

200324/20

In accordance with Regulation 32 of the Overseas Companies Regulations 2009.

# OS AA01

## Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Companies House

FRIDAY



A20 \*A63CAE2X\* 31/03/2017 #42  
COMPANIES HOUSE

**What this form is for**  
You may use this form to accompany your accounts disclosed under parent law.

**What this form is NOT for**  
You cannot use this form to register an alteration of manner of incorporation with accounting requirements.

### Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ①	RENK AKTIENGESELLSCHAFT
UK establishment number	B R 0 1 1 9 6 2

→ Filling in this form  
Please complete in typescript or in bold black capitals.

All fields are mandatory unless specified or indicated by \*

① This is the name of the company in its home state.

### Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

#### A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and, if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.		② This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts.
Legislation ②	German HGB & German GAAP under IDW	

#### A2 Accounting principles

Accounts	<p>Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted accounting principles?</p> <p>Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No. Go to Section A3.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to Section A3.</p>	③ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body ③	German GAAP (HGB & AktG)	

#### A3 Accounts

Accounts	<p>Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.</p> <p><input type="checkbox"/> No. Go to Section A5.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Yes. Go to Section A4.</p>	
----------	---	--

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

**A4**

## Audited accounts

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. Go to Part 3 'Signature'. <input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.	Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body	Article 317 HGB - German Commercial Code	

**A5**

## Unaudited accounts

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. <input type="checkbox"/> Yes.	
--------------------	--	--

## Part 3

## Signature

	I am signing this form on behalf of the overseas company.	
Signature	<p>Signature</p> <p>X  X</p> <p></p>	
	This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.	

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

## Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name **KATIE EVANS**

Company name **KRESTON REEVES LLP**

Address **GRIFFIN HOUSE**

**135 HIGH STREET**

Post town **CRAWLEY**

County/Region **WEST SUSSEX**

Postcode 

R	H	1	0	1	D	Q
---	---	---	---	---	---	---

Country **UK**

DX

Telephone **01293 776152**

## Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- You have completed all sections of the form, if appropriate.
- You have signed the form.

## Important information

Please note that all this information will appear on the public record.

## Where to send

You may return this form to any Companies House address:

**England and Wales:**

The Registrar of Companies, Companies House,  
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.  
DX 33050 Cardiff.

**Scotland:**

The Registrar of Companies, Companies House,  
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,  
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.  
DX ED235 Edinburgh 1  
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

**Northern Ireland:**

The Registrar of Companies, Companies House,  
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,  
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.  
DX 481 N.R. Belfast 1.

## Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk) or email [enquiries@companieshouse.gov.uk](mailto:enquiries@companieshouse.gov.uk)

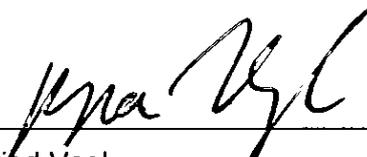
This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at [www.companieshouse.gov.uk](http://www.companieshouse.gov.uk)

Kreston Reeves LLP  
Mr. Paul Roe  
Griffin House  
135 High Street  
Crawley  
WEST SUSSEX RH10 1DQ  
GREAT BRITAIN

**STATEMENT**

I hereby certify that the English translation of RENK Aktiengesellschaft Financial Statements as of December 31, 2016 and the Management Report for fiscal year 2016 is a true translation of the attached German original.

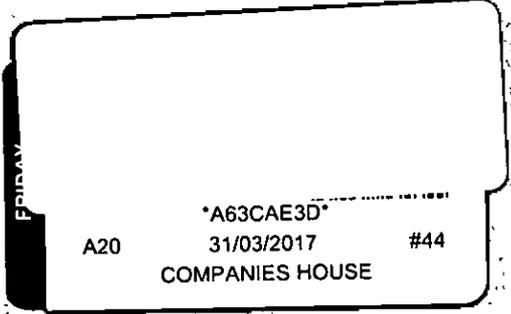
Augsburg, March 20, 2017



---

Winfried Vogl

Head of Finance and Controlling



**Annual Financial Statements as of December 2016 and  
Management Report for the fiscal year 2016  
RENK Aktiengesellschaft**

# RENK AG, Augsburg Annual Financial Statements as of December 31, 2016 Management Report for the fiscal year 2016

## Contents

	<b>Page</b>
Management report of RENK AG for the fiscal year from January 1 to December 31, 2016	2
Annual Financial Statements of RENK AG as of December 31, 2016	58
Income statement for the period from January 1 to December 31, 2016	59
Balance sheet as of December 31, 2016	60
Notes to the annual financial statements for fiscal year 2016	61
Auditor's report	103

# Management report of RENK AG for the fiscal year from January 1 to December 31, 2016

## **Order intake and operating profit remain at a high level**

- Order intake € 425 million (previous year: € 421 million)
- Sales revenue € 425 million (previous year: € 424 million)
- Number of employees 1,915 (previous year: 1,913)
- Operating profit € 50 million (previous year: € 57 million)
- Operating return on sales 11.7% (previous year: 13.4%)
- Earnings per share € 5.78 (previous year: € 5.03)
- Net cash flow € 31 million (previous year: € 57 million)
- Proposed dividend: distribution per share of € 2.20 (previous year: € 2.20)

## **Outlook 2017**

- Order intake down slightly
- Sales revenue at previous year's level

## Business activities and management

### **Business focus**

#### **RENK AG – Business focus**

The origins of RENK AG date back to 1873 when Johann Julius Renk founded a small workshop for the mechanical production of gear wheels in Augsburg Lechviertel. In 1879 the young firm moved to the Göggingen neighborhood, which is still the Group's headquarter today. The company was transformed into a stock corporation as early as 1897; since 1923 RENK has been a part of what is now the MAN Group. Following the majority takeover of MAN SE by Volkswagen AG in 2011, RENK also became a member of the Volkswagen Group.

Today, RENK is a key provider of premium drive technology for a wide range of applications. It has a global outlook and major production locations (branches) in Augsburg, Rheine and Hanover.

### **Overview of divisions**

The **Special Gear Units** business comprises large-gear production at the company's Augsburg site. The product range extends from stationary gear units for a variety of industrial applications, including the cement industry, to turbo gear units of up to 140 MW transmission capacity to complex gear units for fast craft and naval applications with up to 90 MW transmission ratings.

The **Vehicle Transmissions** business is a leading manufacturer of fully automatic transmissions for medium-weight and heavy tracked vehicles. RENK's automatic power-shift transmissions are suitable for rear or front installation with all modern diesel engines. Electronically controlled and monitored, the units are built at the Augsburg site.

The **Standard Gear Units** business includes large-gear production at the Rheine site. It specializes in marine gear units for merchant ships, ferries, LNG/LPG tankers, supply vessels and special ships. It also manufactures gear units for turbine plants and couplings for industrial applications. The site is also been center for RENK's offshore wind turbine activities.

The **Slide Bearings** business at the Hanover site supplies hydrodynamic, lubricated slide bearings. These are used for electric motors, generators, pumps, blowers, water turbines, conveyors and marine applications. RENK has been a leading provider for standard series for years.

### **Intensive cooperation**

Combining the individual strengths and product expertise of the individual divisions means the potential for synergies that can be leveraged by the divisions working together on larger projects. In addition, selective product allocation allows the optimization of large-gear unit production and assembly capacity.

### **Honing the competitive edge**

RENK's competitive capability is built on maintaining a leading technological position in individual application areas, its global presence in its relevant markets and service quality tailored to the needs of international customers.

## Internal management system and value management

### **Internal management process**

RENK is incorporated in the internal management process of the Volkswagen Group. The starting point for internal management is medium-term planning, which is produced once per year and forms the core of operational planning for a period of five years.

When planning the company's future, the individual planning components are determined on the basis of the timescale involved. The coordinated results of the upstream planning processes are used as the basis for the medium-term financial planning. This comprises the upfront investments needed for alternative products and the implementation of strategic options, the financial planning of the income statement, cash flow and balance sheet planning, profitability and liquidity.

The first year of the medium-term planning period is then fixed and a budget prepared for the individual months.

During the year, the budget is reviewed each month to establish the degree to which the targets have been met. Target/actual comparisons, prior-year comparisons, variance analyses and, if necessary, action plans to ensure targets are met are used in this process. For the current fiscal year, detailed revolving monthly forecasts are prepared for the coming three months and the full year. This is done taking into account the current risks and opportunities. The focus of internal management during a year is therefore on adapting ongoing operations to internal and external circumstances. At the same time, the current forecast serves as a basis for the medium-term and budget planning that follows it.

### **Key performance indicators**

The most important financial performance indicators at RENK are sales revenue, operating profit and operating return on sales. The operating return on sales is the ratio of the operating profit generated to sales revenue. The most important non-financial performance indicator is order intake. In particular, internal management in the segments uses the performance indicators operating profit and operating return on sales at the level of the RENK Group and on the basis of values derived in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRSs). It was therefore decided not to present this information in these financial statements of RENK AG prepared in accordance with the provisions of the *Handelsgesetzbuch* (HGB - German Commercial Code).

### **Target returns**

In accordance with the objectives of the MAN Group, RENK is striving for an operating return on sales of 9.0% within a range of +/- 2 percentage points throughout a business cycle in its Power Engineering business area. In 2016 the operating return on sales was 11.7% after 13.4% in the previous year.

## Business performance and results of operations

### **Economic environment**

The moderate growth of the global economy slowed to 2.3% (2.5%) in fiscal year 2016. Economic momentum declined in most industrialized countries, while the growth rate in the emerging economies remained virtually constant year-on-year. Inflation rose as a result of the expansive monetary policy of many central banks and rising prices for energy and commodities.

In Western Europe the economy continued to recover in the year under review. The growth rate for gross domestic product (GDP) was slightly below that of the previous year. Economic developments were mixed for both Northern European and Southern European countries. The UK's referendum held in June, in which a narrow majority voted to leave the European Union (EU), had a drastic effect. The immediate repercussions were uncertainty on the financial markets and gloomier growth prospects for the UK and Europe as a whole. In Germany, the continuing positive sentiment among consumers and the good situation on the labor market led to slightly higher GDP growth than in the previous year of 1.8% (1.5%).

GDP increased overall in Central and Eastern Europe in the year under review, but growth slowed as the year progressed. While the relatively high growth in Central Europe diminished slightly compared to the previous year, the recessionary phase of the previous year ended in Eastern Europe.

Economic growth in the US was below the previous year's level. Above all, the economy was aided by private consumer spending and the expansive monetary policy, while private gross investment performed poorly. The US dollar remained strong, which put pressure on exports of domestic goods. Brazil experienced a recession for the second year in a row. Its economic output decreased by 3.3% (-3.9%). It was squeezed by weak domestic demand, commodity prices worldwide remaining relatively low and political uncertainty.

The growth of the Chinese economy lost momentum due mainly to structural changes in 2016. However, it reached a high level compared to the rest of the world at 6.7% (6.9%). The Indian economy continued its positive trend and its growth was almost as strong as last year's at 7.4% (7.5%).

According to the German Engineering Association (VDMA), sales revenue in the global mechanical engineering sector was flat in 2016 for the second year in a row. The slight increase in China compensated for the decline in the US and Japan, while sales revenue in the EU hovered around the previous year's level. The VDMA also assumes production in German mechanical and plant engineering at the level of the previous year at best.

**Summary by the Executive Board**

As in previous years, significant deviations and divergent developments shaped the markets relevant to RENK in 2016 as well. Overall, however, these developments were in line with or very close to the forecasts made at the beginning of the year. It is intrinsic to RENK's business model that the exact planning of volumes, structuring and timing is extremely difficult, particularly as a result of major projects. The customer-oriented one-off and small-series production predominant at RENK entails additional risks and also opportunities as compared to original forecasts and planning. RENK's management can therefore positively state that order intake, sales revenue, the operating profit and the operating return on sales developed within or close to the projected ranges in fiscal year 2016.

The tables below provide an overview of the individual figures forecast for the year under review 2016 and their attainment. For detailed information on the development of key performance indicators, please see the sections "Results of operations" and "The segments".

## Forecast variance analysis

### RENK AG

	Results 2015	Forecast 2016	Results 2016
Order intake	€ 421 million	Equal to previous year's level	€ 425 million
Sales revenue	€ 424 million	Slight growth	€ 425 million
Operating profit	€ 57 million	Slight decline	€ 50 million
Operating return on sales	13.4%	Double-digit, but lower than 2015	11.7%

### Special Gear Units segment

	Results 2015	Forecast 2016	Results 2016
Order intake	€ 159 million	Tangible increase	€ 190 million
Sales revenue	€ 130 million	Tangible increase	€ 140 million

### Vehicle Transmissions segment

	Results 2015	Forecast 2016	Results 2016
Order intake	€ 74 million	Slight decline	€ 102 million
Sales revenue	€ 118 million	Notable decline	€ 109 million

### Standard Gear Units segment

	Results 2015	Forecast 2016	Results 2016
Order intake	€ 99 million	Not inconsiderable decline	€ 57 million
Sales revenue	€ 92 million	Slightly higher than previous year's level	€ 101 million

### Sliding Bearings segment

	Results 2015	Forecast 2016	Results 2016
Order intake	€ 97 million	Equal to previous year's level	€ 84 million
Sales revenue	€ 89 million	Equal to previous year's level	€ 84 million

## Order situation and operating profit

### **Order intake level with previous year**

RENK generated an order intake of € 425 million in fiscal year 2016 after € 421 million in the previous year. As anticipated, incoming orders in the year under review thus remained at the level of the previous year once again. While Special Gear Units business was at the upper end of the forecast range, Vehicle Transmissions business performed far better than originally expected. By contrast, order intake in Standard Gear Units business once again fell short of projections, which had already been dramatically reduced compared to the previous year, in particular as a result of a lack of orders in the wind power sector. Order intake in Sliding Bearings business was unable to maintain the previous year's level.

### **Sales revenue of € 425 million**

In fiscal year 2016 RENK generated sales revenue of € 425 million (previous year: € 424 million), and therefore did not achieve the slight increase that was forecast. A significant increase was assumed for Special Gear Units business at the start of the year, though this proved to be slightly lower than expected. By contrast, the marked decline in Vehicle Transmissions business did not occur in full with a drop of 9%. Standard Gear Units business fulfilled expectations with a 10% increase in deliveries. Slide Bearings business was at the lower end of the planning range with a minor drop of 5%.

### **Order backlog approximately level with previous year**

The order backlog declined slightly from € 735 million at the beginning of the year to € 731 million at year-end. The order backlog in Vehicle Transmissions business decreased slightly, while Special Gear Units business saw a tangible surge. As a result of weak order intake, booked business for Standard Gear Units business fell significantly, while Sliding Bearings business was able to maintain the previous year's level.

### **Operating profit again at a high level in 2016**

RENK closed the fiscal year 2016 with an operating profit of € 50 million (previous year: € 57 million). A slight decline had been expected for 2016 in planning. The previous year's operating profit had included a positive net effect of € 6 million from the reorganization of a supplier relationship in the offshore wind power sector. The additional earnings contribution in Standard Gear Units offset the declines in other business areas only to a small degree in 2016. The operating return on sales was down accordingly at 11.7% after 13.4% in the previous year and was therefore roughly in line with assumptions.

## Income statement<sup>1)</sup>

	2016		2015	
	€ million	in %	€ million	in %
Sales revenue	425	100.0	424	100.0
Cost of sales	(329)	(77.5)	(331)	(78.2)
Gross profit	96	22.5	93	21.8
Distribution expenses	(31)	(7.2)	(28)	(6.6)
General administrative expenses	(14)	(3.2)	(13)	(3.1)
Other operating income	14	3.2	15	3.5
Other operating expenses	(15)	(3.6)	(10)	(2.4)
Operating profit	50	11.7	57	13.4

1) Minor differences in totals or percentages in the statements and tables below may occur as a result of the commercial rounding of amounts in the thousands of euro.

The gross margin rose again from 21.8% in the previous year to 22.5% in fiscal year 2016. This was due, among other things, to the different product mix of the orders invoiced. Furthermore, the previous year's figure also included the depreciation on a wind power test rig. Distribution expenses climbed by € 3 million, while there were only minor changes within administrative expenses. There were also changes in other operating income, which was down by € 1 million. In the previous year this item had included payments for an original purchase commitment from the offshore wind power sector of € 9 million. In the year under review this was offset by higher income from the reversal of provisions. Other operating expenses were significantly higher. In addition to a series of minor changes, the provisions for the capacity adjustments required at the Rheine site amounted to around € 5 million.

## Reconciliation to profit after tax

	2016	2015
	€ million	€ million
Operating profit	50	57
Income from investments	2	3
write-downs of long term financial assets	(2)	-
Net interest income	8	(3)
Profit before tax	56	56
Taxes on income	(17)	(22)
Profit after tax	39	34
Earnings per share in €	5.78	5.03
Dividend distribution per share in € <sup>1)</sup>	2.20	2.20

1) 2016: Proposal to the Annual General Meeting

There were significant changes in the financial result. On the one hand there was the impairment loss of approximately € 2 million on the carrying amount of the Chinese subsidiary. On the other, there was a substantial earnings improvement in pensions of € 8 million. In addition to the positive effect of the adjustment of the interest rate in the calculation of pension obligations, there was also notable income from the reclassification of assets within pensions.

At € 17 million, tax expenses were below the previous year's figure of € 22 million in 2016. Thus, the tax rate for fiscal year 2016 was 30.1% after 39.0% in 2015. Profit after tax climbed accordingly from € 34 million in the previous year to € 39 million in the year under review. This resulted in an increase in earnings per share from € 5.03 to € 5.78.

## Financial position

### Principles and objectives of financial management

As in previous years, RENK's financial management was performed centrally by MAN SE.

The aim of central financial management is to ensure sufficient liquidity at all times, to limit financial risks and thereby to enhance enterprise value.

This comprises safeguarding liquidity resources for operating activities, investment and targeted growth in addition to the hedging of currency risks. Liquidity is managed by the MAN Group's central cash management system, which includes RENK AG.

### Cash flow

€ million	2016	2015
Cash flows from current activities	54	94
Cash flows from current investing activities	(23)	(37)
Net cash flow	31	57
Cash flow from change in deposits	80	0
Cash flows from financing activities	(19)	(16)

RENK generated cash flows from operating activities of € 54 million in fiscal year 2016 after € 94 million in the previous year. The decline resulted in part from the changes in working capital. The increased capital commitment in inventories for the processing of ongoing projects and in receivables was only partially offset by a net increase in prepayments received.

After the high investments in tangible and intangible assets of recent years, spending was well below the previous year's figure in fiscal year 2016. Further details can be found in the section "Capital expenditures, environmental management".

RENK thus generated a net cash flow of € 31 million in fiscal year 2016 after € 57 million in the previous year. Cash flows from financing activities included dividends paid.

## Net assets

### Assets

In € million	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Tangible and intangible assets	158	156
Long-term financial assets	18	15
Inventories	165	156
Receivables and other assets	245	223
Miscellaneous current and noncurrent assets	11	2
	594	552

### Equity and liabilities

In € million	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Equity	325	301
Provisions	58	53
Prepayments received	160	139
Trade payables	28	32
Miscellaneous current and noncurrent liabilities	27	27
	594	552

With capital expenditure significantly below the previous year's level in fiscal year 2016, tangible and intangible assets only grew from € 156 million to € 158 million. Effects in financial assets included the impairment loss and capital increase at the Chinese subsidiary and the reversal of impairment losses at RENK France.

Following the cycle of project processing, inventories moved up by € 9 million in the year under review and receivables by € 22 million.

RENK's equity rose by € 24 million over the course of fiscal year 2016 from € 301 million to € 325 million. Taking into account the higher total assets, the equity ratio was therefore up from 54.5% at 54.7%. Prepayments received increased once again, in particular as a result of the high inflows in RENK AG's Vehicle Transmissions business.

#### Distribution constant at € 2.20 per share

The goal of RENK's dividends policy is still to allow shareholders to participate appropriately in business performance on the one hand, while ensuring RENK's future viability by increasing its equity on the other. RENK AG has reported net income for fiscal year 2016 in accordance with the German Commercial Code of € 39.3 million (previous year: € 34.2 million). The Executive Board transferred € 19.7 million of this (previous year: € 17.1 million) to retained earnings. Including retained profits brought forward, the net retained profits therefore amount to € 22.6 million (previous year: € 17.9 million). The Executive Board and the Supervisory Board propose to the Annual General Meeting the distribution of a dividend for fiscal year 2016 as in the previous year of € 2.20 per share. Measured against the closing price of RENK shares as of December 31, 2016, of € 101.15, this corresponds to a dividend yield of 2.2% (previous year: 2.1%).

## Capital information/disclosures in accordance with section 289(4) HGB<sup>1)</sup>

RENK AG is a parent company within the meaning of section 289(4) of the Handelsgesetzbuch (HGB – German Commercial Code); the disclosures on the individual matters are as follows.

### **Clause 1:**

#### **Composition of subscribed capital**

The share capital of RENK AG of € 17.9 million is divided into 7 million no-par value bearer shares. There are no other classes of shares.

### **Clause 2:**

#### **Restrictions on voting rights or the transfer of shares**

Each share grants one vote; there are neither restrictions on voting rights nor restrictions concerning the transfer of shares.

### **Clause 3:**

#### **Direct or indirect shareholdings of more than 10% of the capital**

In the fiscal year MAN SE, Munich, held 76 % in the subscribed capital of RENK AG. Through their investment in MAN SE, Volkswagen Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, its parent company Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, and Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, and their controlling shareholders also indirectly held 76% in the subscribed capital of RENK. RENK AG was not advised of, nor is it aware of, any other direct or indirect shareholdings in the capital of the company exceeding 10% of the voting rights or the relevant reporting thresholds of the *Wertpapierhandelsgesetz* (WpHG – German Securities Trading Act).

### **Clause 4:**

#### **Bearers of shares with special rights granting control**

There are no special rights granting control.

### **Clause 5:**

#### **Control of voting rights for employee shareholdings in capital**

There is no control of voting rights.

### **Clause 6:**

#### **Statutory provisions and regulations in the Articles of Association on the appointment and dismissal of members of the Executive Board and amendments to the Articles of Association**

The appointment and dismissal of the Executive Board are regulated by section 84 of the *Aktiengesetz* (AktG – German Stock Corporation Act). Members of the Executive Board are therefore appointed by the Supervisory Board for a maximum of five years. In accordance with Article 5 of the Articles of Association, the Executive Board of RENK AG consists of at least two persons. The number of members is determined by the Supervisory Board.

In accordance with section 179(2) AktG, amendments to the Articles of Association can be resolved by the Annual General Meeting with a three quarter majority of the capital represented.

<sup>1)</sup> Please also see "Equity" in the notes for the required capital disclosures.

**Clause 7:**

**Powers of the Executive Board to issue or redeem shares**

The authorization of the Executive Board to buy back own shares ended on November 8, 2007. 199,903 own shares or 2.86% of the total number of shares had been bought back by this date.

The Executive Board is authorized, with the approval of the Supervisory Board, to dispose of or acquire own shares in a manner other than on the stock market or by way of offer to all shareholders with shareholders' preemptive rights disappplied.

- if the own shares acquired are sold at a price not significantly less than the market price of the shares of the company,

or

- if this is done as consideration in the context of a business combination or to acquire companies or equity investments in companies.

The Executive Board is also authorized, with the approval of the Supervisory Board, to withdraw own shares without this requiring an additional resolution by the Annual General Meeting.

These authorizations were not exercised in the year under review. There is no authorized capital for the issue of new shares.

**Clause 8:**

**Material arrangements in the event of a change of control following a takeover bid**

There are no such arrangements.

**Clause 9:**

**Compensation agreements with members of the Executive Board or employees in the event of a takeover bid**

There are no change-of-control regulations either for members of the Executive Board of RENK AG or its employees.

## Closing statement by the Executive Board on the dependent company report in accordance with section 312 AktG

In accordance with section 312 of the *Aktiengesetz* (AktG – German Stock Corporation Act), the Executive Board of RENK AG has prepared a dependent company report. It lists all the transactions with affiliates of the MAN Group in fiscal year 2016. The closing statement by the Executive Board on this report ends as follows:

“The Executive Board hereby declares that, according to the circumstances known to it at the time that each transaction was performed, our company received appropriate consideration for each transaction.”

## Research and development

Continuing change and innovation at all times in business and society, technological progress and advancing globalization mean that companies are always facing new challenges. Accepting and shaping these remains the basis for competing successfully on the market moving ahead.

Research and development place a prominent role in this. Most of the products in RENK's range have long lifecycles, hence our innovation management focuses on progress that benefits customers in addition to the targeted development of new products, and the company also cooperates with various universities and research institutes.

In fiscal year 2016 RENK invested € 9 million (previous year: € 7 million) of its own funds in the development of new products and the enhancement of existing ones. RENK therefore also continued its long-term strategy of gearing its development work towards customers' calls for technologically advanced concepts and the growing need for integrated service packages in 2016.

As in previous years, activities in high-performance marine gear units in Special Gear Units again focused on the optimization and advancement of the CODELAG technology, with which gas turbines and electric motors can be variably combined in 2016. Based on this, RENK developed its innovative AED (Advanced Electric Drive) module, which can be used universally as a primary or auxiliary drive for low-noise drives. The first system was delivered towards the end of the year under review, and further orders have been received. This technology is being developed continuously in order to tap additional application areas in the marine sector.

In the stationary gear units business area, a new drive concept for vertical mill drives upper performance range for cement has been developed in recent years in COPE® (COmpact Planetary Electric Drive). The first specimens have since been put into operation without notable difficulties; there are plans to round down the range of services. In addition to work on further components in the cement mill environment, development activities mainly focused on the new design and development of special turbo gear unit series.

The new, future-proof transmission electronics developed to production readiness in Vehicle Transmissions in recent years have since been delivered to the first customers and are being tested there. A further focus was the ongoing development of individual gear unit components and devising concepts to supplement the product portfolio.

As well as the completion of the full gear unit range for dredgers, R&D activities for marine gear units in Standard Gear Units business targeted gear unit packages with automatic switching functions for hybrid drives in particular. The main area for stationary and wind turbine gear unit series was the continuous improvement of technical properties. In couplings, prototypes for various applications were developed, tested and delivered to customers for further trials.

As in previous years, development activities in Slide Bearings business again focused on process improvements in coating technologies in 2016, for instance with a view to cutting back on resources and optimizing costs by reducing the storage of metal. Furthermore, work was done on specific software instruments and facilities to simulate and test application possibilities and limits even under critical operating conditions.

## Capital expenditures, environmental management

RENK invested a total of € 22 million in tangible and intangible assets in fiscal year 2016 (previous year: € 37 million). This marked a significant decline compared to the extraordinarily high capital expenditure efforts of recent years. RENK's long-term capital expenditure policy is geared towards the current and, in particular, expected future market requirements for its products and services. Flexibility, speed and high technological solution expertise in the implementation of customer-specific requirements are the guiding principle for all decisions. A further basic condition is the continuous improvement of cost structures to be able to keep pace with the intensive competition.

In the context of RENK's long-term capital expenditure policy, the Augsburg plant was a focal point for activities in 2016 as well. After the assembly and testing facilities went on line in the multipurpose hall in the previous year, Special Gear Units business has now also completed the complex test bays for large and turbo gear units and tested them in trial and full operations. Thus – barring some minor residual work – RENK's biggest investment project to date has been successfully implemented. Following the completion of this assembly and testing project, the priority now is the reorganization of mechanical production in Special Gear Units. The first decisions on capital expenditure have already been made.

In line with this, the implementation of the long-term capital expenditure strategy continued in Vehicle Transmissions. This included the completion of the expanded or replaced test facility capacity that was urgently needed to process current orders. In addition, the replacement and restructuring of mechanical production equipment continued and key design and planning work was done for the reorganization of assembly processes. As well as the further transformation of production, this project will be at the heart of investment efforts in Vehicle Transmissions in the coming years.

There was also further investment in the expansion of infrastructure at the Augsburg site. This mainly related to logistics, where the first steps were taken for a new state-of-the-art logistics center. This is intended to create a framework for the more efficient handling of logistics processes, ending the current distribution across several sometimes off-site locations and creating space for the needs of the other business units at the main plant.

At Standard Gear Units in Rheine, the priority was rounding off the property situation. Alongside replacement investments in production, the new cogeneration plant was put into operation.

There was also replacement investment in Slide Bearings business at the Hanover site. Moreover, there was work to expand testing capacity and a cogeneration plant commenced operations here as well.

Environmental issues are a top priority at all RENK's production sites. The monitoring audit for the environmental management system (DIN EN ISO 14001) of RENK AG at the Augsburg site introduced back in 2012 was successfully carried out in fiscal year 2016. The environmental management system at RENK AG's Hanover site is also certified to ISO 14001.

RENK AG's second environmental program is now running at the Augsburg site. It defines the goals and measures for protecting the environment for 2015 to 2018. With this program, the company is committed to implementing further voluntary protective measures in the different environmental fields that go beyond the extent required by law.

The recuperation of electrical energy into the grid is being successfully used in the new multifunctional test bays in Special Gear Units business. As a result, cost-intensive peak power was reduced in the year under review.

At its Rheine site, RENK has changed most of the lighting system in the production halls from high-energy, high-maintenance mercury-vapor lamps to long-lasting, energy-saving LED lighting. A new cogeneration plant was installed modularly in 2016. This cogeneration plant with a thermal priority circuit will cover most of the heating requirements of the Rheine plant while also generating a small portion of its required electric power.

Energy-optimized hall ventilation was installed in the production hall at the Hanover site. This was combined with the cogeneration plant that was installed in the previous year to optimize its performance.

These measures entail significant advantages in terms of energy efficiency, carbon footprint and energy costs.

## Employees

RENK employed 1,915 people as of December 31, 2016 (previous year: 1,913). It also had 39 subcontracted employees (previous year: 34).

RENK's success is closely linked to the extensive expertise, long-term experience and the high motivation of its employees. Unlike a company's products and services, the people within an organization, their culture and their abilities cannot be copied. For this reason, a focus on being a "top employer" is an important component of corporate strategy. The goal is to have excellently qualified and highly motivated employees in RENK's individual units and also to train the right talent for future tasks.

### **The best talent for RENK – recruitment and loyalty**

RENK therefore takes targeted measures to raise its profile as a "top employer" in the respective regions and thus to attract and retain the best talent. In many cases, students and other applicants also apply at the recommendation of RENK employees. Competition amongst companies for the best minds, and especially for the most suitable young academics in the field of engineering, begins well before actual recruitment.

RENK, for instance, makes extensive use of internships, dissertations and working students to get to know and retain interesting candidates even during their studies. In addition to attending the relevant university fairs, employees from technical departments also give presentations at universities and make a case for working at RENK. In addition, student groups from engineering disciplines regularly visit the individual sites. Keynote speeches and facility tours illustrate the ranges of activities possible at RENK.

Furthermore, potential applicants can sign up for a job newsletter and stay informed about current vacancies specific to their target group.

*The key to RENK's success is developing and implementing bespoke solutions for customer requirements in the field of drive technology. To do this employees need extensive expertise in this market, which can only be achieved through long-term loyalty to RENK and a strong sense of identity with the company and its products. RENK fulfills these objectives with an average length of employment of around 16 years and an employee-initiated staff turnover rate of less than 1%.*

With a wide range of possibilities flexibly tailored to their respective requirements, employees are able to find the right work-life balance in all phases of their life. In addition to various part-time opportunities, including during parental leave, the Augsburg plant financially participated in the "Summer Children" project for the first time in 2016. This initiative by the Society for the Promotion of Professional and Social Integration (gfi) helps parents by providing childcare and an extensive program of activities to cover periods when kindergartens are closed and during school vacations.

### **Employee participation in business success**

RENK's image as an employer and employee motivation depend not least on an attractive salary package. Accordingly, the great commitment by employees will be rewarded for fiscal year 2016 by allowing them to participate directly in business performance. This profit-sharing is based on the stipulated targets.

#### **Company pension plan**

RENK rewards the long-term loyalty of its employees with an additional attractive company pension plan in the form of the MAN Profit-Sharing and Pension Plan (MEV). In addition to employer contributions, employees have the option of voluntary deferred compensation as part of their personal pension provision. Such contributions are free from tax and social security contributions up to the statutory contribution assessment ceiling. The company supports this voluntary deferred compensation with additional top-ups.

#### **Promotion of occupational health management**

Occupational health management plays an important role in maintaining the workforce. In the second year after the introduction of occupational integration management (BEM), employees are increasingly taking advantage of the chance for a personal interview with the BEM team. The aim is to protect employees against future inability to work through suitable preventive measures, such as the providing height-adjustable desks, and other ergonomic measures, and also to enable employees to return to working life after long-term illness. The BEM team carries out workplace tours with the competent safety engineers and works physicians, and cooperates closely with external partners such as the statutory pension insurance organization or the Integration Office. To promote occupational health management, an independent works physician was again hired at the Augsburg site in 2016 to provide a wide range of medical services for employees. In cooperation with the company health insurance system, previous health-based activities such as the free back school, health weeks in the works restaurant, colon cancer awareness, vaccination consulting and skin screening were continued.

Nutrition also plays an important role in mental and physical fitness. The new employee restaurant was therefore opened at the Augsburg plant in January 2016. In a friendly atmosphere with an outdoor area in the summer, employees are offered a wide range of dishes using fresh local produce. An increase of more than 300% in the meals served shows the success of this project. And there is strong demand for the vegetarian dish available every day.

#### **Employee survey**

RENK's reputation as an attractive employer is also continuing to grow internally. The latest employee survey – the third since 2011 – was carried out in October 2016. 1,834 employees were invited to give feedback on the company at the Augsburg, Rheine and Hanover sites. 1,552 employees took part in the survey in total – a participation rate of 85%. This high figure demonstrates employees' strong commitment and interest in actively shaping the development of RENK. 80% of participants said they were proud to work for RENK. This result is a source of pride in itself, and at the same time is a reminder to managers of their commitment to keep moving RENK forward with measures to be implemented together with employees. The recipients of their own, individual report will first deal with their personal results. Then they will discuss with their employees which measures must be taken in their own area of responsibility to achieve further improvements. Not least because of the comprehensive communication of the new RENK leadership concept, the significantly greater commitment on the part of managers to be developers in their own area of responsibility is a helpful catalyst.

#### **Employee vocational training and continuous professional development**

RENK continues to develop the technical and managerial skills of its employees so that every site will still have suitably trained and highly motivated employees in the future.

The success of the vocational training concept at RENK has again been highlighted by numerous awards at all sites. At the end of 2016 a total of 113 vocational trainees (previous year: 121) were being trained at RENK either directly in its individual divisions or by RENK indirectly at the MAN vocational training center in Augsburg. The Augsburg plant accounts for 67 (previous year: 68), Rheine 32 (previous year: 41) and Hanover 14 (previous year: 12). 15 of the 113 vocational trainees are doing combined studies of mechanical engineering or mechatronics at a university parallel to their vocational training.

Customers want RENK to be an end-to-end system provider. This entails constantly increasing demands on employees' interdisciplinary skills. A key role in this is played by those employees with an academic background. They have to understand RENK as a whole, work together across all areas and continuously acquire new methodological competences. For this reason, the RENK Academic Onboarding Program (RAO) was launched as a pilot project in the Augsburg plant in 2016. Employees with university degrees who have been with the company for around two to three years are automatically granted access to this program. The first point of the program, an external team building, gives them the chance to get to know themselves and their colleagues from other areas better. They then have the opportunity to understand the overall relationships within the company more comprehensively through job rotation and mutual presentations on activities and areas. This allows them a better grasp of their own contribution to the success of the company so that they can adapt to the needs of the entire organization. In addition to other presentations held by managers, for instance on corporate strategy, participants work on a real company project, network with each other and thus acquire project management skills on-the-job.

In addition to the RENK Academic Onboarding Program, employees are offered a wide range of opportunities for personal and professional development thanks to the qualification interviews given annually for all employees. The focus this year was on business management for non-business managers, purchasing and the development of public speaking and presentation skills for our technicians and engineers. Furthermore, joint team and department workshops are offered to promote cooperation in addition to process improvement and knowledge sharing.

#### **Our thanks to the employees and their representatives**

We would like to thank all our employees for their dedication and contribution to the successes achieved. Our thanks also go to the employee representatives on the Supervisory Board, the members of the Works Council and the Economic Committee for continuing the open and constructive cooperation of past years.

We will remember the members of staff and former employees who passed away in the period under review fondly.

## The segments

The segment tables below show order intake and sales revenue for the individual segments and intersegment transactions.

### Special Gear Units (Augsburg plant)

€ million	2016	2015	Change <sup>1)</sup>
Order intake	190	159	31
Sales revenue	140	130	10
Order backlog	238	188	48

<sup>1)</sup> Calculated in € thousand

### General economic conditions

The individual target markets of Special Gear Units developed in extremely different directions again in 2016, in terms of market volumes, the competitive situation and other overall conditions.

The marine gear units business area continued to operate in a market environment for technologically advanced gear unit solutions largely characterized by the procurement activities of government contractors for navies and coast guards in 2016. In many cases, technologically highly sophisticated gear sets are used that – depending on required profile – enable the isolated or combined use of different drive sources. The potential for such high-end gear unit solutions has expanded massively in recent years, in particular as a result of many navies' need to replace partially outdated units, but also due to new requirements profiles. In addition to the needs of the public sector, there is also demand for this technology from the considerably smaller market segment for mega-yachts, as they also have similar standards of performance, flexibility, noiselessness and smooth running.

This is in stark contrast to the markets in which the stationary gear units business area operates. General conditions did not improve there again in 2016, and in some cases the trend was even moving in the opposite direction. The persistently low price of oil prevented investment in the production of crude oil, particularly for offshore or deep sea projects. In addition, declining oil revenues in oil-producing countries caused budget-related volume reductions and investment shifts to infrastructure projects – something now being seen not just in countries with offshore oil production but conventional oil-producing countries as well. Furthermore, the consistently low price for commodities important to industry, such as copper, chromium, zinc and nickel, prevented new projects for the mining, transport and milling of these substances. The minor positive development arising from the low price of oil continued only in the plastics manufacturing industry. As in the past few years, intensive competition prevailed on all submarkets for industrial gears. RENK is countering this with a range of measures for process improvement, efficiency enhancement and product differentiation.

### **Business development**

Special Gear Units increased its order intake significantly once again in 2016. At € 190 million, orders were up 20% on the previous year (€ 159 million). In turn, this growth was driven by demand for complex marine gear unit solutions; this segment set a new record for order intake. This was thanks in part to follow-up orders for single or multiple projects under longer term procurement programs. A particularly significant factor was the Italian Navy's extensive and technologically highly sophisticated program – for which the first ship sets were received in 2015 with the bulk of the order following in 2016. A major order for the Indian Navy, which includes system integration services in addition to the delivery of gears systems, stands out especially. The same applies to the drive system of a Polar research vessel, which is being equipped with a particularly quiet AED.

Order intake for stationary gear units was slightly higher than in the previous year, mainly as a result of a better order situation for gear units for the plastics processing industry.

At € 140 million, sales revenue in Special Gear Units was € 10 million higher in the year under review than the 2015 figure (€ 130 million). Growth in Stationary Gear Units resulted in particular from deliveries of industrial and mill gear units, including further COPE® units. In marine gear units there was a clear shift towards complex systems for combining several drive sources. The first AED ship set was delivered as well.

### **Outlook**

The positive market situation for technically sophisticated gear units for use in navy and coast guard ships should by and large continue in 2017 as well. However, changes at the political level in individual countries can lead to noticeable shifts in the timing of new projects. There are no signs of a turnaround in industrial gear units. Continuing strong competition is still expected for all key product segments, and thus high price pressure is also expected as a result. There are good prospects for turbo gear units in the high-performance range or for specific applications. There are likewise opportunities on the fiercely contested market for cement mill gear units, in both conventional and COPE® configurations. This is also true for the – admittedly small – market for special gear units for use in polymer production in the plastics industry.

## Vehicle Transmissions

€ million	2016	2015	Change <sup>1</sup>
Order intake	102	74	28
Sales revenue	109	118	(9)
Order backlog	414	421	(7)

<sup>1</sup> Calculated in € thousand

### General economic conditions

The basic market situation for RENK as a manufacturer of transmissions for medium-weight and heavy tracked vehicles was also essentially unchanged in the year under review. The part of the world market accessible to RENK comprises only a relatively small number of mostly long-term procurement programs, usually with small volumes and hence low annual shipments. It is still RENK's primary goal to be involved in most of these procurement programs. We have good prospects for receiving new series orders, though it is becoming more and more difficult to forecast the timing and content of their actual implementation. In addition to the multitude of domestic, external and financial policy factors influencing decision-making in possible customer countries, there is also the impact analysis of a restrictively handled German export approval policy. This is also helping to boost new providers that are often specifically set up and aided by their respective national governments.

New providers are still pushing their way onto the market in after sales business, especially for maintenance. There is a risk that, due to budget constraints, contractors will be selected who do not meet the quality requirements. As an original equipment manufacturer (OEM), RENK is also standing by its established high technical standards for maintenance.

### Business development

Order intake in Vehicle Transmissions climbed to € 102 million in fiscal year 2016 after € 74 million in the previous year. This included a major order for the delivery of gears units, test equipment and spare parts for the RK 325 series. There were also notable orders for maintenance and spare parts for HSWL 354 and HSWL 284C gear units.

At € 109 million, sales revenue in Vehicle Transmissions business fell short of the previous year's figure of € 118 million. The main revenue drivers in new transmissions were deliveries of the HSWL 256 series for the German PUMA and British AJAX project and revenues from the HSWL 354 series.

### Outlook

For the coming years RENK expects that the market for tracked vehicles will develop along similar lines to the recent past. The market segment relevant to RENK will also be dominated by major procurement projects of individual countries in 2017. The demands for local content, knowledge transfer, etc. and the effects of often irrelevant political considerations from various sources frequently entailed by such projects will have a substantial impact on their content, form and timing. This makes reliable scheduling difficult for RENK, with the result that considerable uncertainty remains despite a number of promising projects.

### Standard Gear Units (Rheine plant)

<i>€ million</i>	2016	2015	Change <sup>1)</sup>
Order intake	57	99	(42)
Sales revenue	101	92	9
Order backlog	82	96	(14)

<sup>1)</sup> Calculated in € thousand

#### General economic conditions

As in previous years, the difficult state of the markets significant to Standard Gear Units business remained unchanged in 2016. New construction plans in the offshore segment were still stuck at a barely perceptible level, and large offshore support firms in the US and Europe announced major restructuring measures with redundancies and the decommissioning of ships. However, project activities on the excavator market remained at a constant level due to the continuous demand for coastal protection and waterway maintenance work.

The market for turbo gear units from Rheine was unchanged as well. Most energy generation projects with steam turbine power of more than 20 MW have been put on hold following technical and commercial due diligence. Many potential customers still complained that capacity utilization was far too low. A number of measures to adapt to the market situation have already been resolved or are already being implemented.

The negative market development in the segment of the couplings market relevant to RENK likewise continued in 2016. At best, system operators were prepared to invest in the modernization of existing facilities, though there was no progress in project planning or the initiation of new systems. This led to substantial underutilization among equipment manufacturers and therefore to the adjustment of company structures.

A consolidation process has begun among providers of offshore wind turbines in Germany and Europe. The market again fell short of expectations in 2016. In Asia, too, the implementation of projects has not kept up with the original planning.

#### Business development

These negative conditions on the individual markets left a very clear mark on the order intake statistics for Standard Gear Units in the year under review. At € 57 million, orders in Rheine were down by 43% on the previous year (€ 99 million) in 2016. The main reason for this was the almost complete absence of new orders for wind turbine gear units, which had accounted for a third of total volumes one year previously. There were also significant downturns in marine gear units, while stationary gear units slightly exceeded the previous year's level.

By contrast, sales revenue in Standard Gear Units outperformed the previous year's level by 10% at € 101 million in fiscal year 2016 (€ 92 million). The increase was due solely to the delivery of most of the major wind turbine order from the previous year. This also offset the at times significant decreases in other business areas, in particular marine gear units and couplings.

**Outlook**

As in the previous year, there are no indications of a substantial improvement in the general conditions on the markets relevant to Standard Gear Units in 2017.

The current tense global situation on the commercial navy market is still slowing down potential new construction activity, hence the potential for new contracts is likely to remain at a relatively low level for 2017 as well. There are specific projects in, for example, the field of chemical tankers and on the excavator market.

The situation in the turbo gear units product area will similarly remain difficult. New and expanded systems for energy generation and in the oil and gas sector are still only going ahead very hesitantly. In the short term, this might only be positively influenced by a rise in the price of oil.

The couplings business area will also again face a very difficult environment in 2017. The business area is aiming to serve new segments and is also planning to launch newly developed products.

In Europe RENK currently only has prospects for smaller order volumes for offshore wind turbines due to the development in the competitive environment for system providers. There are also no signs of a turnaround in the Far East.

The development in 2016 and the current forecasts for the markets relevant for Standard Gear Units business will be clearly reflected in capacity utilization in Rheine. To counteract this at least partially, multiple measures are being planned with the aim of adjusting the number of employees downward on a voluntary basis.

## Slide Bearings

€ million	2016	2015	Change <sup>1)</sup>
Order intake	84	97	(13)
Sales revenue	84	89	(5)
Order backlog	35	35	0

<sup>1)</sup> Calculated in € thousand

### General economic conditions

The political – and therefore the general economic – environment remained tense in 2016. There was no sign of an improvement in the market situation. As a typical component provider for mechanical and plant engineering and for ship and marine technology, Slide Bearings business is closely linked to the development of its respective customer industries. Uncertainty lies in a number of regions, for instance it is unclear what effect the UK leaving the European Union will have. The renewed sanctions against Russia, the difficult situation in Brazil and the so far unpredictable impact of the new US government's economic policy possess high potential for uncertainty.

The tense sales situation that has long dominated the market for standard e-bearings began to noticeably affect traditional RENK customers. With this customer group not anticipating any improvement in its own general market situation in the short term, there is a growing willingness to try out and consider lower cost alternatives on a broad front. This applies both to technical alternatives such as rolling bearings (instead of sliding bearings for less demanding applications) and to alternative suppliers from other regions, e.g. China. Even if such plans do not go ahead, it still points to a drop in the market price level.

For technically sophisticated applications as well, the general economic and geopolitical developments are reducing the willingness to invest in the corresponding sectors; the potential market volume is shrinking further as a result of uncertain customers and those who wish to wait and see.

### Business development

The developments described were clearly reflected in order intake for Slide Bearings business on account of the short order lead times for standard e-bearings. The order volume fell to € 84 million in fiscal year 2016, a drop of 13% compared to the previous year's figure of € 97 million. There was a significant decline in standard e-bearings that was compensated only to a smaller extent by the growth in special bearings. Overall, the emphasis in order intake shifted towards special bearing applications.

Sales revenue in Slide Bearings was also down year-on-year at € 84 million in 2016 (€ 89 million). The drop was mainly due to lower sales revenues in standard e-bearings. Increased revenue from special bearings offset this only to a limited degree.

### Outlook

The market conditions for the standard e-bearings business of the Sliding Bearings business area are not expected to change fundamentally in 2017. The trends observed thus far will continue.

Furthermore, the global rise in energy generation using environmentally friendly technologies, such as solar cells, is putting pressure on traditional energy generation technology with rotating machinery, and thereby counteracting demand for slide bearings. However, concepts for energy generation using wind and hydropower could mean new potential in the future.

**In the oil and gas sector the recovery of investment activity is dependent on the development of the price of oil. The expected investment activity in neglected infrastructures in Iran has so far been only tentative, and still entails a variety of obstacles, hence a significant influence is not expected from this corner in 2017.**

**Overall, the shift within the Sliding Bearings product portfolio towards special bearings will continue. A strong focus on new product developments and advances, together with the tapping of new markets and the expansion of existing ones, should ensure a leading market position in terms of technology and quality moving ahead as well.**

## Report on risks and opportunities<sup>1)</sup>

### **Company-wide risk management system**

Doing business means constantly being exposed to risk. RENK defines risk as the threat that events, decisions or actions will prevent us from achieving defined goals or successfully pursuing certain strategies. In order to leverage market opportunities, we consciously take risks if we can thereby expect an appropriate contribution to enterprise value. Risks that threaten the company's continued existence should not be taken or, if they are unavoidable, must be minimized with appropriate measures. This requires an effective risk management system tailored to the needs of business activities and that provides the necessary information early on to guide the company.

Risk management at RENK is incorporated in the risk management system of the MAN Group. It is an integral part of corporate management and business processes and is composed of the core elements of corporate planning, including a review process during the year, risk and opportunities management ("risk management"), the internal control system and the compliance system.

