

# **Jahresfinanzbericht 2010/11 Zumtobel AG**

1. Mai 2010 bis 30. April 2011

# Fünffjahresübersicht

| in Mio EUR                                      | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 | 2007/08 | 2006/07 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatzerlöse                                    | 1.228,2 | 1.114,6 | 1.169,0 | 1.282,3 | 1.234,0 |
| Bereinigtes EBIT                                | 78,4    | 51,4    | 78,9    | 123,0   | 112,3   |
| in % vom Umsatz                                 | 6,4     | 4,6     | 6,7     | 9,6     | 9,1     |
| Jahresergebnis                                  | 51,3    | -69,8   | 13,3    | 93,5    | 103,6   |
| in % vom Umsatz                                 | 4,2%    | -6,3    | 1,1     | 7,3     | 8,4     |
|   |         |         |         |         |         |
| Bilanzsumme                                     | 1.020,5 | 972,8   | 1.010,3 | 1.082,4 | 1.132,5 |
| Eigenkapital                                    | 378,7   | 340,4   | 412,4   | 490,7   | 428,7   |
| Eigenkapitalquote in %                          | 37,1    | 35,0    | 40,8    | 45,3    | 37,9    |
| Nettoverbindlichkeiten                          | 141,3   | 131,4   | 163,5   | 129,0   | 185,7   |
|   |         |         |         |         |         |
| Cashflow aus dem operativen Ergebnis            | 123,2   | 80,4    | 107,3   | 166,0   | 173,8   |
| Investitionen                                   | 57,3    | 48,7    | 64,7    | 66,0    | 54,3    |
| in % vom Umsatz                                 | 4,7     | 4,4     | 5,5     | 5,1     | 4,4     |
| Mitarbeiter inkl. Leiharbeiter (Vollzeitkräfte) | 7.814   | 7.329   | 7.165   | 7.908   | 7.911   |

Zu Kennzahldefinitionen siehe 5. Service – Finanzkennzahlen

Infolge der Anwendung der Bestimmungen des IAS 8 und des IFRS 5 sowie der retrospektiven Anwendung von IAS 21 wurden die Vergleichsperioden angepasst. Auf die Ausführungen im Konzernanhang Kapitel 2.6.3.3 wird verwiesen.

# Inhalt

|  |     |
|--|-----|
| Fünfjahresübersicht  | 2   |
| Brief des Vorstandsvorsitzenden                                      | 4   |
| <br>   |     |
| 1. Konzernlagebericht  | 7   |
| 1.1 Die Zumtobel Gruppe im Überblick                                 | 10  |
| 1.2 Gesamtwirtschaftliches Umfeld                                    | 17  |
| 1.3 Die Zumtobel Aktie   | 18  |
| 1.4 Wesentliche Ereignisse seit dem 30. April 2010                   | 20  |
| 1.5 Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen            | 21  |
| 1.6 Geschäftsverlauf   | 21  |
| 1.7 Mitarbeiter  | 30  |
| 1.8 Lieferanten  | 33  |
| 1.9 Betrieblicher Umweltschutz                                       | 34  |
| 1.10 Forschung und Entwicklung                                       | 35  |
| 1.11 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag                  | 36  |
| 1.12 Risikomanagement  | 37  |
| 1.13 Internes Kontrollsystem   | 43  |
| 1.14 Angaben zu § 243a UGB   | 45  |
| 1.15 Ausblick und Ziele  | 47  |
| <br>   |     |
| 2. Konzernabschluss  | 49  |
| 2.1 Gewinn- und Verlustrechnung                                      | 52  |
| 2.2 Gesamtergebnisrechnung   | 53  |
| 2.3 Bilanz   | 54  |
| 2.4 Kapitalflussrechnung   | 55  |
| 2.5 Eigenkapitalveränderungsrechnung                                 | 56  |
| 2.6 Anhang   | 57  |
| 2.7 Erklärung des Vorstands gemäß § 82 Abs 4 Börsegesetz             | 113 |
| 2.8 Konsolidierungskreis   | 114 |
| Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk (Bericht des Abschlussprüfers) | 117 |
| <br>   |     |
| 3. Corporate Governance  | 119 |
| 3.1 Corporate Governance in der Zumtobel Gruppe                      | 121 |
| 3.2 Der Österreichische Corporate Governance Kodex                   | 121 |
| 3.3 Risikomanagement und Internes Kontrollsystem                     | 123 |
| 3.4 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG                           | 123 |
| <br>   |     |
| 4. Einzelabschluss ZAG   | 137 |
| 4.1 Bilanz   | 139 |
| 4.2 Gewinn- und Verlustrechnung                                      | 141 |
| 4.3 Anhang   | 142 |
| 4.4 Lagebericht  | 155 |
| 4.6 Anlagenspiegel   | 156 |
| Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk (Bericht des Abschlussprüfers) | 157 |
| <br>   |     |
| 5. Service   | 159 |

