financial statements do not contain a description of the relationship between expected and recognized tax expenses in the form of a reconciliation statement and, in deviation from Reporting Standard 22, the amount of the accumulated consolidated equity which is available for distributions to the shareholders at the balance sheet date is not disclosed.

2. Notes to the Consolidated Balance Sheet

Fixed assets

The development of fixed assets is shown in the fixed asset movement schedule, which is attached as an annex to the Notes to the consolidated financial statements. The assets held as fixed assets as at the balance sheet date are not subject to any restrictions on disposal.

Securities held as long-term investments

This position includes shares in a special fund held by KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, Germany, and KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany. The units constitute investment funds within the meaning of Section 1 Paragraph 10 of the German Investment Portfolio Code. These are shares in an accumulating fund. The purpose of the special fund is the profitable investment of surplus money. The special fund was recorded at its original cost of EUR 82.4 million as at the balance sheet date. The fair value amounted to EUR 86.3 million as at the balance sheet date

Deferred tax assets

The deferred tax assets result from valuation differences between the respective tax bases and the value shown in the commercial balance sheet (in particular for pension provisions), from the capitalisation of deferred taxes on tax losses carried forward and from consolidation measures.

Receivables and other assets

Trade receivables includes amounts of EUR 0.7 million (prior year: EUR 1.9 million) with a residual term of more than one year.

Equity

The credit differences resulting from the equity consolidation pursuant to Section 301 Paragraph 2 of the German Commercial code (HGB) have an equity character. The capital reserve includes an amount of EUR 155.3 million, arising from the equity consolidation in connection with the contribution of an investment at a value lower than the fair value of the investment. The other retained earnings include EUR 110.8 million of credit differences from the equity consolidation, which are based on retained earnings accumulated between the acquisition date and the date of initial inclusion in the consolidated financial statements. The other retained earnings include a debit difference of EUR 2.7 million from the acquisition of shares.

Non-controlling interests

This is the compensating item for taking into account the minority shareholders of KARL MAYER Rotal S.r.l., Mezzolombardo, Italy, (EUR 0.8 million) and the minority shareholder of KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, Germany (EUR 18.0 million).

Provisions and Accruals

Other provisions and accruals mainly include provisions for personnel, provisions for warranties and guarantees and provisions for outstanding invoices.

The implementation of BilMoG since the 2010 financial year has resulted in an offsetting of the "time account reinsurance guarantee" with the personnel provision. The fair value or the amortised cost of the reinsurance corresponds to the asset value and amounted to EUR 0.4 million as at 31 December 2017; the net settlement amount of the debts amounted to EUR 1.5 million as at the balance sheet date. Furthermore, an offset of pension provisions totalling EUR 40.4 million (prior year: EUR 40.9 million) with the related plan assets amounting to EUR 6.9 million (prior year: EUR 6.8 million) has been made.

Liabilities

Other liabilities relate to taxes amounting to kEUR 1,003 (prior year: kEUR 485) and kEUR 623 (prior year: kEUR 540) for social security.

Amount in EUR	Remaining period		Total	of which secured
	< 1 Year	> 1 Year		
Liabilities as at 31 December 2017				
Payments received on account for orders	64,864,199	0	64,864,199	0
Trade payables	28,191,442	2,104	28,193,546	0
Amounts owed to shareholders	42,524,012	0	42,524,012	0
Other liabilities	9,695,954	0	9,695,954	0
TOTAL	145,275,607	2,104	145,277,711	0

Amount in EUR	Remaining period		Total	of which secured
	< 1 Year	> 1 Year		
Liabilities as at 31 December 2016				
Payments received on account for orders	47,846,131	0	47,846,131	0
Trade payables	21,621,701	35,044	21,656,745	0
Amounts owed to shareholders	58,286,032	0	58,286,032	0
Other liabilities	10,874,930	0	10,874,930	0
TOTAL	138,628,794	35,044	138,663,838	0

As in the previous year, liabilities with a residual term of more than 5 years do not exist.

Liabilities to shareholders at the same time represent liabilities to affiliated companies.

Formation of valuation units according to Section 254 of the German Commercial Code (HGB)

Underlying transactions	Book value as at 31.12.2017 in kEUR
Trade receivables arising from sales transactions	6,312
Trade payables arising from procurement transactions*	10,065

**The total amount includes liabilities from underlying transactions with companies included in the consolidated financial statements amounting to kEUR 9,445, which are eliminated as part of the elimination of intercompany balances.*

The book values of the hedged transactions are covered by forward exchange transactions with a corresponding contract volume. The currency forward transactions are uncompleted transactions. The level of the hedged risks as at 31.12.17 amounts to kEUR 159. In the absence of the hedges, exchange rate losses of this amount would have been booked for the underlying transactions.

The accounting for the valuation units follows the so-called "freezing method". The time period of the hedges taken out as at the balance sheet date in which the changes in value occurs is between 1 - 35 months.

3. Notes to the consolidated profit and loss account

Sales revenues

The breakdown of sales revenues by geographic market and by area of activity is as follows:

Amount in EUR Million.	2017	2016
Domestic	19.6	22.9
EU	74.7	50.7
Rest of the world	519.1	385.9
Total	613.4	459.5

The product portfolio includes the following business areas:

Business area	2017 in %	2016 in %
Knitting Machines	72.2	67.4
Preparation of Warp	17.5	18.5
Technical Textiles	9.8	13.3
Component Manufacturing	0.2	0.3
Other sales revenues	0.3	0.5
Total	100.0	100.0

Other operating income

Other operating income includes income of EUR 6.0 million (prior year: EUR 10.9 million) relating to non-period income. In particular this income results from gains from the disposal of assets (EUR 2.8 million), the release of provisions and accruals (EUR 2.0 million) and the reversal of write-downs on receivables (EUR 0.7 million). In addition, income from currency translations of EUR 10.5 million (prior year: EUR 6.1 million) is included under this item.

Amortisation of intangible assets and depreciation of tangible fixed assets

Amortisation of intangible assets and depreciation of tangible fixed assets includes unscheduled depreciation of EUR 0.8 million (prior year: EUR 0) in the business year.

Other operating expenses

Other operating expenses include non-period expenses amounting to EUR 4.9 million (prior year: EUR 1.0 million). These expenses result in particular from the losses on the disposal of fixed assets (EUR 2.6 million) as well as from the impairment allowance relating to receivables (EUR 0.9 million). In addition, there are expenses with respect to currency translation of EUR 10.3 million (prior year: EUR 4.8 million). In addition, the item includes other taxes of EUR 4.2 million (prior year: EUR 2.5 million).

Impairment of financial assets and securities held as current assets

Write-downs on financial assets and securities held as current assets did not include any impairment losses on the fair value of financial assets in the business year (prior year: kEUR 106).

Interest and similar expenses

Interest and similar expenses include interest expenses from the compounding of provisions amounting to EUR 1.4 million (prior year: EUR 1.6 million).

Income from plan assets amounting to EUR 0.5 million (prior year: EUR 0.3 million) was offset against the corresponding expenses amounting to EUR 0.7 million (prior year: EUR 0.5 million).

Taxes on income and earnings

Included in the position taxes on income and earnings is income from the change in deferred tax assets amounting to EUR 7.4 million (prior year: EUR 2.2 million). The item includes EUR 0.3 million income from non-period taxes (prior year: expense of EUR 4.2 million).

4. Other disclosures

Employees

In the 2017 business year, the Group employed on average 2,572 employees (prior year: 2,517).

	2017	Prior year
Production	1.213	1.189
Development and construction	353	365
Administration	808	833
	2.374	2.387
Apprentices	198	130
	2.572	2.517

Contingent liabilities

There are contingent liabilities arising from guarantees to credit institutions amounting to EUR 2.9 million. In addition, there is a guarantee of EUR 0.7 million to cover down payments made by two customers. The contingent liabilities from guarantees have not been shown in the balance sheet, since the underlying obligations are likely to be fulfilled and therefore a claim is not to be expected.

Other financial obligations

Other financial obligations of EUR 17.6 million, which are not recognised in the consolidated balance sheet, relate to commitments arising from rental and lease agreements amounting to EUR 6.4 million, obligations from initiated investment projects of EUR 10.0 million, obligations from not yet concluded transactions of EUR 0.9 million as well as obligations from long-term debt amounting to EUR 0.3 million

Information on the cash flow statement

Cash and cash equivalents correspond to the balance sheet item cash in hand and bank balances.

5. Total remuneration of the Group auditor

Amount in kEUR	2017
Audit fees	308
Other attestation services	8
Tax advice	693
Other services	23
Total	1,032

6. Managing Directors

The Management is represented by the unlimited partner KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen, Germany (share capital: kEUR 25), which is in turn represented by its Managing Directors:

Arno K.-H. Gärtner, Karlstein, Germany
Managing Director Technology and Sales, Chairman of the Management Board,

Dr. Helmut Preßl, Neu Isenburg, Germany, Commercial Director

The remuneration of the active managing directors was not disclosed in accordance with Section 286 Paragraph 4 of the German Commercial Code (HGB) together with Section 314 Paragraph 3 of the German Commercial Code (HGB). Pension payments amounting to EUR 0.6 million were made with respect to former Managing Directors. The amount to be stated in this context pursuant to Section 314 no. 6b sentence 2 of the German Commercial Code (HGB) amounts to EUR 9.8 million.

7. Advisory Board

Uwe Lüders, Chairman of the Management Board a.D., Chairman of the Advisory Board (since 21.04.2017)

Dr. Peter Drexel, Management Board a.D., Chairman of the Advisory Board, (until 20.4.2017)

Elke Eckstein, Management Board member Operations of Weidmüller AG, Detmold, Germany

Peter Edelmann, Managing Shareholder of Edelmann & Company GmbH, Ulm, Germany

Dr. Klaus F. Erkes, sole General Manager of Zollern-Unternehmensgruppe, Sigmaringendorf, Germany

Dr. Stefan Gilch, member of the Group board, Bystronic Co., Ltd., Shanghai/China,

Fritz P. Mayer, Managing Director of Fritz P. Mayer Verwaltungs GmbH, Obertshausen, Germany

Suzanne Forker, Managing Director of Elke Mumtaz Verwaltungs GmbH, Obertshausen, Germany.

The remuneration of the Advisory Board amounted to kEUR 387 in the past business year.

8. Events after the balance sheet date

There were no significant events after the balance sheet date.