One of the goals of corporate planning is to guarantee that risks and opportunities are identified and assessed early on so that suitable measures can be taken. Risk management is set up at all levels to provide current and relevant information on the development of material risks and opportunities and on the effectiveness of the measures taken at an early stage. The internal control system focuses on the close monitoring and controlling of risks, in particular with regard to the effectiveness of business processes, the correctness and reliability of financial reporting, and compliance with legislation and regulations. The RENK compliance system assists in ensuring compliance with all laws applicable to the company, internal guidelines and codes of conduct. It places special emphasis on the issues of combating corruption, antitrust law, data privacy, preventing money laundering and combating terrorism. Details of this can be found under "Compliance system".

### **Organization of risk management and the internal control system**

Overall responsibility for setting up and maintaining an appropriate and targeted system for the early identification of risks lies with the RENK Executive Board. On its own responsibility, RENK's Executive Board has organized risk management and the internal control system to an extent and in a form in line with the requirements and circumstances specific to RENK. The industrial governance management concept calls for local decision-making processes for operations for RENK. The management is responsible for ensuring that in addition to the RENK AG, by far the most important company, the other RENK companies are included in the risk management and internal control system to the necessary extent. The policy for risk and opportunities management and the internal control system provides the framework for a concept of risk management and the internal control system, and contains regulations for structural organization, processes and reporting.

<sup>1)</sup> Contains the report in accordance with section 289(5) HGB Processes and Reporting

### **Structural organization**

The structural organization for risk management and the internal control system is based on the RENK management hierarchy. There are coordinators for risk management and the internal control system to ensure that the processes defined in the policy are implemented. They also play a part in the ongoing development and improvement of the risk management system. RENK has set up an interdisciplinary Risk and Compliance Board that acts as a central controlling and monitoring body for risk management, the internal control system and compliance. In the course of discussions by the Risk and Compliance Board, the risk situation is assessed and measures for managing risk and remedying weak points are resolved.

### **The risk management control process**

The risk management control process comprises the phases of identification, analysis, assessment, controlling, monitoring, and communication. Risks and opportunities are classified as either short-term, i.e. up to one year, or long-term, i.e. up to five years. Risks are assessed according to their probability of occurrence and the extent of possible loss on a gross and net basis, whereby the net assessment includes any measures to mitigate risk. Qualitative analyses are also possible. The planned operating profit of the respective organizational unit is taken as the basis for assessing the materiality of such a net analysis. Within their areas of responsibility, risk officers define and implement risk-minimizing measures in addition to monitoring their effectiveness. Using uniformly defined risk areas, any risk clusters can be identified early on and actively handled.

The Risk and Compliance Board assesses the current risk situation by discussing and comparing risks and opportunities, resolving measures and monitoring their effectiveness. Discussions focus on the causes of risk and measures. The risk and opportunities situation, and the measures taken to manage and ameliorate this situation, are reported to the Executive Board. Furthermore, the Supervisory Board receives regular reports on the risk position and the effectiveness of the internal control system in Audit Committee meetings.

Moreover, risk management and the internal control system are subject to constant further development in to take into account changes in conditions and to further increase their benefit at every level of the company.

### **Accounting-related risk management and internal control systems**

Generally, risk management and the internal control system, as an integral component, comprise the accounting-related processes and all risks and controls with regard to financial reporting. This applies to all aspects that can significantly affect the single-entity financial statements. Risk management assesses identified risks in terms of their influence on the single-entity financial statements and takes corresponding measures to manage and control risk.

The internal controls are intended to limit risks of material misstatements in financial reporting, risks of non-compliance with regulatory standards or due to fraud, and minimize operational and business risks (such as asset risks resulting from unauthorized operational decisions or obligations entered into).

Accounting controls have to provide reasonable assurance that the financial reporting process is in accordance with the German Commercial Code and other accounting-related rules and laws, and that it is reliable.

As has the MAN Group, RENK has structured and documented the internal control system in place in accordance with the recommendations of the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) in order to systematically assess the effectiveness of internal controls. The documentation covers all standard business processes, including the processes relevant to the preparation of the financial statements with the necessary controls. It also comprises controls for business specific risks. The scope of the documentation is determined by the companies that are material to the single-entity financial statements or whose qualitative characteristics imply greater exposure to risk. It is reviewed annually on the basis of defined criteria.

Key elements of risk management and control in accounting include the clear assignment of responsibilities and controls in the preparation of financial statements, transparent guidelines for accounting and the preparation of financial statements in the form of policies, appropriate access regulations for accounting-related IT systems and the clear regulation of responsibilities for the involvement of third-party specialists. The dual control principle and the separation of functions are also important principles that have been implemented in internal controls at RENK.

The effectiveness of accounting-related internal controls must be assessed at least once per year, primarily in the process of preparing the financial statements. Identified weaknesses in controls and agreed measures are included in the quarterly reports to the Risk and Compliance Board. In addition, Corporate Audit at MAN SE, acting on behalf of the RENK Executive Board as an independent internal auditor, assesses the regularity, the security and the management and monitoring processes for accounting-related internal controls. The auditor also provides an assessment of the accounting-related processes as part of its auditing activities.

The control system is regularly checked for completeness, suitability and effectiveness to ensure that the rules for reducing procedural and organizational risks are complied with at all levels.

#### **Opportunities and risks**

RENK classifies the material opportunities and risks for RENK that can have a significant impact on the net assets, financial position and results of operations on the basis of the five risk areas of market, products, processes, employees and finance.

#### **Market**

On its relevant markets, RENK anticipates opportunities for profitable growth in the medium- to long-term in many areas. The fundamental global economic trends – such as continued albeit moderate growth, the resulting rise in global transport routes and volumes plus growing demand for energy – will continue. Within the scope of its strategic orientation, RENK is constantly working to realize these market opportunities.

In our opinion, risks to a continuation of world economic growth mainly lie in turbulence on the international financial markets, protectionist tendencies and structural deficits that could endanger the development of individual industrial nations and emerging economies. In the southern euro area, the situation of some financial institutions, whose resilience to crisis is still not assured, is acting against a sustainable economic recovery. In addition, risks are entailed by the implications of the UK's planned exit from the EU. The consistently high private and public debt in many places is also hampering growth prospects and can lead to negative market reactions. The renewed sanctions against Russia, the difficult situation in Brazil and the so far unpredictable impact of the new US government's economic policy possess high potential for uncertainty. Growth declines in key countries and regions often directly affect the global economy and therefore constitute a central risk.

The economic development of some emerging economies is inhibited mainly by a dependence on capital imports and energy and commodity prices in addition to socio-political tension. Furthermore, risks are arising from flawed government structures and the absence of rule of law. Geopolitical tensions and conflicts are another major risk factor in the development of individual economies and regions. As a result of rising global economic interrelations, even local developments can harm the world economy. For example, an escalation of the conflicts in Eastern Europe, the Middle East or Africa can trigger further disruptions on the global energy and commodity markets and exacerbate migration trends. The same is true of armed hostilities, terrorist activities, or the spread of infectious disease, which can lead to sudden and unexpected market reactions.

Overall, we rate the probability of a global recession as low. However, given the above risk factors a decline in global economic growth or a phase of below-average growth rates cannot be ruled out.

As a company that operates in the capital goods industry, RENK is also subject to fluctuations in the investment climate. Even small changes in growth or growth expectations can result in significant changes in demand for capital goods in the relevant markets, cancellations of orders already booked or the reorganization of longer-term business relationships with key customers. RENK's methods of countering these risks include flexible production concepts and cost flexibility through subcontracted employees, working time accounts, short-time work and, if necessary, contractual compensation arrangements.

The overall economic environment can also mean opportunities for RENK, if actual development deviates positively from forecasts.

In addition, there are risks that growing protectionist efforts, minimum requirements in terms of the share of local production in individual countries or changing competitive conditions on the sales markets of RENK AG adversely affect the planned growth. The markets for products in the military environment are also subject to further risks on account of their dependence on political decision-making, cash-strapped public sectors in many countries, and possibly demands for local content and technology transfer. Furthermore, on many markets RENK faces substantial competitive and price pressure that can lead to a deterioration of the profit margins it can achieve.

Changes in legislation, affecting taxes or customs, or to other provisions in individual countries can likewise entail risks to RENK. RENK constantly monitors and assesses its economic, political, legal, and social environments in order to take into account the resulting risks and opportunities in a timely manner when making business decisions.

Further information on the current developments in connection with the economic situation and the repercussions of this can be found in the sections entitled "Economic environment", "Outlook" and in the comments on the individual segments under "The segments".

### **Products**

As a provider of premium technology, RENK's mission is to develop high-quality technologically and economically advanced products and launch them on the market, which opens up opportunities for RENK in a wide range of market segments. Abandoning such a mission would constitute an irresponsible risk to the Group's market position. Still, introducing new products entails design and market risks. RENK counters these with meticulous strategic planning that analyzes developments in its marketplace and business environment. Ensuring that RENK products are of a consistently high quality is an essential prerequisite for tapping further global market potential. This is reflected by extensive capital expenditures in corresponding production capacity and equipment in the fiscal year and previous years.

Products that have already been introduced on the market are subject to risks in terms of the product quality expected by customers. Poor quality can lead to warranty and guarantee costs and, in the long term, to losses of market share or lower profit margins. In extreme cases, product liability claims and related damages are possible. Suppliers and the components they provide must undergo a strict approval procedure to ensure that high quality standards are maintained. Once production has begun, established in-process quality assurance measures ensure that manufacturing defects are identified and fixed in good time. Later, when the products are in use, any defects that arise are recorded, analyzed, and fixed.

RENK's international presence with a variety of products and services mean a diversification of its economic base. This counteracts the risks of dependence on major customers or on individual products and markets. However, it also entails risks due to patent violations and the passing on of company-specific expertise. We therefore monitor our sales markets and protect our expertise with legal action where necessary.

Long-term customer contracts harbor additional risk potential. Changes in the political or business environment within a market can lead to additional expenses in the handling of major projects. Whenever agreements with customers include warranties or guarantee obligations, there is the risk of their unwarranted utilization. This risk is managed by formulating contracts with the utmost care.

RENK also monitors technological advances and new developments to be able to respond to these technological changes promptly with a revised product focus.

### **Processes**

RENK sees the continuous optimization of business processes in Development, Purchasing, Production, Sales and Administration as an ongoing challenge to increase the efficiency of these processes and also to counteract the sometimes significant cost risks in these areas. For example, suppliers are monitored preventively and continuously to detect significant risks of delays in delivery or loss of suppliers at an early stage and thus to mitigate their impact. RENK also decisively and systematically improves the underlying processes with regard to the optimized commitment of current assets.

Risks can arise in handling major projects that may only be recognized in the course of the project. These can include problems in contract design, the miscalculation of orders, changes in economic and technical conditions, flaws in project management or inadequate performance by subcontractors. RENK minimizes these risks with comprehensive project management and order controlling. All major projects are submitted to the Executive Board of RENK AG for approval. Orders already

approved and ongoing that deviate significantly from their planned development are logged as critical orders in a special reporting system and regularly presented to the Executive Board.

In connection with its global business activities RENK can also be confronted with various legal disputes and proceedings. In such cases RENK, with the assistance of external legal consultants if necessary, reviews the respective legal situation to avert unwarranted claims or to enforce its own claims.

Business processes at RENK AG are closely supported and in some cases even made possible by IT. This leads to efficiency gains but also harbors risk. Parts of its infrastructure can malfunction as a result of accidents, disasters, technical disruption or Internet attacks, thereby impairing or completely shutting down business processes. Moreover, there are the risks of unauthorized access, theft and the destruction or misuse of business data and information. The resulting financial damage and loss of reputation can affect the company as a whole. To safeguard the availability, authenticity, integrity and confidentiality of data and information, and to minimize identified and potential risks, RENK uses state-of-the-art hardware and software technologies and effective IT organization and security mechanisms. This is evidenced by the use of contemporary standards such as ITIL (IT Infrastructure Library), the operation of a constantly evolving, IT-related, internal control system, internationally recognized ISO 27001 and basic protection certification by the German Federal Office for Information Security (BSI) and other special certificates for the operation of sensitive IT infrastructures and business processes for German and international customers.

The internal control system plays a key role in all business processes, including the accounting process, as it is designed to ensure compliance with the relevant regulations and to reduce unavoidable risks. It makes a vital contribution to protecting RENK's assets.

#### **Employees**

A key component in the foundation of RENK's corporate strategy is to be perceived as a top employer in order to remain attractive to skilled and motivated employees. A significant factor in RENK's success is the highly qualified specialists and managers who set new technological benchmarks with RENK products and effectively and efficiently manage its business. Opportunities lie in the skills, international outlook and the ability and willingness to innovate of the employees who develop continuously improved and forward-looking products, services and processes. Risks lie in being unable to staff key positions in good time and in line with future requirements. Thanks to a wide array of HR marketing activities, RENK has succeeded in recruiting and ensuring loyalty to the company among excellently qualified specialists and managers.

An intentional or grossly negligent violation of the law or regulations by employees or managers would be a material risk to RENK. RENK counters this risk with a variety of measures as part of its compliance system. In particular, these include the Code of Conduct, compliance policies and training, the compliance help desk, the Speak Up! whistleblower portal and regular compliance risk assessments and communications measures. For more information, please refer to the section "Compliance system".

#### **Finance**

As an international player, RENK is exposed to significant market price, liquidity and credit risks. RENK addresses these risks, which can also represent opportunities due to market fluctuations, as part of its financial risk management.

The term market price risk also covers currency, interest rate and commodity price risks. RENK's international business transactions involve cash flows in several different currencies. If transactions are conducted in a currency other than euro, RENK is exposed to a currency risk which can affect both the prices for goods and services and profit margins. RENK therefore largely hedges its currency risks from orders, receivables and liabilities and, in part, those from planned sales. RENK AG's hedging activities are handled centrally by MAN SE as a counterparty. Substantial quantities of commodities are needed for the manufacture of products. Commodity market price trends or escalator clauses in contracts with suppliers expose RENK to commodity price risks that cannot always be passed on to customers and that therefore erode profit margins. Such risks are counteracted with long-term supply agreements and escalator clauses in contracts with customers.

Liquidity risk describes the risk that RENK is unable to adequately meet its financial obligations. Inflows and outflows of cash are monitored and managed at all times to safeguard liquidity. Moreover, cash flow trends are monitored in the context of detailed financial planning. The company's inclusion in the central cash management of the MAN Group ensures the availability of the necessary funds.

The operating activities of RENK expose it to credit risk. This includes the risk that a partner does not meet its contractual obligations on account of its own economic situation or the political environment, thereby causing a financial loss to RENK. These sovereign and counterparty risks are reduced by the careful selection of deals and partners, suitable contract and payment terms and guarantees and letters of credit.

If there are indications of impairment on an equity investment carried at acquisition cost, RENK is exposed to the risk of an impairment loss in net profit or loss.

The derivative hedges for currency, interest rate and commodity risks – to the extent that they are used at RENK – are components of economic hedges whose effectiveness is regularly checked.

To reduce the inherent financial risks, the defined benefit pension obligations of RENK AG are largely covered by plan assets that are kept separate from operating assets.

#### **Assessment of the risk and opportunities situation of the company by the Executive Board**

As in previous years, the market risks continue to outweigh the other risk areas, though the overall risk position has not changed significantly. The opportunities identified can only partly counteract the risks. It should be noted that the realization of market opportunities is already included in sophisticated internal planning. Based on the risks reported in the Risk and Compliance Board, the Executive Board is satisfied that there are no significant quantified risks in the respective organizational units that, individually or collectively, are not covered by the budgeted operating profit. This also applies to risks for which a higher gross loss was calculated, but for which risk-mitigating measures were taken or a low probability of occurrence was assumed.

Regarding the individual risk areas, the Executive Board anticipates the most significant short-term risks in the market risk area. In particular, this concerns the uncertainties and the strong competitive pressure in many markets relevant to RENK, i.e. in business areas of Special Gear Units, Standard Gear Units and Slide Bearings, and in test rigs. In the area of product-related risks, the focus is on potential technical risks and warranty claims based on customer-specific use of RENK products. In the risk areas of processes and employees, the short-term quantified risks are less significant.

On the basis of the risk management system established in the MAN Group and introduced at RENK, the Executive Board has again found that no risks are discernible at the current time that could lead to a lasting and substantial impairment of the net assets, financial position and results of operations of RENK AG. The risk management system implemented and the related organizational measures thus allow the Executive Board to learn of risks in a timely manner and to initiate adequate measures.

The focus of activities in 2017 will remain on the management of market risks given their at times uncertain development.

#### **Compliance system**

In fiscal year 2016, RENK systematically implemented and continued to develop the compliance program covering the combating of corruption, antitrust law, data privacy and money laundering.

RENK has established compliance as an integral part of its corporate culture. The compliance management system is coordinated, taught and constantly refined by the compliance officer on the basis of the MAN compliance program. He reports directly to the RENK AG Executive Board and functionally to the Audit Committee of the Supervisory Board.

The compliance officer is assisted by a deputy and one other employee in the area of reviewing business partners. The Rheine and Hanover plants are also assisted by "compliance champions" – managers who are not full-time compliance employees but who have assumed special responsibility for the issue of compliance at their sites.

Furthermore, the compliance officer can use the resources of MAN's corporate compliance office. In particular, training and information materials and e-learning courses are managed from here. Policies are adapted to RENK's structure and business model.

The compliance organization and the introduction of new compliance measures were closely coordinated with the Executive Board and plant management teams on the basis of identified risks. The Risk and Compliance Board, which meets quarterly, is informed of the progress in measures and coordinates the next steps.

The global protection of personal data is ensured by an external data protection officer, based on a data privacy policy that applies to RENK.

In implementing the findings of the compliance risk assessment, a clear tone from the top in terms of integrity, emanating from the Executive Board, managers and the compliance officer, was ensured.

Ethical principles of conduct and compliance requirements for RENK are established in the Code of Conduct. In addition to the Code of Conduct for Employees, RENK has issued a Code of Conduct for Suppliers & Business Partners that defines certain minimum ethical standards that RENK's suppliers and business partners must agree to comply with.

Business partners assisting with sales are checked to ensure their integrity and are subject to an approval process.

All employees with a compliance risk classification were invited to take part in a mandatory e-learning program, "Code of Conduct 3", in the reporting period.

The compliance officer gave presentations on the compliance organization, compliance processes and compliance tools at RENK and communicated the Executive Board's expectations of employees in terms of compliance at events for various employee groups.

The compliance officer and the compliance help desk, which can be used by all employees for matters concerning compliance, received 22 inquiries in the reporting period. These were answered by the compliance officer and documented.[]

[]

[]

## Corporate Governance Statement in accordance with section 289a HGB and section 315(5) HGB for fiscal year 2016<sup>1)</sup>

At RENK, the management and control of the company and the Group are geared towards ensuring sustainable value added and an appropriate result in accordance with the principles of the social market economy.

Corporate governance is defined by the applicable laws, in particular company law, the Articles of Association and internal regulations, and by national and international standards of good and responsible management. The German Corporate Governance Code (Code) provides conduct recommendations and suggestions for the corporate governance as applied in the RENK Group in line with recognized standards.

### (a) Corporate Governance at RENK<sup>2)</sup>

The Executive Board and the Supervisory Board of RENK have dealt extensively with the corporate governance system and compliance with the recommendations and suggestions of the Code. They are aware that good and transparent corporate governance, consistent with both national and international standards, is essential for the responsible and long term management of a company.

#### Declaration of conformity

On December 9, 2016 the Executive Board and the Supervisory Board issued the declaration of compliance reproduced below in accordance with section 161 of the *Aktiengesetz* (AktG German Stock Corporation Act):

"The Executive Board and the Supervisory Board of RENK Aktiengesellschaft declare that the recommendations of the Government Commission on the German Corporate Governance Code as amended May 5, 2015 promulgated by the Federal Ministry of Justice on June 12, 2015 in the official section of the *Bundesanzeiger* (the Federal Gazette) were complied with in the period since the last declaration of compliance was issued in December 2015 and still are complied with, with the exception of items 5.4.1(5) to (7) (disclosure of proposals of candidates for election).

With regard to the recommendation in item 5.4.1(5) to (7) of the Code on the disclosure of certain circumstances of nominations by the Supervisory Board to the Annual General Meeting, the requirements of the Code are unspecific and unclear in their application. A departure from the Code as regards this matter has thus been declared as a precaution. Nonetheless, the Supervisory Board will attempt to comply with the requirements of item 5.4.1(5) to (7) of the Code."

1) The Corporate Governance Statement in accordance with section 289a HGB and section 315(5) HGB is not included in the audit.

2) Also "Corporate Governance Report" of the Executive Board and the Supervisory Board in accordance with item 3.10 of the German Corporate Governance Code as amended May 5, 2015.

### **Annual General Meeting**

The Annual General Meeting is the forum for shareholders of RENK AG to exercise their voting rights, to obtain information and to engage in a dialog with the Executive Board and the Supervisory Board.

RENK AG's Annual General Meeting is organized and held with the goal of providing all shareholders with information quickly, comprehensively and effectively both before and during the Annual General Meeting. The invitation to the Annual General Meeting is published in the Bundesanzeiger and is made accessible to shareholders and all other interest parties on RENK's website, together with all reports and submissions for the Annual General Meeting.

To make it easier for shareholders to exercise their rights in person and to facilitate voting representatives, in addition to the option of authorizing a bank, shareholder associations or other persons, there is the possibility of authorizing a RENK employee as a voting representative.

### **Cooperation between the Executive Board and the Supervisory Board**

In accordance with German stock corporation law, RENK AG has a dual management structure with an Executive Board and Supervisory Board. Both governing bodies work together closely for the good of the company and strive to sustainably increase the value of the company for the shareholders.

The Executive Board performs management and operational functions on its own responsibility, the Supervisory Board performs monitoring and consulting functions. Both the Executive Board and the Supervisory Board work on the basis of the applicable legal regulations and their respective Rules of Procedure. The Executive Board informs the Supervisory Board promptly and comprehensively on strategy, planning, business development and the risk position. Transactions and measures that require the approval of the Supervisory Board are presented to it in time. The Executive Board also informs the Chairman of the Supervisory Board immediately of extraordinary events.

### **Executive Board**

The Executive Board is the management body of RENK AG and has two members as of December 31, 2016. The members of the Executive Board conduct all the company's business with joint responsibility. The Executive Board is appointed by the Supervisory Board. The Executive Board's work is governed by its Rules of Procedure.

The Executive Board determines the business objectives for the entire RENK Group. It ensures compliance with legal provisions, official regulations and internal company policies. The Executive Board also ensures open and transparent corporate communications. The risk management system assists the Executive Board in recognizing business and financial risks and taking appropriate measures to reduce risks.

In accordance with the specifications of the German Stock Corporation Act and item 4.3.4 of the Code, Executive Board members can perform sideline activities, including supervisory board mandates outside the RENK Group, only with the prior consent of the Supervisory Board. The Executive Board members are further required to disclose conflicts of interest to the Supervisory Board and the other members of the Executive Board without delay. Executive Board members did not report any conflicts of interest in the year under review. In addition, companies of the RENK Group did not

perform any transactions with members of the Executive Board or their related parties in the year under review.

In accordance with the decision made by the Supervisory Board on an age limit for members of the Executive Board, appointments for members of the Executive Board should generally end one year after they reach the age of 65. This age limit will increase in line with the development of the standard retirement age for the statutory pension system and the Supervisory Board reserves the right to make exceptions in individual cases.

In accordance with section 76(4) AktG, on July 27, 2015 the Executive Board set targets for the share of women in the first and second management levels below the Executive Board of 0% and 12.8% respectively. The deadline for reaching these targets ends on June 30, 2017.

#### **Supervisory Board**

The Supervisory Board consisting of an equal number of employee and shareholder representatives is the monitoring and consulting body of RENK AG.

In accordance with section 96(1) alt. 1 and section 101 AktG in conjunction with section 1(1) and section 7(1) sentence 1 no. 1 of the *Mitbestimmungsgesetz* (MitbestG – German Codetermination Act), the Supervisory Board consists of twelve members. Six of these are shareholder representatives elected by the Annual General Meeting and six are employee representatives elected in line with the German Codetermination Act. Since January 1, 2016, the statutory minimum share of 30% women and men must also be taken into account in new elections to fill single or multiple Supervisory Board seats.

For information on the composition of the Supervisory Board and the Supervisory Board committees formed plus further details of the changes occurred in the year under review, please see the report of the Supervisory Board and the notes to the consolidated financial statements.

The Supervisory Board of RENK AG updated the goals for its composition at its meeting on December 11, 2015. In line with this, and in light of the purpose of the company, its size and the share of its international activities, the Supervisory Board of RENK AG is endeavoring to achieve a composition for the Supervisory Board that takes the following elements into account:

- at least one seat on the Supervisory Board for persons who especially embody the criterion of internationality;
- at least one seat on the Supervisory Board elected by the shareholders for persons who have no potential conflicts of interest and are independent within the meaning of item 5.4.2 of the Code;
- generally no persons should be considered for election who have reached the age of 70 by the time of the election or who have already been a member of the Supervisory Board of the company for more than 20 year.

All these criteria are met.

Supervisory Board members did not report any conflicts of interest in the year under review.

The mandates of Supervisory Board members in bodies of other companies are shown in the notes to the consolidated financial statements.

### **Remuneration system of the Executive Board and the Supervisory Board**

For details of the remuneration system for the Executive Board and the Supervisory Board, please see the remuneration report in the management report.

### **Compliance**

In fiscal year 2016, RENK systematically implemented and continued to develop the compliance program covering the combating of corruption, antitrust law, data privacy and money laundering.

RENK has established compliance as an integral part of its corporate culture. The compliance management system is coordinated, taught and constantly refined by the compliance officer on the basis of the MAN SE compliance program. He reports directly to the RENK AG Executive Board and functionally to the Audit Committee of the Supervisory Board.

The compliance officer is assisted by a deputy and one other employee in the area of reviewing business partners. The Rheine and Hanover plants are also assisted by "compliance champions" – managers who are not full-time compliance employees but who have assumed special responsibility for the issue of compliance at their sites.

Furthermore, the compliance officer can use the resources of MAN's corporate compliance office. In particular, training and information materials and e-learning courses are managed from here. Policies are adapted to RENK's structure and business model.

The compliance organization and the introduction of new compliance measures were closely coordinated with the Executive Board and plant management teams on the basis of identified risks. The Risk and Compliance Board, which meets quarterly, is informed of the progress in measures and coordinates the next steps.

The global protection of personal data is ensured by an external data protection officer, based on a data protection policy that applies to the entire RENK Group.

*In implementing the findings of the compliance risk assessment, a clear tone from the top in terms of integrity, emanating from the Executive Board, managers and the compliance officer, was ensured.*

Ethical principles of conduct and compliance requirements for RENK are established in the Code of Conduct.

In addition to the Code of Conduct for Employees, RENK has issued a Code of Conduct for Suppliers & Business Partners that defines certain minimum ethical standards that RENK's suppliers and business partners must agree to comply with.

Business partners assisting with sales are checked to ensure their integrity and are subject to an approval process.

All employees with a compliance risk classification were invited to take part in a mandatory e-learning program, "Code of Conduct 3", in the period under review. This training is expected to be fully completed by the spring of 2017. Moreover, the ombudsman appointed by Volkswagen – the primary parent company – received one anonymous tip-off about possible isolated irregularities in the RENK Group. This was immediately investigated by Corporate Audit at MAN SE. The special audit

performed by Corporate Audit did not find any evidence for the anonymous whistleblower's allegations or for misconduct by employees, and therefore the matter was closed without sanctions.

The compliance officer gave presentations on the compliance organization, compliance processes and compliance tools at RENK and communicated the Executive Board's expectations of employees in terms of compliance at events for various employee groups.

The compliance officer and the compliance help desk, which can be used by all employees for matters concerning compliance, received 25 inquiries for the RENK Group and 22 for RENK AG in the reporting period. These were answered by the compliance officer and documented.

#### **Transparency**

RENK publishes a financial diary with all the important dates for shareholders on the website [www.renk.eu](http://www.renk.eu) under the "Investor Relations". Furthermore, this website also provides all other important information that can be accessed by shareholders and interested members of the public, thereby allowing the simultaneous and comprehensive communication of relevant information. This includes annual reports and half-yearly reports, press releases and invitations to and agendas for the Annual General Meeting including the other documentation that must be published in connection with the Annual General Meeting.

Furthermore, such information that must be disclosed immediately in accordance with capital market disclosure obligations is also published on the [www.renk.eu](http://www.renk.eu) homepage under "Investor Relations". In particular, examples of such information are:

- In accordance with Article 19 of Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on Market Abuse (Market Abuse Regulation), persons who perform management duties and their related parties must report to the issuer and the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (BaFin – German Federal Financial Supervisory Authority) the purchase and sale of RENK shares and financial instruments that reference RENK shares. No transactions were reported in fiscal year 2016. According to the notifications received, the direct and indirect holdings of shares or derivatives referencing shares by Executive Board and Supervisory Board members have not exceeded the threshold of 1% of the shares outstanding, either in any individual case or in total.
- In accordance with Article 17 of the Market Abuse Regulation, issuers are required to disclose inside information that relates to them directly without delay.
- In accordance with section 26 WpHG, German issuers must immediately publish notifications that they receive of shares of voting rights in the company being exceeded or fallen below.

#### **Accounting and audit of the financial statements**

The annual consolidated financial statements of the RENK Group are prepared by the Executive Board based on the International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted in the European Union, and the single-entity financial statements of RENK AG in accordance with the German Commercial Code (HGB) and the German Stock Corporation Act (AktG). The consolidated financial statements of the RENK Group are audited by the auditor and the Supervisory Board.

In line with the recommendation in item 7.1.2 sentence 2 of the Code, the half-yearly report is discussed at RENK by the Executive Board with the Audit Committee prior to its publication. The publication deadlines for the consolidated financial statements and the half-yearly report stipulated in item 7.1.2 sentence 4 of the Code are complied with.

The Audit Committee of the Supervisory Board proposes an auditor to be elected for the company to the Supervisory Board. The Annual General Meeting appointed PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft as the auditor for fiscal year 2016 on April 29, 2016. The auditor provided the Supervisory Board with a statement regarding its independence, which serves as proof of the auditor's independence. In addition to granting the audit engagement and agreeing the fee, the Supervisory Board arranged the immediate reporting by the auditor to the Supervisory Board in the event of findings or events of material importance in the performance of the audit of the financial statements and of the discovery of inaccuracies in the declaration of conformity issued in accordance with section 161 AktG.

**(b) Other corporate governance practices**

RENK AG is the managing parent company of the RENK Group. In addition to monitoring its operating activities, it also defines the development of the overall strategy and structure of the RENK Group.

To a decisive extent the reputation of RENK and the trust placed in us by our customers, investors, employees and public opinion depends on the correct behavior of all employees in our Group.

For this reason, RENK has assumed the Code of Conduct applying in the MAN Group without restriction as the binding standard for daily work. A central element of the Code of Conduct is to exclude granting or accepting benefits as a means of achieving business targets. In competition RENK is successful exclusively on the basis of the quality and specific customer benefits of its products and services. This is elaborated to our employees not only on the basis of training, but primarily with the management as a role model. The demands of the Code of Conduct are specified in more detail in company policies.

The appreciation of our employees – irrespective of nationality, culture, religion, gender and age – is a key concern for the RENK management. We treat our employees in a fair and forthright manner, with understanding and tolerance and expect precisely this stance from our employees in dealing with colleagues, business partners and third parties. Our responsibility to society is also reflected in the wide-ranging preventive measures relating to occupational safety and the organization of work which provides our employees the best possible protection and a positive working environment. We expect our employees to think and act in an entrepreneurial manner. In return, our employees participate in the success of the company.

Another key feature of the way RENK is managed is the responsibility to investors as quantified on the basis of corresponding profitability benchmarks. In the ongoing pursuit of these goals, it is necessary for us to strengthen our market positions in our core businesses. The relevant potential external growth strategies such as cooperations, joint ventures, acquisitions and establishing worldwide sales networks, are examined on a continuous basis alongside the options of internal growth and are realized in a targeted fashion in line with the available financial options.

**(c) Procedures and composition of the Executive Board, the Supervisory Board and committees**

The composition of the Executive Board, the Supervisory Board and the Supervisory Board committees is shown in the notes to the annual financial statements. The Executive Board has no committees.

Please see under (a) for information on the working methods of the Executive Board and the Supervisory Board

**Procedures of the committees of the Supervisory Board**

The Supervisory Board has formed three joint committees, each consisting of two shareholder representatives and two employee representatives: the Audit Committee, the Executive Personnel Committee and the Mediation Committee in accordance with section 27(3) of the *Mitbestimmungsgesetz* (MitbestG – German Codetermination Act). There is also the Nomination Committee that consists of two shareholder representatives. The main role of the committees is to prepare resolutions for the Supervisory Board. In some cases, the Supervisory Board's decision-making powers or tasks have been transferred to committees.

The Nomination Committee has the task of identifying candidates for Supervisory Board mandates who, taking account of the statutory provisions and the regulations of the company implemented in line with the declaration of conformity best fulfill the criteria of suitability and then to propose the Supervisory Board suitable candidates for its recommendations for election at the Annual General Meeting.

The Mediation Committee performs the duties assigned to it in accordance with section 27(3) MitbestG.

Meetings of the Audit Committee take place particularly in connection Supervisory Board meetings dealing with the annual financial statements and the half-yearly annual report. Further meetings of the Audit Committee and the other committees are convened when the need arises.

In respect to the activities of the committees, reference is additionally to the report of the Supervisory Board.

**(d) Target for the share of women**

In accordance with section 111(5) AktG, the Supervisory Board has set a target for the share of women in the Executive Board of 0%.

In accordance with section 76(4) AktG, on July 27, 2015 the Executive Board set targets for the share of women in the first and second management levels below the Executive Board of 0% and 12.8% respectively.

The deadlines for meeting these targets were set as December 31, 2016 for the Executive Board and June 30, 2017 for the first and second management levels below the Executive Board. The Executive Board achieved its target.

For the period from January 1, 2017 to December 31, 2021, in accordance with section 111(5) AktG, the Supervisory Board has set a target for the share of women in the Executive Board of 0%.

**(e) Disclosures on compliance with the minimum share of women and men in the Supervisory Board**

In accordance with section 96(2) sentence 1 AktG, the supervisory board of a listed stock corporation subject to the German Codetermination Act must consist of at least 30% women and at least 30% men.

In March 2016 the shareholders objected to full compliance in accordance with section 96(2) AktG. Thus, the Supervisory Board must consist of at least two women and two men – in terms of both shareholders and employees.

The shareholder members of the Supervisory Board are two women and four men, and this requirement is therefore fulfilled. The employee members of the Supervisory Board are six men and no women. However, as these are what are known as pre-existing appointments, this is not a contravention of the legal regulation.

(The Corporate Governance Statement can also be viewed on the Internet under the Investor Relations section on [www.renk.eu](http://www.renk.eu).)

## Remuneration report for fiscal year 2016

### **Remuneration of members of the Executive Board**

In accordance with the statutory rules, the total remuneration of individual Executive Board members is set by the full Supervisory Board. The subject matter is prepared by the Supervisory Board's Executive Personnel Committee. At the proposal of the Committee, the structure of the remuneration system for the Executive Board is also discussed by the full Supervisory Board and – in accordance with the recommendation of the German Corporate Governance Code (GCGC, item 4.2.2) – regularly reviewed and revised as necessary.

The objective and purpose of this is to establish appropriate remuneration. In particular, the criteria for this are the duties of the respective member of the Executive Board, his personal performance, the economic situation, the success and the future prospects of RENK and the RENK Group and the question of what is usual for remuneration, taking into account the peer group and remuneration structure otherwise in place at RENK.

### **Remuneration structure and components**

Remuneration for members of the Executive Board consists of a salary and benefits in kind not related to performance, pension contributions and performance-based components. The performance-based, variable remuneration takes into account individual performance, the company's success and long-term strategic objectives. The remuneration structure and its components are based on the respective employment contract.

#### **(f) Fixed remuneration**

The fixed remuneration is paid as a monthly salary. There are also benefits in kind, including in particular the provision of company cars and the payment of insurance premiums. The fixed remuneration is regularly reviewed and revised as appropriate to take into account the general pay trend and the responsibilities of the respective Executive Board member.

#### **(g) Variable remuneration**

A new system of variable compensation was introduced for the members of RENK AG's Executive Board from fiscal year 2016. The variable compensation is calculated on the basis of three equally weighted components, each of which is limited to 200% of the target value:

- Long-term incentive (LTI)
- Corporate bonus (CB)
- Personal performance bonus (PPB)

The long-term incentive is directly linked to the goals of the Volkswagen Group's 2018 strategy and is based on the performance criteria derived from the strategy. The calculation is based on a four-year period.

The target areas are:

- Top customer satisfaction  
(measured by the customer satisfaction index)
- Top employer  
(measured by the employee index)
- Increase in sales  
(measured by the growth index) and
- Increase in return  
(measured by the return index)

The customer satisfaction index is calculated using indicators that reflect customers' overall satisfaction with the delivering dealers, new vehicles and service operations on the basis of their last workshop visit. The employee index is determined from the indicators "employment" and "productivity" and from the participation rate and the result of employee surveys. The growth index is calculated from the indicators "delivery to customers" and "market share". The return index is calculated from the development of the return on sales and the dividend on ordinary shares.

The indices calculated for customer satisfaction and on employees and the sales situation are added together and the result is then multiplied by the return index. This method ensures that the LTI is only paid out if the Group is financially successful as a whole. This is because the return index is zero if the return on sales does not exceed a threshold of 1.5%. Consequently, the overall index for the fiscal year in question is then also zero.

Taking into account the four-year average of the overall indices – for the year under review and the three preceding fiscal years – the maximum amount of the LTI was set at € 245 thousand for the Chief Executive Officer and € 230 million for the second member of the Executive Board.

The corporate bonus allows the Executive Board to share in the business success of the RENK Group. This success is measured by the operating profit of the RENK Group. The calculation is based on a two-year period.

The achievement of targets is measured using the following system:

The average value of the operating profit of the RENK Group for the last two fiscal years (including the fiscal year in which the bonus is granted) is compared against a target value set by the company's Supervisory Board before the beginning of the fiscal year in which the bonus is granted. The target value is 100% target achievement. The target value is reviewed by the Supervisory Board at regular intervals, at least every three years, and adjusted if necessary.

The resulting percentage ratio between the average value and the target value is the percentage value for the target, which is capped at 200% of the average. The Supervisory Board has set the target value at € 55 million.

The personal performance bonus honors individual performance in the previous fiscal year on the basis of target achievement according to the individual target agreement and performance evaluation. Quantitative and qualitative factors are used to determine the bonus. The personal performance bonus is set by the Supervisory Board of the company.

#### **(h) Company pension plan**

Pension benefits for members of the Executive Board comprise old age, disability and survivors' benefits. Entitlements to such benefits are accumulated under a defined contribution, fund-based system, the Capital Account Plan. Each year RENK AG pays a contribution of 20% of eligible pay, which is the total of the contractually agreed fixed and variable remuneration. Additional contributions through gross deferred compensation are possible. The contributions paid and interest on them are accumulated in individual capital accounts. The performance of capital account is directly linked to the capital market and defined by a basket of indices and other suitable parameters. Investment risks are gradually reduced with increasing age (lifecycle concept). On retirement, the credit in the capital account, or at least the total contributions paid, can be paid out in a lump sum, in installments or converted into an annuity. In the event of disability or death, the balance accumulated, or at least capital in the amount of four times the fixed annual remuneration, is paid out.

#### **Special employment contract regulations**

In the event of a member of the Executive Board's appointment ending early without cause and at the instigation of the company, the member in question receives the fixed remuneration, the bonus, insurance premium allowances and pension plan contributions until the regular end of his term of office, or for a maximum of two years. Any income from other activities will be offset.

In the event of a member of the Executive Board's appointment ending at his own instigation – which is possible giving notice without stating grounds – he will receive his pay only until the end of his notice period. There are no special regulations for a change of control.

#### **Remuneration of members of the Executive Board in 2016**

The total remuneration of active members of the Executive Board for their activities in fiscal year 2016 amounted to € 1,478 thousand plus € 186 thousand for pensions (previous year: € 1,359 thousand plus € 175 thousand for pensions). Individual details broken down by fixed, performance-based and long-term incentive components can be found in the table in the notes to the single-entity financial statements of RENK AG and the tables below.

The individual remuneration of members of the Executive Board is reported in this remuneration report on the basis of the uniform sample tables recommended in the GCGC as published on September 30, 2014. A key feature of these sample tables is the separate reporting of benefits granted and amounts actually paid. The targets (payment on 100%) and the minimum and maximum values possible are shown under benefits.

Remuneration of members of the Executive Board in 2016 (granted)

EUR thousand	Florian Hofbauer		
	Chief Executive Officer		
	2016	Minimum	Maximum
Fixed remuneration	245	245	245
Additional benefits	26	26	26
<b>Total</b>	<b>271</b>	<b>271</b>	<b>271</b>
Short-term variable remuneration			
Personal performance bonus	123	0	245
Long-term variable remuneration			
Corporate bonus	123	0	245
Long term incentive	123	0	245
<b>Total</b>	<b>368</b>	<b>0</b>	<b>735</b>
Pension cost	95	95	95
<b>Total remuneration</b>	<b>733</b>	<b>366</b>	<b>1,101</b>

EUR thousand	Christian Hammel		
	Production and Administration		
	2016	Minimum	Maximum
Fixed remuneration	230	230	230
Additional benefits	49	49	49
<b>Total</b>	<b>279</b>	<b>279</b>	<b>279</b>
Short-term variable remuneration			
Personal performance bonus	115	0	230
Long-term variable remuneration			
Corporate bonus	115	0	230
Long-term incentive	115	0	230
<b>Total</b>	<b>345</b>	<b>0</b>	<b>690</b>
Pension cost	91	91	91
<b>Total remuneration</b>	<b>715</b>	<b>370</b>	<b>1,080</b>

Remuneration of members of the Executive Board in 2015 (granted)

EUR thousand	Florian Hofbauer		
	Chief Executive Officer		
	2015	Minimum	Maximum
Fixed remuneration	230	230	230
Additional benefits	25	25	25
<b>Total</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>255</b>
Short-term variable remuneration (Performance component 2) <sup>1)</sup>	115	0	230
Long-term variable remuneration Performance component 1 (2 years) <sup>1)</sup>	115	0	230
Long-term remuneration component (3 years)	115	0	230
<b>Total</b>	<b>345</b>	<b>0</b>	<b>690</b>
Pension cost	95	95	95
<b>Total remuneration</b>	<b>685</b>	<b>350</b>	<b>1,040</b>

EUR thousand	Christian Hammer <sup>2)</sup>		
	Production and Administration		
	2015	Minimum	Maximum
Fixed remuneration	92	92	92
Additional benefits	16	16	16
<b>Total</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
Short-term variable remuneration (Performance component 2) <sup>1)</sup>	46	0	92
Long-term variable remuneration Performance component 1 (2 years) <sup>1)</sup>	46	0	92
Long-term remuneration component (3 years)	46	0	92
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>276</b>
Pension cost	18	18	18
<b>Total remuneration</b>	<b>264</b>	<b>126</b>	<b>402</b>

EUR thousand	Ulrich Sauter <sup>3)</sup>		
	Production and Administration		
	2015	Minimum	Maximum
Fixed remuneration	128	128	128
Additional benefits	15	15	15
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>143</b>
<b>Short-term variable remuneration</b>			
(Performance component 2) <sup>1)</sup>	64	0	128
<b>Long-term variable remuneration</b>			
Performance component 1 (2 years) <sup>1)</sup>	64	0	128
Long term remuneration component (3 years) <sup>2)</sup>	64	0	128
<b>Total</b>	<b>192</b>	<b>0</b>	<b>384</b>
Pension cost	53	53	53
<b>Total remuneration</b>	<b>388</b>	<b>198</b>	<b>580</b>

1) If the maximum for performance component 1 or 2 is not met, this can be compensated for by higher achievement of the respective other component. The overall maximum is the total of the two individual maximums shown

2) Since August 1, 2015

3) Until July 31, 2015

#### Remuneration of members of the Executive Board in 2016 (actually received)

EUR thousand	Florian Holbauer
	Chief Executive Officer
	2016
Fixed remuneration	245
Additional benefits	26
<b>Total</b>	<b>271</b>
<b>Short-term variable remuneration</b>	
Personal performance bonus <sup>1)</sup>	184
<b>Long-term variable remuneration</b>	
Corporate bonus	150
Long-term incentive <sup>1)</sup>	145
<b>Total</b>	<b>479</b>
Pension cost	95
<b>Total remuneration</b>	<b>845</b>

€ thousand	Christian Hammel
	Production and Administration
	2016
Fixed remuneration	230
Additional benefits	49
<b>Total</b>	<b>279</b>
Short-term variable remuneration	
Personal performance bonus <sup>1)</sup>	173
Long-term variable remuneration	
Corporate bonus	141
Long term incentive <sup>1)</sup>	136
<b>Total</b>	<b>449</b>
Pension cost	91
<b>Total remuneration</b>	<b>819</b>

1) 2016: According to figures currently available

#### Remuneration of members of the Executive Board in 2015 (actually received)

EUR thousand	Florian Hofbauer
	Chief Executive Officer
	2015
Fixed remuneration	230
Additional benefits	25
<b>Total</b>	<b>255</b>
Short-term variable remuneration	
(Performance component 2)	426
Long-term variable remuneration	
Performance component 1 (2 years)	10
Long-term remuneration component (3 years)	0
Other (subsequent adjustment for bonus, special agreements)	0
<b>Total</b>	<b>436</b>
Pension cost	95
<b>Total remuneration</b>	<b>786</b>

€ thousand

Christian Hammel<sup>1)</sup>

Production and Administration

2015

Fixed remuneration	92
Additional benefits	16
<b>Total</b>	<b>108</b>
Short-term variable remuneration (Performance component 2)	170
Long-term variable remuneration Performance component 1 (2 years)	4
Long term remuneration component (3 years)	0
Other (subsequent adjustment for bonus, special agreements)	0
<b>Total</b>	<b>174</b>
Pension cost	18
<b>Total remuneration</b>	<b>300</b>

€ thousand

Ulrich Sauter<sup>2)</sup>

Production and Administration

2015

Fixed remuneration	128
Additional benefits	15
<b>Total</b>	<b>143</b>
Short-term variable remuneration (Performance component 2)	237
Long-term variable remuneration Performance component 1 (2 years)	8
Long-term remuneration component (3 years)	0
Other (subsequent adjustment for bonus, special agreements)	0
<b>Total</b>	<b>243</b>
Pension cost	53
<b>Total remuneration</b>	<b>439</b>

1) Since August 1, 2015

2) Until July 31, 2015

#### **Remuneration of members of the Supervisory Board**

The structure and amount of the remuneration of the Supervisory Board are determined by the Annual General Meeting and regulated in Article 12 of the Articles of Association. They take into account the duties and responsibilities of the members of the Supervisory Board.

The annual remuneration consists of the following components:

- Fixed remuneration of € 10,000.
- Additional remuneration for the chair and deputy chair of the Supervisory Board, and for the chair and members of a committee, with the exception of the Mediation Committee. The chair of the Supervisory Board is granted double the fixed remuneration, the deputy chair and the chair of a committee one and a half times this amount, a committee member 1.25 times the amount. If members perform several functions, remuneration is based on the function with the highest remuneration entitlement.

Supervisory Board members' expenses are also reimbursed.

#### **Remuneration of members of the Supervisory Board in 2016**

The total remuneration payable to members of the Supervisory Board for 2016 amounts to € 100,000 (previous year: € 100,000). An individual breakdown of the remuneration of the members of the Supervisory Board who served on the Supervisory Board in 2016 can be found in the notes to the single-entity financial statements of RENK AG.

Furthermore, members of the Supervisory Board did not receive any further remuneration or benefits for services rendered personally, including in particular consulting and mediation services in the year under review.

Former members of the Supervisory Board who left the Supervisory Board before January 1, 2016 are not paid any remuneration.

## Forecast

The expected future development of RENK AG and the general conditions for its business activities are described below. Risks and opportunities that could cause a departure from the projected developments are shown in the report on risks and opportunities. The assumptions are based on the current assessments of external institutions, including economic research institutes and banks.

We assume that the growth of the global economy will be slightly higher than the previous year's level in 2017. We see risks in turbulence on the financial markets, protectionist tendencies and structural deficits in individual countries. Furthermore, growth prospects will continue to be weighed down by geopolitical tensions and conflict. For most industrialized countries, we expect the economic recovery to continue at stable rates of expansion overall. Most emerging economies are set to grow slightly more than in the previous year. We expect the highest increases in the emerging economies of Asia.