# Brief des Vorstandsvorsitzenden

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,



Harald Sommerer

das Geschäftsjahr 2010/11 hat in konjunktureller Hinsicht für positive Überraschungen gesorgt. So ist die Weltwirtschaft nach der größten Wirtschaftskrise seit mehr als 60 Jahren wieder deutlich schneller auf einen Wachstumskurs zurückgekehrt als von den meisten Experten erwartet. Dies hat sich auch positiv auf das operative Geschäft der Zumtobel Gruppe ausgewirkt. Das Marktumfeld für die professionelle Beleuchtungsindustrie hat sich im Jahresverlauf stetig verbessert und als Resultat zu deutlich besseren Umsätzen und Ergebnissen geführt, als wir dies zu Beginn des Berichtszeitraumes prognostiziert hatten. Die Bilanz, die wir nun ziehen können, ist erfreulich: Es ist uns gelungen, den Konzernumsatz um 10,2% auf 1.228,2 Mio EUR und das bereinigte operative Ergebnis vor Steuern und Zinsen (EBIT) um 52,4% auf 78,4 Mio EUR zu steigern. Die bereinigte Umsatzrendite legte gegenüber dem Vorjahr von 4,6% auf 6,4% zu. Die gute operative Entwicklung des Konzerns im Geschäftsjahr 2010/11 spiegelt sich auch im Aktienkurs wider, der im Berichtsjahr um knapp 50% gestiegen ist.

## Aufwärtstrend in beiden Segmenten und allen Absatzregionen

Das Thema Energieeffizienz hat sich zu einem zentralen Wachstumstreiber für beide Segmente der Zumtobel Gruppe im Berichtsjahr entwickelt. Damit hebt sich die Zumtobel Gruppe teilweise von der generellen Entwicklung im gewerblichen Hochbau ab, die im Jahr 2010 noch deutlich rückläufig war. Das Components Segment zeigte im abgelaufenen Geschäftsjahr mit einem Umsatzwachstum von 19,3% auf 437,3 Mio EUR und einer Steigerung des bereinigten Ergebnisses um 26,7% auf 58,4 Mio EUR eine sehr dynamische Entwicklung. Wie es sich schon in den Vorjahren abzeichnete, profitierte das Segment von einem höherwertigen Produktmix durch die anhaltende Substitution von magnetischen durch elektronische Vorschaltgeräte sowie der Erweiterung des Portfolios um LED-Produkte und Lichtmanagementsysteme (Controls & Systems). Zunehmend positiv entwickelte sich im Jahresfortgang auch das spätzyklische Lighting Segment. Der Segmentumsatz stieg im Gesamtjahr um 6,4% auf 869,0 Mio EUR, das bereinigte Segmentergebnis legte um 14,3 Mio EUR auf 27,0 Mio EUR zu. Diese Entwicklung wurde vor allem durch das anziehende Renovierungsgeschäft unterstützt. Das LED-Geschäft, auf dem ein klarer Fokus unserer Innovationsanstrengungen liegt, hat die avisierte Umsatzschwelle von 100 Mio EUR übersprungen und wies im Berichtsjahr ein Wachstum von 52,2% aus. Regional sind alle Absatzmärkte der Zumtobel Gruppe auf einen Wachstumskurs zurückgekehrt.