Obertshausen, Germany, 20. March 2018

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany

- The Management Board -

Arno K.-H. Gärtner

Dr. Helmut Preßl

Accumulated amortisation and depreciation										Book values	
Acquisition and production costs					Amortisation- depreciation charge for the year					Balance as at	
Balance as at 01.01.2017	Additions	Deposals	Re-classifications	Currency effect	Balance as at 31.12.2017	Additions	Year	Currency effect	Balance as at 31.12.2017	Balance as at 31.12.2017	Balance as at 31.12.2016
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
43 471 158	843 677	-556 922	411 257	-626 550	43 542 620	-5 821 831	556 922	329 551	-30 775 038	12 767 582	17 631 478
11 349 973	0	0	0	0	11 349 973	-1 029 455	0	0	-10 320 518	1 029 455	2 058 910
814 517	185 117	0	-411 257	0	588 377	0	0	0	0	588 377	814 517
55 635 648	1 028 794	-556 922	0	-626 550	55 480 970	-6 851 286	556 922	329 551	-41 095 556	14 385 414	20 504 905
160 780 055	1 236 888	-20 446 923	917 294	-3 204 382	139 282 932	-4 588 871	12 167 261	967 065	-59 441 515	79 811 417	92 793 085
86 484 991	1 812 281	-3 246 207	721 147	-1 771 322	84 000 890	-5 755 388	3 076 524	1 573 338	-69 243 722	14 757 168	18 346 795
75 999 688	4 243 154	-10 575 673	2 132 778	-1 601 685	70 198 262	-4 170 412	10 034 966	1 074 534	-50 053 826	20 144 436	19 006 774
4 268 074	4 889 803	0	-3 771 219	-9 181	5 377 477	0	0	0	0	5 377 477	4 268 074
327 532 808	12 182 126	-34 268 803	0	-6 586 570	298 859 561	-14 514 671	25 278 751	3 614 937	-178 739 063	120 120 498	134 414 728
94 420 828	0	-12 453 021	0	459 899	82 427 706	-141 961	122 068	6 181	-13 712	82 413 994	94 278 867
6 405	0	-2 190	0	0	4 215	0	0	0	0	4 215	6 405
223 958	0	-223 958	0	0	0	-223 958	223 958	0	0	0	0
94 651 191	0	-12 679 169	0	459 899	82 431 921	-365 919	346 026	6 181	-13 712	82 418 209	94 285 272
477 819 647	13 210 920	-47 504 894	0	-6 753 221	436 772 452	-228 614 742	26 181 699	3 950 669	-219 848 331	216 924 121	249 204 905

A. FINED ASSETS

I. Intangible fixed assets

- 1 Concessions, commercial intellectual property rights and similar rights and assets including licenses on such rights and assets
- 2 Goodwill
- 3 Payments on account

II. Tangible fixed assets

- 1 Land, leasehold rights and buildings including buildings on third-party land
- 2 Plant and machinery
- 3 Other factory and office equipment
- 4 Payments on account and assets under construction

III. Financial assets

- 1 Securities held as long term investments
- 2 Loans
- 3 Other financial assets

Consolidated Statement of Cash Flows for the period from 1 January to 31 December 2017

	2017 EUR
1 Profit for the period (consolidated net profit for the year, including non-controlling interests)	76.976.040
2. Amortisation and depreciation of fixed assets	21.365.957
3. Increase in provisions and accruals	1.983.544
4. Increase in inventories, trade receivables and other assets not attributable to investing or financing activities	-10.407.644
5. Increase in trade payables and other liabilities that are not attributable to investing or financing activities	17.255.084
6 Gain from the disposal of fixed assets	-146.209
7 Interest income	-1.449.322
8. Income tax expense	27.341.516
9. Income tax payments	-16.348.330
10. Cash flow from operating activities	116.570.636
11. Cash outflow from investments in intangible fixed assets	-1.028.793
12. Cash inflow from the disposal of tangible fixed assets	7.325.876
13. Cash outflow from expenditure on tangible fixed assets	-12.182.126
14. Cash inflow from disposals of financial assets	14.143.527
15 Cash outflow for the acquisition of minority interests in consolidated companies	-1.105.500
16 Interest received	2.851.759
17. Cash flow from investing activities	10.004.743
18. Interest paid	-13.371
19. Profit share paid to shareholders of the parent company	-58.300.000
20. Cash flow from financing activities	-58.313.371
21. Change in cash and cash equivalents	68.262.008
22. Exchange rate related changes in cash and cash equivalents	-15.330.107
23. Cash and cash equivalents at the start of the period	425.551.002
24. Cash and cash equivalents at the end of the period	478.482.904

Consolidated Statement of Equity for the Business Year from 1 January 2017 to 31 December 2017

	Equity of the holding company			Equity of the holding company			Equity of the holding company			Non-controlling interest		Consolidated equity	
	Reserves		Other retained earnings	Difference in equity from currency translation	Consolidated retained earnings brought forward	Consolidated profit for the year	Total	Minority interest	Total				
	Capital reserve									EUR	EUR	EUR	EUR
Balance as at 31.12.2015	EUR	204.520	197.143.195	108.485.961	41.019.349	318.615.779	46.246.677	711.715.481	17.760.888	729.476.369			
Allocation of profits to shareholder accounts		-	-	-	-	-73.821.330	-	-73.821.330	-	-73.821.330			
Currency translation		-	-	-	-4.937.866	-	-	-4.937.866	-	-4.937.866			
Reclassifications		-	-	-	-	46.246.677	-46.246.677	-	-	-			
Consolidated profit for the year		-	-	-	-	-	24.123.139	24.123.139	261.919	24.385.058			
Balance as at 31.12.2016	EUR	204.520	197.143.195	108.485.961	36.081.483	291.041.126	24.123.139	657.079.424	18.022.807	675.102.231			
Allocation of profits to shareholder accounts		-	-	-	-	-48.369.072	-	-48.369.072	-	-48.369.072			
Other changes		-	-	-	-	-	-	-415.904	-689.596	-1.105.500			
Currency translation		-	-	-	-	-	-	-17.229.132	-	-17.229.132			
Reclassifications		-	-	-	-	24.123.139	-24.123.139	-	-	-			
Consolidated profit for the year		-	-	-	-	-	75.538.716	75.538.716	1.437.324	76.976.040			
Balance as at 31.12.2017	EUR	204.520	197.143.195	108.070.057	18.852.351	266.795.193	75.538.716	666.604.032	18.770.535	685.374.567			

Independent Auditor's Report

We have audited the accompanying consolidated financial statements of KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany, which comprise the balance sheet, profit and loss account, notes to the consolidated financial statements, consolidated statement of cash flows and the consolidated statement of changes in equity – and the group management report for the business year from 1 January to 31 December 2017. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with German commercial law is the responsibility of the Company's legal representatives. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with Section 317 HGB ("German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net as-sets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with German principles of proper accounting and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in the consolidation, the determination of entities to be included in the consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the legal representatives, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements of KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, Germany, comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with German principles of proper accounting. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt/Main, Germany, 20 March 2018

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

[Seal]

[Signed]
(Kreuzburg)
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

[Signed]
(Funke)
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Hinweis: Bei dieser PDF-Datei handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich der in Papierform erstellte und ausgelieferte Bericht!

**KARL MAYER
Holding GmbH & Co. KG
Obertshausen**

Konzernlagebericht und Konzernabschluss
für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017



A23

A754GLU3
02/05/2018
COMPANIES HOUSE

#146

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG

Obertshausen

KONZERNLAGEBERICHT **für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017**

I. Grundlagen des Konzerns

1. Geschäftsmodell

Die KARL MAYER Gruppe („KARL MAYER“) ist eine familiengeführte Gruppe im Textilmaschinenbau. Die Gruppe entwickelt, produziert und vertreibt weltweit Kettenwirkmaschinen, Maschinen für die Kettvorbereitung und Maschinen zur Herstellung technischer Textilien. Die Gruppe ist stark international geprägt und hat Tochtergesellschaften in Deutschland, Italien, der Schweiz, England, den USA, Japan, China, Hong Kong und Indien. Die KARL MAYER Gruppe betreibt Produktionsstätten in Deutschland (Obertshausen/Hausen, Büdingen, Chemnitz und Naila), Italien (Mezzolombardo), Japan (Fukui-City), China (Changzhou) und Indien (Ahmedabad).

Im Berichtsjahr wurden mehrere Veränderungen wirksam, die Auswirkungen auf die gesellschaftsrechtliche Struktur der KARL MAYER Gruppe haben.

Die Gruppe erwarb im Berichtsjahr durch die KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, weitere Anteile in Höhe von 5,25% an der KARL MAYER Rotal S.r.L., Mezzolombardo, Italien.

Außerdem wurden im Rahmen der Gesamtoptimierung der KARL MAYER Gruppe Grundstücke und Gebäude an die neu gegründeten Gesellschaften, KARL MAYER Grundstücks GmbH, Obertshausen und KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen, übertragen. Durch die Übertragung von Grundstücken und Gebäuden an die sich nicht im Konsolidierungskreis befindliche KARL MAYER Grundstücks GmbH, Obertshausen reduzierten sich die Grundstücke und Gebäude im Konsolidierungskreis.

Das Thema Digitalisierung hat für die KARL MAYER Gruppe eine wesentliche Rolle eingenommen. Die Unternehmensführung hat daher neben einer Vielzahl von internen Projekten, die sich auf die interne Wertschöpfungskette beziehen, eine zusätzliche, neue Organisationseinheit gegründet, die sich zukünftig mit modernen digitalen Kundenlösungen im textilen Umfeld beschäftigen wird. Dazu wurde mit Wirkung vom 29.11.2017 in Frankfurt am Main die KARL MAYER Digital Factory GmbH, Frankfurt am Main, als Tochtergesellschaft der KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, gegründet.

Nachdem zum 1. Juli 2014 erfolgreich das neue SAP-System in den meisten deutschen Gesellschaften und China eingeführt wurde, folgten sukzessive weitere Gesellschaften der KARL MAYER Gruppe. Die KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, unterstützte jeweils den „Roll Out“ systemtechnisch und mit Fachpersonal. Im Berichtsjahr erfolgten der „Go Live“ für die japanische Gesellschaft, NIPPON MAYER Ltd., Fukui, Japan zum 1. Januar 2017 sowie für die US amerikanische Gesellschaft, MAYER Textile Machine Corp.,

Greensboro, USA, zum 1. Juli 2017. Der „Go Live“ für die italienische Gesellschaft KARL MAYER Rotal S.r.l., Mezzolombardo, Italien erfolgte zum 1. Januar 2018.

2. Personal- und Sozialpolitik

Im Jahresdurchschnitt betrug der Personalbestand im Berichtsjahr 2.572 Mitarbeiter/innen (inkl. 198 Auszubildende und Studierende). Gegenüber dem Vorjahr (2.517 Mitarbeiter/innen inkl. 130 Auszubildende und Studierende) hat sich dieser Wert somit leicht erhöht.

Schwerpunkt der Aktivitäten in der operativen Personalbetreuung im Berichtsjahr waren am Hauptsitz Obertshausen, Deutschland neben der Rekrutierung und Besetzung von offenen Stellen die Anpassung der Leiharbeitnehmer an die jeweiligen Kapazitätsbedürfnisse. Im Berichtsjahr waren bei der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen im Schnitt ca. 130 Leiharbeitnehmer/innen beschäftigt.