In Western Europe the economic recovery will presumably slow down in 2017 compared to the year under review. The major challenges are solving structural problems and the uncertain effects of the exit negotiations between the European Union (EU) and the UK. Gross domestic product in Germany is expected to rise at a similar pace in 2017 to that in the year under review. The stable situation on the labor market should continue and support private consumer spending. For Central Europe we anticipate similar growth rates in 2017 as in the past fiscal year.

For North America we expect the economy to expand more rapidly in 2017 than in the previous year. Growth in the US and Canada is likely to increase compared to the previous year. Brazil is fully expected to emerge from its recession in 2017 and achieve minor growth.

The Chinese economy should continue to grow at a high level in 2017, though with less momentum than in previous years. For India we expect a rate of expansion in line with the previous year.

Economists for the German Engineering Association (VDMA) are predicting a slight recovery in the global mechanical engineering sector industry for 2017, though only if the global developments of the last few months do not have negative repercussions. A real increase in production in German mechanical and plant engineering of 1% is forecast.

The RENK Executive Board projects a slight decline in order intake compared to 2016 in fiscal year 2017. In line with RENK's business model and as in previous years, a particular requirement for this is that the major projects expected actually go ahead. Sales revenue should virtually match the 2016 level in 2017.

The persistently difficult condition of key markets, rising competition and price pressure coupled with the capacity utilization problems, especially in Standard Gear Units business, will lead to a noticeable reduction in the operating profit. Accordingly, the operating profit will decline but remain in double digits.

RENK will also continue its long-term programs and projects to secure its position on individual markets and to respond to changing market and customer requirements in 2017. On the one hand, this includes continuous professional development and employee qualification. On the other, this also means the systematic continuation of the multi-year investment program.

An essential prerequisite for ensuring future viability remains RENK's top technological position in gear units and slide bearings. Development activities will play a crucial role in this.

RENK is forecasting the following developments for its individual divisions.

Orders for marine high-end gear solutions will be of great importance to order intake in Special Gear Units business in 2017 as well, but are no longer likely to match the previous year's level. However, growth potential is discernible for the stationary gear units business area. Overall, order intake in Special Gear Units business is set to be slightly below the previous year's level in 2017, while sales revenue should be slightly higher than in the previous year.

Vehicle Transmissions business is forecasting a significant decline in order intake in 2017 compared to 2016, which was dominated by major projects. There are still prospects for individual projects in new transmissions and after sales. However, the specific conditions of the market for tracked vehicle transmissions make the exact planning of these transmission projects extremely difficult – in terms of probability and the volume and timing of implementation. Sales revenue in Vehicle Transmissions business should slightly exceed the high level of the previous year in 2017.

Many of the target markets for Standard Gear Units business will remain in an extremely tense condition in 2017. Nevertheless, a slight increase in incoming orders compared to 2016 should be possible; the performance in wind turbine gear units will be important in this context. As a result of the weak order intake in fiscal year 2016, sales revenue will be below the previous year's level by some margin.

The lingering difficulties in the key segment of standard e-bearings especially will demand considerable efforts in Slide Bearings business to maintain the current level. RENK is facing these challenges. As a result, the division expects order intake and sales revenues to be on par with the previous year for 2017.

The forward-looking statements and information described above are based on our current expectations, assumptions and estimates, and they therefore entail a series of risks and uncertainties. A variety of factors, many of them outside our control, can influence our business activities and their outcome. These factors can result in the actual performance of RENK AG deviating significantly from the forward-looking statements.

## Supplementary report

There were no special events after December 31, 2016 with a material effect on the net assets, financial position and results of operations.

Augsburg, February 6, 2017

RENK Aktiengesellschaft  
The Executive Board

Florian Hofbauer

Christian Hammel

# Annual Financial Statements of RENK AG for the fiscal year 2016

## Contents

	Page
Income statement for the period from Jan. 1 to Dec. 31, 2016	59
Balance sheet as of December 31, 2016	60
Notes to the annual financial statements for fiscal year 2016	61
Notifications of equity investments in RENK AG in accordance with section 21 WpHG	86
Members of the Supervisory Board and the Executive Board and their appointments	97
Responsibility statement	102
Auditor's report	103

Income statement for the period from  
January 1 to December 31, 2016

€ thousand	Notes to the financial statements	2016	2015
Sales revenue	(3)	425,123	424,142
Cost of sales		(329,287)	(331,493)
Gross profit		95,836	92,649
Distribution expenses		(30,540)	(28,493)
General administrative expenses		(13,580)	(13,124)
Other operating income	(4)	13,567	15,152
Other operating expenses	(5)	(15,346)	(10,089)
Income from equity investments	(6)	2,393	2,814
of which from affiliated companies		1,486	2,078
Write-downs of long-term financial assets		(1,847)	0
Net interest income	(7)	5,802	(2,772)
Taxes on income	(8)	(16,956)	(21,918)
Net profit for the year		39,329	34,219
Retained profits brought forward		2,910	760
Appropriation to retained earnings		(19,664)	(17,109)
Net retained profits		22,575	17,870

## Balance sheet as of December 31, 2016

### Assets

€ thousand	Notes to the financial statements	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Intangible assets		1,082	1,223
Tangible assets		156,557	154,128
Long-term financial assets		16,070	15,417
Fixed assets	[9]	173,709	170,768
Inventories	[10]	164,637	155,723
Receivables and other assets	[11]	244,841	223,037
Cash-in-hand, bank balances, checks	[12]	14	10
Current assets		409,492	378,770
Deferred expense		255	224
Excess of plan assets over pension liabilities		10,683	2,436
		594,139	552,198

### Equity and liabilities

€ thousand	Notes to the financial statements	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Subscribed capital		17,920	17,920
Treasury shares		(512)	(512)
Issued capital		17,408	17,408
Capital reserves		10,669	10,669
Retained earnings		274,555	254,891
Net retained profits		22,575	17,870
Equity	[13]	325,207	300,838
Provisions for taxes		616	3,325
Other provisions		55,473	49,494
Provisions	[14]	56,089	52,819
Prepayments received		159,687	139,191
Trade payables		26,312	32,508
Other liabilities		26,844	26,842
of which taxes		1,681	2,217
of which social security		240	268
Liabilities	[15]	212,843	198,541
		594,139	552,198

## Notes to the annual financial statements for fiscal year 2016

### (1) Basic principles of the annual financial statements

RENK Aktiengesellschaft (hereinafter: RENK AG) is a listed corporation based at Gögginger Strasse 73, Augsburg, Germany. The company is registered with the Augsburg Local Court under HRB 6193. RENK AG develops, produces and sells premium drive technology worldwide. It is divided into the segments Special Gear Units, Vehicle Transmissions, Standard Gear Units and Side Bearings. As a 76% subsidiary of MAN SE, Munich, RENK AG is included in the consolidated financial statements of MAN SE. In turn, MAN SE is a subsidiary of Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, a direct and wholly owned subsidiary of Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg. Volkswagen Truck & Bus GmbH holds 74.52% of the capital of MAN SE. MAN SE, and therefore RENK AG as well, are included in the consolidated financial statements of Volkswagen Aktiengesellschaft, the primary parent company, which are published in *Bundesanzeiger* (Federal Gazette).

The 2016 annual financial statements were prepared in accordance with the provisions of the *Handelsgesetzbuch* (HGB - German Commercial Code) for large corporations, the *Aktengesetz* (AktG - German Stock Corporation Act) and in compliance with the Articles of Association of RENK AG. The fiscal year is the calendar year.

To improve clarity, individual line items have been combined in the balance sheet and the income statement but explained separately in the notes. The cost of sales (function of expense) method was chosen for the income statement.

### (2) Accounting policies

#### First-time adoption of statutory provisions

RENK applied the HGB provisions as amended in the *Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz* (BilRUG - German Accounting Directive Implementation Act) of July 17, 2015 for the first time in fiscal year 2016. The amendments relate in particular to the new definition of sales revenue and regulations on provisions for the preparation of the notes.

The amendment of the measurement rule for pension provisions in accordance with section 253(2) sentence 1 HGB under the "German Act on the Implementation of the Mortgage Credit Directive and the Amendment of HGB Provisions" of March [ ] 2016 - according to which pension provisions are now measured using an average interest rate for the past 10 years - was also implemented. The difference between this carrying amount and the theoretical amount from applying the average interest rate for the past seven years to the measurement of pension provisions is restricted from distribution in accordance with section 253(6) HGB.

#### Revenue recognition and operating expenses

Sales revenue is recognized when products are delivered or services are rendered. Discounts and customer bonuses are deducted from sales revenue. Owing to the new definition of the term "sales revenue", figures for sales revenue can no longer be compared with prior-year figures.

In accordance with section 75(2) sentence 3 of the Introductory Act to the German Commercial Code (EKGHB), the figures from the previous year have not been adjusted. The application of EKRUG provisions to the fiscal year 2015 would have resulted in additional sales revenue of € 1,655 thousand, essentially resulting from the performance of services for the subsidiary RENK Test System GmbH, Augsburg.

Operating expenses are recognized on utilization of the service, expenses for advertising and sales promotion and other expenses relating to sales revenue are recognized when incurred as an expense. Provisions for general warranty are recognized when the products are sold. Interest and other borrowing costs are recognized as an expense in the period in which they are incurred.

#### Intangible assets

Purchased intangible assets are capitalized at cost of acquisition and amortized on a straight-line basis over a useful life of three to five years.

#### Tangible assets

Tangible assets are measured at acquisition/production cost less depreciation. The production cost of internally generated tangible assets includes the directly attributable costs, appropriate portions of materials and labor overheads and depreciation if caused by production. Repair costs and interest on borrowed capital, if applicable, are recognized as a current expense.

Buildings are depreciated according to their expected useful life. Since fiscal year 2010, new additions to movable tangible assets have been depreciated on a straight-line basis over their useful lives according to the official depreciation table of the German Ministry of Finance, provided that these are their standard useful lives. Movable tangible assets acquired in previous years are depreciated using the declining balance and the highest possible tax rates over their estimated useful lives. The depreciation method will remain the same. There is no significant additional depreciation.

Depreciation is generally based on the following useful lives:

	Useful life in years
Buildings	10 to 50
Land improvements	5 to 33
Technical equipment and machinery	5 to 21
Operating and office equipment	3 to 15

From fiscal year 2010, independently usable movable fixed assets items subject to depreciation and with an acquisition cost of up to € 410 are written down in full in their year of acquisition.

Impairment losses are recognized if the market value permanently falls to less than the carrying amount. If the reasons for permanent impairment losses no longer apply, they are reversed in the income statement.

#### Long-term financial assets

Shares in affiliated companies and equity investments are measured at the lower of acquisition cost and market value, if impairment applies. If the reasons for past impairment losses no longer apply, they are reversed in the income statement. Impairment losses can be reversed up to the original acquisition cost at most.

Loans are carried at the lower of nominal amount and present value at the balance sheet date.

#### Current assets

Inventories are measured at the lower of acquisition/production cost and their realizable current value. In addition to direct costs, production cost includes appropriate portions of materials and labor overheads and depreciation if caused by production. Raw materials and merchandise are measured at average acquisition cost. Sufficient allowances are recognized for inventory risks due to extended storage, diminished marketability and fair value measurement of executory contracts.

Prepayments are recognized without value-added tax.

Receivables and other current assets are carried at nominal amount. Bad debt allowances are recognized for receivables at risk of default. Non-interest bearing and low-interest long-term receivables are discounted. The general credit risk is taken into account by global allowances based on past data.

Cash-in-hand, bank balances and checks are recognized at nominal amount.

Write-downs on current assets are reversed if the reasons for impairment recognized in earlier years no longer apply.

#### Deferred expense

Expenses before the reporting date are recognized as prepaid expenses if they constitute an expense for a specific period after this date.

#### Deferred taxes

Deferred taxes are calculated for accounting differences between the accounting and tax carrying amounts of assets and liabilities that are expected to reverse in future fiscal years. An excess of deferred tax liabilities is only recognized if, overall, tax expenses are anticipated in future fiscal years. The company does not exercise the capitalization option for deferred tax assets. Deferred tax assets and liabilities are measured using the German corporate income tax rate expected to be in effect and the average trade tax rate for RENK AG.

#### Equity - own shares

The notional amount of own shares acquired is deducted from subscribed capital on the face of the balance sheet. The difference between the acquisition cost and the notional amount of own shares is offset against the free retained earnings. The other items of equity are also recognized at nominal amount.

#### Pensions and similar obligations

Pension obligations are calculated using the projected unit credit method. Future obligations are measured on the basis of the pro rata benefits acquired as of the balance sheet date and discounted to their present value. Assumptions concerning the future development of certain parameters that affect the future amount of benefits are taken into account in their measurement. The measurement uses the average market interest rate of the past 10 fiscal years published by Deutsche Bundesbank in accordance with section 253(2) HGB for an assumed remaining term of 15 years. In the previous year an average interest rate for the seven preceding years assuming a remaining term of 15 years was used for discounting.

Pension provisions are reduced by the fair value of the plan assets for pension obligations. If this fair value exceeds that of pension obligations, this is reported as the asset "Excess of plan assets over pension liabilities".

#### Offsetting of assets, income and expenses

Assets that exclusively serve to cover pension commitment and partial early retirement obligations, and that are protected from all other creditors, are measured at fair value. Income and expenses from these assets are netted against the interest cost of the corresponding obligation and reported in net interest income. These assets are offset against the respective underlying obligation. If there is an impending liability it is recognized in provisions.

#### Other provisions, liabilities

Other provisions are recognized for uncertain obligations and miscellaneous business risks. Their measurement takes into account all discernible obligations and future price and cost increases. Long-term provisions are discounted in line with their term.

Prepayments received on account of orders are reported without value-added tax. Liabilities are recognized at their settlement amount.

#### Currency translation

Short-term receivables and liabilities in foreign currency and MAN intragroup clearing accounts (ICA) in foreign currency are measured at the middle spot rate at the balance sheet date.

The other long-term foreign currency receivables and liabilities are translated at the rate on their transaction date, or the lower/higher closing rate for receivables/liabilities respectively.

#### **Derivative financial instruments and hedges**

Derivative financial instruments are used at RENK AG for hedging purposes. These financial instruments are accounted for in line with the imparity principle. Provisions for expected losses from executory contracts are recognized if they have a negative fair value. Positive fair values of derivatives are only recognized when they actually arise.

If certain requirements are met, the hedged item and the corresponding hedge are combined in hedge accounting. If the company exercises the option to combine the hedged items and the hedging instrument, the offsetting changes in value from the hedged risk are not recognized (net hedge presentation method). Ineffective portions of hedges are recognized as provisions for expected losses from executory contracts.

## Income statement disclosures

### (3) Sales revenue

#### Sales revenue by region

€ thousand	2016	2015
Federal Republic of Germany	183,667	156,904
Other EU countries	96,640	83,859
Other European countries	22,905	12,531
Asia	66,310	121,892
America	54,265	46,775
Africa	1,040	1,302
Australia and Oceania	296	879
	425,123	424,142

#### Sales revenue by business area

€ thousand	2016	2015
Special Gear Units	137,277	128,419
Vehicle Transmissions	108,515	117,806
Standard Gear Units	98,656	90,165
Slide Bearings	80,675	87,752
	425,123	424,142

### (4) Other operating income

€ thousand	2016	2015
Income from reversal of provisions	9,284	2,305
Reversal of impairment loss on equity investment	1,500	-
Exchange rate gains	1,098	1,813
Income from the disposal of tangible assets	204	254
Income from the reversal of bad debt allowances	102	121
Income from damages	-	9,138
Miscellaneous other income	1,379	1,521
	13,567	15,152

In fiscal year 2016 there was a reversal of an impairment loss on the carrying amount of a wholly owned subsidiary of RENK France in the amount of € 0 thousand. Income from reversal of provisions includes income of € 7,011 thousand from the reversal of warranty provisions, mainly in Special Gear Units.

Income from damages in the previous year included € 8,900 thousand from the payment of agreed purchase commitments for wind turbines following the reorganization of the supplier relationship with a customer in the offshore wind power sector.

Other operating income includes prior-period income of € [ ] thousand (previous year: € 2,329 thousand), essentially due to income from the reversal of provisions.

(5) Other operating expenses

€ thousand	2016	2015
Other personnel expenses	(7,066)	(712)
Exchange rate losses	(4,200)	(6,436)
Write-downs on receivables and other assets	(1,222)	(451)
Change in provisions	(397)	(1,178)
Losses on the disposal of financial and tangible assets	(352)	(15)
Miscellaneous other expenses	(2,109)	(1,297)
	(15,346)	(10,089)

Other operating expenses covers the expenses which cannot be assigned to the cost of sales, administrative costs and selling costs function areas. Prior-year expenses amount to € [ ] thousand (previous year: € [ ] thousand).

Please see "Other provisions" for information on other personnel expenses.

(6) Income from equity investments

€ thousand	2016	2015
Income from equity investments	2,393	2,814
(of which from affiliated companies)	(1,486)	(2,078)
(of which equity investments)	(907)	(736)

(7) Net interest income

€ thousand	2016	2015
Other interest and similar income	39	234
Other interest and similar expenses	(48)	(559)
Interest expense on other long-term provisions	(196)	(235)
Financial result from pension provisions/assets	6,007	(2,212)
	5,802	(2,772)

Interest expenses of € 15 thousand were incurred by affiliated companies (previous year: interest income of € 000 thousand). Income from pension provisions contains the interest share from discounting long-term pension provisions of € 0000 thousand (previous year: € 0000 thousand).

(8) Taxes on income

€ thousand	2016	2015
Income taxes for the current year	(17,541)	(19,700)
Income taxes for prior years	66	(2,218)
Tax refunds/tax claims for prior years	671	-
	(16,956)	(21,918)

The prior-period tax expenses in the current fiscal year essentially relate to foreign taxes. The tax refunds mainly result from the 2014 tax assessment.

## Balance sheet item disclosures

### (9) Statement of changes in fixed assets

The development of fixed assets is shown in the statement of changes in fixed assets on the following pages.

Purchased intangible assets include licenses, software and similar rights and assets.

Impairment losses on leased assets of € 579 thousand were recognized in depreciation on technical equipment and machinery for the fiscal year.

RENK AG is the sole shareholder of RENK Shanghai Services Commercial Co. Ltd, Shanghai, VR China (RSH), which was not included in the consolidated financial statements of the company owing to its immateriality. The shareholder meeting in March 2016 resolved the additional provision of funds in the form of a share capital increase of € 1 million to finance measures in connection with the establishment of a service company on the Chinese market. An impairment loss on the carrying amount of € 1,847 thousand was recognized in depreciation and amortization for the fiscal year on account of the sustained negative economic conditions forecast in the fiscal year 2016.

	Acquisition/production cost				
	As of Jan. 1, 2016	Additions	Reclassi- fication	Disposals	As of Dec. 31, 2016
<b>Intangible assets</b>					
Purchased concessions, industrial and similar rights and assets and licenses in such rights and assets	7,948	597	45	309	8,281
	7,948	597	45	309	8,281
<b>Tangible assets</b>					
Land and buildings, including buildings on third-party land	96,858	4,862	6,197	963	106,954
Technical equipment and machinery	172,241	7,008	21,950	3,705	197,494
Other equipment, operating and office equipment	46,225	2,007	1,594	16,780	33,046
Prepayments and assets under construction	31,096	7,298	(29,786)	0	8,608
	346,420	21,175	(45)	21,448	346,102
<b>Financial assets</b>					
Shares in affiliated companies	16,772	1,000	0	0	17,772
Equity investments	774	0	0	0	774
Other loans	24	0	0	0	24
	17,570	1,000	0	0	18,570
<b>Fixed assets</b>	<b>371,938</b>	<b>22,772</b>	<b>0</b>	<b>21,757</b>	<b>372,953</b>

Cumulative depreciation and amortization					Net carrying amount		
As of Jan. 1, 2016	In fiscal year	Additions	Disposals	Reclassi- fication	As of Dec. 31, 2016	As of Dec. 31, 2016	As of Dec. 31, 2015
6,725	758	0	284	0	7,199	1,082	1,223
6,725	758	0	284	0	7,199	1,082	1,223
37,718	2,375	0	706	0	39,387	67,567	59,140
117,593	13,203	0	3,652	3	127,147	70,347	54,648
36,981	2,765	0	16,732	(3)	23,011	10,035	9,244
0	0	0	0	0	0	8,608	31,096
192,292	18,343	0	21,090	0	189,545	156,557	154,128
2,137	1,847	1,500	0	0	2,484	15,288	14,635
0	0	0	0	0	0	774	774
16	0	0	0	0	16	8	8
2,153	1,847	1,500	0	0	2,500	16,070	15,417
201,170	20,948	1,500	21,374	0	199,244	173,709	170,768

List of shareholdings as of December 31, 2016

Name and registered office of the company	Share of capital in %	National currency (NC)	Translation (EUR/NC)	Equity (in 1,000 NC)	Result (in 1,000 NC)
RENK France S.A.S., Saint-Ouen-l'Aumône, France	100	€	1	20,215	1,260
RENK Corporation, Duncan, South Carolina, USA	100	USD	1.0560	12,562	1,398
RENK Test System GmbH, Augsburg	100	€	1	8,721	1,422
RENK Systems Corporation, Camby, Indiana, USA	100	USD	1.0560	545	(324)
RENK Transmisyon Sanayi A.S., Istanbul, Turkey <sup>1)</sup>	55	TRY	3.1765	3,962	701
RENK UAE LLC, Abu Dhabi, United Arab Emirates <sup>1)</sup>	49	AED	4.0003	23,482	8,020
COFICAL RENK MANCAIS DO BRASIL LTDA, Guararimir, Brazil <sup>1)</sup>	98	BRL	3.2207	21,254	3,969
RENK-MAAG GmbH, Winterthur, Switzerland	100	CHF	1.0749	16,007	1,118
RENK Shanghai Service and Commercial Co., Ltd. Shanghai, China <sup>1)</sup>	100	CNY	7.0608	(308)	(3,110)
RENK (UK) Ltd., London, UK (inactive)	100	n/a	n/a	n/a	n/a

1) As of December 31, 2015

(10) Inventories

€ thousand	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Raw materials and supplies	23,004	21,577
Unfinished goods	139,091	132,767
Prepayments	2,542	1,379
	164,637	155,723

(11) Receivables and other assets

€ thousand	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Trade receivables	62,654	61,335
Receivables from affiliated companies	171,847	155,675
(of which trade receivables)	(6,529)	(7,153)
Receivables from other long-term investees and investors	1,201	797
(of which trade receivables)	(1,201)	(797)
Other assets	9,139	5,230
	244,841	223,037

€ 0 thousand (previous year: € 3,042 thousand) of trade receivables from third parties have a remaining term of more than one year.

Receivables from affiliated companies include receivables from financial transactions with MAN SE in the amount of € 0 thousand (previous year: € 148,522 thousand). Receivables from affiliated companies and receivables from other long-term investees and investors are due for payment in the course of the next year.

Other assets include income tax receivables of € 0 thousand (previous year: € 1,746 thousand). The remaining terms in 0 are less than one year.

(12) Cash-in-hand, bank balances, checks

RENK AG is integrated into cash pooling at the MAN Group. In the process, cash and cash equivalents of the Group companies, which include RENK AG, are pooled at MAN SE on a daily basis. The resulting credit balance of RENK AG is reported under receivables from affiliated companies.

(13) Equity

The share capital of € 17,920 thousand is divided into 7,000,000 no-par value bearer shares with equal rights. All shares are fully paid in. In the fiscal year, MAN SE, Munich, held 76% in the subscribed capital of RENK Aktiengesellschaft.

In total, 199,903 shares or 2.86% of the share capital was held by the company as own shares on December 31, 2016, unchanged as against the previous year.

They were acquired in the following periods:

Repurchase of own shares	Shares
November 2000	20,904
December 2000	124,303
January 2001	7,030
November 2001	4,700
December 2001	18,183
November 2002	1,228
December 2002	23,555
Shares as at Dec. 31, 2016	199,903

The goal of the acquisition was essentially to use the own shares as consideration in the context of a business combination or for the acquisition of companies or equity investments in companies. The own shares are deducted from subscribed capital on the face of the balance sheet at € [ ] thousand.

Year of acquisition	Share of share capital in %	Share of share capital in %	Acquisition cost in € thousand
2000	2.07%	372	2,939
2001	0.43%	77	589
2002	0.35%	63	485
	2.86%	512	4,013

The capital reserves result exclusively from share premiums in the context of capital increases.

#### Development of other retained earnings

€ thousand	2016	2015
As of Jan. 1, 2016	254,891	197,782
Transfer from net retained profits, in line with resolution of the Annual General Meeting	0	40,000
Transfer from net profit for the year	19,664	17,109
Retained earnings as of Dec. 31, 2016	274,555	254,891

Retained earnings include the difference between the notional amount and the acquisition cost of own shares amounting to € 0 thousand. In accordance with the resolution of the Annual General Meeting on June 11, 2015, € 40,000 thousand from net retained profits was transferred to retained earnings. Other retained earnings amount to € 19,664 thousand (previous year: € 17,109 thousand). € 19,664 thousand of the net income for fiscal year 2016 was transferred to other retained earnings.

The Executive Board and the Supervisory Board propose to the Annual General Meeting on April 13, 2017 the distribution of a dividend for fiscal year 2016 unchanged as against the previous year of € 2.20 per share. With 7,000,000 shares outstanding less own shares not entitled to dividends in accordance with section 7b AktG (199,903 own shares), this corresponds to an amount of € 1,200,000.

#### Disclosures on amounts subject to restriction on distribution

A difference between the acquisition cost and fair value possibly subject to a restriction on distribution results from assets that are measured at fair value and intended exclusively to serve pension commitments and partial early retirement credit. The difference from the carrying amounts of pension provisions measured using the seven-year-average interest rate previously used and the 10-year-average interest rate applicable for the first time in fiscal year 2016 is possibly also restricted from distribution.

Calculation of the amount resulting from different measurement assumptions restricted from distribution in accordance with section 253(6) HGB:

Profits can only be distributed to the extent that the freely available reserves after the distribution plus a profit carryforward and less a loss carryforward in total at least amount to the difference between the carrying amounts of pension provisions and the capitalized amount less deferred tax liabilities.

€ thousand	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Freely available reserves <sup>1)</sup>	274.555	254.891
plus profit carryforward after distribution for the fiscal year	7.614	2.910
	282.169	257.801
Capitalized difference between fair value and acquisition cost of assets in accordance with section 246(2) sentence 2 HGB	1.700	-
Measurement difference on pensions in accordance with section 253(6) HGB	3.363	-
Amounts subject to restriction on distribution	--	--

1) All reported retained earnings qualify as freely available reserves.

No amount subject to a restriction on distribution was recognized as of December 31, 2016 (previous year: € - thousand).

(14)

#### Provisions

##### (a) Provision for pensions

The company pension plan is essentially based on defined benefit commitments.

As part of the current pension scheme, active employees receive employer contributions pegged to their pay and also have the opportunity to top up their retirement income with deferred compensation which is contributed to by the employer for employees subject to collective bargaining agreements. Employer- and employee-funded contributions, and investment income generated on the capital markets, accumulate as pension capital during active service and are paid out as a single amount or in installments on retirement. In certain cases it can also be converted into an annuity. Employees' investment risks are gradually reduced with increasing age (lifecycle concept).

Former employees, retirees and employees who left the company with vested entitlements are entitled to benefits that are predominantly geared towards paying lifelong pension benefits.

RENK AG's pension assets are managed by MAN Pension Trust e.V. The pension assets of RENK AG are managed by MAN Pension Trust e.V. These assets cannot be accessed by RENK AG at any time and can only be used for current pension benefits or employee claims in the event of insolvency.

The following parameters were used to calculate the projected unit credit:

in %	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Actuarial interest rate	4.01	3.89
Pension trend	1.50	1.70
Salary trend	3.20	3.40

The average seven-year-average interest rate as of December 31, 2016 was 3.23% (previous year: 3.89%).

A company-specific staff turnover probability was applied for the termination of employment without benefits.

The biometric calculations are based on the Heubeck 2005 G mortality tables adapted in line with empirical data specific to MAN.

#### Development of pension obligations and assets

Development of the obligations in € thou.	2016	2015
Value of obligations as of Jan. 1, 2016	(61,113)	(54,017)
Transfer of pension obligations to MAN Pensionsfonds AG	4,945	-
Transfer of interest	(1,803)	(5,003)
Transfer to personnel expenses	3,016	(2,996)
Other changes	(7)	(154)
Payments / employee contributions	605	1,057
Pension obligation as of Dec. 31, 2016	(60,389)	(61,113)
Development of pension assets in € thou.	2016	2015
Pensions assets as of Jan. 1, 2016	63,549	53,004
Income realized from pension assets	4,687	12,239
Other changes	7	154
Pension payments	(294)	-
Contribution to pension assets	-	7,600
Change due to market measurement	3,123	(9,448)
Market value of pension assets as of Dec. 31, 2016	71,072	63,549
Excess of plan assets over pension liabilities Dec. 31, 2016	10,683	2,436

Pension obligations of € 4,945 thousand for retired employees of RENK AG were transferred to MAN Pensionsfonds AG in fiscal year 2016.

The income from plan assets of € 0 thousand (previous year: € 0 thousand) was offset against allocated interest of € 0 thousand (previous year: € 5,003 thousand) in accordance with section 246(2) sentence 2 HGB. The resulting net amount of € 0 thousand (previous year: € -0 thousand) is reported in net interest income under "Net interest income from pension provisions".

The fair value of the offset assets was determined based on market prices. The acquisition cost of pension assets amounted to € 0.000 thousand (previous year: € 0.000 thousand). The change due to market measurement is € 0.000 thousand (previous year: € -0.000 thousand).

No deficit from indirect pension obligations of MAN Pensionsfonds AG in accordance with section 28(2) HGB was reported in the fiscal year. There was a deficit of € 0.000 thousand as of December 31, 2016.

**(b) Other provisions**

Other provisions are recognized primarily for statutory and contractual warranty obligations of € 0.000 thousand (previous year: € 0.000 thousand), for personnel measures, mainly including the planned expenses for personnel restructuring in Standard Gear Units, of € 0.000 thousand (previous year: € 415 thousand) and for outstanding services already invoiced of € 0.000 thousand (previous year: € 0.000 thousand). The provisions for warranties of € 6,020 thousand reported in the previous year were reversed in fiscal year 2016.

They also include obligations to employees for anniversaries, death benefits and partial early retirement. The measurement parameters for pensions apply accordingly to anniversary provisions and service cost adjustment items.

The following parameters were applied in the measurement of the provision for partial early retirement:

in %	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Actuarial interest rate	1.80	2.74
Salary trend	3.20	3.40

The provision for partial early retirement of € 0.000 thousand (previous year: € 0.000 thousand) was offset against the insolvency protection credit for partial early retirement of € 0.000 thousand (previous year: € 3,433 thousand). The fair value of the offset partial retirement credit is measured using market prices. The change due to market measurement is € -0.000 thousand (previous year: € -0.000 thousand).

(15)

## Liabilities

€ thousand	Remaining term			Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
	up to 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years		
Prepayments received	63,321	74,292	22,074	159,687	139,191
(of which from affiliated companies)	(2,042)	0	0	(2,042)	(2,139)
Trade payables	26,203	109	0	26,312	32,508
(of which from affiliated companies)	(679)	0	0	(679)	(2,133)
Other liabilities	26,743	101	0	26,844	26,842
(of which taxes)	(1,681)	0	0	(1,681)	(2,217)
(of which personnel)	(24,429)	(101)	0	(24,530)	(24,083)
	116,267	74,502	22,074	212,843	198,541

In total, liabilities with a remaining term of more than one year amount to € 22,074 thousand, of which € 96,366 are prepayments received, € 0 thousand are trade payables and € 0 thousand of which relates to personnel.

In the previous year, prepayments received on account of orders of € 66,039 thousand, trade payables of € 32,508 thousand and other liabilities of € 26,716 thousand had a remaining term of up to one year. Prepayments received are usually secured by bank guarantees.

Other liabilities include personnel commitments of € 24,530 thousand (previous year: € 24,083 thousand). As of the balance sheet date these relate to pay not yet due, social security contributions of € 240 thousand (previous year: € 268 thousand) and liabilities to personnel for time credit, unused vacation days, and annual bonuses.

## Other disclosures on the annual financial statements

### (16) Contingent liabilities

€ thousand	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Obligations from guarantees	6,863	26,088

As in the previous year, contingent liabilities related almost exclusively to affiliated companies in 2016.

In the context of the spinning off at the time of the test rig product area as RENK Test System GmbH, Augsburg, RENK AG assumed advance payment, contract performance and warranty guarantees to third parties. In addition, RENK AG issued a contract performance guarantee for a longer-term goods and service agreement of its French subsidiary RENK France.

In connection with the acquisition of RENK/MAAG GmbH, RENK AG has guaranteed rent payments, as well as warranty and contract performance obligations for third parties.

RENK AG has issued an open-ended payment guarantee to MAN SE for the liabilities of RENK subsidiaries under their business relationships with MAN SE.

We assume that these will not be utilized based on the experience of recent years.

In the fiscal years 2007, 2009, 2014 and 2016, RENK AG transferred pension provisions for beneficiaries to MAN Pensionsfonds AG and fully financed them. RENK AG is still liable as the guarantor in the event of default.

(17) Other financial commitments

Other financial obligations relate to rental agreements and leases. The future rent and lease payments mature as follows prior to the end of the minimum term of the agreements:

€ thousand	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
Due within one year	894	120
Due in between 1 and 5 years	855	28
	1,749	148

The financial obligations to affiliated companies amount to € [ ] thousand (previous year: € [ ] thousand). There is a master supply agreement in Slide Bearings for 2017 and 2018 entailing payments of € [ ] million and € [ ] million.

The purchase commitment for tangible assets amounts to € [ ] thousand (previous year: € [ ] thousand), € [ ] thousand of which relates to affiliated companies (previous year: € [ ] thousand).

(18) Other income statement disclosures

The following cost of materials and personnel expenses were incurred in accordance with the total cost (nature of expense) method:

Cost of materials

€ thousand	2016	2015
Cost of raw materials, consumables and supplies, and of purchased merchandise	147,136	136,966
Cost of purchased services	46,770	45,910
	193,906	182,876

### Personnel expenses

€ thousand	2016	2015
Wages and salaries	124,909	118,806
Social security and post-employment costs	26,493	23,826
	151,402	142,632

The cost of old age pensions not including the interest component of additions to pension provisions amounts to € 0 thousand (previous year: € 0 thousand).

There were 1,825 employees on average over the year (previous year: 1,818), 1070 (previous year: 1,081) of whom were directly productive and 754 (previous year: 737) indirectly productive.

#### (19) Deferred taxes

The relevant tax rate for measuring deferred taxes is 32.0 % (previous year: 31.17%).

Deferred tax liabilities on differences between the carrying amounts in the trade and tax accounts were offset against deferred tax assets with deviating carrying amounts. Deferred tax liabilities mainly relate to other assets while there are deferred tax assets for pension provisions and other long-term and short-term provisions in particular. Exercising the option under section 274(1) sentence 2 HGB, any excess deferred tax assets after netting were not capitalized.

#### (20) Derivative financial instruments

In its ordinary operations, RENK AG incurs currency risks mainly in USD, JPY, GBP and CNY, which are hedged by the Corporate Treasury department of MAN SE at market conditions. This refers to currency forwards.

As of the balance sheet date there were currency hedges as follows:

€ thousand	Dec. 31, 2016	Dec. 31, 2015
<b>Nominal volumes</b>		
Foreign exchange sales	27,791	41,146
<b>Fair values</b>		
Foreign exchange sales neg. market value	(1,464)	(2,527)
Foreign exchange sales pos. market value	153	115

The fair value of currency forwards is calculated using currency forward rates as of the balance sheet date obtained from recognized market data providers, compared to the contractually agreed currency forward rates, and the discount factors for the respective remaining terms of the derivatives.

Hedged items and hedges were not recognized in hedge accounting as of December 31, 2016. A provision for expected losses of € 0 thousand in total (previous year: € 0 thousand) was recognized for negative fair values previously presented.

(21) Total remuneration for auditor activities

€ thousand	2016	2015
Audits of financial statements	148	207
Other assurance or valuation services	20	11
Tax advisory services international	2	2
	170	220

(22) Equity investments in RENK AG

MAN SE has long held 76% of the voting rights in RENK AG.

Volkswagen Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, notified RENK AG in accordance with section 21(1) WpHG on April 18, 2013 that its share in its voting rights exceeded the threshold of 75% on April 16, 2013, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 of 7,000,000 voting rights in RENK AG in total) on this date. All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to Volkswagen Truck & Bus GmbH in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG through MAN SE. Volkswagen Aktiengesellschaft notified RENK AG in accordance with section 21(1) sentence 1 WpHG on November 14, 2011 that the share in its voting rights held by Volkswagen Aktiengesellschaft exceeded the threshold of 75% voting rights on November 9, 2011, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 of 7,000,000 voting rights in RENK AG in total) on this date. All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to Volkswagen Aktiengesellschaft in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG through MAN SE and - since the contribution by Volkswagen Aktiengesellschaft of the shares it holds in MAN SE to Volkswagen Truck & Bus GmbH on April 11, 2013 - through Volkswagen Truck & Bus GmbH as well. Furthermore, Porsche Automobil Holding SE and its controlling shareholders notified RENK AG in accordance with section 21(1) WpHG that the equity investment of Volkswagen AG and Volkswagen Truck & Bus GmbH is also attributable to Porsche Automobil Holding SE and its controlling shareholders.

All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to Volkswagen Aktiengesellschaft in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG through MAN SE, Munich, Germany.

The difference between the above equity investment of MAN SE of 76% and the above equity investments of Volkswagen Truck & Bus GmbH and Volkswagen Aktiengesellschaft of 78.86% is due to the fact the latter also includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights, which are held directly by RENK AG as own shares.

RENK AG was not advised of, nor is it aware of, any other direct or indirect shareholdings in the capital of the company exceeding 10% of the voting rights or the relevant reporting thresholds of the German Securities Trading Act.

(23) German Corporate Governance Code

The Executive Board and the Supervisory Board of RENK AG issued the annual declaration required in accordance with section 161 AktG on December 9, 2016 and made it available to the shareholders. The Declaration of Conformity can be found on the Internet at: [www.renk.de](http://www.renk.de) and reads as follows:

"The Executive Board and the Supervisory Board of RENK Aktiengesellschaft declare that the recommendations of the Government Commission on the German Corporate Governance Code as amended May 5, 2015 promulgated by the Federal Ministry of Justice on June 12, 2015 in the official section of the *Bundesanzeiger* (the Federal Gazette) were complied with in the period since the last declaration of compliance was issued in December 2015 and still are complied with, with the exception of items 5.4.1(5) to (7) (disclosure of proposals of candidates for election).

Regarding items 5.4.1(5) to (7) of the Code on the disclosure of certain circumstances of nominations by the Supervisory Board to the Annual General Meeting, the requirements of the Code are unspecific and unclear in their application. A departure from the Code as regards this matter has thus been declared as a precaution. Nonetheless, the Supervisory Board will attempt to comply with the requirements of item 5.4.1(5) to (7) of the Code."

(24) Events after the balance sheet date

There were no material events affecting the net assets, financial position and results of operations after the balance sheet date of December 31, 2016.

(25) Total remuneration of the Supervisory Board and the Executive Board

The total remuneration of the members of the Supervisory Board amounted to € 100 thousand in fiscal year 2016 (previous year: € 100 thousand).

The remuneration of the members of the Executive Board of RENK Aktiengesellschaft consists of fixed remuneration and variable remuneration (see remuneration report). Furthermore, the members of the Executive Board receive a pension commitment.

The table below shows the individual remuneration of the active members of the Executive Board for 2016 (2015):

€ thousand	Florian Hofbauer		Christian Hammel		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Fixed remuneration <sup>1)</sup>	271	255	279	108	550	363
Variable remuneration <sup>2)</sup>	479	436	449	174	928	610
Pension cost	95	95	91	27	186	122
Total	845	786	819	309	1,664	1,095
Present value of pension commitment	2,054	1,893	196	114	2,250	2,007

1) Including additional benefits

2) 2016: According to figures currently available

There was no subsequent offsetting of variable remuneration bonuses in either 2016 or the previous year.

The current service cost shown includes only the pension cost which accrued in the fiscal year.

The pension benefits for former members of the Executive Board and their surviving dependents amounted to € 329 thousand (previous year: € 31 thousand). Provisions totaling € 2,320 thousand (previous year: € 2,248 thousand) were recognized for pension obligations to former members of the Executive Board and their surviving dependents.

In the previous year this included fixed remuneration of € 143 thousand, variable remuneration of € [ ] thousand and a pension cost of € [ ] thousand for the member of the Executive Board Mr. Sauter, who resigned as of July [ ] 2015. The present value of the pension commitment was € [ ] thousand as of December [ ] [ ] [ ] [ ].

The members of the Executive Board, including their memberships in other statutory supervisory bodies and similar executive bodies are shown under "Members of the Supervisory Board and the Executive Board and their mandates".

## Notifications of equity investments in RENK AG in accordance with section 21 WpHG

1 Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Germany, (now: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Germany) notified us in accordance with section 21(1) WpHG on April 18, 2013 that its share in the voting rights of Renk Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on April 16, 2013 and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 of 7,000,000 voting rights in Renk Aktiengesellschaft in total) on this date.

All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to Truck & Bus GmbH (now: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Germany) in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG through MAN SE, Munich, Germany. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in Renk Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by Renk Aktiengesellschaft as own shares.

2. Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on November 14, 2011 that its share in the voting rights of Renk Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on November 9, 2011, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 of 7,000,000 voting rights in Renk Aktiengesellschaft in total) on this date.

All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to Volkswagen Aktiengesellschaft in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG through MAN SE, Munich, Germany. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in Renk Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by Renk Aktiengesellschaft as own shares.

3. Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on November 14, 2011 that its share in the voting rights of Renk Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on November 9, 2011, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 of 7,000,000 voting rights in Renk Aktiengesellschaft in total) on this date.

All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to Porsche Automobil Holding SE in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG.

The voting rights attributable to Porsche Automobil Holding SE are actually held by the following companies it controls, whose attributed share of voting rights amounts to 3% or more each:

- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg,
- MAN SE, Munich.

The above 5,519,903 voting rights include 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of voting rights in Renk Aktiengesellschaft, held directly by Renk Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, as own shares.

The voting rights were not obtained by exercising a right to acquire shares bestowed by financial instruments in accordance with section 25(1) sentence 1 WpHG.

4. Dr. Wolfgang Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on December 17, 2014 that its share in the voting rights of RENK AG exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on December 15, 2014, and amounted to 76.00% (corresponding to 5,320,000 voting rights) on this date. 76.00% (5,320,000) of these voting rights are attributable to the company in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG. The attributed voting rights are held through the following companies it controls, whose share of voting rights in RENK AG exceeds 3% or more each: Wolfgang Porsche GmbH, Grünwald, Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, MAN SE, Munich.

5. Ahorner Holding GmbH, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on September 11, 2013 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on September 11, 2013, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 voting rights) on this date.

78.86% of the voting rights (5,519,903 voting rights) are attributable to the company in accordance with section 22(1), sentence 1, no. 1 WpHG from Louise Daxer-Piech GmbH, Salzburg through Ahorner Beta Beteiligungs GmbH, Grünwald, Ahorner Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (now: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Germany), and MAN SE, Munich. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in RENK Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by RENK Aktiengesellschaft as own shares.

Ahorner Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald, Germany, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on September 11, 2013 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on September 11, 2013, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 voting rights) on this date.

78.86% of the voting rights (5,519,903 voting rights) are attributable to the company in accordance with section 22(1), sentence 1, no. 1 WpHG from Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, through Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (now: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Germany) and MAN SE, Munich. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in RENK Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by RENK Aktiengesellschaft as own shares.

Ahomer Beta Beteiligungs GmbH, Grünwald, Germany, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on September 11, 2013 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on September 11, 2013, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 voting rights) on this date.

78.86% of the voting rights (5,519,903 voting rights) are attributable to the company in accordance with section 22(1), sentence 1, no. 1 WpHG from Ahomer Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald, through Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (now: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Germany), and MAN SE, Munich. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in RENK Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by RENK Aktiengesellschaft as own shares.

Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on September 11, 2013 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on September 11, 2013, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 voting rights) on this date.

78.86% of the voting rights (5,519,903 voting rights) are attributable to the company in accordance with section 22(1), sentence 1, no. 1 WpHG from Ahomer Beta Beteiligungs GmbH through Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (now: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Germany), and MAN SE, Munich. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in RENK Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by RENK Aktiengesellschaft as own shares.

6. Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on August 12, 2013 that its share in the voting rights of RENK AG fell below the thresholds of 75%, 50%, 30%, 25%, 20%, 15%, 10%, 5% and 3% of voting rights on August 10, 2013, and amounted to 0% (corresponding to 0 voting rights) on this date.

7. LK Holding GmbH, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on August 12, 2013 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on August 10, 2013, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 voting rights) on this date.

78.86% of the voting rights (5,519,903 voting rights) are attributable to the company in accordance with section 22(1), sentence 1, no. 1 WpHG from MAN SE, Munich, through Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (now: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Germany), Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Familien Porsche-Kiesling Beteiligung GmbH, Grünwald and Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in RENK Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by RENK Aktiengesellschaft as own shares.

[]. The following persons ("Notifying Parties") notified us in accordance with section 21(1) WpHG on November 14, 2011 that the share of the respective Notifying Party in the voting rights of Renk AG exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on November 9, 2011, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 of 7,000,000 voting rights in Renk AG in total) at the end of this date. All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to the respective Notifying Parties in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in Renk Aktiengesellschaft, a subsidiary of the Notifying Parties within the meaning of section 22(3) WpHG, held directly by Renk Aktiengesellschaft as own shares. The voting rights of the following Notifying Parties are actually held by the following companies it controls, whose attributed share of voting rights amounts to 3% or more each:

Notifying Party	Companies controlled by each of the Notifying Parties
<p>Mag. Josef Ahoner, Austria  Mag. Louise Kiesling, Austria  Prof. Ferdinand Alexander Porsche, Austria  Dr. Oliver Porsche, Austria  Kai Alexander Porsche, Austria  Mark Philipp Porsche, Austria  Gerhard Anton Porsche, Austria  Ing. Hans-Peter Porsche, Austria</p>	<p>Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg, Austria; Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria; Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Austria; Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Peter Daniell Porsche, Austria</p>	<p>Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Austria; Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria; Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Dr. Wolfgang Porsche, Germany</p>	<p>Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Austria; Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria; Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Wolfgang I. Beteiligungs GmbH &amp; Co. KG, Stuttgart, Germany; Wolfgang Porsche GmbH, Stuttgart, Germany; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg, Austria</p>	<p>Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria; Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Austria; Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Austria; Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Austria</p>	<p>Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria; Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria</p>	<p>Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Austria; Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria</p>	<p>Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Austria</p>	<p>Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Austria</p>	<p>Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>
<p>Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Austria</p>	<p>Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany</p>

Notifying Party	Companies controlled by each of the Notifying Parties
Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Germany	Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany
Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany	
Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany	
Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria	Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany
Porsche Wolfgang I. Beteiligungs GmbH & Co. KG, Stuttgart, Germany	Wolfgang Porsche GmbH, Stuttgart, Germany; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany
Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany	Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany
Wolfgang Porsche GmbH, Stuttgart, Germany	
Porsche Piëch Holding AG, Salzburg, Austria	Porsche Gesellschaft m.b.H., Salzburg, Austria; Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany
Porsche Gesellschaft m.b.H., Salzburg, Austria	Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany, MAN SE, Munich, Germany
Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany	Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany
Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany	
Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, Germany	

9. The following persons ("Notifying Parties") notified us in accordance with section 2(1) WpHG on November 5, 2011 that the share of the respective Notifying Party in the voting rights of Renk Aktiengesellschaft exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on November 9, 2011, and amounted to 78.86% (corresponding to 5,519,903 of 7,000,000 voting rights in Renk Aktiengesellschaft in total) on this date. All of the above 5,519,903 voting rights are attributable to the respective Notifying Parties in accordance with section 2(1) sentence 1 no. 1 WpHG. The voting rights are attributable to the respective Notifying Parties in accordance with section 2(1) sentence 1 no. 1 WpHG through the following subsidiaries within the meaning of section 2(3) WpHG. This includes 199,903 voting rights, corresponding to 2.86% of the voting rights in Renk Aktiengesellschaft, a subsidiary of MAN SE within the meaning of section 2(3) WpHG, held directly by Renk Aktiengesellschaft as own shares.