## Weiterhin solide Bilanzkennzahlen

Das gestiegene Geschäftsvolumen führte zu einem erhöhten Working Capital-Bedarf. Der hieraus resultierende Mittelabfluss und die hohen Investitionen belasteten den Free Cashflow, der dennoch mit 4,8 Mio EUR im Berichtsjahr leicht positiv war (Vorjahr 36,8 Mio EUR). Die Bilanzstruktur der Zumtobel Gruppe ist weiterhin solide. Die Eigenkapitalquote verbesserte sich im Geschäftsjahr 2010/11 von 35,0% auf 37,1%. Der Schuldendeckungsgrad (als Nettoverschuldung dividiert durch EBITDA) konnte aufgrund der positiven operativen Entwicklung von 1,63 auf 1,11 reduziert werden. Angesichts der guten Liquidität, des niedrigen Verschuldungsgrades und der soliden Bilanzstruktur verfügt die Zumtobel Gruppe über die notwendigen finanziellen Voraussetzungen für zukünftiges Wachstum.

## Mittelfristplanung bis 2014/15: Umsatzwachstum von 10% p.a., Verbesserung der EBIT-Marge auf > 10%

Die Zumtobel Gruppe setzt im Rahmen der Ende April 2011 vorgestellten neuen Mittelfriststrategie auf einen globalen Wachstumskurs. Der Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, bis 2014/15 jährlich durchschnittlich um rund 10% organisch zu wachsen und sich damit deutlich vom Branchenwachstum abzusetzen, das für die professionelle Lichtindustrie mit jährlich rund 4% erwartet wird. Energieeffiziente Beleuchtung mit besonderem Fokus auf intelligent gesteuerte Lichtlösungen, die Potenziale der LED-Technologie sowie die überdurchschnittlich hohe Nachfrage aus den Wachstumsmärkten werden in den kommenden Jahren

wichtige Wachstumsimpulse für die professionelle Beleuchtungsindustrie bringen. Die Zumtobel Gruppe verfügt durch den breit gefächerten Marktzugang, das profunde Know-how in der Lichtanwendung sowie die starke Technologieposition über eine ausgezeichnete Position, um von den Wachstumsimpulsen überdurchschnittlich zu profitieren. Bis zum Jahr 2014/15 soll ein Drittel des Konzernumsatzes mit LED-Produkten (LED-Anteil Geschäftsjahr 2010/11: 8,2%) erwirtschaftet werden. Darüber hinaus setzt der Konzern sowohl auf eine stärkere Durchdringung der etablierten Märkte in Europa als auch auf einen deutlichen Ausbau seiner Präsenz in den Wachstumsmärkten. Um die globalen Marktanteile auszubauen, wird die Zumtobel Gruppe signifikant in die Marktbearbeitung und in die Neuproduktentwicklung investieren. Angesichts der hohen Investitionen in Wachstum wird sich die Ertragskraft des Unternehmens nur schrittweise verbessern. Dementsprechend hat der Vorstand das Ziel gesetzt, die um Sondereffekte bereinigte EBIT-Marge bis zum Jahr 2014/15 kontinuierlich auf ein Niveau von über 10% zu steigern. Dabei ist es das Ziel, die Investitionen in das organische Wachstum aus den laufenden Cashflows zu finanzieren.

Für das laufende Geschäftsjahr 2011/12 (beginnend am 1. Mai 2011) erwartet der Vorstand ein Umsatzwachstum von rund 10%. Die bereinigte EBIT-Marge wird sich angesichts der signifikanten Investitionen in das geplante Wachstum im Vergleich zu der des Berichtsjahres (6,4%) nur leicht verbessern.

Wir haben uns ambitionierte Ziele gesetzt und sind überzeugt, dass wir diese dank unserer hervorragenden Markt- und Technologieposition und den damit verbundenen großen Wachstumspotenzialen auch erreichen werden. Erfolg und Wachstum der Zumtobel Gruppe wären jedoch nicht möglich ohne den großen Einsatz und die hohe Flexibilität unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Hierfür möchten wir uns sehr herzlich bedanken. Für das entgegengebrachte Vertrauen, die Unterstützung und den offenen Dialog gilt unser Dank natürlich auch unseren Kunden und sonstigen Geschäftspartnern sowie unseren Aktionärinnen und Aktionären.