Mit Blick auf die demografische Entwicklung im Unternehmen wurde im Juni 2017 für die KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, eine Gesamtbetriebsvereinbarung „Altersteilzeit“ abgeschlossen. In diesem Rahmen wurden bereits über 60 Altersteilzeitverträge für den Start in den Jahren 2017 und 2018 abgeschlossen. Darüber hinaus wurde der Betriebsteilübergang von über 140 betroffenen Mitarbeitern aus der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, in die KARL MAYER Holding GmbH & Co KG, Obertshausen, sowie die KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, ab dem 01.01.2018 arbeitsrechtlich und administrativ durchgeführt, indem umfangreiche Informationsveranstaltungen durchgeführt sowie die gesetzlich erforderlichen Informationsschreiben vorbereitet und verteilt wurden. Alle betroffenen Mitarbeiter haben dem Betriebsübergang zum 01.01.2018 zugestimmt.

Die Sensibilisierung für eine neue, moderne Führungskultur war ein weiterer Schwerpunkt der Personalarbeit. Gemeinsam mit der Geschäftsführung starteten insgesamt sechs Workshops mit allen deutschen Führungskräften, um sich mit den Anforderungen an moderne Führung auseinanderzusetzen. Die große Führungskräfteveranstaltung 2017 „Führungs-Kraft-Forum Future Leadership“ Ende November schloss die Startphase zu diesem Prozess für das Berichtsjahr ab. Für das kommende Jahr sind verschiedene vertiefende Formate geplant, die für die Nachhaltigkeit der Veränderungsinitiative sorgen sollen.

Dass die betriebliche Ausbildung für KARL MAYER einen hohen Stellenwert hat, wird aufgrund des geplanten Umzugs der Ausbildungswerkstatt des Hauptwerkes in Obertshausen, Deutschland in eine kernsanierte Halle für Ende 2018/Anfang 2019 verdeutlicht. Durch kontinuierliche Abstimmungstermine mit den zuständigen Architekten konnten die neuen Räumlichkeiten nahezu optimal auf die zukünftige Ausbildungssituation zugeschnitten werden. Dem Digitalisierungsgedanken des Unternehmens trägt die Ausbildung mit der Einführung einer neuen Ausbildungs-Management-Software Rechnung. Hierdurch werden viele Prozesse innerhalb des Ausbildungsalltags optimiert und für die Jugendlichen zeitgemäßer (beispielsweise mittels Smartphone) zugänglich gemacht. Das Nutzen dieser digitalen Möglichkeiten steigert neben der Organisation der Ausbildungsinhalte nicht zuletzt auch die nach außen wirksame Attraktivität einer Ausbildung bei KARL MAYER.

3. Forschung und Entwicklung

Innovation ist für KARL MAYER von wesentlicher Bedeutung. Deshalb wurden, wie in den Vorjahren, weitere Entwicklungen zur Verbesserung des Preis-/Leistungsverhältnisses in den Bereichen Wirkmaschinen, technische Textilien und Kettvorbereitung Weberei vorangetrieben. Diese Innovationen führen in der Regel zur Verbesserung des Kundennutzens bei Geschwindigkeit und/oder Präzision.

Die Absicherung der Position als Nummer 1 als Hochtechnologieanbieter im Wirkmaschinensektor, der Kettvorbereitung und im Bereich der technischen Textilien wird im Berichtsjahr konzernweit durch Forschungs- und Entwicklungskosten von ca. EUR 37,0 Mio. (entspricht ca. 6,0% vom Umsatz; Vorjahr: ca. EUR 36,6 Mio., entspricht ca. 8,0% vom Umsatz) unterstützt. Die Aufwendungen dienen der Neuentwicklung/Weiterentwicklung von Maschinen unter Optimierung der Maschinendynamik und der Elektronik sowie der Leistungs-optimierung/Kostensenkung aller Kernelemente der Maschinen.

II. Wirtschaftsbericht

1. Gesamtwirtschaftliches Umfeld und Geschäftsverlauf 2017

Der internationale Wettbewerbsdruck für den deutschen Anlagen- und Maschinenbau nimmt weiterhin zu – insbesondere durch Unternehmen aus China und Indien. Dies gilt insbesondere für den Textilmaschinenbau.

In 2017 war die Konjunktur im Textilmaschinenbau trotz vieler geopolitischer Krisen durch eine gute Investitions- und Ordertätigkeit gekennzeichnet. So legte der Auftragseingang in Deutschland nach Angaben des „VDMA Textilmaschinen“ im Zeitraum Januar bis Oktober 2017 gegenüber demselben Vorjahreszeitraum um 19% (darin Inland +8%, Ausland +19%) zu, der Umsatz nahm um +17% (darin Inland +3%, Ausland +18%) zu. Während der Auftragseingang im Maschen bildenden Bereich mit -3% (darin Inland +7%, Ausland -3%) gegenüber demselben Vorjahreszeitraum leicht zurückging, stieg der Auftragseingang für Webereimaschinen um 37% (darin Inland +1%, Ausland +37%).¹

Für das Geschäftsjahr 2017 ging die Geschäftsführung in den Planungen von einem Rückgang des Auftragseingangs von ca. 20% aus. Bereits zu Beginn des Jahres zeichnete sich jedoch ab, dass das gute Neumaschinengeschäft in China für in China gefertigte Trikotmaschinen und das gute Projektgeschäft des Geschäftsbereiches Kettvorbereitung anhalten sollten. Somit konnte die Gruppe im Geschäftsjahr 2017 einen Auftragseingang in Höhe von EUR 528,4 Mio. erreichen. Damit wurden die Erwartungen um 50,5% und das Vorjahr um 22,6% übertroffen.

Bei der Entwicklung der Umsatzerlöse wurde für das Geschäftsjahr 2017 ein ähnliches Jahr wie 2016 erwartet. Aufgrund des deutlich besseren Trikotmaschinen- und Kettvorbereitungsgeschäftes wurde der Umsatz jedoch auf EUR 613,4 Mio. gesteigert. Der Umsatz (ohne sonstige Umsatzerlöse nach der BilRUG Definition) lag damit letztendlich 35% über dem Budget und 33,6% über dem Vorjahr. Das im Vorjahr erwartete Ergebnis vor Steuern konnte im Berichtsjahr erfreulicherweise deutlich übertroffen werden. Dies resultiert aus dem deutlich höheren Umsatz,

¹ VDMA Textilmaschinen, Konjunktur-Textilmaschinenbau 11/2017

einem günstigen Produktmix sowie zusätzlichen Kosteneinsparungen über Design to cost, Einkaufspotenzialerschließung und deutlich höherer Produktivität in den Wertschöpfungsprozessen.

Aufgrund des erfreulichen Geschäftsverlaufs für in China gefertigte Trikotmaschinen befand sich die Produktionsstätte in China auf sehr hohem Niveau. Durch Großprojekte für Doppelfonturmaschinen konnte ebenso die Produktion in der japanischen Gesellschaft auf sehr hohem Niveau gehalten werden. Das sehr erfolgreiche Geschäft für Denim Färbeanlagen und Schlichtemaschinen lastete ebenso die Fertigung in Italien maximal aus. Das Leitwerk in Obertshausen profitierte von der positiven Gesamtsituation in der Gruppe und zeigte eine so hohe Auslastung, dass im Durchschnitt ca. 130 Leiharbeiter/innen eingesetzt wurden.

Nachdem im Vorjahr umfangreiche Investitionen in eine neue Montagehalle am Standort Obertshausen in Deutschland, eine neue Fertigungshalle zur Zylinderfertigung für Kettvorbereitungsanlagen in Italien sowie in ein neues Entwicklungszentrum in Japan getätigt wurden, begann in Obertshausen im Berichtsjahr die Modernisierung der bestehenden Fertigungshallen und der Abriss alter Gebäude zur Vorbereitung des Neubaus eines neuen Verwaltungsgebäudes sowie die Modernisierung der bestehenden Fertigungshallen. Ziel ist es, eine möglichst hohe Flächenproduktivität am Standort Obertshausen zu erzielen. Alle Arbeiten sollen bis zum Geschäftsjahr 2020 abgeschlossen sein.

Die Investitionen in Obertshausen unterstützen den Leitwerkgedanken, den sich das Technologische Zentrum Deutschland als Leitmotiv gesetzt hat. Auf Basis des modernisierten Setups und der permanenten Verbesserung der Prozesse können die Produktivität gesteigert, die Durchlaufzeiten verkürzt und die Liefertreue für unsere Kunden gesteigert werden.

2. Vermögens- und Finanzlage

Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die Bilanzsumme von EUR 892,5 Mio. um 4,0% auf EUR 928,5 Mio. erhöht.

Der Anstieg der Bilanzsumme auf der Aktivseite basiert in erster Linie auf einem Anstieg der Bilanzposition „Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten“ um EUR 52,9 Mio., insbesondere infolge des Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit aufgrund des erfolgreichen Geschäftsjahres.

Die immateriellen Vermögensgegenstände haben sich im Wesentlichen aufgrund von planmäßigen Abschreibungen reduziert.

Die Grundstücke, grundstücksgleichen Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken haben sich insbesondere aufgrund des Verkaufs von Grundstücken und Gebäuden an die sich nicht im Konsolidierungskreis befindliche KARL MAYER Grundstücks GmbH, Obertshausen, reduziert.

Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens wurden im Berichtsjahr in der japanischen Gesellschaft, Nippon Mayer Ltd., Fukui, Japan, Wertpapiere in Höhe von EUR 13,5 Mio. veräußert, die in den Vorjahren aus freien Mitteln der Gesellschaft angelegt wurden. Dabei wurde ein Ertrag in Höhe von EUR 1,8 Mio. realisiert.

Die Vorräte sind gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen aufgrund der guten Geschäftsentwicklung von EUR 147,6 Mio. auf EUR 148,9 Mio. gestiegen. Während die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe gegenüber dem Vorjahr von EUR 82,2 Mio. auf EUR 85,1 Mio. gestiegen und die fertigen Erzeugnisse und Waren im Vorjahresvergleich von EUR 14,2 Mio. auf EUR 14,5 Mio. gestiegen sind, sind die unfertigen Erzeugnisse gegenüber dem Vorjahr leicht von EUR 50,0 Mio. auf EUR 48,2 Mio. zurückgegangen.

Bei den Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen kam es im Berichtsjahr stichtagsbezogen im Zuge des guten Geschäftes zu einem Anstieg um EUR 6,6 Mio.

Die liquiden Mittel betragen zum 31. Dezember 2017 EUR 478,5 Mio. (Vorjahr: EUR 425,6 Mio.). Die Gesellschaft ist somit, wie in den Vorjahren, finanziell sehr solide aufgestellt und verfügt über ausreichende liquide Mittel.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit beträgt im Berichtsjahr EUR 116,6 Mio. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit beträgt im Berichtsjahr EUR 10,0 Mio. und der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit beträgt EUR -58,3 Mio. Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit entfällt auf Gewinnauszahlungen an die Gesellschafter.