Notifying Party	Companies controlled by each of the Notifying Parties
Dr. Hans Michel Piëch, Austria	Dr. Hans Michel Piëch GmbH, Salzburg, Austria; Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany
Dr. Hans Michel Piëch GmbH, Salzburg, Austria	Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany
Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald, Germany	Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany
Prof. Ferdinand Karl Piëch, Austria	Ferdinand Karl Alpha Privatstiftung, Vienna, Austria; Dipl.-Ing Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg, Austria; Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany
Ferdinand Karl Alpha Privatstiftung, Vienna, Austria	Dipl.-Ing Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg, Austria; Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany
Dipl.-Ing. Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg, Austria	Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Germany; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany
Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Germany	Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany; MAN SE, Munich, Germany

10. The following persons notified us in accordance with section 21(1) WpHG on July 15, 2015 that their share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Germany, exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on July 14, 2015, and amounted to 76.00% (corresponding to 5,320,000 voting rights) on this date:

- Stephanie Porsche-Schröder, Austria,
- Dr. Christian Porsche, Austria,
- Ferdinand Rudolf Wolfgang Porsche, Austria.

76.00% of the voting rights (corresponding to 5,320,000 voting rights) are attributable to each of the respective Notifying Parties in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG. The voting rights attributable to them are held via the following companies they control, each of whose share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft is 3% or more:

- Dr. Wolfgang Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Wolfgang Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung, Salzburg, Austria
- Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- LK Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Germany
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany
- Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Germany
- MAN SE, Munich, Germany

11. Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on July 15, 2015 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Germany, fell below the thresholds of 75%, 50%, 30%, 25%, 20%, 15%, 10%, 5% and 3% of voting rights on July 14, 2015, and amounted to 0% (corresponding to 0 voting rights) on this date.

12. Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on July 15, 2015 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Germany, fell below the thresholds of 75%, 50%, 30%, 25%, 20%, 15%, 10%, 5% and 3% of voting rights on July 14, 2015, and amounted to 0% (corresponding to 0 voting rights) on this date.

13. Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on July 15, 2015 that its share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Germany, exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on July 14, 2015, and amounted to 76.00% (corresponding to 5,320,000 voting rights) on this date. 76.00% of the voting rights (corresponding to 5,320,000 voting rights) are attributable to Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG. The voting rights attributable to Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung are held via the following companies it controls, whose share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft is 3% or more:

- Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- LK Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Germany
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany
- Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Germany
- MAN SE, Munich, Germany

14. The following persons notified us in accordance with section 21(1) WpHG on July 20, 2015 that their share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Germany, exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on July 14, 2015, and amounted to 76.00% (corresponding to 5,320,000 voting rights) on this date:

- Dr. Geraldine Porsche, Austria,
- Diana Porsche, Austria,
- Felix Alexander Porsche, Austria.

76.00% of the voting rights (corresponding to 5,320,000 voting rights) are attributable to each of the respective Notifying Parties in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG. The voting rights attributable to them are held via the following companies they control, each of whose share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft is 3% or more:

- Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung, Salzburg, Austria
- Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Austria
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- LK Holding GmbH, Salzburg, Austria
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Germany
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany
- Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Germany
- MAN SE, Munich, Germany

15. Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH, Salzburg, Austria, notified us in accordance with section 21(1) WpHG on August 4, 2015 that its share in the voting rights of RENK AG, Augsburg, Germany, exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on July 31, 2015, and amounted to 76% (corresponding to 5,320,000 voting rights) on this date.

76% (5,320,000) of these voting rights are attributable to the company in accordance with section 22(1) sentence 1 no. 1 WpHG. Attributable voting rights are held via the following companies they control, each of whose share in the voting rights of RENK AG is 3% or more:

- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Germany
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Germany
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Germany
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Germany
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Germany
- Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig,
- MAN SE, Munich

16. The following persons notified us in accordance with section 21(1) WpHG on June 16, 2016 that their share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Germany, exceeded the thresholds of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% of voting rights on June 15, 2016, and amounted to 76.00% (corresponding to 5,320,000 voting rights) on this date:

- Dr. Wolfgang Porsche
- Dr. Christian Porsche
- Stephanie Porsche-Schröder
- Ferdinand Rudolf Wolfgang Porsche
- Felix Alexander Porsche

76.00% of the voting rights (corresponding to 5,320,000 voting rights) are attributable to each of the respective Notifying Parties in accordance with section 21(1) sentence 1 no. 1 WpHG. The voting rights attributable to them are held via the following companies they control, each of whose share in the voting rights of RENK Aktiengesellschaft is 3% or more:

- Familie WP Holding GmbH
- Dr. Wolfgang Porsche Holding GmbH
- Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung
- Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH
- Familie Porsche Beteiligung GmbH
- Porsche Automobil Holding SE
- Volkswagen Aktiengesellschaft
- Volkswagen Truck & Bus GmbH
- MAN SE

## Members of the Supervisory Board and the Executive Board and their appointments

(26)

### Supervisory Board

Dr. Ingrid-Ulla Bartölke  
Wolfsburg  
Chairwoman of the Supervisory Board

Head of Group Accounting and External Reporting at Volkswagen Aktiengesellschaft

Roberto Armellini<sup>1)</sup>  
Augsburg  
Deputy Chairman of the Supervisory Board

Secretary of the Trade Union Confederation

VALED Schalter und Sensoren GmbH (Deputy Chairman)<sup>2)</sup>  
AGCO Fendt GmbH<sup>3)</sup>

Michael Behrendt  
Hamburg

Chairman of the Supervisory Board of Hapag-Lloyd AG

Barmenia Allgemeine Versicherungs-AG (Deputy Chairman)<sup>4)</sup>  
Barmenia Krankenversicherung a. G. (Deputy Chairman)<sup>5)</sup>  
Barmenia Lebensversicherung a. G. (Deputy Chairman)<sup>6)</sup>  
Esso Deutschland GmbH<sup>7)</sup>  
ExxonMobil C. E. Holding GmbH<sup>8)</sup>  
Hapag-Lloyd AG (Chairman)<sup>9)</sup>  
MAN Diesel & Turbo SE<sup>10)</sup>  
MAN SE<sup>11)</sup>  
MAN Truck & Bus AG<sup>12)</sup>

Dipl.-Ing. (FH) Rainer Handschuh<sup>13)</sup>  
Augsburg

Chairman of the Group Works Council of RENKAG  
Chairman of the Works Council of RENK AG, Augsburg plant and RENK Test System GmbH

**Christiane Hesse**

**Wunstorf**

**Member of the Supervisory Board since April 19, 2016**

**Member of the Board of Management (Human Resources and Organization) of  
Volkswagen Financial Services AG**

**EURO-Leasing GmbH<sup>4)</sup>**

**MAN Financial Services GmbH<sup>4)</sup>**

**OOO Volkswagen Bank RUS, Russian Federation<sup>4)</sup>**

**VDF Faktoring A.S., Turkey (Chairman)<sup>4)</sup>**

**VDF Filo Kiralama A.S., Turkey (Chairman)<sup>4)</sup>**

**VDF Servis ve Ticaret A.S., Turkey (Chairman)<sup>4)</sup>**

**VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.S., Turkey (Chairman)<sup>4)</sup>**

**Volkswagen Doğuş Finansman A.S., Turkey (Chairman)<sup>4)</sup>**

**Dipl.-Ing. (FH) Frank Hoffmann<sup>3)</sup>**

**Augsburg**

**Head of Vehicle Transmissions at RENK AG, Augsburg**

**Thorsten Jablonski**

**Peine near Hanover**

**Member of the Supervisory Board since April 19, 2016**

**Head of Transmissions/ Head of Kassel site for Volkswagen Aktiengesellschaft**

**Volkswagen Automatic Transmission (Dalian) Co., Ltd., China (Chairman)<sup>4)</sup>**

**Volkswagen Automatic Transmission (Tianjin) Co., Ltd., China<sup>4)</sup>**

**Volkswagen Sarajevo, d.o.o., Bosnia and Herzegovina (Chairman)<sup>4)</sup>**

**Volkswagen Transmission (Shanghai) Company Ltd., China<sup>4)</sup>**

**VW-VM Forschungsgesellschaft mbH & Co. KG<sup>4)</sup>**

**Dr.-Ing. Hans-Oljeske**

**Wesel**

**Former member of the Executive Board of MAN Diesel & Turbo SE**

**RWTÜV GmbH<sup>3)</sup>**

**MAN Diesel Shanghai Co., Ltd., China<sup>3)</sup>**

Prof. Werner Neubauer  
Wolfsburg  
Member of the Supervisory Board until February 15, 2016

Former member of the Brand Board of Management, Volkswagen Passenger Cars

Wolfsburg AG<sup>1)</sup>  
Volkswagen Sachsen GmbH<sup>2)</sup>  
SITECH Sp. z o.o., Poland<sup>3)</sup>  
Volkswagen Automatic Transmission (Tianjin) Co., Ltd., China<sup>4)</sup>

Dr. Georg Pachtl-Reyhofen  
Niederpöcking

Former Chief Executive Officer of MAN SE

MAN Diesel & Turbo SE (Chairman)<sup>1)</sup>

Herbert Surmann<sup>1)</sup>  
Rheine

Chairman of the Works Council RENK AG, Rheine plant

Walter Vogt<sup>1)</sup>  
Eitville

Labor union secretary on IG Metall Executive Board, Frankfurt/M.

IBM Deutschland GmbH<sup>1)</sup>  
Baugenossenschaft Darmstadt eG<sup>2)</sup>

Ingo Weidner<sup>1)</sup>  
Hanover

Mechanical engineer

As of December 31, 2016 or leaving date (if earlier)

- <sup>1)</sup> Elected by employees
- <sup>1)</sup> Memberships in statutory supervisory bodies in Germany
- <sup>2)</sup> Memberships in statutory supervisory bodies in Germany (Group appointments)
- <sup>3)</sup> Memberships in other supervisory bodies in Germany and abroad
- <sup>4)</sup> Memberships in other supervisory bodies in Germany and abroad (Group appointments)

(27)

**Supervisory Board committees**

**Executive Personnel Committee**  
Dr. Ingrun-Ulla Bartölke (Chairwoman)  
Roberto Armellini (Deputy Chairman)  
Rainer Handschuh  
Dr. Georg Pachta-Reyhofen

**Nomination Committee**  
Dr. Ingrun-Ulla Bartölke  
Dr. Georg Pachta-Reyhofen

**Mediation Committee**  
Dr. Ingrun-Ulla Bartölke (Chairwoman)  
Roberto Armellini (Deputy Chairman)  
Rainer Handschuh  
Dr. Georg Pachta-Reyhofen

**Audit Committee**  
Michael Behrendt (Chairman)  
Walter Vogt (Deputy Chairman)  
Dr. Ingrun-Ulla Bartölke  
Herbert Surmann

(28)

**Executive Board**

**Florian Hofbauer**  
**Landsberg**

**Spokesperson**  
**Technology and Sales**

**Christian Hammel**  
**Munich**

**Production and Administration**

**Augsburg, February 6, 2017**  
**RENK Aktiengesellschaft**

**The Management Board**

**Florian Hofbauer**

**Christian Hammel**

## Responsibility statement

To the best of our knowledge, and in accordance with the applicable reporting principles, the annual financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the company, and the management report of the company includes a fair review of the development and performance of the business and the position of RENK Aktiengesellschaft, together with a description of the principal opportunities and risks associated with the expected development of the company for the remaining months of the fiscal year.

Augsburg, February 6, 2017

RENK Aktiengesellschaft

Florian Hofbauer

Christian Hammel

# Auditor's Report

## Auditor's Report

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, together with the bookkeeping system and the management report of the Renk Aktiengesellschaft for the business year from January 1 to December 31, 2016. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law and supplementary provisions of the articles of incorporation are the responsibility of the Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with § (Article) 317 HGB ("Handelsgesetzbuch": "German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with (German) principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company 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 books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and 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 annual financial statements comply with the legal requirements and supplementary provisions of the articles of incorporation and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with (German) principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements, complies with legal requirements, as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Munich, February 6, 2017

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

*Holger Graßnick*  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)

*ppa. Stefan Postenrieder*  
Wirtschaftsprüfer  
(German Public Auditor)

[German Version is authoritative]



**RENK Aktiengesellschaft**

Gögginger Str. 73  
86159 Augsburg  
Germany  
Phone +49 821 5700-0  
Fax +49 821 5700-460

[www.renk.eu](http://www.renk.eu)

**A company of the MAN Group**

---

# ***Testatsexemplar***

Renk Aktiengesellschaft  
Augsburg

Jahresabschluss zum 31. Dezember 2016  
und Lagebericht für das Geschäftsjahr 2016

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers



A20 \*A63CAE35\* #43  
31/03/2017  
COMPANIES HOUSE

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Lagebericht.....	1
Jahresabschluss der RENK AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016.....	1
1. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016.....	3
2. Bilanz zum 31. Dezember 2016.....	5
3. Anhang für das Geschäftsjahr 2016.....	6
Versicherung der gesetzlichen Vertreter.....	1
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.....	1

# Lagebericht der RENK AG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar bis 31. Dezember 2016

## **Auftragseingang und Operatives Ergebnis weiterhin auf hohem Niveau**

- Auftragseingang 425 Mio € (Vorjahr: 421 Mio €)
- Umsatz 425 Mio € (Vorjahr: 424 Mio €)
- Belegschaft (Anzahl) 1.915 (Vorjahr: 1.913)
- Operatives Ergebnis 50 Mio € (Vorjahr: 57 Mio €)
- Operative Rendite 11,7 % (Vorjahr: 13,4 %)
- Ergebnis je Aktie 5,78 € (Vorjahr: 5,03 €)
- Netto Cashflow 31 Mio € (Vorjahr: 57 Mio €)
- Dividendenvorschlag: Ausschüttung je Aktie 2,20 € (Vorjahr: 2,20 €)

## **Ausblick 2017**

- Auftragseingang leicht rückläufig
- Umsatz auf Vorjahresniveau

## Geschäftstätigkeit und Steuerung

### **Geschäftliche Ausrichtung**

#### **Die RENK AG – Geschäftliche Ausrichtung**

Die Ursprünge der RENK AG gehen zurück auf das Jahr 1873, damals gründete Johann Julius Renk im Augsburger Lechviertel eine kleine mechanische Werkstatt zur maschinellen Herstellung von Zahnrädern. 1879 zog das junge Unternehmen in den Stadtteil Göggingen, dort befindet sich noch heute der RENK Stammsitz. Bereits 1897 wurde das Unternehmen in eine Aktiengesellschaft umgewandelt, seit 1923 gehört RENK zur jetzigen MAN Gruppe. Mit der mehrheitlichen Übernahme der MAN SE durch die Volkswagen AG im Jahr 2011 wurde RENK auch Mitglied in der Volkswagen Gruppe.

Heute ist RENK ein wesentlicher Anbieter hochwertiger Antriebstechnik für unterschiedlichste Anwendungsbereiche mit weltweiter Ausrichtung. Große Produktionsstandorte (Zweigniederlassungen) befinden sich in Augsburg, Rheine und Hannover.

#### **Überblick über die Bereiche**

Der Geschäftsbereich **Spezialgetriebe** umfasst den Großgetriebebau am Standort Augsburg. Die Produktpalette reicht von stationären Getrieben für vielfältige industrielle Anwendungen, unter anderem für die Zementindustrie, über Turbogetriebe mit Spitzenübertragungswerten von 140 MW bis hin zu komplexen Getrieben für schnelle Schiffe und Navy-Anwendungen mit Übertragungsleistungen bis zu 90 MW.

Der Geschäftsbereich **Fahrzeuggetriebe** ist führender Hersteller vollautomatischer Getriebe für mittlere und schwere Kettenfahrzeuge. Die automatischen Lastschaltgetriebe von RENK sind als Heck- oder Fronteinbau für alle modernen Dieselmotoren geeignet. Die Getriebe werden elektronisch gesteuert und überwacht. Produziert werden sie am Standort Augsburg.

Der Geschäftsbereich **Standardgetriebe** umfasst den Großgetriebebau am Standort Rheine. Einen Schwerpunkt bilden Schiffsgetriebe für die Handelsschifffahrt, Fährschiffe, Flüssiggastanker, Versorger- und Spezialschiffe. Daneben werden Getriebe für Turbinenanlagen und Kupplungen für industrielle Anwendungen hergestellt. Der Standort ist zudem Zentrum der RENK Aktivitäten im Bereich Offshore-Windkraftgetriebe.

Der Geschäftsbereich **Gleitlager** mit dem Standort Hannover liefert hydrodynamische, mit Schmierstoff versorgte Gleitlager. Einsatzgebiete sind Elektromotoren, Generatoren, Pumpen, Gebläse, Wasserturbinen, Förderanlagen und maritime Anwendungen. Bei den Standardbaureihen ist RENK seit Jahren ein führender Anbieter.

#### **Intensive Zusammenarbeit**

Die Verbindung der individuellen Stärken und des Produkt-Know-hows der einzelnen Geschäftsbereiche bietet Synergiepotenziale, die durch die Zusammenarbeit der Geschäftsbereiche, z.B. bei größeren Projekten, genutzt werden. Zusätzlich werden durch gezielte Produktallokationen Produktions- und Montagekapazitäten im Großgetriebebau optimiert.

#### **Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit**

Grundlagen der Wettbewerbsfähigkeit von RENK sind der Erhalt einer führenden technologischen Position in den einzelnen Anwendungsfeldern, die weltweite Präsenz in den für RENK relevanten Märkten und eine an den Bedürfnissen der internationalen Kunden ausgerichtete Servicequalität.

## Steuerungssystem und Wertmanagement

### **Steuerungsprozess**

RENK ist in den Steuerungsprozess des Volkswagen Konzerns eingebunden. Ausgangspunkt für die Steuerung ist die Mittelfristplanung, die einmal jährlich erstellt wird und über einen Zeitraum von fünf Jahren den Kern der operativen Planung abbildet.

Für die Gestaltung der Unternehmenszukunft werden dabei je nach Fristigkeit die einzelnen Planungsinhalte bestimmt. Die aufeinander abgestimmten Ergebnisse der vorgelagerten Planungsprozesse fließen in die finanzielle Mittelfristplanung ein. Diese umfasst die Planung von Investitionen als Vorleistung für die zukünftigen Produkt- und Handlungsalternativen, die finanzielle Planung der Gewinn- und Verlustrechnung, die Finanz- und Bilanzplanung sowie die Rentabilitäts- und Liquiditätsplanung.

Aus der Mittelfristplanung wird das erste Jahr abgeleitet und als Budget über die einzelnen Monate ausgeplant.

Das Budget wird im Jahresverlauf hinsichtlich des Grades der Zielerreichung verfolgt und überprüft. Dabei kommen Soll-/Ist- und Vorjahresvergleiche, Abweichungsanalysen und, wenn erforderlich, Maßnahmenpläne zur Sicherstellung der budgetierten Zielsetzungen zum Einsatz. Für das laufende Geschäftsjahr werden revolvierend detaillierte Vorausschätzungen für die jeweils kommenden drei Monate und für das Gesamtjahr erstellt. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der sich aktuell ergebenden Risiken und Chancen. Im Mittelpunkt der unterjährigen Steuerung steht also die laufende Anpassung an die internen und externen Gegebenheiten. Gleichzeitig ist die aktuelle Vorausschätzung Grundlage für die folgenden Mittelfrist- und Budgetplanungen.

### **Steuerungsgrößen**

Die bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren bei RENK sind der Umsatz, das Operative Ergebnis und die Operative Rendite. Die Operative Rendite ist das Verhältnis von erwirtschaftetem Operativen Ergebnis zu den Umsatzerlösen. Der bedeutsamste nichtfinanzielle Leistungsindikator ist der Auftragseingang. Die Steuerung der Segmente erfolgt insbesondere für die Leistungsindikatoren Operatives Ergebnis und Operative Rendite auf Ebene der RENK Gruppe und auf Basis der Werte, die sich nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) ergeben. Auf eine Darstellung im Rahmen dieses Abschlusses der RENK AG nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches wird deshalb verzichtet.

### **Renditeziele**

RENK strebt in Übereinstimmung mit den Zielen der MAN Gruppe für ihr Geschäftsfeld Power Engineering über einen Geschäftszyklus hinweg eine Operative Rendite von 9,0 % mit einer Bandbreite von +/- 2 Prozentpunkten an. 2016 betrug die Operative Rendite 11,7 % nach 13,4 % im Vorjahr.

## Geschäftsverlauf und Ertragslage

### **Wirtschaftliches Umfeld**

Das moderate Wachstum der Weltwirtschaft verlangsamte sich im Geschäftsjahr 2016 auf 2,3 (2,5) %. In den meisten Industrieländern verringerte sich die wirtschaftliche Dynamik, während die Wachstumsrate in den Schwellenländern im Jahresvergleich nahezu konstant blieb. Die Inflation erhöhte sich im Zuge der expansiven Geldpolitik vieler Zentralbanken und steigender Preise für Energie und Rohstoffe.

In Westeuropa erholte sich die Konjunktur im Berichtsjahr weiter. Die Wachstumsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) lag leicht unter der des Vorjahres. Sowohl die nordeuropäischen als auch die südeuropäischen Länder boten ein heterogenes Bild hinsichtlich ihrer wirtschaftlichen Entwicklung. Einschneidend wirkte das im Juni durchgeführte Referendum in Großbritannien, bei dem eine knappe Mehrheit für den Austritt aus der Europäischen Union (EU) votierte. Unmittelbare Folgen waren eine Verunsicherung auf den Finanzmärkten sowie eingetrübte Wachstumsaussichten für Großbritannien und Europa insgesamt. In Deutschland führten die nach wie vor positive Stimmung der Konsumenten und die gute Lage am Arbeitsmarkt dazu, dass das BIP mit 1,8 (1,5) % etwas stärker wuchs als im Vorjahr.

In Zentral- und Osteuropa legte das BIP im Berichtsjahr zwar insgesamt zu; das Wachstum schwächte sich jedoch im Jahresverlauf ab. Während das vergleichsweise hohe Wachstum in Zentraleuropa gegenüber dem Vorjahr etwas nachließ, endete in Osteuropa die rezessive Phase des Vorjahres.

Das Wirtschaftswachstum in den USA lag unter dem Vorjahresniveau. Gestützt wurde die Konjunktur vor allem vom privaten Konsum und von der expansiven Geldpolitik, während sich die privaten Bruttoinvestitionen schwach entwickelten. Der US-Dollar zeigte sich unverändert stark und setzte die heimischen Güterexporte unter Druck. Brasilien durchlebte das zweite Jahr in Folge eine Rezession. Die Wirtschaftsleistung ging um 3,3 (- 3,9) % zurück. Belastend wirkten die schwache Inlandsnachfrage, die weltweit nach wie vor verhältnismäßig niedrigen Rohstoffpreise sowie politische Unsicherheiten.

Das Wachstum der chinesischen Wirtschaft verlor vor allem aufgrund struktureller Veränderungen im Jahr 2016 an Schwung. Mit 6,7 (6,9) % erreichte es im weltweiten Vergleich dennoch ein hohes Niveau. Die indische Wirtschaft setzte ihren positiven Trend fort und wuchs mit 7,4 (7,5) % fast so kräftig wie im Vorjahr.

Nach Einschätzung des Branchenverbands der deutschen Maschinen- und Anlagenbauer (VDMA) stagnierte der Umsatz im weltweiten Maschinenbau 2016 im zweiten Jahr in Folge. Die leichte Steigerung in China kompensierte dabei die Rückgänge in den USA und Japan, während sich die Umsätze in der EU nahe dem Vorjahresniveau einpendelten. Auch für den deutschen Maschinen- und Anlagenbau geht der Verband allenfalls von einer Produktion auf dem Niveau des Vorjahres aus.

### **Gesamtaussage des Vorstands**

Wie in den Vorjahren prägten erhebliche Ausschläge und divergierende Entwicklungen auch 2016 die für RENK relevanten Märkte. In der Gesamtsicht verliefen diese Bewegungen jedoch innerhalb oder sehr nahe an den zu Jahresbeginn geäußerten Prognosen. Dem Geschäftsmodell von

RENK ist immanent, dass insbesondere durch die Großprojekte eine exakte Planbarkeit von Volumen, Strukturierung und zeitlicher Realisierung außerordentlich schwierig ist. Die bei RENK vorherrschende kundenorientierte Einzel- bzw. Kleinstserienfertigung bringt zusätzliche Risiken aber auch Chancen verglichen mit den ursprünglichen Erwartungen und Planungen. Das Management von RENK kann deshalb positiv feststellen, dass sich Auftragseingang, Umsatz, Operative Ergebnis und Operative Rendite im Geschäftsjahr 2016 innerhalb bzw. nahe an den prognostizierten Bandbreiten bewegten.

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die im Einzelnen für das Berichtsjahr 2016 prognostizierten Werte und deren Erreichung. Für detaillierte Informationen über die Entwicklung der Kennzahlen wird auf den Abschnitt „Ertragslage“ sowie das Kapitel „Die Bereiche im Einzelnen“ verwiesen.

#### Prognose – IST - Vergleich für die RENK AG

	Ergebnisse 2015	Prognose 2016	Ergebnisse 2016
Auftragseingang	421 Mio €	Auf Vorjahresniveau	425 Mio €
Umsatz	424 Mio €	Leichtes Wachstum	425 Mio €
Operatives Ergebnis	57 Mio €	Leichter Rückgang	50 Mio €
Operative Rendite (%)	13,4%	Zweistellig, aber niedriger als 2015	11,7%

#### Prognose – IST - Vergleich für das Segment Spezialgetriebe

	Ergebnisse 2015	Prognose 2016	Ergebnisse 2016
Auftragseingang	159 Mio €	Spürbare Zunahme	190 Mio €
Umsatz	130 Mio €	Spürbare Zunahme	140 Mio €

#### Prognose – IST - Vergleich für das Segment Fahrzeuggetriebe

	Ergebnisse 2015	Prognose 2016	Ergebnisse 2016
Auftragseingang	74 Mio €	Leichter Rückgang	102 Mio €
Umsatz	118 Mio €	Merklicher Rückgang	109 Mio €

#### Prognose – IST - Vergleich für das Segment Standardgetriebe

	Ergebnisse 2015	Prognose 2016	Ergebnisse 2016
Auftragseingang	99 Mio €	Nicht unerheblicher Rückgang	57 Mio €
Umsatz	92 Mio €	Leicht über Vorjahresniveau	101 Mio €

**Prognose – IST - Vergleich für das Segment Gleitlager**

	Ergebnisse 2015	Prognose 2016	Ergebnisse 2016
Auftragseingang	97 Mio €	Auf Vorjahresniveau	84 Mio €
Umsatz	89 Mio €	Auf Vorjahresniveau	84 Mio €

## Auftragslage und Operatives Ergebnis

### **Auftragseingang auf Vorjahreshöhe**

RENK erzielte im Geschäftsjahr 2016 Auftragseingänge in Höhe von 425 Mio € nach 421 Mio € im Jahr zuvor. Wie erwartet lagen damit die Bestellzugänge im Berichtsjahr erneut auf dem Niveau des Vorjahres. Während sich der Geschäftsbereich Spezialgetriebe am oberen Rand der Prognose bewegte, entwickelte sich der Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe weitaus besser als ursprünglich erwartet. Demgegenüber blieb der Bestelleingang im Geschäftsbereich Standardgetriebe noch einmal erheblich hinter den bereits im Vergleich zum Vorjahr deutlich reduzierten Erwartungen zurück, insbesondere bedingt durch fehlende Aufträge im Windkraftbereich. Die Auftragseingänge im Geschäftsbereich Gleitlager konnten nicht an das erwartete Vorjahresniveau anknüpfen.

### **Umsatz bei 425 Mio €**

Im Geschäftsjahr 2016 erwirtschaftete RENK Umsatzerlöse in Höhe von 425 Mio € (Vorjahr: 424 Mio €), damit wurde die erwartete leichte Zunahme nicht erreicht. Für den Geschäftsbereich Spezialgetriebe wurde zu Jahresbeginn eine spürbare Steigerung angenommen, die im Ist allerdings etwas geringer ausfiel als angenommen. Demgegenüber traf der erwartete merkliche Rückgang im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe mit einem Minus von 9 % nicht in vollem Ausmaß ein. Der Geschäftsbereich Standardgetriebe erfüllte mit einer Steigerung von 10 % bei den Auslieferungen die Erwartungen. Der Geschäftsbereich Gleitlager lag mit einem leichten Minus von 5 % am unteren Ende des Planungsintervalls

### **Auftragsbestand annähernd auf Vorjahreshöhe**

Der Auftragsbestand verminderte sich geringfügig von 735 Mio € zu Jahresbeginn auf 731 Mio € zu Jahresschluss. Im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe sank der Auftragsbestand leicht, während der Geschäftsbereich Spezialgetriebe einen spürbaren Zuwachs verbuchen konnte. Als Folge des schwachen Auftragseingangs ging der Bestellbestand des Geschäftsbereichs Standardgetriebe signifikant zurück, der Geschäftsbereich Gleitlager konnte dagegen das Vorjahresniveau halten.

### **Operatives Ergebnis auch 2016 auf hohem Niveau**

RENK schloss das Geschäftsjahr 2016 mit einem Operativen Ergebnis in Höhe von 50 Mio € ab (Vorjahr: 57 Mio €). In der Planung war man noch von einem leichten Rückgang für 2016 ausgegangen. Im Vorjahr war in das Ergebnis ein positiver Nettoeffekt von 6 Mio € aus der Neuordnung einer Lieferbeziehung im Offshore-Windkraftbereich eingeflossen. Der zusätzliche Ergebnisbeitrag im Geschäftsbereich Standardgetriebe konnte 2016 die Rückgänge in den anderen Geschäftsbereichen nur zu einem kleinen Teil ausgleichen. Die Operative Rendite sank demgemäß auf 11,7 % nach 13,4 % im Vorjahr und entsprach damit in etwa den getroffenen Annahmen.

Gewinn- und Verlustrechnung<sup>1)</sup>

	2016		2015	
	Mio €	in %	Mio €	in %
Umsatzerlöse	425	100,0	424	100,0
Umsatzkosten	-329	-77,5	-331	-78,2
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>96</b>	<b>22,5</b>	<b>93</b>	<b>21,8</b>
Vertriebskosten	-31	-7,2	-28	-6,6
Allgemeine Verwaltungskosten	-14	-3,2	-13	-3,1
Sonstige betriebliche Erträge	14	3,2	15	3,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-15	-3,6	-10	-2,4
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>50</b>	<b>11,7</b>	<b>57</b>	<b>13,4</b>

1) Aufgrund kaufmännischer Rundungen von Beträgen auf Basis TE können bei Addition und Prozentangaben geringfügige Abweichungen in den nachfolgenden Tabellen und Ausführungen auftreten.

Im Geschäftsjahr 2016 stieg die Bruttomarge wieder von 21,8 % im Vorjahr auf 22,5 %. Gründe dafür lagen u.a. im unterschiedlichen Produktmix der abgerechneten Aufträge. Zudem war im Vorjahreswert auch die Abschreibung eines Windkraftprüfstands enthalten. Die Vertriebskosten stiegen um 3 Mio €, während sich innerhalb der Verwaltungskosten nur geringe Veränderungen ergaben. Ebenfalls wenig verändert zeigten sich die Sonstigen betrieblichen Erträge, hier ergab sich ein Rückgang von 1 Mio €. Im Vorjahr waren darin die Abgeltungszahlungen für eine ursprünglich bestehende Abnahmeverpflichtung aus dem Offshore-Windkraftbereich in Höhe von 9 Mio € enthalten. Dem standen im Berichtsjahr erhöhte Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen gegenüber. Aus dem Bereich der Sonstigen betrieblichen Aufwendungen ergab sich eine deutlich höhere Belastung. Neben einer Reihe kleinerer Veränderungen fiel hier insbesondere die für die am Standort Rheine erforderlichen Kapazitätsanpassungen getroffene Vorsorge in einer Größenordnung von rund 5 Mio € ins Gewicht.

**Überleitung zum Ergebnis nach Steuern**

	2016	2015
	Mio €	Mio €
<b>Operatives Ergebnis</b>	50	57
Beteiligungsergebnis	2	3
Abschreibungen auf Finanzanlagen	-2	-
Zinsergebnis	6	-3
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	56	56
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-17	-22
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	39	34
Ergebnis je Aktie in €	5,78	5,03
Ausschüttung je Aktie in € <sup>1)</sup>	2,20	2,20

1) 2016: Vorschlag an die Hauptversammlung

Deutliche Veränderungen ergaben sich im Finanzergebnis. Einerseits war die Wertberichtigung von knapp 2 Mio € auf den Beteiligungsbuchwert der chinesischen Tochtergesellschaft zu berücksichtigen. Andererseits ergab sich eine erhebliche Ergebnisverbesserung im Pensionsbereich von 8 Mio €. Neben dem positiven Effekt aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes bei der Ermittlung der Pensionsverpflichtungen schlugen sich hier auch nennenswerte Erträge aus Vermögensumschichtungen im Pensionsvermögen nieder.

Der Steueraufwand blieb 2016 mit 17 Mio € unter dem Vorjahreswert von 22 Mio €. Damit errechnete sich für das Geschäftsjahr 2016 eine Steuerquote von 30,1 % nach 39,0% im Jahr 2015. Das Ergebnis nach Steuern stieg entsprechend von 34 Mio € im Vorjahr auf 39 Mio € im Berichtsjahr. Das führte in Folge zur Zunahme des Ergebnisses je Aktie von 5,03 € auf 5,78 €.

## Finanzlage

### Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Das Finanzmanagement von RENK wurde wie in den Vorjahren zentral durch die MAN SE wahrgenommen.

Ziel des zentralen Finanzmanagements ist die Sicherstellung jederzeit ausreichender Liquidität, die Begrenzung finanzieller Risiken und damit die Steigerung des Unternehmenswertes.

Dies umfasst die Sicherung der Liquiditätsausstattung für das operative Geschäft, Investitionen und gezieltes Wachstum sowie die finanzielle Absicherung von Währungsrisiken. Die Steuerung der Liquidität erfolgte durch das zentrale Cash-Management der MAN Gruppe, in das die RENK AG eingebunden ist.

### Cashflow

Mio €	2016	2015
Cashflow laufendes Geschäft	54	94
Cashflow aus der Investitionstätigkeit laufendes Geschäft	-23	-37
<b>Netto Cashflow</b>	<b>31</b>	<b>57</b>
Cashflow aus Veränderung Geldanlagen	80	0
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-15	-16

RENK erzielte im Geschäftsjahr 2016 einen Cashflow aus dem laufenden Geschäft in Höhe von 54 Mio € nach 94 Mio € im Vorjahr. Der Rückgang resultierte u.a. auch aus den Veränderungen im Working Capital. Die erhöhte Kapitalbindung in den Vorräten im Zuge der Abarbeitung der laufenden Projekte und in den Forderungen konnte nur teilweise durch einen Netto-Zufluss an Erhaltenen Anzahlungen ausgeglichen werden.

Nach den hohen Investitionen der letzten Jahre in Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte blieben die Ausgaben im Geschäftsjahr 2016 deutlich unter dem Vorjahreswert. Weitere Erläuterungen dazu befinden sich im Abschnitt „Investitionen, Umweltmanagement“.

Somit errechnete sich für das Geschäftsjahr 2016 ein Netto Cashflow von 31 Mio € im Vergleich zu 57 Mio € im Vorjahr. Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit umfasste die Dividendenzahlung.

## Vermögens- und Kapitalstruktur

### Aktiva

in Mio €	31. Dez. 2016	31. Dez. 2015
Sachanlagen und Immaterielle Vermögenswerte	158	156
Finanzanlagen	16	15
Vorräte	165	156
Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände	245	223
Übrige kurz- und langfristige Vermögenswerte	11	2
	<b>594</b>	<b>552</b>

### Passiva

in Mio €	31. Dez. 2016	31. Dez. 2015
Eigenkapital	325	301
Rückstellungen	56	53
Erhaltene Anzahlungen	160	139
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	27	32
Übrige kurz- und langfristige Verbindlichkeiten	27	27
	<b>594</b>	<b>552</b>

Nachdem im Geschäftsjahr 2016 die Investitionsausgaben deutlich unter dem Vorjahreswert blieben, wuchs auch der Bestand an Sachanlagen und Immateriellen Vermögenswerten nur von 156 Mio € auf 158 Mio €. Bei den Finanzanlagen schlugen sich die Wertberichtigung und die Kapitalerhöhung bei der chinesischen Tochtergesellschaft sowie die Wertaufholung bei RENK France nieder.

Dem Zyklus der Projektarbeit folgend wuchsen die Vorräte im Berichtsjahr um 9 Mio € und die Forderungen um 22 Mio €.

Das RENK Eigenkapital nahm im Verlauf des Geschäftsjahrs 2016 um 24 Mio € von 301 Mio € auf 325 Mio € zu. Unter Berücksichtigung der gestiegenen Bilanzsumme ergab sich damit eine Erhöhung der Eigenkapitalquote von 54,5 % auf 54,7 %. Erneut zugenommen haben die Erhaltenen Anzahlungen, insbesondere durch die hohen Zuflüsse im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe.

**Ausschüttung weiter bei 2,20 €**

Ziel der Dividendenpolitik von RENK ist unverändert, zum einen die Aktionäre angemessen am Unternehmenserfolg zu beteiligen und zum anderen die Zukunftsfähigkeit von RENK durch Stärkung des Eigenkapitals zu sichern. Für das Geschäftsjahr 2016 weist die RENK AG nach deutschen handelsrechtlichen Vorschriften einen Jahresüberschuss von 39,3 Mio € (Vorjahr: 34,2 Mio €) aus. Davon hat der Vorstand 19,7 Mio € (Vorjahr 17,1 Mio €) in die Gewinnrücklagen eingestellt. Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags beträgt der Bilanzgewinn damit 22,6 Mio € (Vorjahr: 17,9 Mio €). Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, für das Geschäftsjahr 2016 wie im Vorjahr eine Dividende von 2,20 € je Aktie auszuschütten. Bezogen auf den Schlusskurs der RENK Aktie zum 31. Dezember 2016 von 101,15 € entspricht dies einer Dividendenrendite von 2,2 % (Vorjahr: 2,1 %).

## Kapitalinformationen / Angaben gemäß § 289 Abs. 4 HGB<sup>1)</sup>

Die RENK AG ist Mutterunternehmen im Sinne des § 289 Abs. 4 HGB, nachfolgend die Angaben zu den einzelnen Sachverhalten.

### **Ziffer 1:**

#### **Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals.**

Das Grundkapital der RENK AG in Höhe von 17,9 Mio € ist in 7 Mio Inhaberaktien aufgeteilt. Die auf den Inhaber lautenden Aktien sind Stückaktien ohne Nennbetrag. Darüber hinaus existieren keine weiteren Aktiengattungen.

### **Ziffer 2:**

#### **Beschränkung der Stimmrechte oder der Übertragung von Aktien.**

Jede Aktie besitzt eine Stimme; es existieren weder Beschränkungen der Stimmrechte noch Beschränkungen, die die Übertragung von Aktien betreffen.

### **Ziffer 3:**

#### **Direkte oder indirekte Beteiligungen über 10 % am Kapital.**

Im Geschäftsjahr war die MAN SE, München, zu 76 % am gezeichneten Kapital der RENK AG beteiligt. Durch die Beteiligung an der MAN SE sind auch die Volkswagen Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, deren Muttergesellschaft, die Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, und die Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, sowie deren kontrollierende Gesellschafter jeweils indirekt zu 76 % am gezeichneten Kapital der RENK AG beteiligt. Weitere bestehende direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital der Gesellschaft, die 10 % der Stimmrechte oder die relevanten Schwellen des WpHG überschreiten, wurden der RENK AG weder gemeldet, noch sind sie der RENK AG bekannt.

### **Ziffer 4:**

#### **Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.**

Es existieren keine Sonderrechte, die Kontrollbefugnisse verleihen.

### **Ziffer 5:**

#### **Stimmrechtskontrolle bei Beteiligung von Arbeitnehmern am Kapital.**

Es existieren keine Stimmrechtskontrollen.

### **Ziffer 6:**

#### **Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung der Vorstandsmitglieder und über Satzungsänderungen.**

Bestellung und Abberufung des Vorstands regelt § 84 AktG. Danach werden die Vorstandsmitglieder für die Dauer von höchstens fünf Jahren durch den Aufsichtsrat bestellt. Nach § 5 der Satzung besteht der Vorstand der RENK AG aus mindestens zwei Personen. Die Anzahl bestimmt der Aufsichtsrat.

Satzungsänderungen können durch die Hauptversammlung gemäß § 179 Abs.2 AktG mit einer Dreiviertel-Mehrheit des vertretenen Kapitals beschlossen werden.

1) Für die erforderlichen Angaben zu Kapitalinformationen siehe auch Anhang Abschnitt Eigenkapital.

**Ziffer 7:**

**Befugnisse des Vorstands hinsichtlich der Möglichkeit, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen.**

Die Ermächtigung des Vorstands zum Rückkauf eigener Aktien endete am 8. November 2007. Bis zu diesem Zeitpunkt wurden 199.903 eigene Aktien bzw. 2,86 % der Gesamtaktienzahl zurückgekauft.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine Veräußerung der erworbenen eigenen Aktien in anderer Weise als über die Börse oder durch Angebot an alle Aktionäre unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre vorzunehmen,

- wenn die erworbenen eigenen Aktien zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs der Aktien der Gesellschaft nicht wesentlich unterschreitet,

und/oder

soweit dies als Gegenleistung im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses oder für den Erwerb von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen erfolgt.

Der Vorstand ist ferner ermächtigt, die eigenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss einzuziehen.

Von den entsprechenden Ermächtigungen wurde im Berichtsjahr kein Gebrauch gemacht. Es besteht kein genehmigtes Kapital zur Ausgabe neuer Aktien.

**Ziffer 8:**

**Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen.**

Es liegen keine einschlägigen Vereinbarungen vor.

**Ziffer 9:**

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

Change-of-Control-Regelungen sind weder für Mitglieder des Vorstands der RENK AG noch für Arbeitnehmer vorgesehen.

## Schlusserklärung des Vorstands zum Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG

Gemäß § 312 Aktiengesetz ist vom Vorstand der RENK AG ein Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt worden. In ihm sind alle Rechtsgeschäfte mit den im MAN Konzern verbundenen Unternehmen im Geschäftsjahr 2016 aufgeführt. Die abschließende Erklärung des Vorstands zu diesem Bericht endet mit folgendem Wortlaut:

„Der Vorstand erklärt hiermit, dass nach den Umständen, die ihm in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem das Rechtsgeschäft vorgenommen wurde, unsere Gesellschaft bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhielt.“

## Forschung und Entwicklung

Der anhaltende Wandel und die permanente Innovation in Wirtschaft und Gesellschaft, der technologische Fortschritt und die zunehmende Globalisierung stellen Unternehmen vor immer neue Herausforderungen. Diese aufzunehmen und zu gestalten bildet die Grundlage, um auch künftig erfolgreich am Markt zu bestehen.

Forschung und Entwicklung kommt dabei eine herausragende Bedeutung zu. Der Großteil des Produktspektrums von RENK hat lange Lebenszyklen, deshalb steht kundennutzenorientierte Weiterentwicklung neben gezielter Neuentwicklung im Mittelpunkt unseres Innovationsmanagements; dabei kooperiert die Gesellschaft auch mit verschiedenen Universitäten und Forschungsinstituten.

RENK hat im Geschäftsjahr 2016 eigene Mittel in Höhe von 9 Mio € (Vorjahr 7 Mio €) in die Entwicklung neuer und die Weiterentwicklung vorhandener Produkte investiert. Damit führte RENK auch 2016 die langfristig angelegte Strategie fort, seine Entwicklungsleistungen zielgerichtet an den Wünschen der Kunden nach technologisch führenden Konzepten und der zunehmenden Nachfrage nach integrierten Leistungspaketen auszurichten.

Bei den Hochleistungsschiffsgetrieben des Geschäftsbereichs Spezialgetriebe konzentrierten sich wie in den vergangenen Jahren auch 2016 die Aktivitäten auf die Optimierung und Weiterentwicklung der CODELAG-Technik, bei der Gasturbinen und Elektromotoren variabel kombiniert werden können. RENK entwickelte darauf aufbauend sein innovatives Elektromotoren-Antriebsmodul AED<sup>®</sup> (Advanced Electric Drive), das universell für geräuscharme Antriebe sowohl als Haupt- als auch als Nebenantrieb eingesetzt werden kann. Das erste System wurde gegen Ende des Berichtsjahrs ausgeliefert, weitere Aufträge sind im Haus. Diese Technologie wird kontinuierlich fortentwickelt, um zusätzliche Anwendungsfelder im maritimen Bereich zu erschließen.

Im Geschäftsfeld Stationäre Getriebe wurde in den letzten Jahren mit COPE<sup>®</sup> (COmpact Planetary Electric Drive) ein neues Antriebskonzept für Zementvertikalmühlen im oberen Leistungsbereich entwickelt. Die ersten Exemplare wurde mittlerweile ohne nennenswerte Schwierigkeiten in Betrieb genommen, eine Abrundung der Leistungspalette nach unten ist geplant. Neben der Arbeit an weiteren Komponenten im Zementmühlenumfeld lag der Schwerpunkt der Entwicklungstätigkeiten insbesondere auf der Neukonzeption und -entwicklung spezieller Turbogetriebe-Baureihen.

Die in den vergangenen Jahren im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe zur Serienreife gebrachte neue zukunftssichere Getriebeelektronik wurde mittlerweile an erste Kunden ausgeliefert und wird dort im Einsatz erprobt. Einen weiteren Schwerpunkt bildete die Weiterentwicklung einzelner Getriebekomponenten und die Erarbeitung von Konzepten zur Ergänzung des Produktportfolios.

Die F&E-Arbeiten bei Schiffsgetriebenen im Geschäftsbereich Standardgetriebe zielten neben der Fertigstellung der Komplett-Getriebeausstattung für Schwimmbagger insbesondere in Richtung Getriebepakete mit automatischen Schaltfunktionen für Hybridantriebe. Bei den stationären und den Windkraft-Getriebebaureihen lag der Schwerpunkt auf der kontinuierlichen Verbesserung der technischen Eigenschaften. Bei Kupplungen wurden Prototypen für verschiedene Anwendungen entwickelt, getestet und an Kunden zur Erprobung ausgeliefert.

Wie bereits in den vergangenen Jahren konzentrierten sich die Entwicklungsaktivitäten des Geschäftsbereichs Gleitlager auch 2016 insbesondere auf Prozessverbesserungen bei Beschichtungstechnologien – z.B. im Hinblick auf Ressourcenschonung und Kostenoptimierung durch reduzierten Lagermetalleinsatz. Daneben wurden an spezifischen Softwareinstrumenten und Prüfmöglichkeiten gearbeitet, um Einsatzmöglichkeiten und Einsatzgrenzen auch unter kritischen Betriebsbedingungen simulieren und erproben zu können.

## Investitionen, Umweltmanagement

RENK investierte im Geschäftsjahr 2016 insgesamt 22 Mio € in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (Vorjahr: 37 Mio €). Dies bedeutete im Vergleich zu den außerordentlich hohen Investitionsanstrengungen der letzten Jahre einen deutlichen Rückgang. RENK richtet seine langfristig orientierte Investitionspolitik an den derzeitigen, insbesondere aber an den für die Zukunft erwarteten Markterfordernissen für RENK Produkte und Dienstleistungen aus. Flexibilität, Geschwindigkeit und hohe technologische Lösungskompetenz bei der Umsetzung kundenindividueller Anforderungen bilden die Richtschnur für alle Entscheidungen. Grundvoraussetzung ist darüber hinaus die kontinuierliche Verbesserung der Kostenstrukturen, um im intensiven Wettbewerb bestehen zu können.

Im Rahmen der langfristigen RENK Investitionspolitik stand auch 2016 das Werk Augsburg im Mittelpunkt der Aktivitäten. Im Geschäftsbereich Spezialgetriebe wurden nach der Inbetriebnahme der Montage- und Lackiereinrichtungen der Multifunktionshalle im Vorjahr nunmehr auch die komplexen Prüffelder für Groß- bzw. Turbogetriebe fertiggestellt und im Probe- bzw. Echtbetrieb genutzt. Damit wurde – bis auf unwesentliche Restarbeiten – das bisher für RENK größte Investitionsprojekt erfolgreich umgesetzt. Nach Abschluss dieses Projekts für Montage und Prüfung hat nunmehr die Neuorganisation der mechanischen Fertigung des Geschäftsbereich Spezialgetriebe Priorität. Erste Investitionsentscheidungen wurden bereits getroffen.