Mit freundlichen Grüßen,

Harald Sommerer  
Chief Executive Officer



## **1. Konzernlagebericht**





# Inhalt

## 1. Konzernlagebericht

|         |  |    |
|---------|--|----|
| 1.1     | Die Zumtobel Gruppe im Überblick                           | 10 |
| 1.1.1   | Mission Statement  | 10 |
| 1.1.2   | Konzernstruktur und Markenstrategie                        | 10 |
| 1.1.3   | Produkte und Produktionsstandorte                          | 11 |
| 1.1.4   | Kritische Erfolgsfaktoren der Zumtobel Gruppe              | 12 |
| 1.1.5   | Wachstumspotenziale und Mittelfriststrategie               | 13 |
| 1.2     | Gesamtwirtschaftliches Umfeld                              | 17 |
| 1.3     | Die Zumtobel Aktie   | 18 |
| 1.4     | Wesentliche Ereignisse seit dem 30. April 2010             | 20 |
| 1.5     | Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen      | 21 |
| 1.6     | Geschäftsverlauf   | 21 |
| 1.6.1   | Anpassung der Vorjahreszahlen                              | 21 |
| 1.6.2   | Auf einen Blick  | 21 |
| 1.6.3   | Umsatzentwicklung  | 22 |
| 1.6.4   | Ertragsentwicklung   | 24 |
| 1.6.5   | Wirtschaftliche Lage der Zumtobel AG und Dividende         | 26 |
| 1.6.6   | Saisonalität, Cashflow und Vermögenslage                   | 27 |
| 1.7     | Mitarbeiter  | 30 |
| 1.8     | Lieferanten  | 33 |
| 1.9     | Betrieblicher Umweltschutz                                 | 34 |
| 1.10    | Forschung und Entwicklung                                  | 35 |
| 1.11    | Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag             | 36 |
| 1.12    | Risikomanagement   | 37 |
| 1.12.1  | Markt- und Wettbewerbsrisiken in der Beleuchtungsindustrie | 38 |
| 1.12.2  | Geschäftsrisiken/Vertrieb/Produktion                       | 39 |
| 1.12.3  | Vermögensrisiken   | 40 |
| 1.12.4  | Risiken aus Pensionsverpflichtungen                        | 40 |
| 1.12.5  | Produkthaftungsrisiken                                     | 40 |
| 1.12.6  | Rechtliche Risiken   | 40 |
| 1.12.7  | Risiken im Finanzbereich                                   | 41 |
| 1.12.8  | Kreditrisiko   | 42 |
| 1.12.9  | Bilanzielle Risiken  | 42 |
| 1.12.10 | Andere Risiken   | 42 |
| 1.13    | Internes Kontrollsystem                                    | 43 |
| 1.13.1  | Grundsätze des Internen Kontrollsystems                    | 43 |
| 1.13.2  | Internes Kontrollsystem in der Finanzberichterstattung     | 44 |
| 1.14    | Angaben zu § 243a UGB                                      | 45 |
| 1.15    | Ausblick und Ziele   | 47 |

# 1. Konzernlagebericht

Wie schon im Vorjahr wurde auch für das Geschäftsjahr 2010/11 von der Möglichkeit des § 267 Abs 4 UGB (Unternehmensgesetzbuch) in Verbindung mit dem § 251 Abs 3 UGB Gebrauch gemacht, den Konzernlagebericht und den Lagebericht der Zumtobel AG zu einem Lagebericht zusammenzufassen.