Der Konzern verfügt über hohe Liquiditätsbestände und nimmt daher keine Bankenfinanzierungen in Anspruch. Der Kassenbestand sowie die Guthaben bei Kreditinstituten zum 31. Dezember 2017 decken nicht nur die operativ notwendige Liquidität ab, sondern ermöglichen auch, wie in den vergangenen Jahren, die Anlage freier Mittel bei etablierten Bankhäusern. Der Handel mit spekulativen Papieren ist strikt untersagt.

Die aktiven latenten Steuern haben sich aufgrund von konsolidierungsbedingten Maßnahmen im Zuge der Eliminierung von konzerninternen Veräußerungen um EUR 7,4 Mio. erhöht.

Auf der Passivseite der Bilanz erhöhte sich das Eigenkapital der Gruppe gegenüber dem Vorjahr um EUR 10,3 Mio. Hier gelang es aufgrund des sehr hohen Konzernjahresüberschusses die Zuweisung von Gewinnanteilen zu den Gesellschafterverrechnungskonten sowie einem Rückgang der Eigenkapitaldifferenz aus Währungsrechnung gegenüber dem Vorjahr zu kompensieren.

Die Eigenkapitalquote ist im Berichtsjahr aufgrund der Erhöhung der Bilanzsumme von 75,6% im Vorjahr auf 73,8% gesunken.

Die Steuerrückstellungen sind aufgrund der positiven Geschäftsentwicklung im abgelaufenen Berichtsjahr von EUR 5,8 Mio. auf EUR 21,3 Mio. gestiegen.

Das gestiegene Geschäftsvolumen führte des Weiteren im abgelaufenen Berichtsjahr zu einem Anstieg der erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen von EUR 47,8 Mio. im Vorjahr auf EUR 64,9 Mio. im Berichtsjahr sowie einem stichtagsbedingten Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von EUR 21,7 Mio. im Vorjahr auf EUR 28,2 Mio. im Berichtsjahr.

3. Ertragslage

Die Umsatzerlöse der Gruppe erhöhten sich im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr von EUR 459,5 Mio. um 33,5% auf EUR 613,4 Mio.

Die Gesamtleistung der Gruppe stieg von EUR 454,4 Mio. auf EUR 613,7 Mio.

Die Materialaufwandsquote bezogen auf die Gesamtleistung reduzierte sich von 46,9% im Vorjahr auf 44,5% im Berichtsjahr. Während die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren bezogen auf die Gesamtleistung im Zuge von Einkaufseinsparungen und verbesserten Produktmargen im Zuge von veränderten Umsatzverteilungen hinsichtlich von Produkten und Absatzländern von 39,5% auf 36,8% gesunken sind, stiegen die Aufwendungen für bezogene Leistungen bezogen auf die Gesamtleistung von 7,4% auf 7,7%. Letzteres ist in erster Linie auf die aufgrund des gestiegenen Umsatzvolumens notwendigen höheren Auswärtsvergaben und höheren Aufwendungen für Leiharbeitskräfte zurückzuführen.

Der Personalaufwand stieg von EUR 132,0 Mio. im Vorjahr auf EUR 140,7 Mio. im Berichtsjahr. Hauptgründe dafür sind die Tarifikostenerhöhungen bei den Gehältern und die im Zuge des guten Ergebnisses erhöhten Erfolgsbeteiligungen der Mitarbeiter in Deutschland und China.

Das Betriebsergebnis stieg von EUR 38,2 Mio. im Vorjahr auf EUR 107,8 Mio. im Berichtsjahr. Hauptgrund für den starken Anstieg ist das gegenüber dem Vorjahr deutlich gesteigerte Umsatzvolumen, ein günstiger Produktmix sowie zusätzliche Kosteneinsparungen über Design to cost, Einkaufspotenzialerschließung und eine deutlich höhere Produktivität in den Wertschöpfungsprozessen.

Das Finanzergebnis reduzierte sich durch das schwache Zinsniveau der Märkte von EUR 1,6 Mio. im Vorjahr auf EUR 1,4 Mio. im Berichtsjahr.

Im Berichtsjahr ergibt sich gegenüber dem Vorjahr ein Anstieg des Ergebnisses vor Steuern von EUR 39,8 Mio. auf EUR 109,2 Mio. Dies bedeutet eine Rentabilität des Ergebnisses vor Steuern von 17,8% bezogen auf den Umsatz (Vorjahr: 8,7%).

Es ergibt sich für das Berichtsjahr ein Konzernjahresüberschuss nach Berücksichtigung anderer Gesellschafter von EUR 75,5 Mio. (Vorjahr: EUR 24,1 Mio.)

III. Prognosebericht

Für das Geschäftsjahr 2018 wird ein gutes Geschäftsjahr erwartet, welches jedoch nicht auf demselben Niveau wie das exzellente Berichtsjahr 2017 liegen wird. Es bestehen zwar einige geopolitische Unsicherheiten, allerdings geht die Geschäftsführung davon aus, dass das Umsatzvolumen nur ca. 10% gegenüber dem sehr hohen Niveau in 2017 zurückgehen wird.

Die Geschäftsführung plant für 2018 weitere umfangreiche Infrastrukturmaßnahmen am Standort Obertshausen. Die nach dem Neubau der Montagehalle und der Modernisierung der Fertigung nicht mehr benötigten Gebäude werden abgerissen und die freien Flächen bereinigt. Ziel ist es, eine möglichst hohe Flächenproduktivität am Standort Obertshausen zu erzielen.

Für das Thema Digitalisierung werden zusätzliche Aufwendungen in Höhe von ca. EUR 5 Mio. geplant. In einer Reihe von strategisch bedeutenden Projekten werden hier die Voraussetzungen für eine erfolgreiche Umsetzung der Digitalisierungsinitiativen der KARL MAYER Gruppe gelegt.

Für das Geschäftsjahr 2018 wird im Vergleich zum Berichtsjahr 2017 ein rückläufiges Ergebnis vor Steuern, jedoch auf hohem zweistelligen Niveau erwartet.

IV. Risiko- und Chancenbericht

1. Umfeld-/ Marktchancen und –risiken

- Marktchancen und -risiken

Durch die Nähe zu den Hauptmärkten in China und Südostasien werden die Marktanteile auf sehr hohem Niveau gehalten bzw. weiter ausgebaut. Sich bietende Chancen werden aufgrund einer hohen Markttransparenz und eines guten Vertriebsnetzes konsequent genutzt.

- Kundenchancen und -risiken

Eine Risikokonzentration auf einzelne Kunden ist von untergeordneter Bedeutung. Das Geschäft von KARL MAYER ist geprägt durch eine Vielzahl von Kunden, mit teilweise über Jahrzehnte dauernden Geschäftsbeziehungen. Wie auch schon in den Vorjahren hatte das Abdecken mit Sicherheiten im Exportgeschäft einen hohen Stellenwert. In den Finanzierungsregeln des Unternehmens werden gezielt Anzahlungen und Letter of Credit-Geschäfte (Akkreditive) eingesetzt, um das Forderungsausfallrisiko zu minimieren. Das Risiko von Forderungsausfällen wird hierdurch auf ein Minimum reduziert. Die Bonität der Kunden hat Vorrang vor der Generierung von Umsatzerlösen. Die zum Bilanzstichtag bestehenden Wertberichtigungen auf Forderungen decken das tatsächliche Risiko aus Sicht der Geschäftsführung ab.

- Wettbewerberchancen und -risiken

Es ist uns gelungen, über die Jahre in allen Bereichen einen bedeutenden Marktanteil zu generieren. Durch den Erwerb der LIBA Maschinenfabrik GmbH, Naila, (nunmehr KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz) sowie dem Erwerb des Wirkerei Geschäftes der Santoni S.P.A., Brescia, Italien, in 2016 wurden weitere wichtige Schritte hinsichtlich der Verteidigung der Position als Weltmarktführer unternommen sowie die herausragende Bedeutung von KARL MAYER als Hochtechnologieanbieter im Bereich der Wirkmaschinen abgesichert. Die in den Vorjahren getätigten hohen internationalen und nationalen Investitionen helfen uns, dem starken Wettbewerbsdruck unserer Konkurrenten standzuhalten und darüber hinaus den Marktanteil in Asien und damit in der ganzen Welt abzusichern. Die umfangreichen Investitionen in den Hochtechnologiestandort Deutschland in den Jahren 2014 bis 2016 und fortlaufend bis zum Abschluss der Flächenintegration im Leitwerk Obertshausen bis zum Jahr 2020 untermauern zudem den Anspruch von KARL MAYER, Innovations- und Technologieführer zu sein.

- Währungskursrisiken

Zur Absicherung von Währungsschwankungsrisiken wurden Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Für alle Devisentermingeschäfte wurde im Rahmen eines prospektiven Effektivitätstests die Critical Terms Match Methode angewandt. Alle Absicherungsgeschäfte waren voll effektiv. Der Ausweis erfolgte in allen Fällen nach der Einfrierungsmethode. Die getätigten Absicherungen beziehen sich auf Fremdwährungsverbindlichkeiten aus Beschaffungsgeschäften und Fremdwährungsforderungen aus Umsatzgeschäften. Die Fremdwährungspositionen werden wöchentlich durch die Generierung einer entsprechenden Offene-Posten-Liste aus dem Finanzbuchhaltungssystem ermittelt. Die Absicherung der Wertänderungsrisiken, die aus Wechselkursschwankungen resultieren, erfolgt durch den Abschluss von Devisentermingeschäften, deren Laufzeit im Regelfall ein Jahr nicht überschreitet. Zurzeit werden ausschließlich Mikroabsicherungen durchgeführt. Die Wirksamkeit der Absicherung wird regelmäßig überprüft. Die Devisentermingeschäfte werden ausschließlich mit den Hausbanken abgeschlossen.

Die Geschäftsführung ist davon überzeugt, dass keinerlei bestandsgefährdende Risiken vorliegen.

2. Leistungswirtschaftliche Chancen und Risiken

- Produktion

Durch flexible Arbeitszeitkonten und den bedarfsweisen Einsatz externer Kapazitäten ist die Produktion jederzeit in der Lage, Kapazitätsschwankungen, bspw. im Rahmen von branchenbedingten Konjunkturausschlägen, in hohem Maße abzapfen. Der Break even, bezogen auf die Umsatzerlöse, wurde so gesenkt, dass auch in Krisenzeiten positive Ergebnisse erzielt werden können. Vorbeugende Instandhaltungen und Ersatzinvestitionen sowie Neuinvestitionen im erforderlichen Umfang limitieren die Anlagenrisiken. Die größte Herausforderung besteht in der Einhaltung marktkonformer Lieferzeiten in Hochphasen der Konjunktur, da die Anzahl von bestimmten Fachkräften und die Versorgung mit einigen Materialien von Schlüssellieferanten temporär knapp sein können.