Analog dazu wurde auch im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe die mehrjährig konzipierte Investitionsstrategie weiter umgesetzt. Dazu gehörte die Fertigstellung der erweiterten bzw. erneuerten Prüfstandkapazitäten, die für die Abarbeitung der aktuellen Aufträge dringend benötigt wurden. Daneben wurde die Erneuerung bzw. Restrukturierung der maschinellen Ausstattung der Fertigung weitergeführt und wichtige konzeptionelle und planerische Vorarbeiten für die Reorganisation der Montageprozesse geleistet. Dieses Projekt wird neben der weiteren Umgestaltung der Fertigung im Mittelpunkt der Investitionsanstrengungen der nächsten Jahre im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe stehen.

Am Standort Augsburg wurde zudem weiter in den Ausbau der Infrastruktur investiert, das betraf v.a. die Logistik, wo erste Weichenstellungen für ein neues modernes Logistikzentrum vorgenommen wurden. Damit sollen die Voraussetzungen geschaffen werden, logistische Prozesse effizienter abzuwickeln, die derzeitige Verteilung auf mehrere, auch externe Standorte zu beenden und freien Raum für Bedarfe der anderen Geschäftsbereiche im Stammwerk zu schaffen.

Im Geschäftsbereich Standardgetriebe in Rheine stand die Arrondierung der Grundstückssituation im Vordergrund. Neben Ersatzinvestitionen in der Fertigung konnte auch das neue Blockheizkraftwerk in Betrieb genommen werden.

Auch am Standort Hannover, beim Geschäftsbereich Gleitlager fanden Ersatzinvestitionen in der Fertigung statt. Daneben wurde am Ausbau der Prüfkapazitäten gearbeitet und ebenfalls ein Blockheizkraftwerk in Betrieb genommen.

Umweltbelangen wird an allen RENK Produktionsstandorten hohes Gewicht beigemessen. Für das bereits im Jahr 2012 eingeführte Umweltmanagementsystem (DIN EN ISO 14001) der RENK AG am Standort Augsburg wurde im Geschäftsjahr 2016 das Überwachungsaudit erfolgreich durchgeführt. Auch am Standort Hannover der RENK AG besteht eine Zertifizierung des Umweltmanagementsystems nach ISO 14001.

Derzeit läuft das 2. Umweltprogramm der RENK AG am Standort Augsburg. Es definiert die Ziele und Maßnahmen zum Schutz der Umwelt für die Jahre 2015 bis 2018. Mit dem Programm verpflichtet sich das Unternehmen, weitere freiwillige und über das gesetzlich geforderte Maß hinausgehende Schutzmaßnahmen in den verschiedenen Umweltbereichen umzusetzen.

Die Zurückspeisung der elektrischen Energie ins Netz (Rekuperation) wird bei den neuen Multifunktionsprüffeldern im Geschäftsbereich Spezialgetriebe erfolgreich eingesetzt. Hierdurch konnten im Berichtsjahr kostenintensive Leistungsspitzen vermindert werden.

Am Standort Rheine hat RENK einen Großteil der Beleuchtung der Produktionshallen von energie- und wartungsintensiven Quecksilberdampflampen auf langlebige und energiesparende LED-Beleuchtung umgestellt. Ein neues Blockheizkraftwerk wurde 2016 in Modulbauweise aufgestellt. Dieses Blockheizkraftwerk mit Wärmevorrangschaltung wird den überwiegenden Teil des Wärmebedarfs des Werkes in Rheine abdecken und dabei auch einen kleinen Teil der benötigten elektrischen Leistung erzeugen.

Am Standort Hannover wurde eine energieoptimierte Hallenbelüftung in die Fertigungshalle eingebaut. Diese wurde zur Optimierung mit dem im Vorjahr gebauten Blockheizkraftwerk gekoppelt.

Mit diesen Maßnahmen sind nennenswerte Vorteile mit Blick auf Energieeffizienz, CO<sub>2</sub>-Bilanz und Energiekosten verbunden.

## Mitarbeiter

Am 31. Dezember 2016 waren bei RENK 1.915 (Vorjahr: 1.913) Mitarbeiter beschäftigt. Zusätzlich waren 39 Leiharbeitnehmer eingesetzt (Vorjahr: 34).

Der Erfolg von RENK ist eng verknüpft mit den umfangreichen Kompetenzen, der langjährigen Berufspraxis und der hohen Motivation seiner Mitarbeiter. Im Gegensatz zu Produkten und Dienstleistungen eines Unternehmens lassen sich die Menschen innerhalb einer Organisation sowie ihre Kultur und ihr Können nicht kopieren. Aus diesem Grund ist die Ausrichtung als „Top Arbeitgeber“ wichtiger Bestandteil der Unternehmensstrategie. Ziel ist es, in den einzelnen RENK Einheiten hervorragend qualifizierte und hoch motivierte Mitarbeiter zu haben und darüber hinaus die richtigen Talente für künftige Aufgaben heranzubilden.

### **Die besten Talente für RENK gewinnen und binden**

RENK ergreift deshalb gezielt Maßnahmen, um die Wahrnehmung als „Top Arbeitgeber“ in der jeweiligen Region zu stärken und damit die besten Talente zu gewinnen und auch zu binden. Vielfach bewerben sich Studenten und andere Stellenbewerber auch auf Empfehlung von RENK Mitarbeitern. Der Wettbewerb zwischen den Unternehmen um die besten Köpfe, insbesondere um die geeigneten Jungakademiker im Bereich der Ingenieurwissenschaften beginnt schon weit vor der eigentlichen Einstellung.

Dabei setzt RENK intensiv auf die Vergabe von zahlreichen Praktika, Abschlussarbeiten und Werkstudententätigkeiten, um interessante Kandidaten bereits während der Ausbildung kennenzulernen und zu binden. Neben der Teilnahme an den relevanten Hochschulfestivals halten Mitarbeiter aus den Fachbereichen auch Vorträge an den Hochschulen und werben für eine Tätigkeit bei RENK. Zudem besuchen regelmäßig Studentengruppen aus ingenieurwissenschaftlichen Fachbereichen die einzelnen Standorte. Mit Impulsvorträgen und in Betriebsrundgängen werden dabei die möglichen Tätigkeitsspektren bei RENK veranschaulicht.

Des Weiteren können sich potenzielle Bewerber für einen Job Newsletter anmelden und werden zielgruppenspezifisch über aktuelle Stellenausschreibungen informiert.

Schlüssel des Erfolgs von RENK ist das Entwickeln und Umsetzen von passgenauen Lösungen für die Anforderungen Kunden im Bereich der Antriebstechnik. Hierfür benötigen die Beschäftigten eine langjährige Expertise in diesem Markt, die nur durch eine langjährige Bindung und eine hohe Identifikation mit RENK und seinen Produkten erreicht werden kann. RENK erfüllt diese Ziele mit einer durchschnittlichen Beschäftigungsdauer von rund 16 Jahren und einer arbeitnehmerseitig initiierten Fluktuation von unter einem Prozent.

Mit vielfältigen und flexibel auf den jeweiligen Bedarf abgestimmten Angeboten wird den Mitarbeitern ermöglicht, Beruf und Privatleben in allen Lebensphasen gut in Einklang zu bringen. Neben verschiedenen Teilzeitmöglichkeiten, auch während der Elternzeit, hat sich beispielsweise das Werk Augsburg 2016 erstmals am Projekt „Sommerkinder“ finanziell beteiligt. Diese Initiative von der Gesellschaft zur Förderung beruflicher und sozialer Integration (gfi) unterstützt Eltern bei der Betreuung zur Überbrückung von Kindergartenschließzeiten und Schulferien mit einem abwechslungsreichen Programm, welches flexibel buchbar ist.

### **Beteiligung der Mitarbeiter am Geschäftserfolg**

Das Image als Arbeitgeber und die Motivation der Beschäftigten hängt nicht zuletzt auch von einem attraktiven Gehaltspaket ab. Dementsprechend wird dem hohen Engagement der Mitarbeiter auch für das Geschäftsjahr 2016 durch eine direkte Beteiligung am Unternehmenserfolg Rechnung getragen. Diese Beteiligung orientiert sich an den festgelegten Zielen.

### **Betriebliche Altersversorgung**

Die langjährige Treue seiner Mitarbeiter belohnt RENK durch eine zusätzliche attraktive betriebliche Altersvorsorge in Form des MAN Mitarbeiter-Ergebnisbeteiligungs- & Vorsorgeplans (MEV). Neben den Beitragszahlungen des Arbeitgebers haben dabei die Beschäftigten die Möglichkeit, freiwillig eigene Entgeltbestandteile in Beiträge zu ihrer persönlichen Altersvorsorge umzuwandeln. Diese sind innerhalb der gesetzlichen Beitragsbemessungsgrenze steuer- und sozialabgabenfrei. Das Unternehmen fördert diese Eigeninitiative durch eine zusätzliche Aufstockung dieser Beiträge.

### **Förderung des betrieblichen Gesundheitsmanagements**

Zur Erhaltung der Arbeitskraft spielt das betriebliche Gesundheitsmanagement eine wichtige Rolle. Im zweiten Jahr nach der Einführung des betrieblichen Eingliederungsmanagements (BEM) lässt sich feststellen, dass die Mitarbeiter die Möglichkeit eines persönlichen Gesprächs mit dem BEM-Team verstärkt nutzen. Ziel ist, Mitarbeitern durch geeignete Präventivmaßnahmen, z. B. Bereitstellung von höhenverstellbaren Schreibtischen und sonstigen ergonomischen Maßnahmen vor künftiger Arbeitsunfähigkeit zu schützen und Mitarbeitern auch nach Langzeiterkrankungen wieder die Teilhabe am Arbeitsleben zu ermöglichen. Das BEM-Team führt hierzu Arbeitsplatzbegehungen mit den zuständigen Sicherheitsingenieuren und den Betriebsmedizinern durch und arbeitet eng mit externen Stellen wie Rentenversicherung oder Integrationsamt zusammen. Zur Förderung des betrieblichen Gesundheitswesens wurde 2016 am Standort Augsburg wieder eine eigene Betriebsärztin eingestellt, die ein breites Angebot an medizinischen Leistungen für die Beschäftigten bereitstellt. In Zusammenarbeit mit der Betriebskrankenkasse wurden die bisherigen Gesundheitsmaßnahmen, z. B. kostenlose Rückenschule, Gesundheitswochen im Betriebsrestaurant, Darmkrebsaufklärung, Impfschutzberatung bis hin zum Hautscreening fortgesetzt.

Einen hohen Stellenwert für die geistige und körperliche Fitness nimmt auch das Thema Ernährung ein. Deshalb wurde im Januar 2016 das neue Mitarbeiter-Restaurant im Werk Augsburg eröffnet. In einer freundlichen Atmosphäre mit Außenbereich im Sommer erhalten die Beschäftigten ein reichhaltiges Angebot an Speisen aus frischen regionalen Zutaten. Eine Steigerung von über 300% bei den ausgegebenen Mahlzeiten zeigt den Erfolg dieser Maßnahme. Jeden Tag wird auch ein vegetarisches Gericht angeboten, das stark nachgefragt wird.

### **Mitarbeiterbefragung**

Das Ansehen von RENK als attraktiver Arbeitgeber wächst auch intern weiter. Die jüngste – und seit 2011 dritte – Mitarbeiterbefragung wurde im Oktober 2016 durchgeführt. An den Standorten Augsburg, Rheine und Hannover wurden 1.834 Mitarbeiter dazu eingeladen, dem Unternehmen Rückmeldung zu geben. Insgesamt beteiligten sich 1.552 Beschäftigte an der Befragung, eine Beteiligungsquote von 85 %. Diese hohe Quote belegt das große Interesse und Engagement der Mitarbeiter, die Entwicklung von RENK aktiv mitzugestalten. 80 % der Teilnehmer bekunden, stolz darauf zu sein, für RENK zu arbeiten. Dieses Ergebnis macht stolz und ist gleichzeitig für die Führungskräfte Verpflichtung, durch gemeinsam mit den Beschäftigten umzusetzende Maßnahmen RENK weiter nach vorne zu bringen. Die Empfänger eines eigenen, individuellen Ergebnisberichts werden sich zuerst mit ihren persönlichen Ergebnissen auseinandersetzen. Anschließend gilt es, mit ihren Mitarbeitern zu besprechen, welche Maßnahmen im eigenen Verantwortungsbereich zu treffen sind, um weitere

Verbesserungen zu erreichen. Dabei ist das – nicht zuletzt durch die flächendeckende Kommunikation des neuen RENK Führungsleitbildes – spürbar gewachsene Engagement der Führungskräfte als Entwickler des eigenen Verantwortungsbereichs hilfreicher Katalysator.

#### **Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter**

RENK entwickelt sowohl die Fach- als auch die Führungskompetenzen seiner Mitarbeiter kontinuierlich weiter, damit jeder Standort auch in der Zukunft über passend ausgebildete und hoch motivierte Mitarbeiter verfügt.

Der Erfolg des Ausbildungskonzepts bei RENK wurde an allen Standorten wiederholt durch zahlreiche Auszeichnungen unterstrichen. Ende 2016 durchliefen insgesamt 113 Auszubildende (Vorjahr: 121) ihre Ausbildungsstationen bei RENK, entweder direkt in den einzelnen Unternehmenseinheiten oder indirekt über die Beteiligung von RENK am MAN Ausbildungszentrum in Augsburg. Auf das Werk Augsburg entfielen 67 (Vorjahr: 68), auf Rheine 32 (Vorjahr: 41) und auf Hannover 14 (Vorjahr: 12). 15 der 113 Auszubildenden belegen in einem Verbundstudium parallel zu ihrer Ausbildung die Studiengänge Maschinenbau oder Mechatronik an einer Hochschule.

Die Kunden wünschen sich RENK als Komplettsystemanbieter. Damit verbunden sind ständig steigende Anforderungen an die fachübergreifenden Kompetenzen der Mitarbeiter. Eine besondere Schlüsselrolle nehmen dabei die Beschäftigten mit einer akademischen Ausbildung ein. Sie müssen RENK als Ganzes verstehen, bereichsübergreifend zusammenarbeiten und ständig neue Methodenkompetenzen erwerben. Aus diesem Grunde wurde 2016 das RENK Academic Onboarding Program (RAO) im Werk Augsburg als Pilot gestartet. Mitarbeiter mit einem Hochschulabschluss und rund zwei bis drei Jahren Betriebszugehörigkeit erhalten automatisch Zugang zu diesem Programm und lernen im ersten Programmpunkt, einer extern durchgeführten Teambuildingmaßnahme, sich und die Kollegen aus den anderen Bereichen besser kennen. Anschließend erhalten sie die Gelegenheit, im Rahmen von Job Rotation und gegenseitigen Aufgaben- und Bereichsvorstellungsrunden die Gesamtzusammenhänge im Unternehmen umfassender zu verstehen sowie ihren Beitrag für den Erfolg des Unternehmens besser einzuordnen und auf die Bedürfnisse der Gesamtorganisation anzupassen. Neben weiteren Fachvorträgen, beispielsweise zur Unternehmensstrategie, die von Führungskräften gehalten werden, bearbeiten die Teilnehmer ein reales Unternehmensprojekt, vernetzen sich dabei und erwerben so Projektmanagementkenntnisse on-the-job.

Zusätzlich zu dem RENK Academic Onboarding Program werden den Mitarbeitern vielfältige Möglichkeiten der persönlichen und fachlichen Weiterentwicklung im Rahmen von jährlich für alle Mitarbeiter stattfindenden Qualifizierungsgesprächen angeboten. Die Schwerpunkte lagen dieses Jahr in den Bereichen Betriebswirtschaft für Nicht-Betriebswirte und Einkauf sowie in der Förderung der Rhetorik- und Präsentationsfähigkeiten unserer Techniker und Ingenieure. Darüber hinaus werden team- und abteilungsübergreifende Workshops angeboten, die neben der Prozessverbesserung und der Wissensvermittlung auch die Zusammenarbeit fördern.

#### **Dank an die Mitarbeiter und Belegschaftsvertretungen**

Wir danken allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr Engagement und ihren Beitrag zu den erreichten Erfolgen. In den Dank eingeschlossen sind auch die Vertreter der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat, die Betriebsräte und der Wirtschaftsausschuss, mit denen die offene und vertrauensvolle Zusammenarbeit der vergangenen Jahre fortgesetzt werden konnte.

Die im Berichtszeitraum verstorbenen Belegschaftsangehörigen und Pensionäre werden wir in guter Erinnerung behalten.

## Die Bereiche im Einzelnen

In den nachfolgenden Segmenttabellen werden als Auftragseingänge und Umsätze der Geschäftsbereiche auch die Leistungen zwischen den Geschäftsbereichen (Segmenten) ausgewiesen.

### Spezialgetriebe (Werk Augsburg)

Mio €	2016	2015	Veränderung*)
Auftragseingang	190	159	31
Umsatz	140	130	10
Auftragsbestand	236	188	48

\*) Berechnung auf Basis TE

### Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Auch 2016 entwickelten sich die einzelnen Zielmärkte des Geschäftsbereichs Spezialgetriebe in extrem unterschiedliche Richtungen, sowohl was Marktvolumina als auch Wettbewerbssituation und sonstige Rahmenbedingungen anbelangte.

Das Geschäftsfeld Maritime Getriebe bewegte sich im Jahr 2016 weiterhin in einem Marktumfeld für technisch anspruchsvolle Getriebelösungen, das hauptsächlich von der Beschaffungstätigkeit öffentlicher Auftraggeber für Marine und Küstenwache geprägt wird. In vielen Fällen kommen dabei technisch hoch komplexe Getriebebesätze zum Einsatz, die – abgestimmt auf das jeweils geforderte Einsatzprofil – die isolierte oder kombinierte Nutzung unterschiedlicher Antriebsquellen ermöglichen. Das Potential für derartige High-End-Getriebelösungen nahm in den vergangenen Jahren deutlich zu, getragen insbesondere durch den Erneuerungsbedarf in den teilweise veralteten Flottenverbänden vieler Marinen, aber auch durch neu hinzugekommene Anforderungsprofile. Neben dem Bedarf aus dem öffentlichen Sektor besteht für diese Technologie auch Nachfrage aus dem deutlich überschaubareren Marktsegment für Megayachten; auch dort werden ähnliche Anforderungen an Leistung, Flexibilität, Geräuscharmheit und Laufruhe gestellt.

Weiterhin völlig abweichend dazu erwies sich die Verfassung der Märkte, in denen das Geschäftsfeld Stationäre Getriebe agierte. Auch 2016 verbesserten sich die Rahmenbedingungen dort nicht, z.T. zielte die Tendenz sogar in die gegenteilige Richtung. Der anhaltend niedrige Ölpreis verhinderte Investitionen in die Förderung von Erdöl, insbesondere für Offshore- oder Tiefseeprojekte. Zudem bewirkten sinkende Öleinnahmen bei ölproduzierenden Staaten haushaltsbedingte Volumenminderungen und -verschiebungen von Investitionen in Infrastrukturprojekte, mittlerweile nicht nur bei Staaten mit Offshore-Ölförderung, sondern auch bei konventionell fördernden Ländern. Darüber hinaus verhinderte das anhaltend niedrige Preisniveau für industriewichtige Rohstoffe wie z.B. Kupfer, Chrom, Zink und Nickel, dass neue Projekte zu Förderung, Transport und Vermahlung dieser Stoffe in Angriff genommen wurden. Nur in der kunststoffherzeugenden Industrie hielt die sich aus dem niedrigen Ölpreis ergebende, leicht positive Entwicklung an. Wie bereits in den zurückliegenden Jahren herrschte in allen Teilmärkten für Industriegetriebe intensiver Wettbewerbsdruck, RENK begegnet dem mit einer Palette von Maßnahmen zur Prozessverbesserung, Effizienzsteigerung und Produktdifferenzierung.

### **Geschäftsentwicklung**

Die Geschäftseinheit Spezialgetriebe konnte im Jahr 2016 den Auftragseingang noch einmal deutlich steigern. Mit 190 Mio € gingen 20 % mehr an Bestellungen ein als im Jahr zuvor (159 Mio €). Getragen wurde der Zuwachs wiederum von der Nachfrage nach komplexen maritimen Getriebeleistungen; dieses Geschäftsfeld verbuchte einen neuen Rekordauftragseingang. Dabei kamen zu den Folgeabrufen aus längerfristig angelegten Beschaffungsprogrammen weitere Aufträge für Einzel- oder Mehrfachprojekte. Besonders ins Gewicht fiel dabei ein umfangreiches und technisch höchst anspruchsvolles Programm der italienischen Marine, für das die ersten Schiffsätze bereits 2015, der Großteil jedoch 2016 als Bestellung eingingen. Hervorzuheben ist auch ein größerer Auftrag für die indische Marine, der außer der Lieferung von Getriebeanlagen auch Leistungen zur Systemintegration beinhaltet. Gleiches gilt für die Antriebsanlage eines Polar-Forschungsschiffes, welches mit einem besonders leisen AED® ausgerüstet wird.

Bei den Stationären Getrieben lagen die Auftragseingänge leicht über dem Wert des Vorjahres, bedingt v.a. durch eine bessere Auftragslage bei Getrieben für die kunststoffverarbeitende Industrie.

Die Umsatzerlöse des Geschäftsbereichs Spezialgetriebe im Berichtsjahr überstiegen mit 140 Mio € um 10 Mio € den Wert des Jahres 2015 (130 Mio €). Zuwächse bei Stationären Getrieben ergaben sich insbesondere bei den Auslieferungen von Industrie- und Mühlengetrieben, darunter auch weiterer COPE®-Getriebe. Bei den Maritimen Getrieben zeigte sich eine deutliche Verschiebung hin zu komplexen Anlagen zur Kombination mehrerer Antriebsquellen. Zudem wurde auch der erste Schiffsatz eines AED® ausgeliefert.

### **Ausblick**

Die positive Marktsituation für technisch anspruchsvolle Getriebe zum Einsatz in Schiffen für Marine und Küstenwache sollte auch 2017 im Großen und Ganzen weiterbestehen. Veränderungen auf politischer Ebene in einzelnen Ländern können allerdings zu spürbaren zeitlichen Verschiebungen von Neubauprojekten führen. Bei den Industriegetrieben zeichnet sich keine Wende zum Positiven ab. Für alle wesentlichen Produktsegmente ist weiterhin mit starkem Wettbewerb und damit einhergehend hohem Preisdruck zu rechnen. Gute Chancen ergeben sich für Turbogetriebe im Hochleistungsbereich bzw. für spezifische Anwendungskonstellationen. Im weiterhin stark umkämpften Markt für Zementmühlengetriebe, sowohl in konventioneller Bauweise als auch in COPE®-Konfiguration, tun sich ebenfalls Perspektiven auf. Ähnliches gilt für den – allerdings überschaubaren – Markt für Spezialgetriebe zum Einsatz bei der Polymer-Herstellung in der Kunststoffindustrie.

**Fahrzeuggetriebe**

Mio €	2016	2015	Veränderung*)
Auftragseingang	102	74	28
Umsatz	109	118	-9
Auftragsbestand	414	421	-7

\*) Berechnung auf Basis TE

**Wirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Die grundsätzliche Marktsituation für RENK als Hersteller von Getrieben für mittlere und schwere Kettenfahrzeuge blieb auch im Berichtsjahr im Wesentlichen unverändert. Der für RENK zugängliche Teil des Weltmarkts umfasst nur eine relativ geringe Anzahl von in der Umsetzung meist langlaufenden Beschaffungsprojekten mit im Regelfall nur kleinen Stückzahlen und geringen jährlichen Lieferquoten. Auch weiterhin ist für RENK die Beteiligung an der Mehrzahl dieser Beschaffungsprogramme Hauptziel. Wir sehen gute Chancen, neue Serienaufträge zu erhalten, die zeitliche und inhaltliche Vorhersage der tatsächlichen Umsetzung wird jedoch immer schwieriger. Zu der Vielzahl an innen-, außen- und finanzpolitischen Einflussfaktoren wirkt sich auf die Entscheidungsfindung bei den möglichen Abnehmerländern auch die Folgeneinschätzung einer restriktiver gehandhabten deutschen Exportgenehmigungspolitik aus. Dies trägt darüber hinaus zur Stärkung neuer Anbieter bei, die häufig gezielt von den jeweiligen nationalen Regierungen aufgebaut und gefördert werden.

Im After Sales-Geschäft drängen weiterhin neue Anbieter in den Markt, insbesondere bei Instandhaltungen. Dabei besteht die Gefahr, dass aufgrund von Budgetrestriktionen Auftragnehmer zum Zuge kommen, die den erforderlichen Qualitätsansprüchen nicht gerecht werden. RENK als Originalhersteller hält auch bei der Instandhaltung an den gewohnt hohen technischen Standards fest.

**Geschäftsentwicklung**

Der Auftragseingang im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe stieg 2016 auf 102 Mio € nach 74 Mio € im Vorjahr, u.a. konnte ein größerer Auftrag für die Lieferung von Getrieben, Prüfeinrichtungen und Ersatzteilen für den Getriebetyp RK 325 verbucht werden. Nennenswerte Bestellungen gingen zudem auch für Instandsetzung und Ersatzteillieferungen der Getriebetypen HSWL 354 und HSWL 284C ein.

Mit 109 Mio € blieben die Umsatzerlöse im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe unter dem Vorjahreswert von 118 Mio €. Haupterlösträger bei den Neugetrieben waren die Auslieferungen des Getriebetyps HSWL 256 für das deutsche PUMA- und das britische AJAX-Projekt sowie die Umsätze mit dem Getriebetyp HSWL 354.

**Ausblick**

RENK erwartet für die kommenden Jahre eine in ähnlichen Bahnen verlaufende Entwicklung des Marktes für Kettenfahrzeuggetriebe wie in der jüngeren Vergangenheit. Das für RENK relevante Marktsegment wird auch 2017 von den großen Beschaffungsvorhaben einzelner Länder dominiert. Die damit häufig verknüpften Forderungen nach lokaler Wertschöpfung, Know-how-Transfer u.ä. und der Einfluss politischer, oft sachfremder Erwägungen verschiedenster Herkunft werden sich dabei intensiv auf Inhalt, Modalitäten und zeitliche Umsetzung der Projekte auswirken. Das macht eine belastbare zeitliche Planung für RENK schwierig, sodass trotz einer Anzahl aussichtsreicher Projekte erhebliche Unsicherheit bestehen bleibt.

**Standardgetriebe (Werk Rheine)**

Mio €	2016	2015	Veränderung*)
Auftragseingang	57	99	-42
Umsatz	101	92	9
Auftragsbestand	52	96	-44

\*) Berechnung auf Basis T€

**Wirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Wie schon in den Vorjahren hielt die schwierige Verfassung der Märkte, die für den Geschäftsbereich Standardgetriebe von Bedeutung sind, auch 2016 unverändert an. Neubaupläne im Offshore-Segment verharrten weiterhin auf kaum wahrnehmbarem Niveau, große Offshore-Support-Firmen in den USA und in Europa kündigten einschneidende Restrukturierungsmaßnahmen mit Entlassungen und Schiffsstillegungen an. Die Projektaktivitäten im Baggermarkt blieben dagegen aufgrund des kontinuierlichen Bedarfs an Küstenschutz- und Fahrtrinnenerhaltungsarbeiten auf konstantem Niveau.

Auch der Markt für Turbogetriebe aus Rheine zeigte sich nahezu unverändert. Die Mehrzahl der Projekte zur Energieerzeugung mit Dampfturbinenleistungen über 20 MW liegt nach technischer und kaufmännischer Prüfung auf Eis. Viele potenzielle Kunden klagten unverändert über deutlich zu geringe Auslastung. Maßnahmen zur Anpassung an die Marktsituation wurden vielfach bereits beschlossen bzw. sind schon in Umsetzung.

In dem für RENK relevanten Teil des Marktes für Kupplungen setzte sich die negative Marktentwicklung 2016 ebenfalls fort. Die Betreiber von Anlagen waren allenfalls bereit, in die Modernisierung bestehender Anlagen zu investieren, Projektierung und Initiierung von Neuanlagen kamen demgegenüber nicht voran. Dies führte bei den Anlagenbauern zu erheblicher Unterauslastung und als Folge zur Anpassung der Unternehmensstrukturen.

In Deutschland bzw. Europa ist ein Konsolidierungsprozess unter den Anbietern von Offshore-Windkraftanlagen zu beobachten, der Markt blieb 2016 erneut hinter den Erwartungen zurück. Auch in Asien konnte die Umsetzung von Projekten nicht mit den Vorgaben der ursprünglichen Planungen Schritt halten.

**Geschäftsentwicklung**

Diese negativen Rahmenbedingungen in den einzelnen Märkten hinterließen im Berichtsjahr auch in der Auftragseingangsstatistik des Geschäftsbereichs Standardgetriebe sehr deutliche Bremsspuren. Mit 57 Mio € gingen 2016 um 43 % weniger Aufträge in Rheine ein als im Jahr zuvor (99 Mio €). Ausschlaggebend dafür war das nahezu komplette Ausbleiben von Neuaufträgen für Windkraft-Getriebe, die im Jahr zuvor noch ein Drittel des Gesamtvolumens ausgemacht hatten. Deutliche Einbußen ergaben sich auch bei maritimen Getrieben, während die stationären Getriebe das Niveau des Vorjahres sogar leicht überschreiten konnten.

Die Umsatzerlöse des Geschäftsbereichs Standardgetriebe lagen dagegen im Geschäftsjahr 2016 mit 101 Mio € um 10 % über dem Vorjahresvergleichswert von 92 Mio €. Der Zuwachs resultierte ausschließlich aus der Auslieferung des weitaus größten Teils des Windgetriebe-Großauftrags aus dem Vorjahr. Damit wurden auch die z.T. deutlichen Rückgänge in den anderen Geschäftsfeldern, insbesondere bei maritimen Getrieben und Kupplungen, ausgeglichen.

**Ausblick**

Wie schon im Vorjahr zeichnet sich auch für 2017 keine substanzielle Verbesserung der Rahmenbedingungen in den für den Geschäftsbereich Standardgetriebe relevanten Märkten ab.

Die aktuell weltweit angespannte Situation im kommerziellen Marinemarkt bremst weiterhin mögliche Neubauaktivitäten, sodass sich das Vergabepotential auch für 2017 auf einem relativ niedrigen Niveau halten dürfte. Konkrete Projekte gibt es z.B. im Bereich der Chemikaliertanker und auch im Baggermarkt.

Ebenfalls schwierig bleibt die Lage im Produktbereich Turbogetriebe. Neuanlagen und Anlagenerweiterungen in der Energieerzeugung und im Bereich Öl & Gas werden weiterhin nur sehr zögerlich realisiert. Kurzfristig könnte dies nur positiv durch eine Erhöhung des Ölpreises beeinflusst werden.

Auch das Geschäftsfeld Kupplungen wird sich 2017 in einem weiterhin sehr schwierigen Umfeld zu behaupten haben. Der Geschäftsbereich ist bestrebt, neue Segmente zu bedienen; zudem ist die Einführung neu entwickelter Produkte geplant.

Für Offshore-Windkraftgetriebe ergeben sich für RENK in Europa aufgrund der Entwicklung im Wettbewerbsumfeld der Anlagenanbieter derzeit nur Perspektiven für kleinere Auftragsvolumina. Für den Markt in Fernost ist ebenfalls noch keine Trendwende zu erkennen.

Die Entwicklung im Jahr 2016 und die aktuellen Erwartungen in den für den Geschäftsbereich Standardgetriebe relevanten Märkten wird sich deutlich in der Auslastung der in Rheine vorhandenen Kapazitäten niederschlagen. Um dem zumindest teilweise entgegenzuwirken, ist u.a. eine Reihe von Maßnahmen geplant, mit deren Hilfe die Beschäftigtenzahl auf freiwilliger Basis nach unten angepasst werden soll.

**Gleitlager**

Mio €	2016	2015	Veränderung*)
Auftragseingang	84	97	-13
Umsatz	84	89	-5
Auftragsbestand	35	35	0

\*) Berechnung auf Basis TE

**Wirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Die politischen und in der Folge die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen blieben 2016 weiter angespannt. Eine Verbesserung der Marktsituation zeichnete sich nicht ab. Der Geschäftsbereich Gleitlager als typischer Komponentenlieferant für den Maschinen- und Anlagenbau sowie die Schiffs- und Meerestechnik ist eng mit der Entwicklung in den jeweiligen Abnehmerbranchen verknüpft. Unsicherheiten bestehen in einer Reihe von Regionen, so ist unklar, wie sich der angekündigte Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union auswirken wird. Die erneut verlängerten Sanktionen gegen Russland, die schwierige Lage in Brasilien und die bisher kaum abschätzbaren Auswirkungen der Wirtschaftspolitik der neuen US-Regierung bergen ein hohes Potenzial an Unsicherheit.

Im Markt für Standard-E-Lager machte sich weiterhin die mittlerweile bereits seit längerem herrschende, angespannte Absatzlage bei den traditionellen RENK Kunden bemerkbar. Nachdem diese Kundengruppe kurzfristig keine Verbesserung der generellen eigenen Marktsituation erwartet, wächst die Bereitschaft, preisgünstigere Alternativen auf breiter Front zu testen und auch zu berücksichtigen. Das bezieht sich zum einen auf technische Alternativen wie Wälzlager (anstelle von Gleitlagern für weniger anspruchsvolle Anwendungsfelder) als auch auf alternative Lieferanten aus anderen Regionen, z.B. China. Selbst wenn diese nicht zum Zuge kommen, bedeutet dies doch tendenziell ein Sinken des Marktpreisniveaus.

Auch bei technisch anspruchsvollen Anwendungen belasten die allgemeinen wirtschafts- und geopolitischen Entwicklungen die Investitionsbereitschaft in den entsprechenden Branchen; durch verunsicherte und abwartende Kunden reduziert sich das potentielle Marktvolumen zusätzlich.

**Geschäftsentwicklung**

Die aufgezeigten Entwicklungen schlugen sich im Geschäftsbereich Gleitlager wegen der kurzen Auftragslaufzeiten bei Standard-E-Lagern im Auftragseingang deutlich nieder. Das Bestellvolumen sank im Geschäftsjahr 2016 auf 84 Mio €; gegenüber dem Wert des Vorjahres von 97 Mio € bedeutete dies ein Minus von 13 %. Den deutlichen Rückgang bei den Standard-E-Lagern konnte auch der Zuwachs bei den Speziallagern nur zum kleineren Teil ausgleichen. Insgesamt verschoben sich die Gewichte in den Auftragseingängen hin zu Speziallageranwendungen.

Die Umsatzerlöse im Geschäftsbereich Gleitlager lagen 2016 mit 84 Mio € ebenfalls unterhalb des Vergleichswerts aus dem Vorjahr (89 Mio €). Hauptursache für den Rückgang waren die gesunkenen Umsätze für Standard-E-Lager. Gestiegene Erlöse mit Speziallagern konnten dem nur begrenzt entgegenwirken.

**Ausblick**

Es ist nicht zu erwarten, dass sich die Marktgegebenheiten für das Standard-E-Lager-Geschäft des Geschäftsbereichs Gleitlager im Jahr 2017 grundlegend ändern, die bisher beobachteten Tendenzen werden sich fortsetzen.

Darüber hinaus setzt die weltweit zunehmende Energieerzeugung durch umweltfreundliche Technologien, wie Solarzellen, die traditionelle Technik der Energieerzeugung mit Rotationsmaschinen unter Druck und lässt in der Folge den Gleitlagerbedarf hierfür schrumpfen. Neue Potenziale könnten künftig jedoch Konzepte zur Energieerzeugung aus Wind und Wasser eröffnen.

Im Öl & Gas-Bereich hängt eine Belebung der Investitionstätigkeit von der Entwicklung des Ölpreises ab. Die erwarteten Investitionen in die vernachlässigten Infrastrukturen im Iran laufen bisher erst zögerlich an und sind noch mit vielfältigen Hindernissen verbunden, sodass auch 2017 kein großer Einfluss daraus zu erwarten ist.

Insgesamt wird die Gewichtsverschiebung im Produktportfolio des Geschäftsbereichs Gleitlager hin zu Speziallagern weiter anhalten. Durch einen starken Fokus auf Produktneu- und -weiterentwicklungen sowie der Erschließung neuer und die Ausweitung bestehender Märkte soll auch künftig eine führende Position im Markt im Hinblick auf Technologie und Qualität gesichert werden.

## Risiko- und Chancenbericht

### **Unternehmensweites Risikomanagementsystem**

Unternehmerisches Handeln ist ständig Risiken ausgesetzt. RENK definiert Risiko als die Gefahr, dass Ereignisse oder Entscheidungen und Handlungen uns daran hindern, definierte Ziele zu erreichen bzw. Strategien erfolgreich zu realisieren. Um Chancen auf den Märkten zu nutzen, gehen wir bewusst Risiken ein, wenn dadurch ein angemessener Beitrag zur Steigerung des Unternehmenswerts zu erwarten ist. Existenzgefährdende Risiken dürfen dabei grundsätzlich nicht eingegangen werden oder müssen, soweit unvermeidbar, durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Dazu ist ein wirksames, auf die Belange der Geschäftsaktivitäten ausgerichtetes Risikomanagementsystem erforderlich, das frühzeitig die notwendigen Informationen für die Steuerung des Unternehmens zur Verfügung stellt.

Das Risikomanagement bei RENK ist eingebunden in das Risikomanagementsystem der MAN Gruppe. Es ist untrennbarer Bestandteil der Unternehmenssteuerung und der Geschäftsprozesse und setzt sich aus den Kernelementen Unternehmensplanung einschließlich eines unterjährigen Review-Prozesses, Risiko- und Chancenmanagement („Risikomanagement“), Internes Kontrollsystem und Compliance-System zusammen.

Die Unternehmensplanung soll unter anderem gewährleisten, Risiken und Chancen frühzeitig zu identifizieren und einzuschätzen, um geeignete Maßnahmen zu ergreifen. Das Risikomanagement ist auf allen Ebenen darauf ausgelegt, aktuelle und relevante Informationen über die Entwicklung der wesentlichen Risiken und Chancen und die Wirksamkeit der getroffenen Maßnahmen frühzeitig zu liefern. Im Fokus des Internen Kontrollsystems stehen die gezielte Überwachung und Steuerung von Risiken, insbesondere in Bezug auf die Wirksamkeit von Geschäftsprozessen, die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Finanzberichterstattung sowie die Befolgung von Gesetzen und Vorschriften. Das RENK Compliance-System unterstützt die Einhaltung aller auf das Unternehmen anwendbaren Gesetze, internen Richtlinien und Verhaltensstandards, hierbei stehen die Themen Korruptionsbekämpfung, Kartellrecht, Datenschutz und Prävention von Geldwäsche und Terrorismusbekämpfung im Fokus. Details hierzu finden sich im Abschnitt „Compliance-System“.

### **Organisation des Risikomanagements und Internes Kontrollsystem**

Die Gesamtverantwortung für die Einrichtung und Aufrechterhaltung eines angemessenen und zielgerichteten Risikofrüherkennungssystems trägt der RENK Vorstand. Der Vorstand hat Umfang und Ausrichtung des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems in eigener Verantwortung anhand der RENK spezifischen Anforderungen und Gegebenheiten ausgerichtet. Hierbei sieht das Führungskonzept „Industrial Governance“ dezentrale operative Entscheidungsprozesse für RENK vor. Das Management ist dafür verantwortlich, dass neben der RENK AG, als der bei weitem wichtigsten Gesellschaft, auch die anderen RENK Unternehmen im jeweils gebotenen Umfang in das Risikomanagement und das Interne Kontrollsystem eingebunden sind. Die gültige Richtlinie für Risiko- und Chancenmanagement und Internes Kontrollsystem stellt den Rahmen für ein einheitliches Verständnis des Risikomanagements und des Internen Kontrollsystems dar. Sie enthält Regelungen zu Aufbauorganisation, Prozessen und Berichterstattung.

<sup>\*)</sup> Enthält den Bericht nach § 289 Abs. 5 HGB Prozesse und Berichterstattung

### **Aufbauorganisation**

Die Aufbauorganisation für das Risikomanagement und das Interne Kontrollsystem orientiert sich an der RENK Managementhierarchie. Es gibt Koordinatoren für Risikomanagement und Internes Kontrollsystem, die sicherstellen, dass die in der Richtlinie definierten Prozesse umgesetzt werden. Darüber hinaus wirken sie bei der kontinuierlichen Weiterentwicklung und Verbesserung des Risikomanagementsystems mit. RENK hat ein fachbereichsübergreifendes Risiko- und Compliance-Board eingerichtet, das als zentrale Kontroll-, Steuerungs- und Überwachungsinstanz für Risikomanagement, Internes Kontrollsystem und Compliance fungiert. Im Rahmen der Risiko- und Compliance-Board-Diskussion werden die Risikolage bewertet und Maßnahmen zur Risikobewältigung und Behebung von Kontrollschwächen beschlossen.

### **Regelprozess des Risikomanagements**

Der Regelprozess im Risikomanagement umfasst die Phasen Identifikation, Analyse, Beurteilung, Steuerung, Überwachung und Kommunikation. Hierbei werden Risiken und Chancen entweder als kurzfristig, d.h. bis zu einem Jahr, oder als langfristig, d.h. bis zu fünf Jahren, klassifiziert. Die Bewertung der Risiken erfolgt unter Berücksichtigung ihrer jeweiligen Eintrittswahrscheinlichkeit und Schadenshöhe gemäß einer Brutto- und Nettobewertung, wobei die Nettobewertung bereits risikomindernde Maßnahmen berücksichtigt. Dabei sind auch qualitative Einschätzungen möglich. Zur Beurteilung der Wesentlichkeit einer solchen Nettobewertung wird das geplante Operative Ergebnis der jeweiligen organisatorischen Einheit herangezogen. Die risikomindernden Maßnahmen werden von den Risikoverantwortlichen in den Bereichen definiert, durchgeführt und auf ihre Wirksamkeit überprüft. Mittels einheitlich definierter Risikofelder können außerdem etwaige Risikokonzentrationen frühzeitig erkannt und aktiv gehandhabt werden.

Im Rahmen des Risiko- und Compliance-Boards werden die aktuelle Risikolage durch Diskussion und Gegenüberstellung der Risiken und Chancen beurteilt sowie Maßnahmen beschlossen, überwacht und deren Effektivität bewertet. Der Fokus der Diskussion liegt dabei auf den Risikoursachen und Maßnahmen. Die Risiko- und Chancenlage sowie die Maßnahmen zur Risikobewältigung und –behebung werden an den Vorstand berichtet. Des Weiteren wird dem Aufsichtsrat im Rahmen der Prüfungsausschusssitzungen regelmäßig über die Risikolage und die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems bei RENK berichtet.

Darüber hinaus unterliegen das Risikomanagement und das Interne Kontrollsystem einer ständigen Weiterentwicklung, um veränderte Rahmenbedingungen zu berücksichtigen und den Nutzen auf allen Ebenen des Unternehmens weiter zu erhöhen.

### **Rechnungslegungsbezogenes Risikomanagementsystem und Internes Kontrollsystem**

Generell umfassen das Risikomanagement und das Interne Kontrollsystem als integraler Bestandteil auch die rechnungslegungsbezogenen Prozesse sowie sämtliche Risiken und Kontrollen im Hinblick auf die Rechnungslegung. Dies bezieht sich auf alle Teile, die den Einzelabschluss wesentlich beeinflussen können. Im Rahmen des Risikomanagements werden erkannte Risiken hinsichtlich ihres Einflusses auf den Einzelabschluss bewertet und entsprechende Maßnahmen zur Risikosteuerung und -kontrolle ergriffen.

Die internen Kontrollen zielen auf die Begrenzung von Risiken wesentlicher Fehlaussagen in der Finanzberichterstattung, von Risiken durch die Nichteinhaltung regulatorischer Normen bzw. durch betrügerische Handlungen sowie auf die Minimierung operativer/wirtschaftlicher Risiken (z.B. Vermögensgefährdungen durch nicht autorisierte operative Entscheidungen oder eingegangene Verpflichtungen).

Für Kontrollen mit Rechnungslegungsbezug gilt, dass diese mit hinreichender Sicherheit gewährleisten sollen, dass der Rechnungslegungsprozess im Einklang mit HGB sowie anderen rechnungslegungsrelevanten Regelungen und Gesetzen erfolgt und verlässlich ist.

RENK hat analog zur MAN Gruppe das bestehende Interne Kontrollsystem gemäß den Empfehlungen des Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) strukturiert und dokumentiert, um so die Wirksamkeit der internen Kontrollen systematisch beurteilen zu können. Die Dokumentation umfasst sämtliche Standardgeschäftsprozesse einschließlich der für die Abschlusserstellung relevanten Prozesse mit den erforderlichen Kontrollen. Darüber hinaus werden Kontrollen zu geschäftsspezifischen Risiken erfasst. Der Umfang der Dokumentation bestimmt sich aus jenen Gesellschaften, die für den Einzelabschluss wesentlich oder aufgrund qualitativer Merkmale einem erhöhten Risiko ausgesetzt sind. Er wird jährlich auf Basis definierter Kriterien überprüft.

Wesentliche Elemente zur Risikosteuerung und Kontrolle in der Rechnungslegung sind die klare Zuordnung von Verantwortlichkeiten und Kontrollen bei der Abschlusserstellung, transparente Vorgaben mittels Richtlinien zur Bilanzierung und Abschlusserstellung, angemessene Zugriffsregelungen in den abschlussrelevanten EDV-Systemen sowie die eindeutige Regelung von Verantwortlichkeiten bei der Einbeziehung externer Spezialisten. Das Vier-Augen-Prinzip und die Funktionstrennung sind auch im Rechnungslegungsprozess wichtige Prinzipien, die in den internen Kontrollen bei RENK umgesetzt sind.

Für interne Kontrollen mit Rechnungslegungsbezug gilt, dass die Effektivität mindestens einmal jährlich vorwiegend im Rahmen des Abschlusserstellungsprozesses beurteilt wird. Festgestellte Kontrollschwächen sowie vereinbarte Maßnahmen zur Behebung sind Bestandteil der vierteljährlichen Berichterstattung im Risiko- und Compliance-Board. Zudem bewertet die Konzernrevision der MAN SE im Auftrag des RENK Vorstands als unabhängiger Prüfer die Ordnungsmäßigkeit, die Sicherheit sowie die Führungs- und Überwachungsprozesse für interne Kontrollen bezogen auf den Rechnungslegungsprozess. Auch der Abschlussprüfer nimmt, bezogen auf die rechnungslegungsrelevanten Prozesse, eine Beurteilung im Rahmen seiner Prüfungstätigkeit vor.

Durch die regelmäßige Überprüfung des Kontrollsystems auf Vollständigkeit, geeignete Ausgestaltung sowie Effektivität der bestehenden Kontrollen soll sichergestellt werden, dass bestehende Regelungen zur Reduzierung von prozessualen und organisatorischen Risiken auf allen Ebenen eingehalten werden.

### **Chancen und Risiken**

Die wesentlichen Chancen und Risiken für RENK, die erhebliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben können, klassifiziert RENK anhand der fünf Risikofelder Markt, Produkte, Prozesse, Mitarbeiter und Finanzen.

#### **Markt**

RENK sieht mittel- bis langfristig in vielen Bereichen Chancen für ein profitables Wachstum in den für RENK relevanten Märkten. Die grundlegenden weltwirtschaftlichen Trends wie das anhaltende, wenn auch moderate Wachstum, daraus resultierend weltweit steigende Transportstrecken und Volumina sowie ein wachsender Energiebedarf werden sich fortsetzen. RENK arbeitet im Rahmen seiner strategischen Ausrichtung kontinuierlich daran, diese Marktchancen zu realisieren.

Risiken für eine Fortsetzung des Weltwirtschaftswachstums ergeben sich aus unserer Sicht vor allem aus Turbulenzen auf den internationalen Finanzmärkten, protektionistischen Tendenzen sowie strukturellen Defiziten, die die Entwicklung einzelner Industrie- und Schwellenländer gefährden. Im südlichen Euro-Raum wirkt die Situation einiger Finanzinstitute, deren Krisenfestigkeit nach wie vor nicht gesichert ist, einer nachhaltigen wirtschaftlichen Erholung entgegen. Darüber hinaus sind die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts Großbritanniens auf die europäische Wirtschaftsentwicklung mit Risiken verbunden. Auch die vielerorts weiterhin hohe Verschuldung im privaten und öffentlichen Sektor trübt die Wachstumsperspektiven und kann zu negativen Marktreaktionen führen. Die erneut verlängerten Sanktionen gegen Russland, die schwierige Lage in Brasilien und die bisher kaum abschätzbaren Auswirkungen der Wirtschaftspolitik der neuen US-Regierung bergen ein hohes Potenzial an Unsicherheit. Wachstumsrückgänge in wichtigen Ländern und Regionen wirken sich oft unmittelbar auf die Weltkonjunktur aus und stellen somit ein zentrales Risiko dar.