## 1.1 Die Zumtobel Gruppe im Überblick

### 1.1.1 Mission Statement

#### **„Wir haben eine gemeinsame Mission: Passion for Light“**

Licht ist unsere Passion und unsere Profession zugleich. Erst durch Licht wird Raum erlebbar. Wir sehen es als unsere Aufgabe an, mit Licht Lebensräume zu gestalten und dabei Verantwortung für unsere Umwelt zu übernehmen. So schaffen wir optimale Lichtqualität für den Menschen und erreichen gleichzeitig optimale Energieeffizienz. Um unsere Mission zu erfüllen, setzen wir auf Innovation, auf höchste Qualität und allen voran auf das Wissen, die Kreativität und die Begeisterungsfähigkeit unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Unsere Passion für das faszinierende Medium Licht ist Grundlage unseres Denkens und Handelns. Auf dieser Basis ist es unser Ziel, höchste Kundenzufriedenheit zu schaffen und als Unternehmen eine führende Position im globalen Lichtmarkt einzunehmen.

### 1.1.2 Konzernstruktur und Markenstrategie

Die **Zumtobel AG** fungiert als Konzernobergesellschaft und stellt konzernübergreifende Management- und Servicefunktionen bereit. Diese umfassen unter anderem die Bereiche Controlling, Personalwesen, Konzernrechnungswesen, Steuern und Recht, Interne Revision, Versicherungswesen, Treasury (inklusive zentraler Finanzierung und Liquiditätsmanagement des Konzerns), IT, Unternehmenskommunikation und Investor Relations.

Der Vorstand der Zumtobel AG verantwortet die Führung und Steuerung des Konzerns. Harald Sommerer bekleidet seit 1. Mai 2010 die Funktion des Chief Executive Officers (CEO) der Zumtobel AG. Mit Wirkung vom 1. Februar 2011 wurde Mathias Dähn zum neuen Chief Financial Officer (CFO) bestellt. Er übernahm die Verantwortungsbereiche von Thomas Spitzenpfeil, der mit 30. September 2010 die Zumtobel AG auf eigenen Wunsch verlassen hat. Martin Brandt ist seit 1. September 2009 Mitglied des Vorstands und Chief Operating Officer (COO).

Organisatorisch ist die Zumtobel Gruppe nach einem „Stammhauskonzept“ aufgestellt, gemäß dem das Leuchtengeschäft direkt vom Konzernvorstand geführt wird. Das Komponentengeschäft wird als eigenständige Tochtergesellschaft mit eigenständiger Geschäftsführung geführt und untersteht dem CEO der Zumtobel AG. Das Stammhauskonzept stellt im Gegensatz zur Holdingstruktur die Nähe des Vorstandes zum operativen Geschäft sicher.

Der Konzern verfolgt eine **Mehrmarkenstrategie**, die mit starken, international etablierten Marken unterschiedliche Geschäftsfelder und Kundenzielgruppen im Lichtmarkt anspricht. Der gemeinsame Kern aller Marken ist die konsequente Orientierung an Energieeffizienz sowie Innovation und Nachhaltigkeit. Das Lighting Segment positioniert sich mit seinen unterschiedlichen Marken und innovativen, qualitativ hochwertigen Produkten in einem globalen Netzwerk von Entscheidungsträgern und Meinungsbildnern wie z. B. Architekten, Investoren, Großhandel, Kommunen sowie weiteren am Ausschreibungsprozess beteiligten Spezialisten, Lichtplanern und Ingenieuren für Hochbau- und Infrastrukturprojekte. Das Components Segment ist Zulieferer der Leuchtenhersteller.