- Beschaffung

Die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren sind mit 36,8% im Verhältnis zur Gesamtleistung der größte Kostenblock der Gesamtkosten. Zur Optimierung werden alle Stellhebel genutzt. Aufgrund einer globalen Ausrichtung der Beschaffung sowie den permanenten Optimierungsbestrebungen im Beschaffungsmarkt durch wertanalytische Maßnahmen, Standardisierungen und regelmäßige Verhandlungen mit den bestehenden Lieferanten wird dem Risiko von Preisänderungen größtmöglich Rechnung getragen und dieses Risiko reduziert. Für Kernmaterialien werden im Grundsatz mindestens zwei Lieferanten eingesetzt (multiple source strategy). Es bestehen in der Regel langjährige gewachsene Beziehungen, die sich in einem hochdynamischen und zyklischen Geschäft bewährt haben.

- Vertrieb und Service

Durch den intensiven Kontakt zu den Kunden und durch die regelmäßige Kommunikation zwischen Forderungsmanagement und Verkauf gelingt es, die Zahlungsausfälle auf ein Minimum zu begrenzen.

3. Informationstechnische Chancen und Risiken

Die KARL MAYER Gruppe ist mit aktuellem IT-Equipment angemessen ausgerüstet. Eine entsprechende Anzahl gut qualifizierter Mitarbeiter sorgt für die notwendige Verfügbarkeit der Systeme. Unterstützt werden diese bei Bedarf von qualifizierten Beratungsunternehmen. Organisatorische und EDV-technische Prozesse vermeiden Datenverluste und schützen das System vor unerlaubtem Zugriff.

4. Finanzwirtschaftliche Chancen und Risiken

- Finanzanlagen

Die überwiegende Mehrheit der Geldanlagen sind kurzfristig verfügbar und am Geldmarkt angelegte Mittel. Finanzanlagerisiken sind von untergeordneter Bedeutung. Es gibt keine spekulativen Geldgeschäfte. In den Gesellschaften werden zur Absicherung von Fremdwährungsposten gezielt derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Das Risiko von Währungskursverlusten wird hierdurch auf ein Minimum reduziert.

- Kapitalstruktur Chancen und -risiken

Entsprechend der Unternehmenspolicy gibt es keine Verschuldungs- oder Fremdkapitalrisiken. Die langfristige Ausrichtung des Geschäftes, das ausgezeichnete Branding und die kontinuierliche Verbesserung des Lieferspektrums führten über die Jahre hinweg zu einer hohen Eigenkapitalbasis. Das Rekordjahr 2011, die guten Geschäftsjahre 2012 bis 2016 und das sehr gute Geschäftsjahr 2017 haben dies noch verstärkt.

- Sonstige Finanzchancen und -risiken

Ein Liquiditätsrisiko wird mit Bezugnahme auf die vorstehenden Schilderungen auf sehr niedrigem Niveau gehalten. Im Bereich der Versicherungen konzentrieren wir uns auf eine Absicherung der wesentlichen Risiken. Alle notwendigen Versicherungsarten sind abgeschlossen, das Prämienrisiko ist gering. In 2017 gab es keine Leistungsrisiken.

V. Risikomanagement

Um Risiken für die Gruppe rechtzeitig zu erkennen, ihre Ursachen zu analysieren, sie zu bewerten und sie zu vermeiden oder zumindest zu minimieren, verfügt die KARL MAYER Gruppe über ein aktives Risikomanagement.

Nachdem die organisatorischen und regulatorischen Rahmenbedingungen des Managements weltweit Gültigkeit erlangten, steht nun die permanente Umsetzung und Anwendung der getroffenen Regelungen im Fokus. Dafür wurden in den vergangenen Jahren umfangreiche Schulungen und sogenannte Risk Assessments zur Risikoidentifikation und -bewertung in den lokalen Einheiten durchgeführt.

Die Verantwortung zur Erkennung und Bewertung von Risiken ist innerhalb der KARL MAYER Gruppe in dezentraler Verantwortung auf das lokale Management verteilt.

Als integraler Bestandteil des Risikomanagements wurden im Zuge dessen auch Compliance Audits durchgeführt. Schwerpunkt war hier die Überprüfung der Einhaltung gesetzlicher und unternehmenseigener Regelungen und Richtlinien.

Die Risk Assessments sowie die Compliance Audits finden in einem regelmäßigen Rhythmus statt.

Obertshausen, den 20. März 2018

Arno K.-H. Gärtner

Dr. Helmut Preßl

AKTIVSEITE	31.12.2017		31.12.2016	
	EUR	FUR	EUR	LR
A. ANLAGEVERMOGEN				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1 eingetragene Marken, Patente, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Waren	12.767.582	17.631.478	204.520	204.520
2 Geschäfts- oder Firmenwert	1.029.455	2.058.910	197.143.195	197.143.195
3 geleistete Anzahlungen	588.377	814.517	108.070.057	108.485.961
			18.852.351	36.081.483
			266.795.193	291.041.126
			75.538.716	24.123.139
			18.770.535	18.022.807
			685.374.567	675.102.231
II. Sachanlagen				
1 Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	79.841.417	92.793.085		
2 technische Anlagen und Maschinen	14.757.168	18.346.795		
3 andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	20.144.436	19.006.774		
4 geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	5.377.477	4.268.074		
			33.484.385	34.113.645
			21.349.135	5.751.010
			39.972.172	36.567.405
			94.803.692	76.432.060
III. Finanzanlagen				
1 Wertpapiere des Anlagevermögens	82.413.994	94.278.867		
2 Ausleihungen	4.215	6.405		
			64.864.199	47.846.131
			28.193.546	21.636.745
			42.524.012	58.286.032
			9.695.954	10.874.930
			145.277.711	138.663.838
B. UMLAUFVERMOGEN				
I. Vorräte				
1 Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	85.139.876	82.162.253		
2 unfertige Erzeugnisse	48.232.146	49.951.192		
3 fertige Erzeugnisse und Waren	14.505.311	14.229.830		
4 geleistete Anzahlungen	1.029.549	1.225.238		
			148.906.882	147.568.513
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	56.156.539	43.412.443		
2 sonstige Vermögensgegenstände	5.383.179	11.483.651		
			61.539.718	54.896.094
			478.482.903	425.551.002
			688.929.503	628.015.609
			892.505	969.755
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten				
			21.743.769	14.329.508
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN				
			928.489.898	892.519.777
D. AKTIVE LATENTE STEUERN				
			3.031.928	2.321.648
			94.803.692	76.432.060
			64.864.199	47.846.131
			28.193.546	21.636.745
			42.524.012	58.286.032
			9.695.954	10.874.930
			145.277.711	138.663.838
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN				
			3.031.928	2.321.648
			94.803.692	76.432.060
			64.864.199	47.846.131
			28.193.546	21.636.745
			42.524.012	58.286.032
			9.695.954	10.874.930
			145.277.711	138.663.838

Karl Mayer Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen
Konzern - Gewinn- und Verlustrechnung
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

	2017		Vorjahr
	EUR	EUR	EUR
1 Umsatzerlöse		613 412.880	459 509 083
2. Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		-1 296.333	-5 473 382
3 andere aktivierte Eigenleistungen		1 540.725	379 506
Gesamtleistung		613.657.272	454.415.207
4 sonstige betriebliche Erträge		18 647.699	18.486.740
5 Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-225 593 377		-179 559 683
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	<u>-47 557 068</u>		<u>-33.567.690</u>
		-273 150 445	-213.127 373
Rohergebnis		359.154.526	259.774.574
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-116 583.656		-109 941 822
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-24 075 463</u>		<u>-22.057 981</u>
- davon für Altersversorgung EUR 5 491 976 (Vj EUR 3 036 904)			
		-140 659.119	-131.999 803
7 Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-21 365 957	-20.237.975
8 sonstige betriebliche Aufwendungen		<u>-89 349 857</u>	<u>-69.312 367</u>
Betriebsergebnis		107.779.593	38.224.429
9 Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		9 462	20 209
10 sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		2.842.297	3.398 195
11 Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		0	-105.645
12 Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>-1.402 436</u>	<u>-1.707.054</u>
Finanzergebnis		1.449.323	1.605.705
Ergebnis vor Steuern		109.228.916	39.830.134
13 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		<u>-32.252.876</u>	<u>-15 445.075</u>
14. Ergebnis nach Steuern vor Berücksichtigung anderer Gesellschafter		76.976.040	24.385.059
15. auf andere Gesellschafter entfallender Gewinn		<u>-1.437.324</u>	<u>-261.920</u>
16. Konzernjahresüberschuss		75.538.716	24.123.139

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG

KONZERNANHANG

für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

A. ALLGEMEINE ANGABEN

Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Obertshausen. Das zuständige Registergericht ist das Amtsgericht Offenbach am Main. Die Eintragungs-Nr. lautet HRB 8412.

Die KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, (im Folgenden auch als Gesellschaft bezeichnet) unterhält Tochtergesellschaften in China, Hongkong, Japan, Großbritannien, den USA, Italien, der Schweiz, Indien und Deutschland.

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2017 wurde unter Beachtung der Bestimmungen des Handelsgesetzbuches aufgestellt.

Für die Darstellung der Konzern-Gewinn und Verlustrechnung ist das Gesamtkostenverfahren angewandt worden.

Grundlage für den Konzernabschluss sind die nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Tochterunternehmen. Der Stichtag der Einzelabschlüsse der einbezogenen Konzerngesellschaften entspricht dem Stichtag des Konzernabschlusses. Das Konzerngeschäftsjahr ist das Kalenderjahr.

B. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

1. Konsolidierungsmethoden

Für Erwerbe vor dem 1. Januar 2010 erfolgte die Erstkonsolidierung der Tochterunternehmen nach § 301 Abs. 2 HGB a. F. gemäß der Buchwertmethode (§ 301 Abs. 1 Satz 2 Nr. 1 HGB a. F.) durch Aufrechnung der Anschaffungskosten mit dem auf das Mutterunternehmen entfallenden Anteil am Eigenkapital des Tochterunternehmens zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung. Bei der Aufrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem Eigenkapital des jeweiligen Tochterunternehmens sind überwiegend passive Unterschiedsbeträge entstanden. Die Kapitalrücklage beinhaltet einen Betrag i.H.v. EUR 155,3 Mio., der im Rahmen der Einlage einer Beteiligung zu einem Wert, der unter ihrem Zeitwert lag, entstanden ist. Die den anderen Gewinnrücklagen zugeordneten passiven Unterschiedsbeträge stellen die zwischen dem Erwerbszeitpunkt und dem erstmaligen Einbeziehungszeitpunkt thesaurierten Gewinne dar. In den anderen Gewinnrücklagen wurden zudem im Zusammenhang mit dem Hinzuerwerb von Anteilen entstandene aktive Unterschiedsbeträge i.H.v. EUR 2,7 Mio. verrechnet.