Die wirtschaftliche Entwicklung einiger Schwellenländer wird vor allem durch Abhängigkeit von Energie- und Rohstoffpreisen und von Kapitalimporten sowie durch sozio-politische Spannungen gehemmt. Darüber hinaus ergeben sich Risiken aus mangelhaften staatlichen Strukturen und fehlender Rechtssicherheit. Geopolitische Spannungen und Konflikte sind ein weiterer wesentlicher Risikofaktor in der Entwicklung einzelner Volkswirtschaften und Regionen. Aufgrund der zunehmenden weltwirtschaftlichen Verflechtungen können auch lokale Entwicklungen die Weltkonjunktur belasten. Beispielsweise kann eine Eskalation der Konflikte in Osteuropa, im Nahen Osten oder in Afrika weitere Verwerfungen auf den weltweiten Energie- und Rohstoffmärkten auslösen sowie Migrationstendenzen verstärken. Gleiches gilt für bewaffnete Auseinandersetzungen, terroristische Aktivitäten oder die Verbreitung von Infektionskrankheiten, die kurzfristig zu unerwarteten Marktreaktionen führen können.

Insgesamt schätzen wir die Wahrscheinlichkeit einer weltweiten Rezession als gering ein. Aufgrund der genannten Risikofaktoren ist jedoch ein Rückgang des Weltwirtschaftswachstums oder eine Phase mit unterdurchschnittlichen Zuwachsraten nicht auszuschließen.

Dabei unterliegt RENK als Unternehmen der Investitionsgüterindustrie zusätzlich den Schwankungen des Investitionsklimas. Bereits kleine Änderungen des Wachstums oder der Wachstumserwartungen können signifikante Nachfrageveränderungen nach Investitionsgütern in den relevanten Märkten, Stornierungen bereits eingebuchter Aufträge oder die Neuordnung längerfristig angelegter Geschäftsbeziehungen mit Schlüsselkunden zur Folge haben. RENK wirkt diesen Risiken u.a. durch flexible Produktionskonzepte und Kostenflexibilität durch Leiharbeit, Arbeitszeitkonten und Kurzarbeit sowie ggf. durch vertragliche Kompensationsregelungen entgegen.

Aus dem gesamtwirtschaftlichen Umfeld können sich für RENK auch Chancen ergeben, falls die tatsächliche Entwicklung positiv von der erwarteten abweicht.

Zudem bestehen Risiken, dass sich wachsende protektionistische Bestrebungen oder Mindestanforderungen an den Anteil der lokalen Fertigung einzelner Länder sowie veränderte Wettbewerbsbedingungen in den Absatzmärkten der RENK AG nachteilig auf das geplante Wachstum auswirken. Die Märkte für Produkte im militärischen Umfeld sind zudem durch ihre Abhängigkeit von politischen Entscheidungsprozessen, die angespannte Lage der öffentlichen Finanzen in vielen Ländern und evtl. Forderungen nach lokaler Wertschöpfung und Technologietransfer mit weiteren Risiken behaftet. Darüber hinaus steht RENK in vielen Märkten unter erheblichem Wettbewerbs- und Preisdruck, der zu einer Verschlechterung der erzielbaren Ergebnismargen führen kann.

Änderungen in der Gesetzgebung, bei Steuern oder Zöllen oder von anderen Vorschriften in einzelnen Ländern können ebenfalls Risiken für RENK mit sich bringen. RENK beobachtet und bewertet laufend das wirtschaftliche, politische, rechtliche und soziale Umfeld, um die daraus resultierenden Chancen und Risiken rechtzeitig in die Unternehmensentscheidungen einbeziehen zu können.

Weitergehende Informationen zu den aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Situation und den daraus resultierenden Auswirkungen finden sich in den Abschnitten „Wirtschaftliches Umfeld“, „Ausblick“ und in den Ausführungen zu den einzelnen Segmenten unter „Die Bereiche im Einzelnen“.

### **Produkte**

Als Anbieter von Spitzentechnologie ist es der Anspruch von RENK, technologisch und wirtschaftlich führende Produkte in ausgezeichneter Qualität zu entwickeln und auf den Markt zu bringen. Dies eröffnet RENK Chancen in den unterschiedlichsten Marktsegmenten. Ein Verzicht auf diesen Anspruch würde demgegenüber ein nicht zu verantwortendes Risiko für die Marktposition darstellen. Mit der Markteinführung neuer Produkte sind zugleich Konzept- und Marktrisiken verbunden. Diesen begegnet RENK mit einer sorgfältigen strategischen Planung, die auf einer Analyse der Entwicklung des Markt- und Unternehmensumfeldes basiert. Die Sicherstellung einer kontinuierlich hohen Produktqualität der RENK Erzeugnisse stellt eine wesentliche Voraussetzung zur weiteren Erschließung der weltweiten Marktpotenziale dar. Dies spiegelt sich in umfangreichen Investitionen im Geschäftsjahr und in den Vorjahren in entsprechende Produktionskapazitäten und –ausstattungen wider.

Für bereits auf dem Markt eingeführte Produkte bestehen Risiken hinsichtlich der von Kunden erwarteten Produktqualität. Mangelhafte Qualität kann zu Garantie-, Gewährleistungs- und Kulanzkosten führen, aber auch langfristig zu Verlusten von Marktanteilen oder niedrigeren Produktmargen. Im Extremfall sind Ansprüche aus Produkthaftung und Schadensersatz denkbar. Lieferanten und die durch diese gelieferten Komponenten müssen zur Wahrung des hohen Qualitätsanspruchs ein strenges Freigabeverfahren bestehen. Nach Produktionsanlauf sorgen festgelegte Qualitätssicherungsmaßnahmen innerhalb des Produktionsprozesses dafür, dass Herstellungsfehler rechtzeitig erkannt und abgestellt werden. Auch in der Nutzungsphase werden alle auftretenden Fehler gesammelt, ausgewertet und abgestellt.

Die internationale Präsenz mit einer Vielzahl von Produkten und Dienstleistungen führt zu einer Diversifizierung der wirtschaftlichen Basis von RENK. Hierdurch werden die Risiken der Abhängigkeit von Großkunden oder einzelnen Produkten und Märkten ausgeglichen. Damit sind allerdings auch Risiken durch Patentverletzungen und unerlaubte Weitergabe von unternehmensspezifischem Know-how verbunden. Daher beobachten wir unsere Absatzmärkte und schützen unser Know-how unter Umständen auch durch rechtliche Schritte.

Aus langlaufenden Kundenverträgen ergeben sich zusätzliche Risiken: Änderungen der politischen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in einem Markt können Mehraufwendungen bei der Abwicklung von Großprojekten zur Folge haben. Dort, wo Garantien oder Bürgschaftsverpflichtungen Bestandteil der Kundenverträge sind, besteht das Risiko der ungerechtfertigten Inanspruchnahme. Diesem Risiko wird durch sorgfältige Vertragsgestaltung Rechnung getragen.

RENK beobachtet darüber hinaus die technologischen Weiter- und Neuentwicklungen, um rechtzeitig mit einer angepassten Produktausrichtung auf diese Technologieveränderungen eingehen zu können.

### **Prozesse**

RENK sieht die ständige Optimierung der Geschäftsprozesse in Entwicklung, Einkauf, Produktion, Vertrieb und Verwaltung als laufende Aufgabe an, um die Effizienz dieser Prozesse zu erhöhen und auch den mitunter erheblichen Kostenrisiken in diesen Bereichen entgegenzuwirken. So werden beispielsweise die Zulieferer präventiv und fortlaufend überwacht, um bedeutsame Risiken aus Lieferverzögerungen oder Lieferantenausfällen frühzeitig zu erkennen und die Auswirkungen zu verringern. Auch in Bezug auf eine optimierte Mittelbindung des Umlaufvermögens treibt RENK mit Nachdruck und Konsequenz eine Verbesserung der zugrunde liegenden Prozesse voran.

Bei der Abwicklung von Großprojekten können Risiken auftreten, die eventuell auch erst im Laufe des Projekts erkannt werden. Dazu können Mängel bei der Vertragsgestaltung, Fehler in der Auftragskalkulation, veränderte wirtschaftliche und technische Bedingungen, Schwächen in der Projektsteuerung oder unzureichende Leistungen von Sublieferanten gehören. RENK minimiert diese Risiken durch ein umfassendes Projekt- und Auftragscontrolling. Alle Großprojekte werden dem Vorstand der RENK AG zur Genehmigung vorgelegt. Bereits genehmigte und laufende Aufträge, die deutlich von der geplanten Entwicklung abweichen, werden als kritische Aufträge in einem besonderen Berichtswesen erfasst und regelmäßig dem Vorstand vorgelegt.

Im Zusammenhang mit den weltweiten Geschäftstätigkeiten kann RENK auch mit verschiedenen Rechtsstreitigkeiten und rechtlichen Verfahren konfrontiert werden. In diesen Fällen prüft RENK, gegebenenfalls mit Unterstützung externer Rechtsberater, die jeweilige Rechtslage um ungerechtfertigte Ansprüche abzuwenden oder eigene Ansprüche durchzusetzen.

Die Geschäftsprozesse von RENK werden durch Informationstechnologie intensiv unterstützt und teilweise erst ermöglicht. Neben den damit verbundenen Effizienzgewinnen entstehen auch Risiken. Teile der Infrastruktur können durch Unfälle, Katastrophen, technische Störungen oder Internetangriffe ausfallen und damit Geschäftsprozesse beeinträchtigen oder vollständig zum Erliegen bringen. Außerdem bestehen die Gefahren des unberechtigten Zugriffs, des Diebstahls, der Vernichtung oder des sonstigen Missbrauchs von betrieblichen Daten und Informationen. Der hieraus entstehende finanzielle Schaden und Imageverlust kann die Gesellschaft insgesamt treffen. Um Verfügbarkeit, Authentizität, Integrität und Vertraulichkeit von Daten und Informationen zu gewährleisten, sowie um bekannte und potenzielle Risiken zu minimieren, setzt RENK auf moderne Hard- und Softwaretechnologien und auf effektive IT-Organisations- und Sicherheitsmechanismen. Dies manifestiert sich in der Nutzung von zeitgemäßen Standards wie ITIL (IT Infrastructure Library), dem Betrieb eines ständig weiterentwickelten, IT-bezogenen, internen Kontrollsystems, einer international anerkannten ISO 27001- und Grundschutz-Zertifizierung durch das Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik (BSI), sowie in weiteren Sondernachweisen zum Betrieb sensibler IT-Infrastrukturen und Geschäftsprozesse für in- und ausländische Kunden.

In allen Geschäftsprozessen, also auch dem Rechnungslegungsprozess, kommt dem Internen Kontrollsystem eine wichtige Rolle zu, da es darauf ausgerichtet ist, die Einhaltung der relevanten Regelwerke sicherzustellen sowie unvermeidbare Risiken zu reduzieren. Es leistet einen wichtigen Beitrag zum Schutz der Vermögenswerte von RENK.

### **Mitarbeiter**

Ein wesentlicher Baustein des Fundaments der RENK Unternehmensstrategie ist es als Top-Arbeitgeber wahrgenommen zu werden, um weiterhin attraktiv für kompetente und motivierte Mitarbeiter zu sein. Dabei stellen hoch qualifizierte Fach- und Führungskräfte einen wesentlichen Erfolgsfaktor

dar, die mit RENK Produkten technologische Standards setzen und das Geschäft effektiv und effizient steuern. Chancen liegen in der Qualifizierung, der internationalen Ausrichtung und der Innovationsfähigkeit und -bereitschaft der Mitarbeiter, die kontinuierlich verbesserte und zukunftsweisende Produkte, Dienstleistungen und Prozesse entwickeln. Risiken bestehen darin, Schlüsselpositionen nicht entsprechend den zukünftigen Anforderungen zeitnah besetzen zu können. Durch vielfältige Aktivitäten im Personalmarketing ist es RENK gelungen, exzellent qualifizierte Fach- und Führungskräfte zu gewinnen und an das Unternehmen zu binden.

Sollte es zu einer vorsätzlichen oder fahrlässigen Verletzung von Gesetzen und Vorschriften durch Mitarbeiter bzw. Führungskräfte kommen, kann sich ein erhebliches Risiko für RENK ergeben. Diesem Risiko begegnet RENK durch eine Vielzahl von Maßnahmen im Rahmen des Compliance-Systems. Hierzu gehören insbesondere der Code of Conduct, Compliance-Richtlinien und -Schulungen, der Compliance-Helpdesk, das Hinweisgeberportal „Speak up“ sowie regelmäßige Compliance Risk Assessments und Kommunikationsmaßnahmen. Für weitere Informationen hierzu wird auf den Abschnitt „Compliance-System“ verwiesen.

### **Finanzen**

RENK ist aufgrund ihrer Geschäftstätigkeit und internationalen Ausrichtung in erheblichem Maße Marktpreis-, Liquiditäts- und Kreditrisiken ausgesetzt. Diesen Risiken, die aufgrund von Marktschwankungen auch Chancen darstellen können, begegnet RENK im Rahmen eines Finanzrisikomanagements.

Unter Marktpreisrisiken werden Währungs-, Zinsänderungs- und Rohstoffpreisrisiken zusammengefasst. Die internationale Ausrichtung von RENK bringt Zahlungsströme in unterschiedlichen Währungen mit sich. Werden Transaktionen nicht in Euro durchgeführt, sieht sich RENK einem Währungsrisiko ausgesetzt, das sowohl Preise für Güter und Dienstleistungen als auch Ergebnismargen beeinflussen kann. RENK sichert daher Währungsrisiken aus Aufträgen, Forderungen und Verbindlichkeiten weitgehend und aus geplantem Absatz teilweise ab. Die Sicherungsaufgaben der RENK AG werden zentral von der MAN SE als Kontrahent übernommen. Für die Herstellung der Produkte werden beträchtliche Mengen an Rohstoffen benötigt. Aus den Preisentwicklungen auf den Rohstoffmärkten oder Preisgleitklauseln bei Lieferantenverträgen können sich Rohstoffpreisrisiken ergeben, die nicht immer an den Kunden weitergegeben werden können und die sich somit negativ auf die Produktmargen auswirken. Diesen Risiken wird durch langfristige Lieferverträge und Preisgleitklauseln bei Abnehmerverträgen begegnet.

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass RENK seinen finanziellen Verpflichtungen nicht in ausreichendem Maße nachkommen kann. Um die Liquidität sicherzustellen, werden die Mittelzuflüsse und -abflüsse fortlaufend überwacht und gesteuert. Ferner wird die Entwicklung der Liquidität im Rahmen einer detaillierten Finanzplanung überwacht. Die Einbindung in das zentrale Cash-Management der MAN Gruppe sichert die Verfügbarkeit der notwendigen Mittel.

RENK ist aufgrund ihres operativen Geschäfts Kreditrisiken ausgesetzt. Diese beinhalten die Gefahr, dass ein Vertragspartner seinen vertraglichen Verpflichtungen aufgrund seiner eigenen wirtschaftlichen Situation oder des politischen Umfeldes nicht nachkommt und damit einen finanziellen Verlust für RENK verursacht. Diese Länder- und Kontrahentenrisiken werden durch die sorgfältige Auswahl der Geschäftsfälle und -partner, durch geeignete Vertrags- und Zahlungsbedingungen sowie durch Bürgschaften und Akkreditive reduziert.

Wenn es Anhaltspunkte für eine Wertminderung einer zu Anschaffungskosten bilanzierten Beteiligung gibt, ist RENK dem Risiko einer ergebniswirksamen Wertminderung ausgesetzt.

Die derivativen Sicherungen von Währungs-, Zins- und Rohstoffrisiken sind – soweit bei RENK eingesetzt – grundsätzlich Bestandteile von wirtschaftlichen Sicherungsbeziehungen, deren Effektivität regelmäßig überprüft wird.

Die leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen der RENK AG sind zur Reduzierung der inhärenten finanzwirtschaftlichen Risiken weitgehend durch vom Betriebsvermögen separiertes Pensionsvermögen gedeckt.

#### **Beurteilung des Vorstands zur Chancen- und Risikosituation der Gesellschaft**

Wie in den Vorjahren überwiegen die Marktrisiken weiterhin die anderen Risikofelder, wobei sich die Risikolage insgesamt nicht wesentlich verändert hat. Die identifizierten Chancen können den Risiken nur zum Teil entgegenwirken. Zu beachten ist dabei, dass die Realisierung von Marktchancen bereits in den anspruchsvollen internen Planungen enthalten ist. Anlässlich der im Risiko- und Compliance-Board berichteten Risiken konnte sich der Vorstand davon überzeugen, dass in den jeweiligen organisatorischen Einheiten keine wesentlichen quantifizierten Risiken vorliegen, welche einzeln oder in Summe nicht durch die budgetierten operativen Ergebnisse abgedeckt sind. Dies gilt auch für Risiken, für die eine höhere Brutto-Schadenshöhe ermittelt wurde, für diese wurden risikomindernde Maßnahmen getroffen bzw. es war eine niedrige Eintrittswahrscheinlichkeit zu unterstellen.

Im Hinblick auf die einzelnen Risikofelder sieht der Vorstand im Risikofeld Markt die bedeutsamsten kurzfristigen Risiken. Das betrifft insbesondere die Unsicherheiten und den starken Wettbewerbsdruck in vielen für RENK relevanten Märkten, so in Geschäftsfeldern der Geschäftsbereiche Spezialgetriebe, Standardgetriebe und Gleitlager, sowie bei Prüfständen. Im Bereich der produktbezogenen Risiken stehen die aufgrund der kundenspezifischen Auslegung der RENK Produkte möglichen technischen Risiken und Gewährleistungsansprüche im Vordergrund. In den Risikofeldern Prozesse und Mitarbeiter sind die kurzfristigen quantifizierten Risiken jeweils von geringerer Bedeutung.

Der Vorstand stellt auf Basis des in der MAN Gruppe etablierten und bei RENK eingeführten Risikomanagementsystems wiederum fest, dass zum jetzigen Zeitpunkt keine Risiken erkennbar sind, die zu einer dauerhaften und wesentlichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der RENK AG führen könnten. Das eingeführte Risikomanagementsystem sowie die damit im Zusammenhang stehenden organisatorischen Maßnahmen erlauben es dem Vorstand, Risiken zeitnah zu erkennen und adäquate Maßnahmen einzuleiten.

Der Fokus der Aktivitäten im Jahr 2017 wird angesichts der teilweise unsicheren Entwicklung weiterhin auf dem Management der Marktrisiken liegen.

#### **Compliance-System**

Im Geschäftsjahr 2016 hat RENK das Compliance-Programm zu den Themen Antikorruption, Kartellrecht, Datenschutz und Geldwäsche konsequent umgesetzt und kontinuierlich weiterentwickelt.

RENK hat Compliance als integralen Bestandteil der Unternehmenskultur weiter gefestigt. Das Compliance-Management-System wird auf der Basis des Compliance-Programms der MAN vom Compliance Officer koordiniert, geschult und kontinuierlich weiterentwickelt. Er berichtet unmittelbar an den Vorstand der RENK AG und fachlich an den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats.

Der Compliance Officer wird von einer Stellvertreterin und einer weiteren Mitarbeiterin bei der Prüfung von Business Partnern unterstützt. In den Werken Rheine und Hannover unterstützen den Compliance Officer darüber hinaus sog. „Compliance Champions“. Das sind Führungskräfte, die zwar keine Vollzeit-Compliance-Mitarbeiter sind, aber eine besondere Verantwortung für das Thema Compliance an den Standorten übernommen haben.

Weiterhin kann der Compliance Officer auf die Ressourcen des Corporate Compliance Office der MAN zurückgreifen. Von hier werden insbesondere Schulungs- und Informationsmaterial sowie e-learning-Kurse übernommen. Richtlinien werden auf die Struktur und das Geschäftsmodell von RENK hin angepasst.

Der Aufbau der Compliance-Organisation sowie die Einführung neuer Compliance-Maßnahmen erfolgten in enger Abstimmung mit dem Vorstand und den Werkleitungen auf der Basis identifizierter Risiken. Im quartalsweise tagenden Risiko- und Compliance-Board wird über den Fortschritt der Maßnahmen informiert und es werden weitere Schritte abgestimmt.

Die Sicherstellung des weltweiten Schutzes personenbezogener Daten erfolgt über einen externen Datenschutzbeauftragten auf der Grundlage einer für RENK geltenden Datenschutzrichtlinie.

In Umsetzung der Erkenntnisse aus dem Compliance-Risk-Assessment wurde unverändert auf einen eindeutigen „Tone from the Top“ in Sachen Integrität durch Vorstand, Führungskräfte und den Compliance Officer geachtet.

Ethische Verhaltensgrundsätze sowie Compliance-Anforderungen sind für RENK im Code of Conduct niedergelegt. Neben dem Code of Conduct für die Mitarbeiter hat RENK einen Code of Conduct für Lieferanten und Business Partner herausgegeben, der ethische Mindeststandards enthält, zu deren Einhaltung sich die Lieferanten und Business Partner von RENK verpflichten müssen.

Vertriebsunterstützende Geschäftspartner werden zwingend auf ihre Integrität überprüft und einem Freigabeprozess unterworfen.

Im Berichtszeitraum wurden alle Mitarbeiter, die in eine Compliance-Risikoklasse eingestuft sind, verpflichtend zu einem e-learning-Programm „Code of Conduct 3“ eingeladen.

Auf Veranstaltungen für unterschiedliche Mitarbeitergruppen stellte der Compliance Officer Compliance-Organisation, Compliance-Prozesse und Compliance-Tools bei RENK dar und vermittelte die Erwartungen des Vorstands an die Mitarbeiter in Sachen Compliance.

Über den Compliance Officer und das Compliance Helpdesk, an das sich alle Mitarbeiter mit Compliance-relevanten Fragen wenden können, gingen im Berichtszeitraum 22 Fragen ein. Diese wurden vom Compliance Officer beantwortet und dokumentiert.

## Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a und gemäß § 315 Abs. 5 HGB für das Geschäftsjahr 2016<sup>1)</sup>

Die Führung und Kontrolle von Unternehmen und Konzern ist bei RENK darauf ausgerichtet, im Einklang mit den Prinzipien der sozialen Marktwirtschaft für eine nachhaltige Wertschöpfung und ein angemessenes Ergebnis zu sorgen.

Die Unternehmensführung wird durch die geltenden Gesetze, insbesondere die gesellschaftsrechtlichen Vorschriften, die Satzung und interne Regelungen sowie durch nationale und internationale Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Corporate Governance) bestimmt. Der Deutsche Corporate Governance Kodex (Kodex) gibt Verhaltensempfehlungen und Anregungen für die in der RENK Gruppe anzuwendende Corporate Governance entsprechend den anerkannten Standards.

### **(a) Corporate Governance bei RENK<sup>2)</sup>**

Vorstand und Aufsichtsrat von RENK haben sich eingehend mit dem Corporate Governance System und der Erfüllung der Empfehlungen und Anregungen des Kodex beschäftigt. Sie sind sich bewusst, dass gute und transparente Corporate Governance, die sowohl nationalen als auch internationalen Standards folgt, für eine verantwortungsbewusste und langfristig ausgerichtete Unternehmensführung von wesentlicher Bedeutung ist.

### **Entsprechenserklärung**

Vorstand und Aufsichtsrat haben gemäß § 161 Aktiengesetz am 09. Dezember 2016 die nachfolgend wiedergegebene Entsprechenserklärung abgegeben:

„Vorstand und Aufsichtsrat der RENK Aktiengesellschaft erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz am 12. Juni 2015 im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 5. Mai 2015 mit Ausnahme der Ziff. 5.4.1 Abs. 5 bis 7 (Offenlegung bei Wahlvorschlägen) im Zeitraum seit Abgabe der letzten Entsprechenserklärung im Dezember 2015 entsprochen wurde und weiterhin entsprochen wird.“

Hinsichtlich der Empfehlung in Ziff. 5.4.1 Abs. 5 bis 7 des Kodex zur Offenlegung bestimmter Umstände bei Wahlvorschlägen des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung sind die Anforderungen des Kodex unbestimmt und in ihrer Abgrenzung unklar. Es wird daher vorsorglich insoweit eine Abweichung vom Kodex erklärt. Dessen ungeachtet wird sich der Aufsichtsrat bemühen, den Anforderungen der Ziff. 5.4.1 Abs. 5 bis 7 des Kodex gerecht zu werden.“

1) Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a und gemäß § 315a Abs. 5 HGB wird nicht in die Prüfung einbezogen

2) Zugleich „Corporate Governance Bericht“ von Vorstand und Aufsichtsrat gemäß Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 5. Mai 2015

### **Hauptversammlung**

Die Hauptversammlung ist das Forum für die Aktionäre der RENK AG zur Stimmrechtsausübung, zur Informationsbeschaffung und zum Dialog mit Vorstand und Aufsichtsrat.

Organisation und Durchführung der jährlichen Hauptversammlung erfolgen bei der RENK AG mit dem Ziel, sämtliche Aktionäre vor und während der Hauptversammlung zügig, umfassend und effektiv zu informieren. Die Einberufung der Hauptversammlung wird im Bundesanzeiger veröffentlicht und ist den Aktionären und allen sonstigen Interessierten über die Internetseite von RENK einschließlich aller Berichte und Vorlagen für die Hauptversammlung zugänglich.

Um den Aktionären die persönliche Wahrnehmung ihrer Rechte und die Stimmrechtsvertretung zu erleichtern, besteht neben der Möglichkeit zur Bevollmächtigung eines Kreditinstitutes, von Aktionärsvereinigungen oder anderen Personen das Angebot, einen Mitarbeiter von RENK als Stimmrechtsvertreter zu bevollmächtigen.

### **Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat**

Gemäß deutschem Aktienrecht hat die RENK AG eine duale Führungsstruktur mit Vorstand und Aufsichtsrat. Beide Organe arbeiten zum Wohl des Unternehmens eng zusammen und sind bestrebt, den Wert des Unternehmens für die Aktionäre nachhaltig zu steigern.

Der Vorstand nimmt eigenverantwortlich geschäftsleitende und operative, der Aufsichtsrat überwachende und beratende Funktionen wahr. Sowohl der Vorstand als auch der Aufsichtsrat arbeiten auf Basis der maßgeblichen gesetzlichen Regelungen und der jeweiligen Geschäftsordnung. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat umfassend und zeitnah über Strategie, Planung, Geschäftsentwicklung und Risikolage. Geschäfte und Maßnahmen, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, werden ihm rechtzeitig vorgelegt. Der Vorstand unterrichtet den Aufsichtsratsvorsitzenden außerdem unverzüglich über außerordentliche Ereignisse.

### **Vorstand**

Der Vorstand ist das Leitungsorgan der RENK AG und besteht zum 31. Dezember 2016 aus zwei Mitgliedern. Die Mitglieder des Vorstandes führen alle Geschäfte des Unternehmens in gemeinschaftlicher Verantwortung. Bestellt wird der Vorstand durch den Aufsichtsrat. Grundlage der Vorstandsarbeit bildet eine Geschäftsordnung.

Der Vorstand bestimmt die unternehmerischen Ziele für die gesamte RENK Gruppe. Er sorgt für die Einhaltung von Rechtsvorschriften, behördlichen Regelungen und unternehmensinternen Richtlinien. Außerdem sorgt der Vorstand für eine offene und transparente Unternehmenskommunikation. Das Risikomanagementsystem dient dem Vorstand dazu, geschäftliche und finanzielle Risiken zu erkennen und geeignete Maßnahmen zur Risikoreduzierung zu ergreifen.

Entsprechend den Vorgaben des Aktiengesetzes sowie der Ziffer 4.3.4 des Kodex übernehmen Vorstandsmitglieder Nebentätigkeiten, auch Aufsichtsratsmandate außerhalb der RENK Gruppe, nur mit vorheriger Zustimmung des Aufsichtsrats. Die Vorstandsmitglieder sind des Weiteren verpflichtet, Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat und den anderen Mitgliedern des Vorstands unverzüglich offenzulegen. Im Berichtsjahr wurden keine Interessenkonflikte von Vorstandsmitgliedern angezeigt. Zudem wurden im Berichtsjahr von Unternehmen in der RENK Gruppe keine Geschäfte mit Mitgliedern des Vorstands oder ihnen nahe stehenden Personen getätigt.

Nach der vom Aufsichtsrat getroffenen Festlegung zur Altersgrenze für Vorstandsmitglieder sollen Bestellungen für Mitglieder des Vorstands in der Regel ein Jahr nach Vollendung des 65. Lebensjahres enden, wobei sich dieses Alter entsprechend der Entwicklung der Regelaltersgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung erhöht und sich der Aufsichtsrat Ausnahmen im Einzelfall vorbehält.

Gemäß § 76 Abs. 4 AktG hat der Vorstand am 27. Juli 2015 eine Zielgröße für den Frauenanteil von 0% bzw. 12,8% auf der ersten bzw. zweiten Führungsebene unterhalb des Vorstands beschlossen. Die Frist zur Erreichung der Zielgrößen endet am 30. Juni 2017.

### **Aufsichtsrat**

Der paritätisch besetzte Aufsichtsrat ist das Überwachungs- und Beratungsorgan der RENK AG.

Der Aufsichtsrat setzt sich gemäß § 96 Abs. 1 Alt. 1 und § 101 AktG i.V.m. § 1 Abs. 1 und § 7 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 MitbestG aus zwölf Mitgliedern zusammen, wovon sechs Anteilseignervertreter grundsätzlich in der Hauptversammlung und sechs Arbeitnehmervertreter nach den Bestimmungen des Mitbestimmungsgesetzes gewählt werden. Seit 1. Januar 2016 ist zudem bei Neuwahlen zur Besetzung einzelner oder mehrerer Aufsichtsratssitze der gesetzlich vorgeschriebene Mindestanteil von jeweils 30 % Frauen und Männer zu beachten.

Zur Zusammensetzung des Aufsichtsrats und der gebildeten Aufsichtsratsausschüsse sowie weiteren Einzelheiten der im Berichtsjahr eingetretenen Veränderungen wird ergänzend auf den Bericht des Aufsichtsrats und den Anhang zum Konzernabschluss verwiesen.

Der Aufsichtsrat der RENK AG hat in seiner Sitzung vom 11. Dezember 2015 die Ziele für seine Zusammensetzung aktualisiert. Hiernach strebt der Aufsichtsrat der RENK AG angesichts des betriebenen Unternehmensgegenstands, der Größe der Gesellschaft und des Anteils der internationalen Geschäftstätigkeit als Ziele eine Zusammensetzung des Aufsichtsrates an, die die folgenden Elemente berücksichtigt:

- mindestens ein Aufsichtsratssitz für Personen, die im besonderen Maße das Kriterium der Internationalität verkörpern;
- mindestens ein Aufsichtsratssitz auf Anteilseignerseite für Personen, die keine potenziellen Interessenkonflikte aufweisen und unabhängig im Sinne von Ziffer 5.4.2 des Kodex sind;
- bei Wahlvorschlägen sollen in der Regel keine Personen berücksichtigt werden, die zum Zeitpunkt der Wahl das 70. Lebensjahr vollendet haben oder dem Aufsichtsrat der Gesellschaft bereits seit mehr als 20 Jahren angehören.

Alle genannten Kriterien sind erfüllt bzw. werden beachtet.

Im Berichtsjahr wurden keine Interessenkonflikte von Aufsichtsratsmitgliedern angezeigt.

Die Mandate der Aufsichtsratsmitglieder in Gremien anderer Unternehmen sind im Anhang des Konzernabschlusses dargestellt.

### **Vergütungssystem für Vorstand und Aufsichtsrat**

Zum Vergütungssystem von Vorstand und Aufsichtsrat wird auf den Vergütungsbericht, der Teil des Lageberichts ist, verwiesen.

## **Compliance**

Im Geschäftsjahr 2016 hat RENK das Compliance-Programm zu den Themen Antikorruption, Kartellrecht, Datenschutz und Geldwäsche konsequent umgesetzt und kontinuierlich weiterentwickelt.

RENK hat Compliance als integralen Bestandteil der Unternehmenskultur weiter gefestigt. Das Compliance-Management-System wird auf der Basis des Compliance-Programms der MAN SE vom Compliance Officer koordiniert, geschult und kontinuierlich weiterentwickelt. Er berichtet unmittelbar an den Vorstand der RENK AG und fachlich an den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats.

Der Compliance Officer wird von einer Stellvertreterin und einer weiteren Mitarbeiterin bei der Prüfung von Business Partnern unterstützt. In den Werken Rheine und Hannover unterstützen den Compliance Officer darüber hinaus sog. „Compliance Champions“. Das sind Führungskräfte, die zwar keine Vollzeit-Compliance-Mitarbeiter sind, aber eine besondere Verantwortung für das Thema Compliance an den Standorten übernommen haben.

Weiterhin kann der Compliance Officer auf die Ressourcen des Corporate Compliance Office der MAN SE zurückgreifen. Von hier werden insbesondere Schulungs- und Informationsmaterial sowie e-learning-Kurse übernommen. Richtlinien werden auf die Struktur und das Geschäftsmodell von RENK angepasst.

Der Aufbau der Compliance-Organisation sowie die Einführung neuer Compliance-Maßnahmen erfolgten in enger Abstimmung mit dem Vorstand und den Werkleitungen auf der Basis identifizierter Risiken. Im quartalsweise tagenden Risiko- und Compliance-Board wird über den Fortschritt der Maßnahmen informiert und es werden weitere Schritte abgestimmt.

Die Sicherstellung des weltweiten Schutzes personenbezogener Daten erfolgt über einen externen Datenschutzbeauftragten auf der Grundlage einer für den RENK Konzern geltenden Datenschutzrichtlinie.

In Umsetzung der Erkenntnisse aus dem Compliance-Risk-Assessment wurde unverändert auf einen eindeutigen „Tone from the Top“ in Sachen Integrität durch Vorstand, Führungskräfte und den Compliance Officer geachtet.

Ethische Verhaltensgrundsätze sowie Compliance-Anforderungen sind für RENK im Code of Conduct niedergelegt.

Neben dem Code of Conduct für die Mitarbeiter hat RENK einen Code of Conduct für Lieferanten und Business Partner herausgegeben, der ethische Mindeststandards enthält, zu deren Einhaltung sich die Lieferanten und Business Partner von RENK verpflichten müssen.

Vertriebsunterstützende Geschäftspartner werden zwingend auf ihre Integrität überprüft und einem Freigabeprozess unterworfen.

Im Berichtszeitraum wurden alle Mitarbeiter, die in eine Compliance-Risikoklasse eingestuft sind, verpflichtend zu einem e-learning Programm „Code of Conduct 3“ eingeladen. Die Durchführung der Schulungsmaßnahme wird bis zum Frühjahr 2017 vollständig abgeschlossen sein. Weiterhin ging bei dem von der Volkswagen AG, als oberste Konzernmutter, eingesetzten Ombudsmann ein anonymer Hinweis über einzelne mögliche Unregelmäßigkeiten im RENK Konzern ein. Diesem Hinweis wurde unverzüglich mit einem Prüfungsauftrag an die Konzernrevision der MAN SE Rechnung

getragen. Die von der Konzernrevision durchgeführte Sonderprüfung hat keinen Beleg für die Anschuldigungen des anonymen Hinweisgebers oder für ein Fehlverhalten von Mitarbeitern gebracht und konnte somit ohne Sanktionen abgeschlossen werden.

Auf Veranstaltungen für unterschiedliche Mitarbeitergruppen stellte der Compliance Officer Compliance-Organisation, Compliance-Prozesse und Compliance-Tools bei RENK dar und vermittelte die Erwartungen des Vorstands an die Mitarbeiter in Sachen Compliance.

Über den Compliance Officer und das Compliance Helpdesk, an das sich alle Mitarbeiter mit compliance-relevanten Fragen wenden können, gingen im Berichtszeitraum für den RENK Konzern 25 bzw. für die RENK AG 22 Fragen ein. Diese wurden vom Compliance Officer beantwortet und dokumentiert.

### **Transparenz**

RENK veröffentlicht auf der Internetseite [www.renk.eu](http://www.renk.eu) unter der Rubrik „Investor Relations“ einen Finanzterminkalender mit allen für die Aktionäre wichtigen Terminen. Darüber hinaus werden auf dieser Internetseite auch alle weiteren wichtigen Informationen für die Aktionäre und die interessierte Öffentlichkeit zum Abruf bereitgestellt, um so eine gleichzeitige und umfassende Kommunikation relevanter Informationen zu ermöglichen. Dazu gehören Geschäftsberichte und Halbjahresfinanzberichte, Pressemitteilungen sowie Einladung und Tagesordnung der Hauptversammlung einschließlich der weiteren Dokumentation, die im Zusammenhang mit der Hauptversammlung zu veröffentlichen ist.

Darüber hinaus werden auf der Homepage [www.renk.eu](http://www.renk.eu) unter der Rubrik „Investor Relations“ unverzüglich solche Informationen zur Verfügung gestellt, die gemäß den kapitalmarktbezogenen Publizitätspflichten zu veröffentlichen sind. Hier sind insbesondere die Folgenden zu nennen:

- Gemäß Art. 19 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) müssen Personen, die Führungsaufgaben wahrnehmen, sowie in enger Beziehung zu ihnen stehende Personen den Kauf und Verkauf von RENK und Finanzinstrumenten, die sich auf RENK Aktien beziehen, dem Emittenten und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unverzüglich melden. Im Geschäftsjahr 2016 wurde keine Transaktion gemeldet. Der direkte und indirekte Besitz von Aktien oder von sich auf Aktien beziehenden Derivaten von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern hat nach den vorliegenden Meldungen in keinem Einzelfall und auch nicht in Summe den Schwellenwert von 1% der ausgegebenen Aktien überschritten.
- Nach Art. 17 Marktmissbrauchsverordnung sind Emittenten dazu verpflichtet, Insiderinformationen, die sie unmittelbar betreffen, so bald wie möglich zu veröffentlichen.
- Nach § 26 WpHG haben Inlandsemittenten Mitteilungen unverzüglich zu veröffentlichen, die sie in Bezug auf das Überschreiten oder Unterschreiten von Stimmrechtsanteilen an der Gesellschaft erhalten.

### **Rechnungslegung und Abschlussprüfung**

Der jährliche Konzernabschluss der RENK Gruppe wird vom Vorstand auf Grundlage der „International Financial Reporting Standards“ (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und der Einzelabschluss der RENK AG gemäß den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Die Prüfung des Konzernabschlusses der RENK Gruppe erfolgt durch den Abschlussprüfer und den Aufsichtsrat.

Entsprechend der Empfehlung in Ziffer 7.1.2 Satz 2 des Kodex wird der Halbjahresfinanzbericht bei RENK vom Vorstand vor der Veröffentlichung mit dem Prüfungsausschuss erörtert. Die in Ziffer 7.1.2 Satz 4 des Kodex festgelegten Veröffentlichungsfristen für den Konzernabschluss und den Halbjahresfinanzbericht werden eingehalten.

Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates unterbreitet dem Aufsichtsrat einen Wahlvorschlag für die Wahl des Abschlussprüfers der Gesellschaft. Für das Geschäftsjahr 2016 bestellte die Hauptversammlung am 29. April 2016 die PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zum Abschlussprüfer. Der Abschlussprüfer hat gegenüber dem Aufsichtsrat eine Unabhängigkeitserklärung abgegeben, die dem Nachweis der Unabhängigkeit dient. Neben der Erteilung des Prüfungsauftrags durch den Aufsichtsrat und der Vereinbarung des Honorars vereinbarte der Aufsichtsrat die unverzügliche Berichterstattung durch den Abschlussprüfer an den Aufsichtsrat bei Vorliegen wesentlicher Feststellungen und Vorkommnisse bei der Durchführung der Abschlussprüfung sowie bei der Feststellung von Unrichtigkeiten in der abgegebenen Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG.

#### **(b) Sonstige Unternehmensführungspraktiken**

Die RENK AG ist die konzernleitende Gesellschaft des RENK Konzerns, wobei neben der Verfolgung operativen Geschäftstätigkeit auch die Entwicklung der Gesamtstrategie und Struktur der RENK Gruppe definiert werden.

Das Ansehen von RENK und das Vertrauen unserer Kunden, Kapitalgeber, Mitarbeiter und der öffentlichen Meinung hängen entscheidend vom korrekten Verhalten aller Mitarbeiter unserer Unternehmensgruppe ab.

RENK hat deshalb den in der MAN Gruppe geltenden Code of Conduct uneingeschränkt als verbindliche Norm im Arbeitsalltag übernommen. Ein zentrales Anliegen des Code of Conduct ist es, Vorteilsgewährung und Vorteilsannahme als Mittel der unternehmerischen Zielerreichung auszuschließen. RENK besteht im Wettbewerb ausschließlich durch die Qualität und den spezifischen Kundennutzen seiner Produkte und seiner Dienstleistungen. Dies wird unseren Mitarbeitern auch durch Schulungen, vor allem aber durch vorbildliches Handeln des Managements nahe gebracht. Weiterhin werden die Anforderungen des Code of Conduct in Richtlinien näher konkretisiert.

Die Wertschätzung unserer Mitarbeiter – unabhängig von Nationalität, Kultur, Religion, Geschlecht und Alter – ist der RENK Führung ein zentrales Anliegen. Wir begegnen unseren Mitarbeitern fair und offen sowie mit Verständnis und Toleranz und erwarten eben diese Haltung bei unseren Mitarbeitern im Umgang mit Kollegen, Geschäftspartnern und Dritten. Zur sozialen Verantwortung zählen wir auch vielfältige präventive Maßnahmen zur Arbeitssicherheit und -organisation, die unseren Mitarbeitern bestmöglichen Schutz und ein positives Arbeitsumfeld ermöglichen. Wir erwarten von unseren Mitarbeitern unternehmerisches Denken und Handeln. Im Gegenzug beteiligen wir unsere Mitarbeiter am Unternehmenserfolg.

Ein weiterer wesentlicher Aspekt der RENK Unternehmensführung liegt in der Verantwortung gegenüber den Kapitalgebern, die durch entsprechende Renditeziele quantifiziert ist. Die kontinuierliche Verfolgung dieser Ziele bedingt, dass wir unsere Marktposition in den Kerngeschäften gezielt stärken. Die hierfür anwendbaren externen Wachstumsstrategien, wie z.B. Kooperationen, Joint Ventures, Unternehmenskäufe und Gründung von weltweiten Vertriebsstützpunkten, werden zusammen mit den Möglichkeiten des internen Wachstums kontinuierlich geprüft und im Rahmen der finanziellen Möglichkeiten gezielt realisiert.

### **(c) Arbeitsweise und Zusammensetzung von Vorstand, Aufsichtsrat und Ausschüssen**

Die Zusammensetzung des Vorstands, des Aufsichtsrats und der Aufsichtsratsausschüsse ist im Anhang zum Jahresabschluss dargestellt. Ausschüsse des Vorstands bestehen nicht.

Zur Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat wird auf die Angaben unter (a) verwiesen.

#### **Arbeitsweise der Aufsichtsratsausschüsse**

Der Aufsichtsrat hat drei – mit jeweils zwei Vertretern der Anteilseigner und zwei Vertretern der Arbeitnehmer – paritätisch besetzte Ausschüsse gebildet: den Prüfungsausschuss, den Ausschuss für Vorstandspersonalien und den Vermittlungsausschuss gemäß § 27 Abs. 3 MitbestG. Hinzu kommt der aus zwei Vertretern der Anteilseigner bestehende Nominierungsausschuss. Wesentliche Aufgabenstellung der Ausschüsse ist die Vorbereitung der Beschlussfassungen im Plenum. In einzelnen Fällen sind Entscheidungsbefugnisse bzw. Aufgaben des Aufsichtsrats auf die Ausschüsse übertragen.

Der Nominierungsausschuss hat die Aufgabe, Kandidaten für Aufsichtsratsmandate zu identifizieren, die unter Berücksichtigung der gesetzlichen Bestimmungen und der gemäß Entsprechenserklärung der Gesellschaft umgesetzten Regelungen des Kodex bestmöglich die Eignungskriterien erfüllen, und dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorzuschlagen.

Der Vermittlungsausschuss nimmt die ihm nach § 27 Abs. 3 MitbestG zugewiesenen Aufgaben wahr.

Sitzungen des Prüfungsausschusses finden insbesondere im Zusammenhang der Bilanzaufsichtsratsitzung und dem Halbjahresfinanzbericht statt. Weitere Sitzungen des Prüfungsausschusses und der anderen Ausschüsse werden jeweils bei Bedarf anberaumt.

Zur Tätigkeit der Ausschüsse wird ergänzend auf den Bericht des Aufsichtsrats verwiesen.

### **(d) Zielgröße Frauenanteil**

Der Aufsichtsrat der RENK AG hat gemäß § 111 Abs. 5 AktG für den Frauenanteil im Vorstand eine Zielgröße von 0 % festgelegt.

Gemäß § 76 Abs. 4 AktG hat der Vorstand am 27. Juli 2015 eine Zielgröße für den Frauenanteil von 0 % bzw. 12,8 % auf der ersten bzw. zweiten Führungsebene unterhalb des Vorstands beschlossen.

Die Fristen zur Erreichung der genannten Zielgrößen wurden auf den 31. Dezember 2016 für den Vorstand bzw. auf den 30. Juni 2017 für die erste und zweite Führungsebene unterhalb des Vorstands festgelegt. Die Zielgröße im Vorstand wurde erreicht.

Für den Zeitraum 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2021 hat der Aufsichtsrat gemäß § 111 Abs. 5 AktG für den Frauenanteil im Vorstand wiederum eine Zielgröße von 0 % festgelegt.

**(e) Angaben zur Einhaltung des Mindestanteils von Frauen und Männern im Aufsichtsrat**

Gemäß § 96 Abs. 2 Satz 1 AktG muss sich der Aufsichtsrat bei einer börsennotierten Aktiengesellschaft, für die das Mitbestimmungsgesetz gilt, zu mindestens 30 % aus Frauen und mindestens 30 % aus Männern zusammensetzen.

Die Anteilseignerseite hat im März 2016 der Gesamterfüllung gemäß § 96 Abs. 2 AktG widersprochen. Somit ist der Aufsichtsrat sowohl auf Anteilseigner- als auch Arbeitnehmerseite jeweils mit mindestens zwei Frauen und zwei Männern zu besetzen.

Auf Anteilseignerseite setzt sich der Aufsichtsrat aus zwei Frauen und vier Männern zusammen und erfüllt somit diese Vorgabe. Auf Arbeitnehmerseite ist der Aufsichtsrat mit sechs Männern und keiner Frau besetzt. Da es sich jedoch um sogenannte Altmandate handelt, widerspricht dies nicht der gesetzlichen Regelung.

(Die Erklärung zur Unternehmensführung ist auch im Internet unter [www.renk.eu](http://www.renk.eu) in der Rubrik Investor Relations als gleichnamiger Eintrag einzusehen.)

## Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2016

### **Vergütungen der Mitglieder des Vorstands**

Die Festsetzung der Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder erfolgt – entsprechend den gesetzlichen Vorgaben – durch das Gesamtplenium des Aufsichtsrats. Die Themen werden durch den vom Aufsichtsrat gebildeten Ausschuss für Vorstandspersonalien (Personalausschuss) vorbereitet. Auf Vorschlag des Ausschusses wird auch die Struktur des Vergütungssystems für den Vorstand regelmäßig im Aufsichtsratsplenium beraten sowie – entsprechend der Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK, Ziffer 4.2.2) – regelmäßig überprüft und bei Bedarf angepasst.

Zielsetzung und Aufgabe ist die Festlegung von angemessenen Vergütungen. Kriterien hierfür bilden insbesondere die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens und der RENK Gruppe, sowie die Üblichkeit der Vergütung unter Berücksichtigung des Vergleichsumfeldes und der Vergütungsstruktur, die ansonsten bei RENK gilt.

### **Vergütungsstruktur und -bestandteile**

Die Vergütung für die Vorstandsmitglieder setzt sich aus erfolgsunabhängigen Gehalts- und Sachleistungen, Versorgungsbeiträgen und aus erfolgsbezogenen Komponenten zusammen. Die erfolgsbezogenen, variablen Vergütungsteile berücksichtigen die individuelle Leistung, den unternehmerischen Erfolg und langfristige, strategische Ziele. Die Vergütungsstruktur und deren Bestandteile beruhen auf dem jeweils geltenden Dienstvertrag.

#### **(f) Feste Vergütung**

Die feste Vergütung wird als monatliches Gehalt geleistet. Hinzu kommen Sachbezüge, die insbesondere die Überlassung von Dienstwagen sowie die Übernahme von Versicherungsprämien umfassen. Eine Überprüfung und ggf. Anpassung der festen Vergütung erfolgt regelmäßig unter Berücksichtigung der allgemeinen Gehaltsentwicklung und des Verantwortungsbereichs des jeweiligen Vorstandsmitglieds.

#### **(g) Variable Vergütung**

Ab dem Geschäftsjahr 2016 wurde für die Vorstände der RENK AG eine neue Systematik der variablen Vergütung eingeführt. Die variable Vergütung wird auf Basis von drei gleichgewichteten Komponenten bemessen, die jeweils auf 200 % des Zielwerts begrenzt sind:

- Langzeitbonus (LTI)
- Unternehmensbonus (UB)
- Persönlicher Leistungsbonus (PLB)

Der **Langzeitbonus** ist unmittelbar mit den Zielen der Strategie 2018 des Volkswagen Konzerns verknüpft und orientiert sich an den aus der Strategie abgeleiteten Erfolgskriterien. Für die Ermittlung wird ein Vierjahreszeitraum zugrunde gelegt.

Zielfelder sind:

- Top-Kundenzufriedenheit  
(gemessen am Kundenzufriedenheitsindex)
- Top-Arbeitgeber  
(gemessen am Mitarbeiterindex)
- Absatzsteigerung  
(gemessen am Wachstumsindex) und
- Steigerung der Rendite  
(gemessen am Renditeindex)

Der Kundenzufriedenheitsindex errechnet sich anhand von Indikatoren, die die Gesamtzufriedenheit der Kunden mit den ausliefernden Händlern, den Neufahrzeugen und den Servicebetrieben auf Basis des jeweiligen vorangehenden Werkstattbesuchs abbilden. Der Mitarbeiterindex wird aus den Indikatoren „Beschäftigung“ und „Produktivität“ sowie Beteiligungsquote und dem Ergebnis von Mitarbeiterbefragungen ermittelt. Der Wachstumsindex errechnet sich aus den Indikatoren „Auslieferung an Kunden“ und „Marktanteil“. Der Renditeindex ergibt sich aus der Entwicklung der Umsatzrendite und der Dividende der Stammaktie.

Die ermittelten Indizes zur Kundenzufriedenheit, zum Bereich Mitarbeiter und zur Absatzsituation werden addiert und das Ergebnis anschließend mit dem Renditeindex multipliziert. Diese Methodik stellt sicher, dass der LTI nur dann ausgezahlt wird, wenn der Gesamtkonzern auch finanziell erfolgreich ist. Denn wird bei der Umsatzrendite der Schwellenwert von 1,5 % nicht überschritten, beträgt der Renditeindex null. Folglich liegt dann auch der Gesamtindex für das betreffende Geschäftsjahr bei null.

Die maximale Höhe des LTI ist unter Berücksichtigung des Vier-Jahres-Durchschnitts der Gesamtindizes – des Berichtsjahres und der drei vorangegangenen Geschäftsjahre – für den Sprecher des Vorstands auf 245 T€ und das zweite Mitglied des Vorstands auf 230 T€ festgelegt worden.

Der **Unternehmensbonus** beteiligt den Vorstand am Geschäftserfolg des RENK Konzerns. Dieser Erfolg wird am operativen Ergebnis des RENK Konzerns gemessen. Für die Ermittlung wird ein Zweijahreszeitraum zugrunde gelegt.

Die Zielerreichung wird mittels folgender Systematik gemessen:

Der Durchschnittswert aus den operativen Ergebnissen des RENK Konzerns der letzten beiden Geschäftsjahre (einschließlich des Geschäftsjahres der Gewährung) wird einem durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft vor Beginn des Geschäftsjahres der Gewährung festgelegten Zielwert gegenübergestellt. Der Zielwert stellt die 100 %ige Zielerreichung dar. Der Zielwert wird in regelmäßigen Abständen, mindestens in einem Abstand von drei Jahren, durch den Aufsichtsrat überprüft und ggf. angepasst.

Das resultierende prozentuale Verhältnis zwischen Durchschnittswert und Zielwert ergibt den Prozentwert für die Zielerreichung, der bei 200 % des Durchschnittswerts gedeckelt ist („Cap“). Der Aufsichtsrat hat den Zielwert auf 55 Mio € festgelegt.

Der **Persönliche Leistungsbonus** honoriert die individuelle Leistung im vorangegangenen Geschäftsjahr anhand der Zielerfüllung gemäß individueller Zielvereinbarung und der Leistungsbewertung. Für die Bonusfestlegung werden quantitative und qualitative Faktoren zugrunde gelegt. Die Festlegung des Persönlichen Leistungsbonus erfolgt durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft.

#### **(h) Betriebliche Altersversorgung**

Die Versorgungsansprüche der Vorstandsmitglieder umfassen Alters-, Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung. Anwartschaften werden im Rahmen eines beitragsorientierten, fondsakkessorischen Versorgungssystems, dem Kapitalkontenplan, aufgebaut. Die RENK AG leistet jährlich einen Beitrag in Höhe von 20 % der beitragsfähigen Bezüge, die der Summe der vertraglich vereinbarten festen und der variablen Vergütung entsprechen. Eigenbeiträge durch Brutto-Entgeltumwandlung sind möglich. Die geleisteten Beiträge und ihre Verzinsung werden auf individuellen Kapitalkonten kumuliert. Die Wertentwicklung des Kapitalkontos ist unmittelbar an den Kapitalmarkt geknüpft und wird durch einen Korb von Indizes und sonstiger geeigneter Parameter bestimmt. Die Anlagerisiken werden mit zunehmendem Alter sukzessive reduziert (Lifecycle-Konzept). Im Versorgungsfall wird das Guthaben auf dem Kapitalkonto, mindestens jedoch die Summe der geleisteten Beiträge, wahlweise als Einmalbetrag, als Zahlung in Raten oder verrentet ausgezahlt. Bei Invalidität oder im Todesfall wird der aufgelaufene Kontenstand, mindestens aber ein Kapital in Höhe des Vierfachen der festen Jahresvergütung ausgezahlt.

#### **Besondere dienstvertragliche Regelungen**

Im Fall einer vorzeitigen Beendigung einer Bestellung ohne wichtigen Grund und auf Veranlassung der Gesellschaft erhält das betroffene Mitglied des Vorstands die feste Vergütung, die Tantieme, die Zuschüsse zu Versicherungen sowie die Beiträge zum Versorgungssystem bis zum Ende der regulären Amtszeit, maximal aber für zwei Jahre. Einkünfte aus anderweitigen Tätigkeiten werden angerechnet.

Bei Beendigung einer Bestellung auf Veranlassung eines Mitglieds des Vorstands – dies ist unter Einhaltung einer Kündigungsfrist ohne Angabe von Gründen möglich – werden Leistungen lediglich bis zum Ablauf der Kündigungsfrist gewährt. Besondere Change-of-Control-Regelungen sind nicht vorgesehen.

#### **Vergütung der Vorstandsmitglieder 2016**

Insgesamt belief sich die Vergütung der aktiven Mitglieder des Vorstands für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2016 auf 1.478 T€ zzgl. 186 T€ für Altersversorgung (Vorjahr: 1.359 T€ zzgl. 175 T€ für Altersversorgung). Einzelheiten ergeben sich in individualisierter Form unter Angabe der erfolgsunabhängigen, erfolgsabhängigen und Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung aus der im Anhang zum Einzelabschluss der RENK AG abgedruckten Aufstellung, auf die verwiesen wird, sowie aus den nachstehenden Tabellen.

Der Ausweis der Vergütung der Vorstandsmitglieder in individualisierter Form erfolgt in diesem Vergütungsbericht auf Grundlage der im DCGK empfohlenen einheitlichen Mustertabellen in der am 30. September 2014 veröffentlichten Fassung. Wesentliches Merkmal dieser Mustertabellen ist der getrennte Ausweis der gewährten Zuwendungen und des tatsächlich erfolgten Zuflusses. Bei den Zuwendungen werden die Zielwerte (Auszahlung bei 100 %) sowie die erreichbaren Minimal- und Maximalwerte angegeben.

**Vergütung der Vorstandsmitglieder 2016 (gewährte Zuwendungen)**

T€		Florian Hofbauer		
		Sprecher des Vorstands		
	2016	Minimum	Maximum	
Festvergütung	245	245	245	
Nebenleistungen	26	26	26	
<b>Summe</b>	<b>271</b>	<b>271</b>	<b>271</b>	
<b>Einjährige variable Vergütung</b>				
Persönlicher Leistungsbonus	123	0	245	
<b>Mehnjährige variable Vergütung</b>				
Unternehmensbonus	123	0	245	
Langzeitbonus	123	0	245	
<b>Summe</b>	<b>368</b>	<b>0</b>	<b>735</b>	
Versorgungsaufwand	95	95	95	
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>733</b>	<b>366</b>	<b>1.101</b>	

T€		Christian Hammel		
		Bereich Produktion und Verwaltung		
	2016	Minimum	Maximum	
Festvergütung	230	230	230	
Nebenleistungen	49	49	49	
<b>Summe</b>	<b>279</b>	<b>279</b>	<b>279</b>	
<b>Einjährige variable Vergütung</b>				
Persönlicher Leistungsbonus	115	0	230	
<b>Mehnjährige variable Vergütung</b>				
Unternehmensbonus	115	0	230	
Langzeitbonus	115	0	230	
<b>Summe</b>	<b>345</b>	<b>0</b>	<b>690</b>	
Versorgungsaufwand	91	91	91	
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>715</b>	<b>370</b>	<b>1.060</b>	

**Vergütung der Vorstandsmitglieder 2015 (gewährte Zuwendungen)**

T€	Florian Hofbauer		
	Sprecher des Vorstands		
	2015	Minimum	Maximum
Festvergütung	230	230	230
Nebenleistungen	25	25	25
<b>Summe</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>255</b>
<b>Einjährige variable Vergütung</b>			
(Performance-Komponente 2) <sup>1)</sup>	115	0	230
<b>Mehrfährige variable Vergütung</b>			
Performance-Komponente 1 (2 Jahre) <sup>1)</sup>	115	0	230
Langfristige Vergütungskomponente (3 Jahre)	115	0	230
<b>Summe</b>	<b>345</b>	<b>0</b>	<b>690</b>
Versorgungsaufwand	95	95	95
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>695</b>	<b>350</b>	<b>1.040</b>

T€	Christian Hammel <sup>2)</sup>		
	Bereich Produktion und Verwaltung		
	2015	Minimum	Maximum
Festvergütung	92	92	92
Nebenleistungen	16	16	16
<b>Summe</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Einjährige variable Vergütung</b>			
(Performance-Komponente 2) <sup>1)</sup>	46	0	92
<b>Mehrfährige variable Vergütung</b>			
Performance-Komponente 1 (2 Jahre) <sup>1)</sup>	46	0	92
Langfristige Vergütungskomponente (3 Jahre)	46	0	92
<b>Summe</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>276</b>
Versorgungsaufwand	18	18	18
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>264</b>	<b>126</b>	<b>402</b>

T€		Ulrich Sauter <sup>3)</sup>		
Bereich Produktion und Verwaltung				
	2015	Minimum	Maximum	
Festvergütung	128	128	128	
Nebenleistungen	15	15	15	
<b>Summe</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	
<b>Einjährige variable Vergütung</b>				
(Performance-Komponente 2) <sup>1)</sup>	64	0	128	
<b>Mehrjährige variable Vergütung</b>				
Performance-Komponente 1 (2 Jahre) <sup>1)</sup>	64	0	128	
Langfristige Vergütungskomponente (3 Jahre)	64	0	128	
<b>Summe</b>	<b>192</b>	<b>0</b>	<b>384</b>	
Versorgungsaufwand	53	53	53	
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>388</b>	<b>196</b>	<b>580</b>	

1) Soweit das Maximum für Performance-Komponente 1 oder 2 nicht erreicht wird, kann dies durch höhere Zielerreichung in der jeweils anderen Komponente kompensiert werden. Das Gesamtmaximum bildet die Summe aus den beiden angegebenen Einzelmaxima.

2) Seit 01. August 2015.

3) Bis 31. Juli 2015.

#### Vergütung der Vorstandsmitglieder 2016 (Zuflussbetrachtung)

T€		Florian Hofbauer	
Sprecher des Vorstands			
	2016		
Festvergütung	€	245	€
Nebenleistungen	€	26	€
<b>Summe</b>	€	<b>271</b>	€
<b>Einjährige variable Vergütung</b>			
Persönlicher Leistungsbonus <sup>1)</sup>	€	184	€
<b>Mehrjährige variable Vergütung</b>			
Unternehmensbonus	€	150	€
Langzeitbonus <sup>1)</sup>	€	145	€
<b>Summe</b>	€	<b>479</b>	€
Versorgungsaufwand	€	95	€
<b>Gesamtvergütung</b>	€	<b>845</b>	€

1) 2016: Angaben gemäß aktuell vorliegender Kennzahlen

T€		Christian Hammel
		Bereich Produktion und Verwaltung
		2016
Festvergütung		230
Nebenleistungen		49
<b>Summe</b>		<b>279</b>
<b>Einjährige variable Vergütung</b>		
Persönlicher Leistungsbonus <sup>1)</sup>		173
<b>Mehrfürige variable Vergütung</b>		
Unternehmensbonus		141
Langzeitbonus <sup>1)</sup>		136
<b>Summe</b>		<b>449</b>
Versorgungsaufwand		91
<b>Gesamtvergütung</b>		<b>819</b>

1) 2016: Angaben gemäß aktuell vorliegender Kennzahlen

#### Vergütung der Vorstandsmitglieder 2015 (Zuflussbetrachtung)

T€		Florian Hofbauer
		Sprecher des Vorstands
		2015
Festvergütung		230
Nebenleistungen		25
<b>Summe</b>		<b>255</b>
<b>Einjährige variable Vergütung</b>		
(Performance-Komponente 2)		426
<b>Mehrfürige variable Vergütung</b>		
Performance-Komponente 1 (2 Jahre)		10
Langfristige Vergütungskomponente (3 Jahre)		0
Sonstiges (Nachverrechnung Tantieme, Sondervereinbarungen)		0
<b>Summe</b>		<b>436</b>
Versorgungsaufwand		95
<b>Gesamtvergütung</b>		<b>786</b>

T€	Christian Hammel <sup>2)</sup>
	Bereich Produktion und Verwaltung
	<b>2015</b>
Festvergütung	92
Nebenleistungen	16
<b>Summe</b>	<b>108</b>
<b>Einjährige variable Vergütung</b> (Performance-Komponente 2)	<b>170</b>
<b>Mehnjährige variable Vergütung</b>	
Performance-Komponente 1 (2 Jahre)	4
Langfristige Vergütungskomponente (3 Jahre)	0
Sonstiges (Nachverrechnung Tantieme, Sondervereinbarungen)	0
<b>Summe</b>	<b>174</b>
Versorgungsaufwand	18
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>300</b>

T€	Ulrich Sauter <sup>3)</sup>
	Bereich Produktion und Verwaltung
	<b>2015</b>
Festvergütung	128
Nebenleistungen	15
<b>Summe</b>	<b>143</b>
<b>Einjährige variable Vergütung</b> (Performance-Komponente 2)	<b>237</b>
<b>Mehnjährige variable Vergütung</b>	
Performance-Komponente 1 (2 Jahre)	6
Langfristige Vergütungskomponente (3 Jahre)	0
Sonstiges (Nachverrechnung Tantieme, Sondervereinbarungen)	0
<b>Summe</b>	<b>243</b>
Versorgungsaufwand	53
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>439</b>

1) Soweit das Maximum für Performance-Komponente 1 oder 2 nicht erreicht wird, kann dies durch höhere Zielerreichung in der jeweils anderen Komponente kompensiert werden. Das Gesamtmaximum bildet die Summe aus den beiden angegebenen Einzelmaxima.

2) Seit 01. August 2015.

3) Bis 31. Juli 2015.

**Vergütungen der Mitglieder des Aufsichtsrats**

Die Struktur sowie die Höhe der Vergütung des Aufsichtsrats werden durch die Hauptversammlung festgelegt und sind in § 12 der Satzung geregelt. Sie orientieren sich an den Aufgaben und der Verantwortung der Aufsichtsratsmitglieder.

Die jährliche Vergütung besteht aus folgenden Bestandteilen:

- Einer festen Vergütung von € 10.000.
- Zusätzlichen Vergütungen für den Vorsitz bzw. stellvertretenden Vorsitz im Aufsichtsrat sowie den Vorsitz bzw. die Mitgliedschaft in einem Ausschuss mit Ausnahme des Vermittlungsausschusses. Dem Aufsichtsratsvorsitzenden steht der zweifache, seinem Stellvertreter und dem Vorsitzenden eines Ausschusses der anderthalbfache, einem Ausschussmitglied der 1,25-fache Betrag der festen Vergütung zu. Bei Ausübung mehrerer Funktionen richtet sich die Vergütung nach der Funktion mit dem höchsten Vergütungsanspruch.

Zudem werden Auslagen der Mitglieder des Aufsichtsrats erstattet.

**Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder 2016**

Die insgesamt an die Mitglieder des Aufsichtsrats für 2016 zu zahlenden Vergütungen belaufen sich auf € 100.000 (Vorjahr: € 100.000). Eine individualisierte Aufstellung über die Bezüge der Aufsichtsratsmitglieder, die dem Aufsichtsrat im Jahr 2016 angehört haben, findet sich im Anhang zum Einzelabschluss der RENK AG.

Darüber hinaus haben Aufsichtsratsmitglieder im Berichtsjahr keine weiteren Vergütungen bzw. Vorteile für persönlich erbrachte Leistungen, insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen erhalten.

Frühere Aufsichtsratsmitglieder, die vor dem 01. Januar 2016 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden sind, erhalten keine Vergütungen.

## Prognosebericht

Im Folgenden werden die voraussichtliche künftige Entwicklung der RENK AG und die Rahmenbedingungen ihrer Geschäftstätigkeit beschrieben. Risiken und Chancen, die eine Abweichung von den prognostizierten Entwicklungen bewirken könnten, sind im Risiko- und Chancenbericht dargestellt. Die Annahmen basieren auf aktuellen Einschätzungen externer Institutionen; dazu zählen u.a. Wirtschaftsforschungsinstitute und Banken.

Wir gehen davon aus, dass das Wachstum der Weltwirtschaft 2017 leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen wird. Risiken sehen wir in Turbulenzen auf den Finanzmärkten, protektionistischen Tendenzen sowie strukturellen Defiziten in einzelnen Ländern. Zudem werden die Wachstumsaussichten weiterhin von geopolitischen Spannungen und Konflikten belastet. Für den größten Teil der Industrieländer erwarten wir, dass sich die Belebung der Konjunktur mit insgesamt stabilen Expansionsraten fortsetzt. Die meisten Schwellenländer werden voraussichtlich stärker wachsen als im Vorjahr. Die höchsten Zuwachsraten erwarten wir in den aufstrebenden Wirtschaftsnationen Asiens.

In Westeuropa wird sich 2017 die wirtschaftliche Erholung im Vergleich zum Berichtsjahr voraussichtlich verlangsamen. Große Herausforderungen stellen die Lösung struktureller Probleme sowie die ungewissen Auswirkungen der Austrittsverhandlungen zwischen der Europäischen Union (EU) und Großbritannien dar. In Deutschland wird das Bruttoinlandsprodukt im Jahr 2017 voraussichtlich mit ähnlichem Tempo steigen wie im Berichtsjahr. Die stabile Lage auf dem Arbeitsmarkt sollte anhalten und den privaten Konsum unterstützen. Für Zentraleuropa rechnen wir 2017 mit ähnlich hohen Wachstumsraten wie im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Für Nordamerika erwarten wir, dass die Wirtschaft 2017 im Vergleich zum Vorjahr stärker expandiert. Dabei dürfte sich das Wachstum in den USA und in Kanada gegenüber dem Vorjahr erhöhen. Brasilien wird aller Voraussicht nach im Jahr 2017 die Rezession überwinden und ein leichtes Wachstum verzeichnen.

Die chinesische Wirtschaft sollte 2017 auf hohem Niveau weiterwachsen, im Vergleich zu den Vorjahren jedoch weniger dynamisch. Für Indien erwarten wir eine Expansionsrate in der Größenordnung des Vorjahres.

Die Volkswirte des deutschen Branchenverbands VDMA sehen für 2017 ein leichtes Anziehen der weltweiten Maschinenbaukonjunktur, allerdings unter der Prämisse, dass sich die weltpolitischen Entwicklungen der letzten Monate nicht negativ bemerkbar machen. Für den deutschen Maschinen- und Anlagenbau wird eine reale Zunahme der Produktion um 1 % prognostiziert.

Der RENK Vorstand erwartet im Geschäftsjahr 2017 einen leichten Rückgang beim Auftragseingang im Vergleich zu 2016. Dem Geschäftsmodell von RENK entsprechend ist dafür wie in den Vorjahren insbesondere Voraussetzung, dass erwartete Großprojekte auch realisiert werden. Der Umsatz sollte sich 2017 annähernd auf dem Niveau von 2016 bewegen.

Die anhaltend schwierige Verfassung wichtiger Märkte, zunehmender Wettbewerbs- und Preisdruck verbunden mit den Auslastungsproblemen insbesondere im Geschäftsbereich Standardgetriebe wird zu einer spürbaren Minderung des Operativen Ergebnisses führen. Entsprechend wird auch die Operative Rendite zurückgehen aber weiterhin im zweistelligen Bereich bleiben.

RENK wird auch 2017 seine langfristig ausgerichteten Programme und Projekte weiterführen, um seine Stellung in den einzelnen Märkten zu sichern und auch auf die sich ändernden Markterfordernisse und Kundenbedürfnisse eingehen zu können. Das umfasst zum einen die kontinuierliche Weiterbildung und Qualifizierung der Mitarbeiter. Zum anderen bedeutet dies auch die konsequente Fortsetzung des mehrjährig angelegten Investitionsprogramms.

Wichtige Voraussetzung für die Sicherung der Zukunftsfähigkeit bleibt eine technologische Spitzenposition von RENK bei Getrieben und Gleitlagern. Dabei wird den Entwicklungsaktivitäten eine ausschlaggebende Rolle zukommen.

Für die einzelnen Geschäftsbereiche erwartet RENK folgende Entwicklungen.

Auch 2017 werden für den Auftragseingang im **Geschäftsbereich Spezialgetriebe** die Bestellungen für maritime High-End-Getriebebelösungen von großer Bedeutung sein, aber wohl nicht mehr die Größenordnung des Vorjahres erreichen. Wachstumspotenziale sind jedoch für das Geschäftsfeld Stationäre Getriebe erkennbar. Insgesamt sollte der Auftragseingang im Geschäftsbereich Spezialgetriebe 2017 leicht unter dem Niveau des Vorjahres, der Umsatz dagegen leicht über dem des Vorjahres liegen.

Der **Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe** erwartet 2017 einen deutlichen Rückgang beim Auftrags- eingang im Vergleich zum von Großprojekten geprägten Jahr 2016. Perspektiven bestehen unverändert für einzelne Projekte im Neugetriebe- und After Sales-Bereich. Die spezifischen Bedingungen des Marktes für Kettenfahrzeuggetriebe machen jedoch eine exakte Planung dieser Getriebeprojekte – sowohl was Wahrscheinlichkeit als auch Volumen und Zeitpunkt der Umsetzung anbelangt – außerordentlich schwierig. Der Umsatz im Geschäftsbereich Fahrzeuggetriebe sollte 2017 die Höhe des Vorjahreswertes leicht übersteigen.

Für 2017 sieht der **Geschäftsbereich Standardgetriebe** viele seiner Zielmärkte weiterhin in extrem angespannter Verfassung. Trotzdem sollte im Vergleich zu 2016 eine leichte Zunahme des Bestelleingangs möglich sein; wichtig wird in diesem Zusammenhang die Entwicklung im Windkraftgetriebebereich sein. Als Folge des schwachen Auftragseingangs im Geschäftsjahr 2016 wird der Umsatz das Niveau des Vorjahres deutlich unterschreiten.

Die anhaltend schwierige Situation v.a. im wichtigen Segment der Standard-E-Lager erfordert hohe Anstrengungen im **Geschäftsbereich Gleitlager**, um das derzeitige Niveau zu halten. RENK stellt sich diesen Herausforderungen. Der Geschäftsbereich erwartet deshalb für 2017 bei Auftragseingang und Umsatz wiederum Werte in der Größenordnung des Vorjahres.

Die zuvor beschriebenen, zukunftsgerichteten Aussagen und Informationen beruhen auf unseren derzeitigen Erwartungen, Annahmen und Einschätzungen, sie bergen daher eine Reihe von Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren, von denen zahlreiche außerhalb unseres Einflussbereichs liegen, beeinflussen unsere Geschäftsaktivitäten und deren Ergebnis. Diese Faktoren können dazu führen, dass die tatsächlichen Leistungen und Ergebnisse der RENK AG wesentlich von denjenigen abweichen, über die wir zukunftsgerichtete Aussagen machen.

## Nachtragsbericht

Besondere Ereignisse nach dem Abschlussstichtag 31. Dezember 2016 mit wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind nicht eingetreten.

Augsburg, 6. Februar 2017

RENK Aktiengesellschaft  
Der Vorstand



Florian Hofbauer



Christian Hammel



**Jahresabschluss der RENK AG für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016**

Gewinn- und Verlustrechnung  
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

T€	Anhang	2016	2015
Umsatzerlöse	[3]	425.123	424.142
Herstellungskosten des Umsatzes		-329.287	-331.493
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		<b>95.836</b>	<b>92.649</b>
Vertriebskosten		-30.540	-28.493
Allgemeine Verwaltungskosten		-13.580	-13.124
Sonstige betriebliche Erträge	[4]	13.567	15.152
Sonstige betriebliche Aufwendungen	[5]	-15.346	-10.089
Erträge aus Beteiligungen	[6]	2.393	2.814
davon aus verbundenen Unternehmen		1.486	2.078
Abschreibungen auf Finanzanlagen		-1.847	0
Zinsergebnis	[7]	5.802	-2.772
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	[8]	-16.956	-21.918
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>39.329</b>	<b>34.219</b>
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		2.910	760
Einstellung in Gewinnrücklagen		-19.664	-17.109
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>22.575</b>	<b>17.870</b>

## Bilanz zum 31. Dezember 2016

**Aktiva**

T€	Anhang	31. Dez. 2016	31. Dez. 2015
Immaterielle Vermögensgegenstände		1.082	1.223
Sachanlagen		156.557	154.128
Finanzanlagen		16.070	15.417
<b>Anlagevermögen</b>	<b>[9]</b>	<b>173.709</b>	<b>170.768</b>
Vorräte	[10]	164.637	155.723
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	[11]	244.841	223.037
Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks	[12]	14	10
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>409.492</b>	<b>378.770</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>255</b>	<b>224</b>
<b>Aktiver Unterschiedsbetrag aus Vermögensverrechnung</b>		<b>10.683</b>	<b>2.436</b>
		<b>594.139</b>	<b>552.198</b>

**Passiva**

T€	Anhang	31. Dez. 2016	31. Dez. 2015
Gezeichnetes Kapital		17.920	17.920
Eigene Anteile		-512	-512
<b>Ausgegebenes Kapital</b>		<b>17.408</b>	<b>17.408</b>
Kapitalrücklage		10.669	10.669
Gewinnrücklagen		274.555	254.891
Bilanzgewinn		22.575	17.870
<b>Eigenkapital</b>	<b>[13]</b>	<b>325.207</b>	<b>300.838</b>
Steuerrückstellungen		616	3.325
Sonstige Rückstellungen		55.473	49.494
<b>Rückstellungen</b>	<b>[14]</b>	<b>56.089</b>	<b>52.819</b>
Erhaltene Anzahlungen		159.687	139.191
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		26.312	32.508
Sonstige Verbindlichkeiten		26.844	26.842
davon aus Steuern		1.681	2.217
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit		240	268
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>[15]</b>	<b>212.843</b>	<b>198.541</b>
		<b>594.139</b>	<b>552.198</b>

## Anhang für das Geschäftsjahr 2016

### (1) Grundlagen des Jahresabschlusses

Die RENK Aktiengesellschaft (im Folgenden RENK AG) ist eine börsennotierte Kapitalgesellschaft mit Sitz in Augsburg (Deutschland), Gögginger Straße 73. Die Gesellschaft ist beim Amtsgericht Augsburg unter HRB 6193 eingetragen. Die RENK AG entwickelt, produziert und vertreibt weltweit hochwertige Antriebstechnik. Sie gliedert sich in die Geschäftsbereiche Spezialgetriebe, Fahrzeuggetriebe, Standardgetriebe, und Gleitlager. Als 76 %-iges Tochterunternehmen der MAN SE, München, wird die RENK AG in den Konzernabschluss der MAN SE einbezogen. Die MAN SE wiederum ist eine Tochtergesellschaft der Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, einer 100 %-igen unmittelbaren Tochtergesellschaft der Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg. Die Volkswagen Truck & Bus GmbH ist mit 74,52% am Kapital der MAN SE beteiligt. Die MAN SE und demzufolge auch die RENK AG werden in den Konzernabschluss der Volkswagen Aktiengesellschaft, als oberstem Mutterunternehmen, einbezogen, der im Bundesanzeiger offengelegt wird.

Der Jahresabschluss 2016 ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches für große Kapitalgesellschaften, des Aktiengesetzes und unter Beachtung der Satzung der RENK AG aufgestellt. Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr.

Zur besseren Übersichtlichkeit werden in der Bilanz und in der Gewinn- und Verlustrechnung einzelne Posten zusammengefasst und im Anhang gesondert erläutert. Für die Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Umsatzkostenverfahren gewählt.

### (2) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### Erstmalige Anwendung gesetzlicher Vorschriften

Die RENK AG hat die handelsrechtlichen Vorschriften in der Fassung des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) vom 17. Juli 2015 erstmalig im Geschäftsjahr 2016 angewendet. Die Änderungen betreffen insbesondere die Neudefinition der Umsatzerlöse sowie Regelungen zu Vorschriften für die Anhangerstellung.

Ebenfalls wurde die Änderung der Bewertungsregel für Altersversorgungsverpflichtungen (Pensionsrückstellungen) gem. § 253 Abs. 2 S. 1 HGB aus dem „Gesetz zur Umsetzung der Wohnimmobilien Kreditrichtlinie zur Änderung handelsrechtlicher Vorschriften“ vom 17. März 2016 umgesetzt, nachdem die Bewertung der Pensionsrückstellungen nunmehr mit einem Durchschnittzinssatz der vergangenen 10 Jahre zu erfolgen hat. Der Unterschiedsbetrag aus diesem Bilanzansatz und dem theoretischen Wertansatz aus Anwendung des vergangenen 7-Jahres-Durchschnittzinssatzes auf die Bewertung der Pensionsrückstellungen unterliegt gem. § 253 Abs. 6 HGB einer Ausschüttungssperre.

### **Umsatzrealisierung und betriebliche Aufwendungen**

Umsätze werden zu dem Zeitpunkt gebucht, zu dem die Produkte geliefert bzw. die Leistungen erbracht worden sind. Skonti, Kundenboni und Rabatte schmälern die Umsatzerlöse. Aufgrund der Neudefinition des Begriffs der Umsatzerlöse ist eine Vergleichbarkeit der Umsatzerlöse mit den Vorjahresangaben nicht mehr gegeben.

In Übereinstimmung mit Art. 75 Abs. 2 S. 3 EGHGB wurde auf eine Anpassung der Vorjahreswerte verzichtet. Bei Anwendung der Vorschriften des BILRUG auf das Geschäftsjahr 2015 hätten sich zusätzliche Umsatzerlöse in Höhe von 1.655 T€ ergeben, die im Wesentlichen aus der Erbringung von Dienstleistungen an die Tochtergesellschaft RENK Test System GmbH, Augsburg, resultieren

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung, Aufwendungen für Werbung und Absatzförderung sowie sonstige umsatzbezogene Aufwendungen im Zeitpunkt ihres Anfalls als Aufwand erfasst. Rückstellungen für pauschale Gewährleistung werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der Produkte gebildet. Zinsen und sonstige Fremdkapitalkosten werden als Aufwand der Periode gebucht.

### **Immaterielle Vermögensgegenstände**

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig über ihre Nutzungsdauer von drei bis fünf Jahren linear abgeschrieben.

### **Sachanlagevermögen**

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Die Herstellungskosten selbsterstellter Sachanlagen beinhalten die direkt zurechenbaren Einzelkosten, angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie die fertigungsbedingten Abschreibungen. Reparaturkosten und Zinsen auf Fremdkapital werden, sofern einschlägig, als laufender Aufwand erfasst.

Die Abschreibung von Gebäuden erfolgt nach der wirtschaftlichen Nutzungsdauer. Das bewegliche Sachanlagevermögen wird seit dem Geschäftsjahr 2010 für Neuzugänge linear über die Nutzungsdauer, entsprechend der amtlichen Abschreibungstabelle des Bundesfinanzministeriums, insoweit sie die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer darstellt, abgeschrieben. Das bereits in Vorjahren angeschaffte bewegliche Sachanlagevermögen wird degressiv und nach den steuerlich höchstmöglichen Sätzen über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Abschreibungsmethode wird beibehalten. Eine etwaige Mehrabschreibung wirkt sich nicht wesentlich aus.

Den Abschreibungen liegen in der Regel folgende Nutzungsdauern zu Grunde:

	Nutzungsdauer in Jahren
Gebäude	10 bis 50
Grundstückseinrichtungen	5 bis 33
Technische Anlagen und Maschinen	5 bis 21
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 15

Ab dem Geschäftsjahr 2010 werden selbstständig nutzbare, bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens, die der Abnutzung unterliegen, bei Anschaffungskosten bis 410 € im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen, wenn der beizulegende Wert dauerhaft unter den Buchwert gesunken ist. Bestehen die Gründe für dauerhafte Wertminderungen nicht mehr, so ist ergebniswirksam eine Wertaufholung zu erfassen.

#### **Finanzanlagen**

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten oder zum niedrigeren beizulegenden Wert, sofern Wertminderungen vorliegen, bewertet. Liegen die Gründe für vorgenommene Wertminderungen nicht mehr vor, so ist eine ergebniswirksame Zuschreibung vorzunehmen. Diese Wertaufholung ist dabei maximal bis zu den ursprünglichen Anschaffungskosten möglich.

Ausleihungen sind zu Nennwerten oder zu niedrigeren Barwerten am Bilanzstichtag angesetzt.

#### **Umlaufvermögen**

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zu niedrigeren realisierbaren Tageswerten bewertet. Bestandteile der Herstellungskosten sind neben den Einzelkosten auch angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie die fertigungsbedingten Abschreibungen. Die Rohstoffe und Handelswaren werden grundsätzlich zu durchschnittlichen Anschaffungskosten bewertet. Für Bestandsrisiken, die sich aus erhöhter Lagerdauer oder geminderter Verwertbarkeit ergeben, sowie zur verlustfreien Bewertung von schwebenden Geschäften werden ausreichende Wertberichtigungen vorgenommen.

Geleistete Anzahlungen werden ohne Umsatzsteueranteil bilanziert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens sind zum Nennwert angesetzt. Wertberichtigungen werden auf Forderungen gebildet, deren Ausfall droht. Unverzinsliche und niedrig verzinsliche langfristige Forderungen werden abgezinst. Das allgemeine Kreditrisiko wird durch pauschale Wertberichtigungen berücksichtigt, die grundsätzlich auf Erfahrungswerten der Vergangenheit beruhen.

Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks werden zum Nennwert bilanziert.

Wertaufholungen im Bereich des Umlaufvermögens werden vorgenommen, wenn die Gründe für eine in früheren Jahren vorgenommene außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr bestehen.

#### **Rechnungsabgrenzungsposten**

Ausgaben vor dem Abschlussstichtag sind als aktiver Rechnungsabgrenzungsposten auszuweisen, soweit diese Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

### **Latente Steuern**

Auf Bilanzierungs- und Bewertungsdifferenzen zwischen handelsrechtlichen und steuerrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten, die sich voraussichtlich in späteren Geschäftsjahren wieder umkehren werden, werden latente Steuern berechnet. Es wird nur ein Überhang an passiven latenten Steuern angesetzt, wenn insgesamt mit einer Steuerbelastung in künftigen Geschäftsjahren zu rechnen ist. Die Gesellschaft macht vom Ansatzwahlrecht für aktive latente Steuern keinen Gebrauch. Die latenten Steuerforderungen und Steuerverbindlichkeiten sind mit dem voraussichtlich geltenden Körperschaftsteuersatz und dem durchschnittlichen gewerbesteuerlichen Hebesatz der RENK AG bewertet.

### **Eigenkapital – eigene Anteile**

Der rechnerische Wert der erworbenen eigenen Anteile wird offen vom gezeichneten Kapital abgesetzt. Die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem rechnerischen Wert der eigenen Anteile wird mit den freien Gewinnrücklagen verrechnet. Die übrigen Posten des Eigenkapitals werden ebenfalls zu Nennwerten bilanziert.

### **Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Pensionsverpflichtungen werden nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren („projected unit credit method“) ermittelt. Dabei werden die zukünftigen Verpflichtungen auf der Grundlage der zum Bilanzstichtag anteilig erworbenen Leistungsansprüche bewertet und auf ihren Barwert abgezinst. Bei der Bewertung werden Annahmen über die zukünftige Entwicklung bestimmter Parameter, die sich auf die künftige Leistungshöhe auswirken, berücksichtigt. Die Bewertung erfolgt mit dem durchschnittlichen von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Marktzinssatz gem. § 253 Abs. 2 HGB der vergangenen 10 Geschäftsjahre bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren. Im Vorjahr erfolgte die Abzinsung pauschal mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die Pensionsrückstellungen sind um den beizulegenden Zeitwert des zur Deckung der Versorgungsverpflichtungen bestehenden Vermögens vermindert. Sofern dieser Zeitwert die Pensionsverpflichtungen übersteigt, wird auf der Aktivseite ein „Aktiver Unterschiedsbetrag aus Vermögensverrechnung“ ausgewiesen.

### **Vermögens-, Ertrags- und Aufwandsverrechnung**

Für Vermögensgegenstände, die ausschließlich der Erfüllung von Verpflichtungen aus Pensionszusagen und Altersteilzeit dienen und dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind, erfolgt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Erträge und Aufwendungen aus diesen Vermögensgegenständen werden mit dem Aufwand aus der Aufzinsung der entsprechenden Verpflichtung saldiert und im Zinsergebnis ausgewiesen. Diese Vermögensgegenstände werden mit der jeweils zu Grunde liegenden Verpflichtung verrechnet. Ergibt sich ein Verpflichtungsüberhang, wird dieser unter den Rückstellungen erfasst.

**Übrige Rückstellungen, Verbindlichkeiten**

Die übrigen Rückstellungen bestehen für ungewisse Verbindlichkeiten und übrige geschäftsbezogene Risiken. Sie sind so bemessen, dass sie allen erkennbaren Verpflichtungen unter Berücksichtigung künftiger Preis- und Kostensteigerungen Rechnung tragen. Langfristige Rückstellungen werden entsprechend ihrer Laufzeit abgezinst.

Erhaltene Anzahlungen werden ohne Umsatzsteueranteil ausgewiesen. Verbindlichkeiten sind zu ihrem Erfüllungsbetrag bilanziert.

**Währungsumrechnung**

Kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung wie auch auf Fremdwährung lautende MAN konzerninterne Verrechnungskonten (ICA-Konten) werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

Die übrigen langfristigen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden mit dem Kurs des Einbuchungstages bzw. bei Forderungen mit dem niedrigeren Kurs und bei Verbindlichkeiten mit dem höheren Kurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

**Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten**

Derivative Finanzinstrumente werden bei der RENK AG zu Sicherungszwecken eingesetzt. Die Bilanzierung dieser Finanzinstrumente folgt dem Imparitätsprinzip. Für negative Marktwerte werden Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften erfasst. Positive Marktwerte werden erst bei tatsächlicher Realisierung berücksichtigt.

Bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen können das abgesicherte Grundgeschäft und das korrespondierende Sicherungsgeschäft zu einer Bewertungseinheit zusammengefasst werden. Sofern die Gesellschaft von dem Wahlrecht der Zusammenfassung der abgesicherten Grundgeschäfte mit den Sicherungsinstrumenten Gebrauch macht, werden die sich ausgleichenden Wertänderungen aus dem abgesicherten Risiko nicht bilanziert (Einfrierungsmethode). Ineffektive Teile der Bewertungseinheiten werden als Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften erfasst.

## Erläuterungen Gewinn- und Verlustrechnung

## (3) Darstellung Umsatz

**Umsatz nach Regionen**

T€	2016	2015
Bundesrepublik Deutschland	183.667	156.904
Übrige EU-Länder	96.640	83.859
Sonstige europäische Länder	22.905	12.531
Asien	66.310	121.892
Amerika	54.265	46.775
Afrika	1.040	1.302
Australien und Ozeanien	296	879
	<b>425.123</b>	<b>424.142</b>

**Umsatz nach Bereichen**

T€	2016	2015
Spezialgetriebe	137.277	128.419
Fahrzeuggetriebe	108.515	117.806
Standardgetriebe	98.656	90.165
Gleitlager	80.675	87.752
	<b>425.123</b>	<b>424.142</b>

## (4) Sonstige betriebliche Erträge

T€	2016	2015
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	9.284	2.305
Wertaufholung Beteiligung	1.500	-
Kursgewinne für Fremdwährungsgeschäfte	1.098	1.813
Erträge aus dem Abgang von Sachanlagevermögen	204	254
Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen für Forderungen	102	121
Erträge aus Schadenersatzansprüchen	-	9.138
Übrige Erträge	1.379	1.521
	<b>13.567</b>	<b>15.152</b>

Im Geschäftsjahr 2016 wurde eine Wertaufholung auf den Beteiligungsbuchwert einer 100-%igen Tochtergesellschaft RENK France in Höhe von 1.500 T€ erfasst. In den Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen sind 7.011 T€ Erträge aus der Auflösung von Gewährleistungsrückstellungen, vor allem im Segment Spezialgetriebe enthalten.

Die Erträge aus Schadenersatz enthielten im Vorjahr 8.900 T€ aus der Abgeltung vereinbarter Abnahmeverpflichtungen für Windkraftgetriebe aus der Neuordnung der Lieferbeziehungen mit einem Kunden im Offshore-Windkraftbereich.

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von 10.363 T€ (Vorjahr: 2.329 T€), die im Wesentlichen auf die Erträge aus der Auflösung von Rückstellung zurückzuführen sind.

**(5) Sonstige betriebliche Aufwendungen**

T€	2016	2015
Sonstige Personalaufwendungen	-7.066	-712
Kursverluste für Fremdwährungsgeschäfte	-4.200	-6.438
Wertberichtigungen auf Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	-1.222	-451
Veränderung von Rückstellungen	-397	-1.178
Verluste aus dem Abgang von Finanz- und Sachanlagen	-352	-15
Übrige Aufwendungen	-2.109	-1.297
	<b>-15.346</b>	<b>-10.089</b>

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen, umfassen die Aufwendungen, die nicht den Funktionsbereichen Umsatzkosten, Verwaltungs- und Vertriebskosten zugeordnet werden können. Die aperiodischen Aufwendungen belaufen sich auf 293 T€ (Vorjahr: 5 T€).

Für die Erläuterungen der sonstigen Personalaufwendungen wird auf den Abschnitt „Sonstige Rückstellungen“ verwiesen.

**(6) Erträge aus Beteiligungen**

T€	2016	2015
Erträge aus Beteiligungen	2.393	2.814
(davon verbundene Unternehmen)	(1.486)	(2.078)
(davon Beteiligungen)	(907)	(736)

**(7) Zinsergebnis**

T€	2016	2015
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	39	234
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-48	-559
Aufzinsung sonstige langfristige Rückstellungen	-196	-235
Finanzergebnis aus Pensionsrückstellungen/-vermögen	6.007	-2.212
	<b>5.802</b>	<b>-2.772</b>

Von verbundenen Unternehmen stammen 15 T€ der Zinsaufwendungen (Vorjahr: 103 T€ der Zinserträge). Im Ergebnis aus Pensionsrückstellungen ist der Zinsanteil aus der Aufzinsung der langfristigen Pensionsrückstellungen in Höhe von 1.803 T€ (Vorjahr: 5.002 T€) enthalten.

**(8) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

T€	2016	2015
Ertragsteuern für das laufende Jahr	-17.541	-19.700
Ertragsteuern für Vorjahre	-86	-2.218
Steuererstattungen/Steueransprüche für Vorjahre	671	-
	<b>-16.956</b>	<b>-21.918</b>

Die aperiodischen Steueraufwendungen des laufenden Geschäftsjahres beziehen sich im Wesentlichen auf ausländische Ertragsteuern. Die Steuererstattungen resultieren vor allem aus der Steuerveranlagung für das Jahr 2014.

## Erläuterungen Bilanzposten

**(9) Entwicklung des Anlagevermögens**

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist im Anlagespiegel auf den folgenden Seiten dargestellt.

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände beinhalten Lizenzen, EDV-Software und ähnliche Rechte und Werte.

In den Abschreibungen auf Technische Anlagen und Maschinen des Geschäftsjahres wurden 579 T€ außerplanmäßige Wertminderungen auf vermietete Anlagegegenstände erfasst.

Die RENK AG ist Alleingeschafterin der RENK Shanghai Services Commercial Co. Ltd, Shanghai, VR China (RSH), die mangels Wesentlichkeit nicht in den Konzernabschluss der Gesellschaft einbezogen wird. Die Gesellschafterversammlung beschloss im März 2016 eine zusätzliche Bereitstellung von liquiden Mitteln in Form einer Stammkapitalerhöhung in Höhe von 1 Mio. € zur Finanzierung der Maßnahmen hinsichtlich des Aufbaus einer Servicegesellschaft im chinesischen Markt. In den Abschreibungen des Geschäftsjahres ist aufgrund der langfristig erwarteten negativen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Geschäftsjahr 2016 eine außerplanmäßige Abschreibung auf den Beteiligungsbuchwert in Höhe von 1.847 T€ erfasst.

Anschaffungs- und Herstellungskosten					
	Stand 01.01.16	Zugang	Umbuchung	Abgang	Stand 31.12.16
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	7.948	597	45	309	8.281
	<b>7.948</b>	<b>597</b>	<b>45</b>	<b>309</b>	<b>8.281</b>
<b>Sachanlagen</b>					
Grundstücke und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	96.858	4.862	6.197	963	106.954
Technische Anlagen und Maschinen	172.241	7.008	21.950	3.705	197.494
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	46.225	2.007	1.594	16.780	33.046
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	31.096	7.298	-29.786	0	8.608
	<b>346.420</b>	<b>21.175</b>	<b>-45</b>	<b>21.448</b>	<b>346.102</b>
<b>Finanzanlagen</b>					
Anteile an verbundenen Unternehmen	16.772	1.000	0	0	17.772
Beteiligungen	774	0	0	0	774
Sonstige Ausleihungen	24	0	0	0	24
	<b>17.570</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.570</b>
<b>Anlagevermögen</b>	<b>371.938</b>	<b>22.772</b>	<b>0</b>	<b>21.757</b>	<b>372.953</b>

Kumulierte Abschreibungen					Nettobuchwerte		
Stand 01.01.16	im GJ	Zu- schreibung	Abgang	Um- buchung	Stand 31.12.16	Stand 31.12.16	Stand 31.12.15
6.725	758	0	284	0	7.199	1.082	1.223
<b>6.725</b>	<b>758</b>	<b>0</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>7.199</b>	<b>1.082</b>	<b>1.223</b>
37.718	2.375	0	706	0	39.387	67.567	59.140
<b>117.593</b>	<b>13.203</b>	<b>0</b>	<b>3.652</b>	<b>3</b>	<b>127.147</b>	<b>70.347</b>	<b>54.648</b>
36.981	2.765	0	16.732	-3	23.011	10.035	9.244
0	0	0	0	0	0	8.608	31.096
<b>192.292</b>	<b>18.343</b>	<b>0</b>	<b>21.090</b>	<b>0</b>	<b>189.545</b>	<b>156.557</b>	<b>154.128</b>
2.137	1.847	1.500	0	0	2.484	15.288	14.635
0	0	0	0	0	0	774	774
16	0	0	0	0	16	8	8
<b>2.153</b>	<b>1.847</b>	<b>1.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.500</b>	<b>16.070</b>	<b>15.417</b>
<b>201.170</b>	<b>20.948</b>	<b>1.500</b>	<b>21.374</b>	<b>0</b>	<b>199.244</b>	<b>173.709</b>	<b>170.768</b>

**Aufstellung des Anteilsbesitzes zum 31. Dezember 2016**

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital in %	Landes- wahrung (LW)	Um- rechnungs- kurs (EUR/LW)	Eigen- kapital (1.000 LW)	Ergebnis (1.000 LW)
RENK France S.A.S., Saint-Ouen-l'Aumone, Frankreich	100	EUR	1	20.215	1.260
RENK Corporation, Duncan, South Carolina, USA	100	USD	1,0560	12.562	1.398
RENK Test System GmbH, Augsburg	100	EUR	1	8.721	1.422
RENK Systems Corporation, Camby, Indiana, USA	100	USD	1,0560	545	-324
RENK Transmisyon Sanayi A.S., Istanbul, Turkei <sup>1)</sup>	55	TRY	3,1765	3.962	701
RENK UAE LLC, Abu Dhabi, United Arab Emirates <sup>1)</sup>	49	AED	4,0003	23.482	8.020
COFICAL RENK MANCAIS DO BRASIL LTDA, Guaramirim, Brasilien <sup>1)</sup>	98	BRL	3,2207	21.254	3.969
RENK-MAAG GmbH, Winterthur, Schweiz	100	CHF	1,0749	16.007	1.118
RENK Shanghai Service and Commercial Co., Ltd. Shanghai, China <sup>1)</sup>	100	CNY	7,0608	-308	-3.110
RENK (UK) Ltd., London, Großbritannien (inaktiv)	100	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

1) Stand 31. Dezember 2015

**(10) Vorräte**

T€	31. Dez 16	31. Dez 15
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	23.004	21.577
Unfertige Erzeugnisse	139.091	132.767
Geleistete Anzahlungen	2.542	1.379
	<b>164.637</b>	<b>155.723</b>

**(11) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände**

T€	31. Dez 16	31. Dez 15
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	62.654	61.335
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	171.847	155.675
(davon aus Lieferungen und Leistungen)	(5.529)	(7.153)
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.201	797
(davon aus Lieferungen und Leistungen)	(1.201)	(797)
sonstige Vermögensgegenstände	9.139	5.230
	<b>244.841</b>	<b>223.037</b>

Von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen Dritte haben 3.138 T€ (Vorjahr: 3.042 T€) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind die Forderungen aus dem Finanzverkehr mit der MAN SE in Höhe von 164.909 T€ (Vorjahr: 148.522 T€) enthalten. Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen sowie die Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht sind im Laufe des nächsten Jahres zur Zahlung fällig.