Erstkonsolidierungen von Tochterunternehmen, die erstmalig für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2009 begannen, als Tochterunternehmen im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen wurden, erfolgen ausschließlich nach der Neubewertungsmethode.

Für alle im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen wurden Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen

diesen Gesellschaften gegeneinander aufgerechnet. Zwischenergebnisse wurden eliminiert und die Aufwands- und Ertragskonsolidierung wurde durchgeführt. Auf zeitliche Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und den steuerlichen Wertansätzen von Bilanzposten aus Konsolidierungsmaßnahmen wurden gemäß § 306 HGB latente Steuern erfasst.

Im Berichtsjahr kam es zu einer Aufstockung der Anteile an der KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italien, von 89,50% auf 94,75%. Für den Konzernabschluss der KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG wurde die Vorgehensweise nach der Einheitstheorie ausgeübt.

2. Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden Tochterunternehmen im Sinne von § 290 Abs. 1 HGB einbezogen. Die jeweiligen Erstkonsolidierungszeitpunkte entsprechen dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss, sofern es sich um Tochterunternehmen handelt, die bei der erstmaligen Aufstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2004 konsolidiert wurden. Bei nach 2004 erworbenen Unternehmen orientierte sich der Zeitpunkt der Erstkonsolidierung an dem Zeitpunkt, zu dem das Unternehmen Tochterunternehmen wurde. Im Geschäftsjahr 2017 wurden weitere 5,25% der Anteile an der KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italien, erworben. Zudem erweiterte sich der Konsolidierungskreis um die beiden neugegründeten Gesellschaften KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen, und KARL MAYER Digital Factory GmbH, Frankfurt am Main. Die Vergleichbarkeit mit den Vorjahreszahlen wird durch diese Erweiterung des Konsolidierungskreises nicht beeinträchtigt.

Für die nicht dem Mutterunternehmen gehörenden Minderheitenanteile an der KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italien und an der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen, wird gemäß § 307 Abs. 1 HGB ein Ausgleichsposten für Minderheitenanteile unter dem Posten „nicht beherrschende Anteile“ innerhalb des Eigenkapitals gesondert ausgewiesen.

In den Konzernabschluss wurden neben dem Mutterunternehmen KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen die folgenden Tochterunternehmen im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen:

	Anteil am Kapital in %
KARL MAYER ROTAL S.r.l., Mezzolombardo, Italien	94,75
KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen	94,00
KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen	100,00
NIPPON MAYER Ltd., Fukui-City, Japan	100,00
KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Shepshed, Großbritannien	100,00
MAYER Textile Machine Corp., Greensboro, USA	100,00
KARL MAYER TEXTILMASCHINEN AG, Oberbüren, Schweiz	100,00
KARL MAYER (H.K.) LTD., Hongkong	100,00
KARL MAYER (CHINA) LTD., Changzhou City, China	100,00
KARL MAYER India Private Ltd., Mumbai, Indien	100,00
KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen	100,00
KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz	100,00
KARL MAYER Digital Factory GmbH, Frankfurt am Main	100,00
KARL MAYER Holding Grundstücks GmbH, Obertshausen	100,00

Für die Tochtergesellschaft KARL MAYER Textile Machinery Ltd., Shepshed, Großbritannien, (Registernummer 00950132 im Companies House in Großbritannien) wird für das Geschäftsjahr 2017, entsprechend der nach dem Recht in Großbritannien gegebenen Möglichkeit (Sektion 479A des Companies Act 2006), die Befreiung von der Pflicht zu einer Jahresabschlussprüfung in Anspruch genommen.

C. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

1. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Währungsumrechnung

Der Konzernabschluss wurde in Euro, der funktionalen Währung der Muttergesellschaft, aufgestellt. Unter Beachtung des § 308a HGB wurden mit Ausnahme des Eigenkapitals, das mit dem historischen Kurs in Euro umgerechnet wurde, alle Posten der Bilanz mit dem jeweiligen Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag in Euro umgerechnet. § 256a HGB wird für die Währungsumrechnung beachtet. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung wurden mit dem Durchschnittskurs umgerechnet. Die sich hieraus ergebenden Unterschiedsbeträge wurden separat im Eigenkapital als "Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung" dargestellt.

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen entgeltlich erworbene Software-Lizenzen sowie Markenrechte. Sie sind mit ihren Anschaffungskosten aktiviert. Der überwiegende Teil der Software-Lizenzen wird linear über fünf Jahre abgeschrieben, die Abschreibung für die Markenrechte erfolgt im Wesentlichen linear über fünf bis zehn Jahre, die Abschreibung von Patenten läuft über die individuellen Patentlaufzeiten, die zwischen 5 und 13 Jahren liegen. Der konsolidierungsbedingt entstandene Firmenwert bezieht sich auf die Erstkonsolidierung der ehemaligen LIBA Maschinenfabrik GmbH, Naila (nunmehr KARL MAYER Technische Textilien GmbH, Chemnitz) zum 1. Januar 2014 und wird über fünf Jahre abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen werden darüber hinaus vorgenommen, wenn eine Wertminderung voraussichtlich von Dauer ist.

Sachanlagevermögen

Die Gegenstände des Sachanlagevermögens sind mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert. Bei selbsterstellten Sachanlagen werden die Herstellungskosten entsprechend den bei der Position Vorräte erläuterten Bewertungsgrundsätzen ermittelt.

Abnutzbare Gegenstände des Sachanlagevermögens sind um planmäßige Abschreibungen entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer vermindert. Nach dem 31. Dezember 2009 zugewandene Gegenstände des Sachanlagevermögens werden linear abgeschrieben. Sachanlagevermögen, das vor dem 1. Januar 2010 zugewandene ist, wird weiterhin degressiv abgeschrieben. Gebäude werden über 10 bis 50 Jahre abgeschrieben. Technische Anlagen und Maschinen werden über 2 bis 16 Jahre abgeschrieben. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird über 3 bis 21 Jahre abgeschrieben. Die Zugänge von Wirtschaftsgütern, die als geringwertig i.S.d. § 6 Abs. 2 EStG gelten, werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben. Außerplanmäßige Abschreibungen werden darüber hinaus vorgenommen, wenn eine Wertminderung voraussichtlich von Dauer ist. Soweit erforderlich, werden Zuschreibungen vorgenommen.

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden mit ihren Anschaffungskosten - bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vermindert um Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert - bilanziert.

Vorräte

Die Vorräte sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. Als Herstellungskosten werden Materialeinzelkosten, Fertigungseinzelkosten und Sondereinzelkosten der Fertigung sowie angemessene Teile der Materialgemeinkosten, der Fertigungsgemeinkosten und des Werteverzehrs des Anlagevermögens, soweit dieser durch die Fertigung veranlasst ist, einbezogen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind mit ihren Anschaffungskosten ausgewiesen, wobei angemessene einzelermittelte Wertberichtigungen vorgenommen wurden. Langfristige Kundenforderungen, die in Raten beglichen werden, wurden abgezinst. Zudem wird auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auf Basis einer Analyse der Altersstruktur der offenen Posten eine pauschale Wertberichtigung gebildet.

Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten

Die flüssigen Mittel sind mit dem Nominalwert ausgewiesen. Fremdwährungsbeträge werden zu Devisenkassamittelkursen zum jeweiligen Bilanzstichtag in Euro umgerechnet.

Kapitalanteile der Kommanditisten

Die Kapitalanteile der Kommanditisten entsprechen dem im Handelsregister genannten Betrag der Hafteinlage. Sie sind in voller Höhe eingezahlt.

Rückstellungen

Die Steuer- und sonstigen Rückstellungen sind in Höhe der Erfüllungsbeträge angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig sind.

Für die Rückstellungen für mittelbare und unmittelbare Pensionsverpflichtungen, für Altersteilzeitverpflichtungen und für Jubiläumsverpflichtungen wurden versicherungsmathematische Gutachten in Auftrag gegeben, denen die Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck zugrunde liegen. Die über einen Pensionsfonds bestehenden mittelbaren Pensionsverpflichtungen sind vollständig passiviert. Als Berechnungsmethode wurde für die Pensionsrückstellungen sowie für die Jubiläumsrückstellung das Projected Unit Credit Verfahren angewendet. Der Berechnung der Pensionsrückstellung und der Jubiläumsrückstellung liegt keine Gehaltsdynamik zugrunde. Der Berechnung der Altersteilzeitrückstellung liegt eine Gehaltsdynamik von 2,00% zugrunde. Der Berechnung der Jubiläumsrückstellung liegt eine Fluktuation von 2,29% zugrunde. In die Kalkulation der Pensionsrückstellung wird eine Rentensteigerung von 2,00% bzw. 2,50% eingerechnet. Als Rechnungszins diente für die Jubiläumsrückstellung der in der Rückstellungsabzinsungsverordnung genannte und von der Deutschen

Bundesbank veröffentlichte Zins für die pauschale Restlaufzeit von 15 Jahren zum Bilanzstichtag; der Rechnungszins beläuft sich auf 2,80% (Vorjahr: 3,22%).

Bei der Berechnung der Pensionsrückstellungen wurde der gemäß der Rückstellungsabzinsungsverordnung anzuwendende Zinssatz von 3,68% (Vorjahr: 4,00%) angewendet. Der der Ermittlung der Pensionsrückstellung zugrunde zu legende Diskontierungszinssatz wird seit dem Vorjahr als Durchschnittszinssatz der vergangenen 10 Jahre anstatt der vergangenen 7 Jahre ermittelt. Diese Methodenänderung führt dazu, dass die Pensionsrückstellung um EUR 2,8 Mio. niedriger ist als sie unter Zugrundelegung eines 7-Jahresdurchschnittszinssatzes wäre.

Für die Altersteilzeitrückstellung wurden die Zinssätze der Deutschen Bundesbank verwendet, die der Restlaufzeit entsprechend zwischen 0,00 % und 1,91% liegen. Seit dem Geschäftsjahr 2010 wurde im Zuge der Umsetzung des BilMoGs eine Saldierung der „Zeitkontenrückdeckung mit Garantie“ mit der in diesem Zusammenhang stehenden Personalrückstellung vorgenommen.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit ihren Erfüllungsbeträgen passiviert.

Laufende Ertragsteuern und latente Steuern

Die Aufwendungen für laufende Steuern vom Einkommen und vom Ertrag werden entsprechend den landesrechtlichen steuerlichen Ermittlungsvorschriften und Steuersätzen ermittelt.