Die sonstigen Vermögensgegenstände umfassen Forderungen aus Ertragsteuern in Höhe von 6.047 T€ (Vorjahr: 1.746 T€). Die Restlaufzeiten 2016 liegen unter einem Jahr.

**(12) Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks**

Die RENK AG ist in das Cashpooling der MAN Gruppe eingebunden. Dabei werden täglich die liquiden Mittel der Konzerngesellschaften und damit auch der RENK AG bei der MAN SE zusammengeführt. Die daraus entstandenen Guthaben der RENK AG werden unter den Forderungen gegen verbundene Unternehmen ausgewiesen.

**(13) Eigenkapital**

Das Grundkapital von 17.920 T€ ist wie im Vorjahr in 7.000.000 nennwertlose, gleichberechtigte Stückaktien eingeteilt. Sämtliche Aktien sind voll eingezahlt. Im Geschäftsjahr war die MAN SE, München zu 76 % am gezeichneten Kapital der RENK Aktiengesellschaft beteiligt.

Insgesamt befinden sich am 31. Dezember 2016 unverändert zum Vorjahr, 199.903 eigene Aktien bzw. 2,86 % des Aktienkapitals im Bestand der Gesellschaft.

Diese wurden in folgenden Zeitabschnitten erworben:

Rückkauf eigener Aktien	Stückzahl
November 2000	20.904
Dezember 2000	124.303
Januar 2001	7.030
November 2001	4.700
Dezember 2001	18.183
November 2002	1.228
Dezember 2002	23.555
<b>Bestand zum 31. Dez 2016</b>	<b>199.903</b>

Das Ziel des Erwerbs war im Wesentlichen, die eigenen Aktien als Gegenleistung im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses oder für den Kauf von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen zu verwenden. Die eigenen Anteile werden mit 512 T€ offen vom gezeichneten Kapital abgesetzt.

Erwerbsjahr	Anteil am Grundkapital in %	Anteil am Grundkapital in T€	Anschaffungskosten in T€
2000	2,07%	372	2.939
2001	0,43%	77	589
2002	0,35%	63	485
	<b>2,86%</b>	<b>512</b>	<b>4.013</b>

Die Kapitalrücklage stammt ausschließlich aus Agiobeträgen im Rahmen von Kapitalerhöhungen.

**Entwicklung der anderen Gewinnrücklagen**

T€	2016	2015
Stand zum 01. Jan 2016	254.891	197.782
Zuführung aus dem Bilanzgewinn, lt. Beschluss Hauptversammlung	0	40.000
Zuführung aus dem Jahresüberschuss	19.664	17.109
<b>Gewinnrücklagen zum 31. Dez 2016</b>	<b>274.555</b>	<b>254.891</b>

In den Gewinnrücklagen ist der Unterschiedsbetrag zwischen dem rechnerischen Wert und den Anschaffungskosten der eigenen Aktien in Höhe von 3.501 T€ verrechnet. Durch den Beschluss der Hauptversammlung am 18. Juni 2015, wurden 40.000 T€ aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres den Gewinnrücklagen zugeführt. Die anderen Gewinnrücklagen belaufen sich auf 274.555 T€ (Vorjahr: 254.891 T€). Aus dem Jahresüberschuss 2016 wurden 19.664 T€ in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

Der Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung am 26. April 2017 vor, für das Geschäftsjahr 2016 unverändert zum Vorjahr eine Dividende von 2,20 € je Aktie auszuschütten, was bei 7.000.000 Stückaktien abzüglich der gemäß §71b AktG nicht dividendenberechtigten eigenen Anteile (199.903 Stück) einem Betrag von 14.960.213,40 € entspricht.

**Angaben zu ausschüttungsgesperrten Beträgen**

Aus den zum Zeitwert bewerteten Vermögensgegenständen, die ausschließlich der Erfüllung von Pensionszusagen und Altersteilzeitguthaben dienen, ergibt sich eine Abweichung zwischen den Anschaffungskosten und dem beizulegenden Zeitwert, die ggf. von der Ausschüttung ausgenommen sind. Die Differenz aus den Wertansätzen der Pensionsrückstellungen bewertet mit dem bislang anzuwendenden 7-Jahresdurchschnittszinssatz und dem seit dem Geschäftsjahr 2016 erstmalig anzuwendenden 10-Jahresdurchschnittszinssatz unterliegt ggf. ebenfalls der Ausschüttungssperre.

Ermittlung ausschüttungsgesperrter Betrag aus unterschiedlichen Bewertungsannahmen gem. § 253 Abs. 6 HGB:

T€	31. Dez 16
Wertansatz Rückstellung für Pensionen mit Durchschnittszinssatz 7 Jahre	63.752
Wertansatz Rückstellung für Pensionen mit Durchschnittszinssatz 10 Jahre	60.389
<b>Bewertungsunterschied Pensionen gem. § 253 Abs. 6 HGB</b>	<b>3.363</b>

Gewinne dürfen nur insoweit ausgeschüttet werden, sofern die nach der Ausschüttung verbleibenden frei verfügbaren Rücklagen zzgl. eines Gewinnvortrags und abzgl. eines Verlustvortrags mindestens insgesamt dem Unterschiedsbetrag zwischen den beiden Wertansätzen aus Pensionsrückstellungen und dem aktivierten Betrag abzüglich passiven latenten Steuern entspricht.

T€	31. Dez 16	31. Dez 15
Frei verfügbare Rücklagen <sup>1)</sup>	274.555	254.891
zzgl. Gewinnvortrag nach Ausschüttung für das Geschäftsjahr	7.614	2.910
	<b>282.169</b>	<b>257.801</b>
Aktivierter Unterschiedsbetrag aus beizulegendem Zeitwert und Anschaffungskosten von Vermögensgegenständen gem. § 246 Abs. 2 S. 2 HGB	1.700	--
Bewertungsunterschied Pensionen gem. § 253 Abs. 6 HGB	3.363	--
<b>Ausschüttungsgesperrte Beträge</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

1) Alle ausgewiesenen Gewinnrücklagen sind als frei verfügbare Rücklagen zu qualifizieren.

Per 31. Dezember 2016 war kein zur Ausschüttung gesperrter Betrag (Vorjahr: – T€) zu erfassen.

(14)

## Rückstellungen

### (a) Rückstellung für Pensionen

Die betriebliche Altersversorgung beruht im Wesentlichen auf leistungsorientierten Versorgungszusagen.

Im Rahmen der aktuellen Versorgungswerke, erhalten die aktiven Mitarbeiter an ihre Bezüge gekoppelte Arbeitgeberbeiträge und haben darüber hinaus die Möglichkeit, durch im Tarifbereich arbeitgebergeförderte Entgeltumwandlungen zusätzlich Eigenvorsorge zu betreiben. Durch die arbeitgeber- und arbeitnehmerfinanzierten Beitragszahlungen sowie die am Kapitalmarkt erzielten Erträge aus der Kapitalanlage wird während des aktiven Dienstes ein Versorgungskapital aufgebaut, das im Ruhestand als Einmalbetrag oder in Raten ausgezahlt wird. In bestimmten Fällen kann es auch verrentet werden. Die Anlagerisiken der Mitarbeiter werden mit zunehmendem Alter sukzessive reduziert (Lifecycle-Konzept).

Ehemalige Mitarbeiter, Rentner oder mit unverfallbaren Ansprüchen ausgeschiedene Mitarbeiter haben Versorgungszusagen, die überwiegend auf die Gewährung lebenslanger Rentenzahlungen ausgerichtet sind.

Das Pensionsvermögen der RENK AG wird durch den MAN Pension Trust e.V. verwaltet. Dieses Vermögen ist unwiderruflich dem Zugriff der RENK AG entzogen und darf ausschließlich für laufende Versorgungsleistungen oder für Ansprüche der Mitarbeiter im Insolvenzfall verwendet werden.

Für die Bewertung des Anwartschaftsbarwerts wurden folgende Parameter zugrunde gelegt:

in %	31. Dez. 16	31. Dez. 15
Rechnungszins	4,01	3,89
Rententrend	1,50	1,70
Entgelttrend	3,20	3,40

Der durchschnittliche sieben Jahres-Durchschnittszinssatz zum 31. Dezember 2016 betrug 3,23 % (Vorjahr: 3,89 %).

Für die Beendigung der Dienstverhältnisse ohne Versorgungsfall wurde eine unternehmensspezifische Fluktuationswahrscheinlichkeit angesetzt.

Die biometrischen Rechnungsgrundlagen basieren auf den an MAN spezifische Erfahrungswerte angepassten Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

#### **Entwicklung der Pensionsverpflichtungen und des Pensionsvermögens**

Entwicklung der Verpflichtung in T€	2016	2015
<b>Verpflichtungswert zum 01. Jan 2016</b>	<b>-61.113</b>	<b>-54.017</b>
Übertragung Pensionsverpflichtung auf MAN Pensionsfonds AG	4.945	-
Zinszuführung	-1.803	-5.003
Zuführung Personalaufwand	-3.016	-2.996
Sonstige Veränderungen	-7	-154
Zahlungen / Arbeitnehmer-Beiträge	605	1.057
<b>Pensionsverpflichtungswert 31. Dez 2016</b>	<b>-60.389</b>	<b>-61.113</b>
<b>Entwicklung des Pensionsvermögens in T€</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Pensionsvermögen zum 01. Jan 2016</b>	<b>63.549</b>	<b>53.004</b>
Erträge aus dem Pensionsvermögen realisiert	4.687	12.239
Sonstige Veränderungen	7	154
Pensionszahlungen	-294	-
Beitrag zum Pensionsvermögen	-	7.600
Wertänderung aus Marktbewertung	3.123	-9.448
<b>Marktwert Pensionsvermögen zum 31. Dez 2016</b>	<b>71.072</b>	<b>63.549</b>
<b>Aktiver Unterschiedsbetrag aus Vermögensverrechnung 31. Dez 2016</b>	<b>10.683</b>	<b>2.436</b>

Im Geschäftsjahr 2016 wurden 4.945 T€ Verpflichtungen aus Pensionen von im Ruhestand befindlichen Mitarbeitern der RENK AG an die MAN Pensionsfonds AG übertragen.

Die Erträge aus dem Deckungsvermögen 7.810 T€ (Vorjahr: 2.791 T€) wurden mit den Zinszuführungen 1.803 T€ (Vorjahr: 5.003 T€) gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB saldiert. Der sich ergebende Saldo von 6.007 T€ (Vorjahr: -2.212 T€) ist im Zinsergebnis unter der Position „Zinsergebnis aus Pensionsrückstellungen“ enthalten.

Der beizulegende Zeitwert der verrechneten Vermögensgegenstände wurde anhand von Marktpreisen bestimmt. Die Anschaffungskosten des Pensionsvermögens beliefen sich auf 69.373 T€ (Vorjahr: 64.972 T€). Die Wertänderung aufgrund der Marktbewertung beträgt: 3.123 T€ (Vorjahr: -9.448 T€).

Im Geschäftsjahr war kein Fehlbetrag aus mittelbaren Pensionsverpflichtungen der MAN Pensionsfonds AG nach Art. 28 Abs. 2 HGB auszuweisen. Zum Stichtag 31. Dezember 2015 ergab sich ein Fehlbetrag in Höhe von 2.391 T€.

#### **(b) Sonstige Rückstellungen**

Die sonstigen Rückstellungen sind im Wesentlichen gebildet für gesetzliche und vertragliche Gewährleistungsverpflichtungen in Höhe von 34.440 T€ (Vorjahr: 27.354 T€), für personalbezogene Maßnahmen, darin enthalten vor allem die geplanten Ausgaben für personalbezogene Restrukturierungsmaßnahmen im Segment Standardgetriebe, von 4.741 (Vorjahr: 415 T€) und für noch zu erbringende Leistungen in Bezug auf abgerechnete Aufträge mit 4.535 T€ (Vorjahr: 4.221 T€). Die im Vorjahr ausgewiesenen Rückstellungen für Kulanz in Höhe von 6.020 T€ wurde im Geschäftsjahr 2016 aufgelöst.

Zusätzlich sind Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern für Jubiläen, Sterbegeld und Altersteilzeit enthalten. Die Bewertungsparameter der Pensionen gelten für die Jubiläumsrückstellungen und dienstzeitbedingten Ausgleichsleistungen entsprechend.

Bei der Bewertung der Rückstellung für Altersteilzeit wurden folgende Parameter angewendet:

in %	31. Dez. 16	31. Dez. 15
Rechnungszins	1,80	2,74
Entgelttrend	3,20	3,40

Die Rückstellung für Altersteilzeit in Höhe von 6.165 T€ (Vorjahr: 5.947 T€) wurde mit den Guthaben aus Insolvenzversicherung Altersteilzeit in Höhe von 3.425 T€ (Vorjahr: 3.433 T€) saldiert. Der beizulegende Zeitwert des verrechneten Altersteilzeitguthabens wird mit Marktpreisen bewertet. Die Änderung aufgrund der Marktbewertung beläuft sich auf -167 T€ (Vorjahr: -159 T€).

**(15) Verbindlichkeiten**

T€	Restlaufzeit			31. Dez. 16	31. Dez. 15
	bis 1 Jahr	1 - 5 Jahre	über 5 Jahre		
Erhaltene Anzahlungen	63.321	74.292	22.074	159.687	139.191
(davon verbundene Unternehmen)	(2.042)	0	0	(2.042)	(2.139)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26.203	109	0	26.312	32.508
(davon verbundene Unternehmen)	(679)	0	0	(679)	(2.133)
Sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern)	26.743	101	0	26.844	26.842
(davon aus dem Personalbereich)	(24.429)	(101)	0	(24.530)	(24.083)
	<b>116.267</b>	<b>74.502</b>	<b>22.074</b>	<b>212.843</b>	<b>198.541</b>

Insgesamt betragen die Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit über einem Jahr 96.576 T€, die sich auf die Erhaltenen Anzahlungen mit 96.366 T€ sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen mit 109 T€, davon aus dem Personalbereich 101 T€, verteilen.

Von den erhaltenen Anzahlungen hatten im Vorjahr 66.039 T€, von den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen 32.504 T€ und von den sonstigen Verbindlichkeiten 26.716 T€ eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr. Erhaltene Anzahlungen werden im Regelfall durch Bankbürgschaften abgesichert.

Die sonstigen Verbindlichkeiten enthalten Verpflichtungen aus dem Personalbereich in Höhe von 24.530 T€ (Vorjahr: 24.083 T€). Diese betreffen die am Bilanzstichtag noch nicht fälligen Löhne, die Abgaben zur sozialen Sicherheit in Höhe von 240 T€ (Vorjahr: 268 T€) sowie die Personalverbindlichkeiten für Zeitguthaben, noch nicht genommene Urlaubstage und Jahressonderzahlungen.

## Sonstige Angaben zum Jahresabschluss

### (16) Haftungsverhältnisse

T€	31. Dez. 16	31. Dez. 15
<b>Verpflichtungen aus Bürgschaften</b>	<b>6.863</b>	<b>26.088</b>

Die Haftungsverhältnisse bestehen in 2016 wie im Vorjahr fast ausschließlich gegenüber verbundenen Unternehmen.

Im Rahmen der damaligen Ausgliederung des Produktbereichs Test- und Prüfsysteme in die RENK Test System GmbH, Augsburg, hat die RENK AG Anzahlungs-, Vertragserfüllungs- und Gewährleistungsgarantien gegenüber Dritten übernommen. Zusätzlich hat die RENK AG für die Erfüllung eines längerfristigen Liefer- und Leistungsvertrags der französischen Tochtergesellschaft RENK France eine Vertragserfüllungsgarantie abgegeben.

Im Zusammenhang mit dem Erwerb der RENK-MAAG GmbH bürgt die RENK AG für Mietzahlungen, für Gewährleistungs- und Vertragserfüllungsverpflichtungen gegenüber Dritten.

Hinsichtlich der Verbindlichkeiten von RENK Tochtergesellschaften aus deren Geschäftsbeziehungen mit der MAN SE hat die RENK AG eine unbefristete Zahlungsgarantie zugunsten der MAN SE abgegeben.

Aufgrund der Erfahrungswerte der letzten Jahre gehen wir von keiner Inanspruchnahme aus.

Die RENK AG hat in den Geschäftsjahren 2007, 2009, 2014 und 2016 Pensionsrückstellungen für Leistungsempfänger auf die MAN Pensionsfonds AG übertragen und vollständig ausfinanziert. Die RENK AG haftet weiterhin als Ausfallschuldner.

**(17) Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen bestehen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen. Die künftigen Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen haben bis zum Ablauf der Mindestlaufzeit der Verträge folgende Fälligkeiten:

T€	31. Dez. 16	31. Dez. 15
Fällig innerhalb eines Jahres	894	120
Fällig nach mehr als einem bis zu fünf Jahren	855	28
	1.749	148

Die finanziellen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen betragen 153 T€ (Vorjahr: 148 T€). Aus einem Rahmenliefervertrag im Bereich Gleitlager existiert eine Abnahmeverpflichtung für die Jahre 2017 und 2018 i. H. v. 2,2 Mio. € und 2,0 Mio. €.

Das Bestellobligo für Sachanlagen beläuft sich auf 2.041 T€ (Vorjahr: 6.489 T€). Davon für verbundene Unternehmen 247 T€ (Vorjahr: 411 T€).

**(18) Sonstige Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung**

Nach dem Gesamtkostenverfahren sind folgende Material- und Personalaufwendungen entstanden:

**Materialaufwand**

T€	2016	2015
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	147.138	136.966
Aufwendungen für bezogene Leistungen	46.770	45.910
	193.906	182.876

**Personalaufwand**

T€	2016	2015
Löhne und Gehälter	124.909	118.806
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung	26.493	23.826
	151.402	142.632

Die Aufwendungen für Altersversorgung, ohne den Zinsanteil für die Zuführung zu den Pensionsrückstellungen belaufen sich auf 5.216 T€ (Vorjahr: 3.387 T€).

Im Jahresdurchschnitt waren 1.825 Mitarbeiter (Vorjahr: 1.818 Mitarbeiter) beschäftigt, davon 1.070 (Vorjahr: 1.081) direkt bzw. 754 (Vorjahr: 737) indirekt produktiv.

**(19) Latente Steuern**

Der maßgebliche Steuersatz für die Bewertung der latenten Steuern beträgt 32,01% (Vorjahr: 31,17%).

Passive latente Steuern auf die handels- und steuerrechtlich voneinander abweichenden Wertansätze wurden mit aktiven latenten Steuern auf die abweichenden Wertansätze verrechnet. Passive latente Steuern entfallen hauptsächlich auf sonstige Vermögensgegenstände, während aktive latente Steuern sich insbesondere bei den Pensionsrückstellungen sowie den lang- und kurzfristigen Rückstellungen ergeben. Über den Saldierungsbereich hinausgehende aktive Steuerlatenzen werden in Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht aktiviert.

**(20) Derivative Finanzinstrumente**

Aus der normalen Geschäftstätigkeit entstehen der RENK AG Währungsrisiken vor allem in USD, JPY, GBP und CNY, die zu marktgerechten Konditionen über das Konzern-Treasury der MAN SE gesichert werden. Es handelt sich hier um Devisentermingeschäfte.

Am Bilanzstichtag bestanden Währungssicherungen in folgendem Umfang:

T€	31. Dez. 16	31. Dez. 15
<b>Nominalvolumen</b>		
Deisenverkäufe	27.791	41.146
<b>Marktwerte</b>		
Deisenverkäufe neg. Marktwert	-1.464	-2.527
Deisenverkäufe pos. Marktwert	153	115

Der Marktwert von Devisentermingeschäften errechnet sich auf Basis der am Bilanzstichtag geltenden, von anerkannten Marktdatenanbietern bezogenen Devisenterminkursen, im Vergleich zu den kontrahierten Devisenterminkursen und der Diskontfaktoren für die jeweiligen Restlaufzeiten der Derivate.

Zum 31. Dezember 2016 sind keine Bewertungseinheiten für Grund- und Sicherungsgeschäft gebildet. Für die zuvor dargestellten negativen Marktwerte wurde eine Rückstellung für drohende Verluste in Höhe von insgesamt 1.464 T€ (Vorjahr: 1.120 T€) gebildet.

**(21) Gesamtvergütung für die Tätigkeit des Abschlussprüfers**

T€	2016	2015
Abschlussprüfungsleistungen	148	207
Andere Bestätigungsleistungen	20	11
Steuerberatungsleistungen Ausland	2	2
	170	220

**(22) Beteiligungen an der RENK AG**

Die MAN SE hält seit langem einen Stimmrechtsanteil von 76 % an der RENK AG.

Die Volkswagen Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, hat der RENK AG gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 18. April 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil am 16. April 2013 die Schwelle von 75% überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (entsprechend 5.519.903 von insgesamt 7.000.000 Stimmrechten an der RENK AG) betragen hat. Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte werden der Volkswagen Truck & Bus GmbH nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die MAN SE zugerechnet. Die Volkswagen Aktiengesellschaft hat der RENK AG am 14. November 2011 nach § 21 Abs. 1 Satz 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Volkswagen Aktiengesellschaft am 9. November 2011 die Schwelle von 75 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86 % (entsprechend 5.519.903 von insgesamt 7.000.000 Stimmrechten an der RENK AG) betragen hat. Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte werden der Volkswagen Aktiengesellschaft nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die MAN SE und – seit Einbringung der von der Volkswagen Aktiengesellschaft an der MAN SE gehaltenen Aktien in die Volkswagen Truck & Bus GmbH am 16. April 2013 – zusätzlich über die Volkswagen Truck & Bus GmbH zugerechnet. Des Weiteren haben die Porsche Automobil Holding SE sowie deren kontrollierende Gesellschafter der RENK AG nach § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass die Beteiligung der Volkswagen AG bzw. der Volkswagen Truck & Bus GmbH auch der Porsche Automobil Holding SE sowie deren kontrollierenden Gesellschaftern zugerechnet wird.

Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte werden der Volkswagen Aktiengesellschaft nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die MAN SE, München, Deutschland zugerechnet.

Der Unterschied der o.g. Beteiligungshöhe der MAN SE in Höhe von 76 % zu den o.g. Beteiligungshöhen der Volkswagen Truck & Bus GmbH und der Volkswagen Aktiengesellschaft in Höhe von 78,86 % ergibt sich daraus, dass in den letztgenannten die 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86 % der Stimmrechte, eingerechnet sind, die direkt von der RENK AG als eigene Aktien gehalten werden.

Weitere direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital der Gesellschaft, die 10 % der Stimmrechte oder die relevanten Schwellen des WpHG überschreiten, wurden der RENK AG weder gemeldet, noch sind sie ihr bekannt.

**(23) Deutscher Corporate Governance Kodex**

Vorstand und Aufsichtsrat der RENK AG haben am 09. Dezember 2016 die nach § 161 AktG vorgeschriebene jährliche Erklärung abgegeben und den Aktionären zugänglich gemacht. Die Entsprechenserklärung ist im Internet unter: [www.renk.de](http://www.renk.de) zu finden und hat folgenden Wortlaut:

„Vorstand und Aufsichtsrat der RENK Aktiengesellschaft erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz am 12. Juni 2015 im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 5. Mai 2015 mit Ausnahme der Ziff. 5.4.1 Abs. 5 bis 7 (Offenlegung bei Wahlvorschlägen) im Zeitraum seit Abgabe der letzten Entsprechenserklärung im Dezember 2015 entsprochen wurde und weiterhin entsprochen wird.“

Hinsichtlich der Empfehlung in Ziff. 5.4.1 Abs. 5 bis 7 des Kodex zur Offenlegung bestimmter Umstände bei Wahlvorschlägen des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung sind die Anforderungen des Kodex unbestimmt und in ihrer Abgrenzung unklar. Es wird daher vorsorglich insoweit eine Abweichung vom Kodex erklärt. Dessen ungeachtet wird sich der Aufsichtsrat bemühen, den Anforderungen der Ziff. 5.4.1 Abs. 5 bis 7 des Kodex gerecht zu werden.“

**(24) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 mit Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben sich nicht ergeben.

**(25) Gesamtbezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands**

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats betragen im Geschäftsjahr 2016 100 T€ (Vorjahr: 100 T€).

Die Vergütung der Vorstände der RENK Aktiengesellschaft setzt sich aus einer festen Vergütung und einer variablen Vergütung zusammen (siehe Vergütungsbericht). Ferner erhalten Vorstände eine Altersversorgungszusage.

Die individualisierten Bezüge der aktiven Mitglieder des Vorstands für 2016 (2015) sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

T€	Florian Hofbauer		Christian Hammel		Gesamt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Feste Vergütung <sup>1)</sup>	271	255	279	108	550	363
Variable Vergütung <sup>2)</sup>	479	436	449	174	928	610
Versorgungsaufwand	95	95	91	27	186	122
<b>Gesamt</b>	<b>845</b>	<b>786</b>	<b>819</b>	<b>309</b>	<b>1.664</b>	<b>1.095</b>
Barwert der Versorgungsverpflichtung	2.054	1.893	196	114	2.250	2.007

1) Inklusive Nebenleistungen

2) 2016: Angaben gemäß aktuell vorliegender Kennzahlen

Nachverrechnungen auf die Tantiemen in der variablen Vergütung waren weder 2016 noch im Vorjahr zu erfassen.

Der ausgewiesene Versorgungsaufwand enthält ausschließlich den im Geschäftsjahr angefallene Dienstzeitaufwand.

Die Versorgungsbezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen beliefen sich auf 329 T€ (Vorjahr: 31 T€). Für Pensionsverpflichtungen gegenüber früheren Mitgliedern des Vorstands und ihren Hinterbliebenen sind insgesamt 2.320 T€ (Vorjahr: 2.248 T€) zurückgestellt.

Im Vorjahr waren für das Vorstandsmitglied Herr Sauter, der sein Mandat zum 31. Juli 2015 niederlegte, eine feste Vergütung von 143 T€, eine variable Vergütung von 243 T€ sowie einen Versorgungsaufwand in Höhe von 53 T€ enthalten. Der Barwert der Versorgungsverpflichtung belief sich per 31. Dezember 2015 auf 2.189 T€.

Die Mitglieder des Vorstands einschließlich ihrer Mitgliedschaften in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und vergleichbaren Kontrollgremien sind im Abschnitt "Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands und deren Mandate" angegeben.

## Mitteilungen über das Bestehen von Beteiligungen an der RENK AG nach § 21 WpHG

1. Die Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Deutschland (nunmehr: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Deutschland), hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 18. April 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Renk Aktiengesellschaft am 16. April 2013 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (entsprechend 5.519.903 von insgesamt 7.000.000 Stimmrechten an der Renk Aktiengesellschaft) betragen hat.

Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte werden der Truck & Bus GmbH (nunmehr: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Deutschland) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die MAN SE, München, Deutschland zugerechnet. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der Renk Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der Renk Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

2. Die Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 14. November 2011 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Renk Aktiengesellschaft am 09. November 2011 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (entsprechend 5.519.903 von insgesamt 7.000.000 Stimmrechten an der Renk Aktiengesellschaft) betragen hat.

Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte werden der Volkswagen Aktiengesellschaft nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die MAN SE, München, Deutschland zugerechnet. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der Renk Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der Renk Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

3. Die Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 14. November 2011 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Renk Aktiengesellschaft am 09. November 2011 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (entsprechend 5.519.903 von insgesamt 7.000.000 Stimmrechten an der Renk Aktiengesellschaft) betragen hat.

Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte werden der Porsche Automobil Holding SE nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zugerechnet.

Die der Porsche Automobil Holding SE zugerechneten Stimmrechte werden hierbei tatsächlich über die im Folgenden aufgeführten kontrollierten Unternehmen gehalten, deren zugerechneter Stimmrechtsanteil jeweils 3 Prozent oder mehr beträgt:

- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg,
- MAN SE, München.

In den vorgenannten 5.519.903 Stimmrechten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der Renk Aktiengesellschaft, enthalten, die direkt von der Renk Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, als eigene Aktien gehalten werden.

Die Stimmrechte wurden nicht durch Ausübung eines durch Finanzinstrumente nach § 25 Abs. 1 Satz 1 WpHG verliehenen Rechts erlangt, Aktien zu erwerben.

4. Die Dr. Wolfgang Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 17. Dezember 2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK AG am 15. Dezember 2014 die Schwelle von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 76,00% (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) betragen hat. 76,00% der Stimmrechte (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende von ihr kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der RENK AG jeweils 3 Prozent oder mehr beträgt: Wolfgang Porsche GmbH, Grünwald, Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, MAN SE, München.

5. Die Ahorner Holding GmbH, Salzburg, Österreich hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 11. September 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft am 11. September 2013 die Schwelle von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (das entspricht 5.519.903 Stimmrechten) betragen hat.

78,86% der Stimmrechte (das entspricht 5.519.903 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der Louise Daxer-Piech GmbH, Salzburg über die Ahorner Beta Beteiligungs GmbH, Grünwald, Ahorner Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (nunmehr: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Deutschland) und MAN SE, München zuzurechnen. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der RENK Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der RENK Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

Die Ahorner Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 11. September 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft am 11. September 2013 die Schwelle von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (das entspricht 5.519.903 Stimmrechten) betragen hat.

78,86% der Stimmrechte (das entspricht 5.519.903 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart über die Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (nunmehr: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Deutschland) und MAN SE, München zuzurechnen. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der RENK Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der RENK Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

Die Ahorner Beta Beteiligungs GmbH, Grünwald, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 11. September 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft am 11. September 2013 die Schwelle von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (das entspricht 5519903 Stimmrechten) betragen hat.

78,86% der Stimmrechte (das entspricht 5.519.903 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der Ahorner Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald über die Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (nunmehr: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Deutschland) und MAN SE, München zuzurechnen. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der RENK Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der RENK Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

Die Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Österreich hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 11. September 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft am 11. September 2013 die Schwelle von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (das entspricht 5519903 Stimmrechten) betragen hat.

78,86% der Stimmrechte (das entspricht 5.519.903 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der Ahorner Beta Beteiligungs GmbH, Grünwald über die Ahorner Alpha Beteiligungs GmbH, Grünwald, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (nunmehr: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Deutschland) und MAN SE, München zuzurechnen. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der RENK Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der RENK Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

6. Die Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Österreich hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 12. August 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK AG am 10. August 2013 die Schwelle von 75%, 50%, 30%, 25%, 20%, 15%, 10%, 5% und 3% der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 0% (das entspricht 0 Stimmrechten) betragen hat.

7. Die LK Holding GmbH, Salzburg, Österreich hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 12. August 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft am 10. August 2013 die Schwelle von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (das entspricht 5519903 Stimmrechten) betragen hat.

78,86% der Stimmrechte (das entspricht 5.519.903 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der MAN SE, München über die Truck & Bus GmbH, Wolfsburg (nunmehr: Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig, Deutschland), Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Familien Porsche-Kiesling Beteiligung GmbH, Grünwald und Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald zuzurechnen. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der RENK Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der RENK Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

8. Folgende Personen ("Mitteilende") haben uns am 14. November 2011 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil des jeweiligen Mitteilenden an der Renk AG am 09. November 2011 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und am Ende dieses Tages 78,86% (entsprechend 5.519.903 von insgesamt 7.000.000 Stimmrechten an der Renk AG) betrug. Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte sind dem jeweiligen Mitteilenden gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der Renk Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der Mitteilenden im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der Renk Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden. Die Stimmrechte der folgenden Mitteilenden werden hierbei tatsächlich über die im Folgenden aufgeführten kontrollierten Unternehmen gehalten, deren zugerechneter Stimmrechtsanteil jeweils 3% oder mehr beträgt:

Mittelender	Von jedem der genannten Mittelenden jeweils kontrollierte Unternehmen
Mag. Josef Ahorner, Österreich Mag. Louise Kiesling, Österreich Prof. Ferdinand Alexander Porsche, Österreich Dr. Oliver Porsche, Österreich Kai Alexander Porsche, Österreich Mark Philipp Porsche, Österreich Gerhard Anton Porsche, Österreich	Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg, Österreich; Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich; Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Österreich; Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland, Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Ing. Hans-Peter Porsche, Österreich Peter Daniell Porsche, Österreich	Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Österreich; Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich; Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Dr. Wolfgang Porsche, Österreich	Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Österreich; Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich; Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Wolfgang 1. Beteiligungs GmbH & Co. KG, Stuttgart, Deutschland; Wolfgang Porsche GmbH, Stuttgart, Deutschland; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg, Österreich	Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich; Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Österreich; Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Österreich	Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich; Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich	Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Österreich; Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich	Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich; Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Louise Daxer-Piëch GmbH, Salzburg, Österreich	Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland

Mittelender	Von jedem der genannten Mittelenden jeweils kontrollierte Unternehmen
Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Österreich	Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Österreich	Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Louise Daxer-Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland	Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland	
Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland	
Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich	Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Porsche Wolfgang 1. Beteiligungs GmbH & Co. KG, Stuttgart, Deutschland	Wolfgang Porsche GmbH, Stuttgart, Deutschland; Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland	Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Wolfgang Porsche GmbH, Stuttgart, Deutschland	
Porsche Piëch Holding AG, Salzburg, Österreich	Porsche Gesellschaft m.b.H., Salzburg, Österreich; Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Porsche Gesellschaft m.b.H., Salzburg, Österreich	Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Familien Porsche-Daxer-Piëch Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland	Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland	
Porsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Stuttgart, Deutschland	

9. Folgende Personen ("Mitteilende") haben uns am 15. November 2011 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil des jeweiligen Mitteilenden an der Renk Aktiengesellschaft am 9. November 2011 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 78,86% (entsprechend 5.519.903 von insgesamt 7.000.000 Stimmrechten an der Renk Aktiengesellschaft) betrug. Sämtliche der vorgenannten 5.519.903 Stimmrechte sind dem jeweiligen Mitteilenden gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die Stimmrechte werden hierbei dem jeweiligen Mitteilenden nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG über die nachfolgend genannten Tochterunternehmen im Sinne des § 22 Abs. 3 WpHG zugerechnet. Darin enthalten sind 199.903 Stimmrechte, entsprechend 2,86% der Stimmrechte an der Renk Aktiengesellschaft, einem Tochterunternehmen der MAN SE im Sinne von § 22 Abs. 3 WpHG, die direkt von der Renk Aktiengesellschaft als eigene Aktien gehalten werden.

Mitteilender	Von jedem der genannten Mitteilenden jeweils kontrollierte Unternehmen
Dr. Hans Michel Piëch, Österreich	Dr. Hans Michel Piëch GmbH, Salzburg, Österreich; Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Dr. Hans Michel Piëch GmbH, Salzburg, Österreich	Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Hans Michel Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland	Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Prof. Dipl.-Ing. Dr.h.c. Ferdinand Karl Piëch, Österreich	Ferdinand Karl Alpha Privatstiftung, Wien, Österreich; Dipl.-Ing Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg, Österreich; Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Ferdinand Karl Alpha Privatstiftung, Wien, Österreich	Dipl.-Ing Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg, Österreich; Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Dipl.-Ing. Dr.h.c. Ferdinand Piëch GmbH, Salzburg, Österreich	Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland; Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland
Ferdinand Piëch GmbH, Grünwald, Deutschland	Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland; Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland, MAN SE, München, Deutschland

10. Folgende Personen haben uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 15. Juli 2015 jeweils mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Deutschland am 14. Juli 2015 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag jeweils 76,00% (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) betragen hat:

- Dipl.-Design. Stephanie Porsche-Schröder, Österreich,
- Dr. Dr. Christian Porsche, Österreich,
- Ferdinand Rudolf Wolfgang Porsche, Österreich.

Jedem der vorgenannten Mitteilenden sind jeweils 76,00% der Stimmrechte (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die ihnen zugerechneten Stimmrechte werden dabei jeweils über folgende von ihnen kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft jeweils 3% oder mehr beträgt, gehalten:

- Dr. Wolfgang Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Wolfgang Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung, Salzburg, Österreich
- Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- LK Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Deutschland
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland
- Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Deutschland
- MAN SE, München, Deutschland

11. Die Familie Porsche Privatstiftung, Salzburg, Österreich, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 15.07.2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Deutschland, am 14.07.2015 die Schwellen von 75%, 50%, 30%, 25%, 20%, 15%, 10%, 5% und 3% der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 0% der Stimmrechte (das entspricht 0 Stimmrechten) betragen hat.

12. Die Ferdinand Porsche Privatstiftung, Salzburg, Österreich, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 15.07.2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Deutschland, am 14.07.2015 die Schwellen von 75%, 50%, 30%, 25%, 20%, 15%, 10%, 5% und 3% der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 0% der Stimmrechte (das entspricht 0 Stimmrechten) betragen hat.

13. Die Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung, Salzburg, Österreich, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 15. Juli 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Deutschland, am 14. Juli 2015 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 76,00% der Stimmrechte (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) betragen hat. Davon sind der Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung 76,00% der Stimmrechte (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die der Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung zugerechneten Stimmrechte werden dabei über folgende von ihr kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft jeweils 3% oder mehr beträgt, gehalten:

- Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- LK Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Deutschland
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland
- Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Deutschland
- MAN SE, München, Deutschland

14. Folgende Personen haben uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 20. Juli 2015 jeweils mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Deutschland am 14. Juli 2015 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag jeweils 76,00% (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) betragen hat:

- Dr. Geraldine Porsche, Österreich,
- Diana Porsche, Österreich,
- Felix Alexander Porsche, Deutschland.

Jedem der vorgenannten Mitteilenden sind jeweils 76,00% der Stimmrechte (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die ihnen zugerechneten Stimmrechte werden dabei jeweils über folgende von ihnen kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft jeweils 3% oder mehr beträgt, gehalten:

- Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung, Salzburg, Österreich
- Familie Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Ing. Hans-Peter Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Ferdinand Porsche Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Prof. Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Gerhard Anton Porsche GmbH, Salzburg, Österreich
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- LK Holding GmbH, Salzburg, Österreich
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Deutschland
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland
- Truck & Bus GmbH, Wolfsburg, Deutschland
- MAN SE, München Deutschland

15. Die Ferdinand Porsche Familien- Holding GmbH, Salzburg, Österreich hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 04. August 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK AG, Augsburg, Deutschland am 31. Juli 2015 die Schwelle von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 76% (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) betragen hat.

76 % der Stimmrechte (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende von ihr kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der RENK AG jeweils 3% oder mehr beträgt:

- Hans-Peter Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Gerhard Porsche GmbH, Grünwald, Deutschland
- Louise Kiesling GmbH, Grünwald, Deutschland
- Familie Porsche Beteiligung GmbH, Grünwald, Deutschland
- Porsche Automobil Holding SE, Stuttgart, Deutschland
- Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg, Deutschland
- Volkswagen Truck & Bus GmbH, Braunschweig,
- MAN SE, München

16. Folgende Personen haben uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 16. Juni 2016 jeweils mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft, Augsburg, Deutschland am 15. Juni 2016 die Schwellen von 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% und 75% der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag jeweils 76,00% (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) betragen hat:

- Dr. Wolfgang Porsche
- Dr. Dr. Christian Porsche
- Dipl.-Design. Stephanie Porsche-Schröder
- Ferdinand Rudolf Wolfgang Porsche
- Felix Alexander Porsche

Jedem der vorgenannten Mitteilenden sind jeweils 76,00% der Stimmrechte (das entspricht 5.320.000 Stimmrechten) gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Die ihnen zugerechneten Stimmrechte werden dabei jeweils über folgende von ihnen kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der RENK Aktiengesellschaft jeweils 3% oder mehr beträgt, gehalten:

- Familie WP Holding GmbH
- Dr. Wolfgang Porsche Holding GmbH
- Ferdinand Porsche Familien-Privatstiftung
- Ferdinand Porsche Familien-Holding GmbH
- Ferdinand Alexander Porsche GmbH
- Familie Porsche Beteiligung GmbH
- Porsche Automobil Holding SE
- Volkswagen Aktiengesellschaft
- Volkswagen Truck & Bus GmbH
- MAN SE

## Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands und deren Mandate

(26)

### Aufsichtsrat

#### **Dr. Ingrun-Ulla Bartölke**

Wolfsburg

Vorsitzende des Aufsichtsrats

Leiterin Konzernrechnungswesen und externe Berichterstattung der  
Volkswagen Aktiengesellschaft

#### **Roberto Armellini<sup>1)</sup>**

Augsburg

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats

Gewerkschaftssekretär

VALEO Schalter und Sensoren GmbH (stellv. Vors.)<sup>1)</sup>

AGCO Fendt GmbH<sup>1)</sup>

#### **Michael Behrendt**

Hamburg

Vorsitzender des Aufsichtsrats der Hapag-Lloyd AG

Barmenia Allgemeine Versicherungs-AG (stellv. Vors.)<sup>1)</sup>

Barmenia Krankenversicherung a. G. (stellv. Vors.)<sup>1)</sup>

Barmenia Lebensversicherung a. G. (stellv. Vors.)<sup>1)</sup>

Esso Deutschland GmbH<sup>1)</sup>

ExxonMobil C. E. Holding GmbH<sup>1)</sup>

Hapag-Lloyd AG (Vors.)<sup>1)</sup>

MAN Diesel & Turbo SE<sup>1)</sup>

MAN SE<sup>1)</sup>

MAN Truck & Bus AG<sup>1)</sup>

#### **Dipl.-Ing. (FH) Rainer Handschuh<sup>1)</sup>**

Augsburg

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates der RENK AG

Betriebsratsvorsitzender RENK AG, Werk Augsburg und RENK Test System GmbH

**Christiane Hesse**

Wunstorf

Mitglied des Aufsichtsrats seit 19.04.2016

Mitglied des Vorstands (Personal und Organisation) der Volkswagen Financial Services AG

EURO-Leasing GmbH<sup>4)</sup>

MAN Financial Services GmbH<sup>4)</sup>

OOO Volkswagen Bank RUS, Russische Föderation<sup>4)</sup>

VDF Faktoring A.S., Türkei (Vors.)<sup>4)</sup>

VDF Filo Kiralama A.S., Türkei (Vors.)<sup>4)</sup>

VDF Servis ve Ticaret A.S., Türkei (Vors.)<sup>4)</sup>

VDF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.S., Türkei (Vors.)<sup>4)</sup>

Volkswagen Doğuş Finansman A.S., Türkei (Vors.)<sup>4)</sup>

**Dipl.-Ing. (FH) Frank Hoffmann<sup>7)</sup>**

Augsburg

Bereichsleiter Fahrzeuggetriebe RENK AG, Augsburg

**Thorsten Jablonski**

Peine bei Hannover

Mitglied des Aufsichtsrats seit 19.04.2016

Leiter Geschäftsfeld Getriebe / Leiter Standort Kassel der Volkswagen Aktiengesellschaft

Volkswagen Automatic Transmission (Dalian) Co., Ltd., China (Vors.)<sup>4)</sup>

Volkswagen Automatic Transmission (Tianjin) Co., Ltd., China<sup>4)</sup>

Volkswagen Sarajevo, d.o.o., Bosnien und Herzegowina (Vors.)<sup>4)</sup>

Volkswagen Transmission (Shanghai) Company Ltd., China<sup>4)</sup>

VW-VM Forschungsgesellschaft mbH & Co. KG<sup>4)</sup>

**Dr.-Ing. Hans-D. Jeske**

Wesel

ehemaliges Mitglied des Vorstands der MAN Diesel & Turbo SE

RWTÜV GmbH<sup>1)</sup>

MAN Diesel Shanghai Co., Ltd., China<sup>1)</sup>

**Prof. Dr.-Ing. Werner Neubauer**

Wolfsburg

Mitglied des Aufsichtsrats bis 15.02.2016

ehemaliges Mitglied des Markenvorstands Volkswagen Pkw

Wolfsburg AG<sup>1)</sup>

Volkswagen Sachsen GmbH<sup>1)</sup>

SITECH Sp. z.o.o. Polen<sup>3)</sup>

Volkswagen Automatic Transmission (Tianjin) Co., Ltd., China<sup>3)</sup>

**Dr. Georg Pachta-Reyhofen**

Niederpöcking

ehemaliger Sprecher des Vorstands der MAN SE

MAN Diesel & Turbo SE (Vors.)<sup>1)</sup>

**Herbert Surmann<sup>2)</sup>**

Rheine

Betriebsratsvorsitzender RENK AG, Werk Rheine

**Walter Vogt<sup>1)</sup>**

Eltville

Gewerkschaftssekretär beim IG Metall Vorstand, Frankfurt/M.

IBM Deutschland GmbH<sup>1)</sup>

Baugenossenschaft Darmstadt eG<sup>1)</sup>

**Ingo Weidner<sup>1)</sup>**

Hannover

Maschinenbautechniker

Stand 31.12.2016 oder Datum des Ausscheidens (falls früher)

<sup>1)</sup> von der Belegschaft gewählt

1) Mitgliedschaften in inländischen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten

2) Mitgliedschaften in inländischen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten (Konzernmandate)

3) Mitgliedschaften in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien

4) Mitgliedschaften in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien (Konzernmandate)

(27)

**Ausschüsse des Aufsichtsrats****Ausschuss für Vorstandspersonalien**

Dr. Ingrun-Ulla Bartölke (Vors.)  
Roberto Armellini (stellv. Vors.)  
Dipl.-Ing. (FH) Rainer Handschuh  
Dr. Georg Pachta-Reyhofen

**Nominierungsausschuss**

Dr. Ingrun-Ulla Bartölke  
Dr. Georg Pachta-Reyhofen

**Vermittlungsausschuss**

Dr. Ingrun-Ulla Bartölke (Vors.)  
Roberto Armellini (stellv. Vors.)  
Dipl.-Ing. (FH) Rainer Handschuh  
Dr. Georg Pachta-Reyhofen

**Prüfungsausschuss**

Michael Behrendt (Vors.)  
Walter Vogt (stellv. Vors.)  
Dr. Ingrun-Ulla Bartölke  
Herbert Surmann

(28)

**Vorstand**

**Dipl.-Ing. (FH) Florian Hofbauer**  
Landsberg

Sprecher  
Technik und Vertrieb

**Dipl.-Kfm. (Univ.) Christian Hammel**  
München

Produktion und Verwaltung

Augsburg, 06. Februar 2017  
RENK Aktiengesellschaft

Der Vorstand

  
Florian Hofbauer

  
Christian Hammel

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

Augsburg, 06. Februar 2017

RENK Aktiengesellschaft



Florian Hofbauer



Christian Hammel



**Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Renk Aktiengesellschaft, Augsburg, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

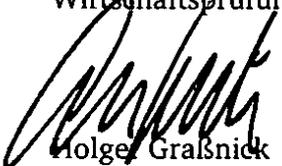
Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 6. Februar 2017

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

  
Holger Graßnick  
Wirtschaftsprüfer

  
ppa. Stefan Postenrieder  
Wirtschaftsprüfer