Aktive und passive latente Steuern werden nach dem bilanzorientierten Temporary-Konzept ermittelt. Der Aktivüberhang der latenten Steuern wird gemäß Wahlrecht nach § 274 Abs.1 Satz 2 HGB in der Konzernbilanz ausgewiesen. Zudem werden gemäß § 306 HGB latente Steuern bilanziert, die aus Konsolidierungsmaßnahmen resultieren. Die latenten Steuern werden mit den unternehmensindividuellen Steuersätzen zum Zeitpunkt des erwarteten Abbaus der Differenzen berechnet. Die verwendeten Steuersätze im Konzern betragen zwischen 13,0% und 31,9%. Steuerliche Verlustvorträge, die innerhalb der nächsten fünf Jahre der zu erwartenden Verlustverrechnung dienen, wurden bei der Ermittlung der aktiven latenten Steuern berücksichtigt. Aktive und passive latente Steuern wurden saldiert.

Angaben zu den DRS

Abweichend vom DRS 4 wurde für Erwerbsvorgänge, die vor dem 1. Januar 2010 erfolgt sind, die Kapitalkonsolidierung auf Basis der Buchwertmethode durchgeführt; abweichend vom DRS 18 enthält der Konzernanhang keine Darstellung des Zusammenhangs zwischen erwartetem und ausgewiesenem Steueraufwand in Form einer Überleitungsrechnung und abweichend vom DRS 22 wurde die Angabe des Betrags des erwirtschafteten Konzerneigenkapitals, der am Stichtag zur Ausschüttung an die Gesellschafter zur Verfügung steht, unterlassen.

2. Erläuterungen zur Konzernbilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Anlagenspiegel dargestellt, der dem Konzernanhang als Anlage beigefügt ist. Die Gegenstände des Anlagevermögens zum Bilanzstichtag unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

Wertpapiere des Anlagevermögens

Der Posten enthält Anteile an einem Spezialfonds, die von der KARL MAYER Verwaltungsgesellschaft mbH, Obertshausen, und der KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, gehalten werden. Die Anteile stellen Sondervermögen im Sinne des § 1 Abs. 10 des Kapitalanlagegesetzbuches dar. Es handelt sich um Anteile an einem thesaurierenden Fonds. Das Ziel des Spezialfonds besteht in der gewinnbringenden Anlage überschüssiger Geldbestände. Der Spezialfonds ist zum Bilanzstichtag in Höhe seiner Anschaffungskosten in Höhe von EUR 82,4 Mio. angesetzt. Der beizulegende Zeitwert beläuft sich am Bilanzstichtag auf EUR 86,3 Mio.

Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern resultieren aus Bewertungsunterschieden zwischen den jeweiligen steuerlichen Wertansätzen und den handelsrechtlichen Wertansätzen (insbesondere bei Pensionsrückstellungen), aus der Aktivierung von latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge sowie aus Konsolidierungsmaßnahmen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Im Posten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind Beträge in Höhe von EUR 0,7 Mio. (Vorjahr: EUR 1,9 Mio.) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr enthalten.

Eigenkapital

Die aus der Kapitalkonsolidierung nach § 301 Abs. 2 HGB entstandenen passiven Unterschiedsbeträge haben Eigenkapitalcharakter. Die Kapitalrücklage beinhaltet in Höhe von EUR 155,3 Mio. einen passiven Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung, der im Zusammenhang mit der Einlage einer Beteiligung zu einem unter dem Zeitwert der Beteiligung liegenden Wert entstanden ist. Die anderen Gewinnrücklagen enthalten in Höhe von EUR 110,8 Mio. passive Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung, die auf zwischen dem Erwerbszeitpunkt und dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss thesaurierten Gewinnen beruhen. In den anderen Gewinnrücklagen wurden zudem aktive Unterschiedsbeträge in Höhe von EUR 2,7 Mio. aus dem Hinzuerwerb von Anteilen verrechnet.

Nicht beherrschende Anteile

Hierbei handelt es sich um den Ausgleichsposten zur Berücksichtigung der Minderheitsgesellschafter der KARL MAYER Rotal S.r.l., Mezzolombardo, Italien, (EUR 0,8 Mio.) und der Minderheitsgesellschafter der KARL MAYER Textilmaschinenfabrik GmbH, Obertshausen (EUR 18,0 Mio.).

Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Personalarückstellungen, Rückstellungen für Gewährleistungen und Garantie sowie Rückstellungen für ausstehende Rechnungen.

Seit dem Geschäftsjahr 2010 wurde im Zuge der Umsetzung des BilMoGs eine Saldierung der „Zeitkontenrückdeckung mit Garantie“ mit der in diesem Zusammenhang stehenden Personalarückstellung vorgenommen. Der Zeitwert bzw. die fortgeführten Anschaffungskosten der Rückdeckung entsprechen dem Aktivwert und betragen zum 31. Dezember 2017 EUR 0,4 Mio., der Erfüllungsbetrag der verrechneten Schulden beträgt zum Stichtag EUR 1,5 Mio. Des Weiteren wurde eine Saldierung von Pensionsrückstellungen in Höhe von EUR 40,4 Mio. (Vorjahr: EUR 40,9 Mio.) mit dem dazugehörigen Planvermögen in Höhe von EUR 6,9 Mio. (Vorjahr: EUR 6,8 Mio.) durchgeführt.

Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten bestehen mit TEUR 1.003 (Vorjahr: TEUR 485) aus Steuern und mit TEUR 623 (Vorjahr: TEUR 540) im Rahmen der sozialen Sicherheit.

Beträge in EUR	Restlaufzeiten		Gesamt	davon gesichert
	< 1 Jahr	> 1 Jahr		
Verbindlichkeiten 31. Dezember 2017				
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	64.864.199	0	64.864.199	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	28.191.442	2.104	28.193.546	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	42.524.012	0	42.524.012	0
sonstige Verbindlichkeiten	9.695.954	0	9.695.954	0
GESAMT	145.275.607	2.104	145.277.711	0

Beträge in EUR	Restlaufzeiten		Gesamt	davon gesichert
	< 1 Jahr	> 1 Jahr		
Verbindlichkeiten 31. Dezember 2016				
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	47.846.131	0	47.846.131	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	21.621.701	35.044	21.656.745	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	58.286.032	0	58.286.032	0
sonstige Verbindlichkeiten	10.874.930	0	10.874.930	0
GESAMT	138.628.794	35.044	138.663.838	0

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren existieren wie im Vorjahr nicht.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern stellen gleichzeitig Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen dar, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.

Bildung von Bewertungseinheiten gem. § 254 HGB

Grundgeschäfte	Buchwert am 31.12.2017 in TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen aus Umsatzgeschäften	6.312
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aus Beschaffungsgeschäften*	10.065

** Der Gesamtbetrag beinhaltet Verbindlichkeiten aus Grundgeschäften mit in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen i.H.v. TEUR 9.445, die im Rahmen der Schuldenkonsolidierung eliminiert werden.*

Den Buchwerten der abgesicherten Grundgeschäfte stehen Devisentermingeschäfte mit einem entsprechenden Kontraktvolumen entgegen. Es handelt sich bei den Devisentermingeschäften um schwebende Geschäfte. Die Höhe der abgesicherten Risiken beträgt zum 31.12.2017 TEUR 159. In dieser Höhe hätten für die Grundgeschäfte – bei Fehlen der vorgenommenen Absicherungen – Währungskursverluste gebucht werden müssen.

Die Bilanzierung der Bewertungseinheiten erfolgt nach der sogenannten „Einfrierungsmethode“. Der Zeitraum der vorgenommenen Absicherungen, in der sich die Wertänderungen ausgleichen, beträgt ab dem Bilanzstichtag 1 - 35 Monate.

3. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

Die Aufgliederung der Umsatzerlöse nach geographisch bestimmten Märkten und nach Tätigkeitsbereichen stellt sich wie folgt dar:

Betrag in EUR Mio.	2017	2016
Inland	19,6	22,9
EU	74,7	50,7
Rest der Welt	519,1	385,9
Summe	613,4	459,5

Die Produktpalette umfasst dabei die folgenden Geschäftsbereiche:

Geschäftsbereich	2017 in %	2016 in %
Wirkmaschinen	72,2	67,4
Kettvorbereitung	17,5	18,5
Technische Textilien	9,8	13,3
Komponentenfertigung	0,2	0,3
Sonstige Umsatzerlöse	0,3	0,5
Summe	100,0	100,0

Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von EUR 6,0 Mio. (Vorjahr: EUR 10,9 Mio.) enthalten. Diese Erträge resultieren insbesondere aus dem Gewinn aus Anlagenabgängen (EUR 2,8 Mio.), der Auflösung von Rückstellungen (EUR 2,0 Mio.), sowie der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen (EUR 0,7 Mio.). Darüber hinaus werden Erträge aus Währungsumrechnungen in Höhe von EUR 10,5 Mio. (Vorjahr: EUR 6,1 Mio.) unter diesem Posten subsumiert.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen

In der Position Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sind im Geschäftsjahr außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von EUR 0,8 Mio. (Vorjahr: EUR 0) enthalten.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von EUR 4,9 Mio. (Vorjahr: EUR 1,0 Mio.) enthalten. Diese Aufwendungen resultieren insbesondere aus dem Verlust aus Anlagenabgängen (EUR 2,6 Mio.) sowie der Wertberichtigung von Forderungen (EUR 0,9 Mio.). Des Weiteren befinden sich im Posten Aufwendungen aus Währungsumrechnungen in Höhe von EUR 10,3 Mio. (Vorjahr: EUR 4,8 Mio.). Darüber hinaus enthält der Posten sonstige Steuern in Höhe von EUR 4,2 Mio. (Vorjahr: EUR 2,5 Mio.).

Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

In den Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens sind im Geschäftsjahr keine (Vorjahr: TEUR 106) außerplanmäßigen Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert von Finanzanlagen vorgenommen worden.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen in Höhe von EUR 1,4 Mio. (Vorjahr: EUR 1,6 Mio.) ausgewiesen.

Erträge aus Deckungsvermögen in Höhe von EUR 0,5 Mio. (Vorjahr: EUR 0,3 Mio.) wurden mit den entsprechenden Aufwendungen in Höhe von EUR 0,7 Mio. (Vorjahr: EUR 0,5 Mio.) verrechnet.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Innerhalb des Postens Steuern vom Einkommen und Ertrag werden Erträge aus der Veränderung bilanzierter latenter Steuern in Höhe von EUR 7,4 Mio. (Vorjahr: EUR 2,2 Mio.) ausgewiesen. In dem Posten wurden EUR 0,3 Mio. als Ertrag aus periodenfremden Steuern (Vorjahr: Aufwand in Höhe von EUR 4,2 Mio.) erfasst.

4. Sonstige Angaben

Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr 2017 waren im Konzern im Durchschnitt 2.572 (Vorjahr: 2.517) Arbeitnehmer beschäftigt.

	2017	Vorjahr
Produktion	1.213	1.189
Entwicklung & Konstruktion	353	365
Verwaltung	808	833
	2.374	2.387
Auszubildende	198	130
	2.572	2.517

Haftungsverhältnisse

Es bestehen Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften gegenüber Kreditinstituten in Höhe von EUR 2,9 Mio. Zudem besteht eine Bürgschaft in Höhe von EUR 0,7 Mio. zur Deckung geleisteter Anzahlungen von zwei Kunden. Die Haftungsverhältnisse aus Bürgschaften waren nicht zu passivieren, da die zugrunde liegenden Verpflichtungen voraussichtlich erfüllt werden können und daher mit einer Inanspruchnahme nicht zu rechnen ist.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die nicht in der Konzernbilanz passivierten sonstigen finanziellen Verpflichtungen in Höhe von EUR 17,6 Mio. betreffen Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen in Höhe von EUR 6,4 Mio., Verpflichtungen aus begonnenen Investitionsvorhaben in Höhe von EUR 10,0 Mio., Verpflichtungen aus schwebenden Geschäften in Höhe von EUR 0,9 Mio. sowie Verpflichtungen aus Dauerschuldverhältnissen in Höhe von EUR 0,3 Mio.

Angaben zur Kapitalflussrechnung

Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten „Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten“.

5. Gesamthonorar des Konzernabschlussprüfers

Betrag in TEUR	2017
Abschlussprüfungsleistungen	308
Andere Bestätigungsleistungen	8
Steuerberatungsleistungen	693
Sonstige Leistungen	23
Summe	1.032

6. Geschäftsführer

Die Geschäftsführung wird durch die Komplementärgesellschaft KARL MAYER Holding Verwaltungs GmbH, Obertshausen (Stammkapital: TEUR 25) besorgt, diese wird wiederum durch ihre Geschäftsführer vertreten:

Arno K.-H. Gärtner, Karlstein,
Geschäftsführer Technik und Vertrieb, Vorsitzender der Geschäftsführung,

Dr. Helmut Preßl, Neu Isenburg, Kaufmännischer Geschäftsführer

Die Bezüge der aktiven Geschäftsführer werden gemäß § 286 Abs. 4 HGB i.V.m. § 314 Abs. 3 HGB nicht angegeben. Für ehemalige Geschäftsführer wurden Pensionszahlungen in Höhe von EUR 0,6 Mio. geleistet. Der in diesem Zusammenhang nach § 314 Nr. 6b Satz 2 HGB anzugebende Betrag beträgt EUR 9,8 Mio.

7. Beirat

Uwe Lüders, Vorstandsvorsitzender a.D., Vorsitzender des Beirats,
(seit 21.04.2017)

Dr. Peter Drexel, Vorstand a.D., Vorsitzender des Beirats, (bis 20.04.2017)

Elke Eckstein, Vorstand Operations der Weidmüller AG, Detmold,

Peter Edelmann, Geschäftsführender Gesellschafter der Edelmann & Company GmbH, Ulm,

Dr. Klaus F. Erkes, Alleingeschäftsführer der Zollern-Unternehmensgruppe, Sigmaringendorf,

Dr. Stefan Gilch, Mitglied der Konzerngeschäftsleitung, Bystronic Co., Ltd., Shanghai/ China,

Fritz P. Mayer, Geschäftsführer der Fritz P. Mayer Verwaltungs GmbH, Obertshausen,

Suzanne Forker, Geschäftsführerin der Elke Mumtaz Verwaltungs GmbH, Obertshausen.

Die Vergütungen des Beirats betragen im abgelaufenen Geschäftsjahr TEUR 387.

8. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag haben sich nicht ergeben.

Obertshausen, den 20. März 2018

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

- Die Geschäftsführung -

Arno K.-H. Gärtner

Dr. Helmut Preßl

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						Abschreibungen						Buchwerte			
	Stand	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Währungskurs- effekt	Stand	Zugänge	Abgänge	Währungskurs- effekt	Stand	Zugänge	Abgänge	Währungskurs- effekt	Stand	Stand	
	01.01.2017 EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	01.01.2017 EUR	EUR	EUR	EUR	31.12.2017 EUR	EUR	EUR	EUR	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR	
A. ANLAGEVERMÖGEN																
I. Immaterielle Vermögensgegenstände																
1	43.471.158	843.677	-546.922	411.257	-626.550	-25.839.680	-5.821.831	556.922	329.551	-30.775.038	12.767.582	17.631.478				
2	11.349.973	0	0	11.349.973	-9.291.063	-1.029.455	-1.029.455	0	0	-10.320.518	1.029.455	2.058.910				
3	814.517	185.117	0	-411.257	0	0	0	0	0	0	588.377	814.517				
	55.635.648	1.028.794	-556.922	0	-626.550	-35.130.743	-6.851.286	556.922	329.551	-41.095.556	14.385.414	20.504.905				
II. Sachanlagen																
1	160.780.955	1.236.888	-20.446.923	917.204	-3.204.382	-67.986.970	-4.588.871	12.167.261	967.065	-59.441.515	79.841.417	92.793.085				
2	86.484.991	1.812.281	-3.246.207	721.147	-1.771.322	-68.138.196	-5.755.388	3.076.524	1.573.338	-69.243.722	14.757.168	18.346.795				
3	75.999.688	4.243.154	-10.575.673	2.132.778	-1.601.685	-56.992.914	-4.170.412	10.034.966	1.074.534	-50.053.826	20.444.436	19.006.774				
4	4.268.074	4.889.803	0	-3.771.219	-9.181	5.377.477	0	0	0	0	5.377.477	4.268.074				
	327.532.808	12.182.126	-34.268.803	0	-6.586.570	-298.859.561	-14.514.671	25.278.751	3.614.937	-178.739.063	120.120.498	134.414.728				
III. Finanzanlagen																
1	94.420.828	0	-12.453.021	0	459.899	82.427.706	0	122.068	6.181	-13.712	82.413.994	94.278.867				
2	6.405	0	-2.190	0	0	4.215	0	0	0	0	4.215	6.405				
3	223.958	0	-223.958	0	0	-223.958	0	223.958	0	0	0	0				
	94.651.191	0	-12.679.169	0	459.899	82.431.921	0	346.026	6.181	-13.712	82.418.209	94.285.272				
	477.819.647	13.210.930	-47.504.894	0	-6.753.221	-228.614.742	-21.365.957	26.181.699	3.950.669	-219.848.331	216.924.121	249.304.905				

- 1 eingetlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten
- 2 Geschäfts- oder Firmenwert
- 3 geleistete Anzahlungen
- 1 Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken
- 2 technische Anlagen und Maschinen
- 3 andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung
- 4 geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau
- 1 Wertpapiere der Anlagevermögens
- 2 Ausleihungen
- 3 sonstige Finanzanlagen

KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen

Kapitalflussrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

	2017
	EUR
1 Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	76.976.040
2 Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	21.365.957
3 Zunahme der Rückstellungen	1.983.544
4 Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-10.407.644
5 Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	17.255.084
6 Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-146.209
7 Zinserträge	-1.449.322
8 Ertragsteueraufwand	27.341.516
9 Ertragsteuerzahlungen	-16.348.330
10. Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	116.570.636
11 Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-1.028.793
12 Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	7.325.876
13 Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-12.182.126
14 Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	14.143.527
15 Auszahlungen für den Erwerb von Minderheitenanteile an konsolidierten Unternehmen	-1.105.500
16 Erhaltene Zinsen	2.851.759
17. Cashflow aus der Investitionstätigkeit	10.004.743
18 Gezahlte Zinsen	-13.371
19. An Gesellschafter des Mutterunternehmens ausgezahlte Gewinnanteile	-58.300.000
20. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-58.313.371
21. Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	68.262.008
22. Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-15.330.107
23. Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	425.551.002
24. Finanzmittelfonds am Ende der Periode	478.482.903

Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

	Eigenkapital des Mutterunternehmens				Eigenkapital des Mutterunternehmens				nicht beherrschende Anteile		Konzern-eigenkapital
	Kapitalanteile der Kommanditisten		Rücklagen	andere Gewinnrücklage	Eigenkapitaldifferenz aus Währungsrechnung		Gewinnvortrag	Konzernjahresüberschuss	Summe	Minderheitenkapital	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand am 31.12.2015	204.520	197.143.195	108.485.961	41.019.349	318.615.779	46.246.677	711.715.481	17.760.888	729.476.369		
Gewinnzuweisung auf Gesellschafterverrechnungskonten	-	-	-	-	-73.821.330	-	-73.821.330	-	-73.821.330		
Währungsumrechnung	-	-	-	-4.937.866	-	-	-4.937.866	-	-4.937.866		
Umbuchungen	-	-	-	-	46.246.677	-46.246.677	-	-	0		
Konzernjahresüberschuss	-	-	-	-	-	24.123.139	24.123.139	261.919	24.385.058		
Stand am 31.12.2016	204.520	197.143.195	108.485.961	38.081.483	291.041.126	24.123.139	657.079.424	18.022.807	675.102.231		
Gewinnzuweisung auf Gesellschafterverrechnungskonten	-	-	-	-	-48.369.072	-	-48.369.072	-	-48.369.072		
Sonstige Änderungen	-	-	-	-415.904	-	-	-415.904	-689.596	-1.105.500		
Währungsumrechnung	-	-	-	-17.229.132	-	-	-17.229.132	-	-17.229.132		
Umbuchungen	-	-	-	-	24.123.139	-24.123.139	-	-	-		
Konzernjahresüberschuss	-	-	-	-	-	75.538.716	75.538.716	1.437.324	76.976.040		
Stand am 31.12.2017	204.520	197.143.195	108.070.057	18.852.351	266.795.193	75.538.716	866.604.032	18.770.535	885.374.567		

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel – und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften 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 über den Konzernlagebericht abzugeben.

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

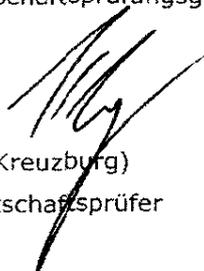
Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss der KARL MAYER Holding GmbH & Co. KG, Obertshausen, den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, 20. März 2018

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



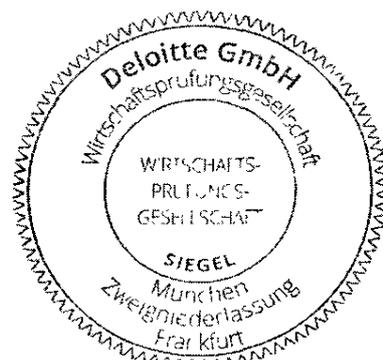
(Kreuzburg)

Wirtschaftsprüfer



(Funke)

Wirtschaftsprüfer



Hinweis:

Bei dieser PDF-Datei handelt es sich lediglich um ein unverbindliches Ansichtsexemplar. Maßgeblich ist ausschließlich der in Papierform erstellte und ausgelieferte Bericht!