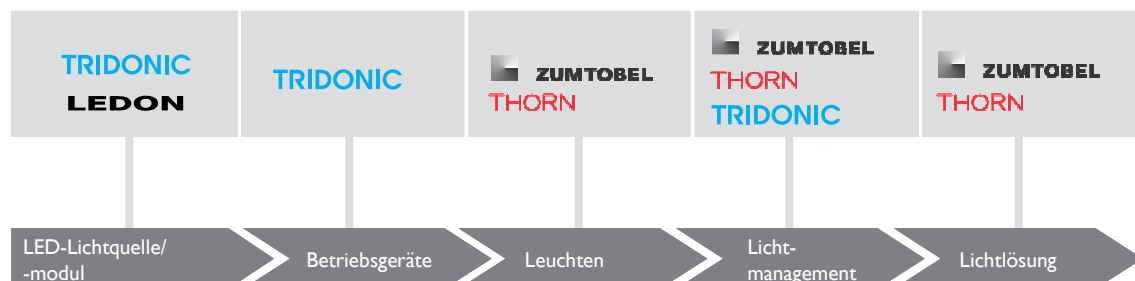
Die Segmentberichterstattung erfolgt in den beiden Segmenten „Leuchten“ und „Komponenten“. Die ausgewiesenen Umsätze mit LED-basierten Produkten, d. h. Umsätze mit LED-Leuchten und LED-Komponenten, betreffen beide Segmente und werden je nach Produktart im jeweiligen Segment erfasst. Das **Segment „Leuchten“** (Lighting Segment) deckt das Geschäft mit professionellen Leuchten, Lichtmanagement und Lichtlösungen für den Innen- und Außenbereich ab und umfasst die Marken **Zumtobel** und **Thorn** sowie die deutlich kleinere OEM-Marke **Reiss**. Die Marken Zumtobel und Thorn differenzieren sich über Produktportfolio, Kundenzielgruppen und Vertriebskanal und stellen damit eine breite Abdeckung des internationalen Leuchtenmarktes sicher. Das **Segment „Komponenten“** (Components Segment) entwickelt und vertreibt unter der Marke **Tridonic** Lichtkomponenten und -managementsysteme, LED-Module, LED-Betriebsgeräte („Konverter“) sowie Verbindungstechnologie. Tridonic beliefert weltweit als ein führender OEM-Hersteller zum überwiegenden Teil externe Leuchtenhersteller; aber auch zu rund 18% des Umsatzes die Schwestermarken Zumtobel und Thorn. Im Geschäftsjahr 2009/10 gab die Zumtobel Gruppe den Einstieg ins LED-Lampengeschäft bekannt und öffnete sich damit erstmals dem Endverbrauchermarkt. Unter der Marke **Ledon** wird ein umfassendes Sortiment innovativer LED-Lampen mit höchster Lichtqualität vertrieben. Diese Umsätze werden im Components Segment ausgewiesen.

Die Zumtobel Gruppe hat im Bereich der professionellen Beleuchtung eine führende Position in Europa und ist im Bereich Lichtkomponenten und -steuerungssysteme weltweit unter den Top 4-Herstellern. Damit ist der Konzern eines der wenigen weltweit agierenden Unternehmen der internationalen Lichtindustrie. Rund 77% des Konzernumsatzes werden in Europa generiert. Die professionelle europäische Leuchtenindustrie ist mit über 800 Anbietern weiterhin stark fragmentiert. Die zehn größten Leuchtenhersteller decken nur etwas mehr als 40% des Gesamtmarktes ab. Demgegenüber weist die Komponentenindustrie weltweit einen höheren Konsolidierungsgrad auf.

### 1.1.3 Produkte und Produktionsstandorte

Die Zumtobel Gruppe bietet professionelle ganzheitliche Lichtlösungen, Leuchten, Lichtmanagementsysteme und Lichtkomponenten für Anwendungen im Innen- und Außenbereich an. Im Leuchtengeschäft deckt das Unternehmen mit den Marken Zumtobel und Thorn die Anwendungsbereiche Büro und Kommunikation, Bildung und Wissen, Industrie und Technik, Präsentation und Verkauf, Kunst und Kultur, Sport und Freizeit, Fassade, Hotel und Wellness, Gesundheit und Pflege, Verkehrsbauten und Parkhäuser, Orientierung und Sicherheit sowie Außenbeleuchtung für Straßen, Tunnels und öffentliche Räume ab. Im Komponentengeschäft positioniert sich die Gruppe als innovativer Zulieferer mit einem breit gefächerten Produktangebot. Die Produktpalette umfasst im Wesentlichen magnetische, elektronische sowie digital dimmbare Lampenbetriebsgeräte, Zündgeräte, Lichtmanagementsysteme, LED-Module, LED-Konverter, LED-Retrofit-Lampen und Verbindungstechnik. Die Zumtobel Gruppe hat vor Jahren die strategische Entscheidung getroffen, nicht in die kapitalintensive LED-Chip-Fertigung zu investieren, sondern kauft diese Produkte von Chipherstellern wie CREE, LG Innotek, Toyoda Gosei oder Epistar zu.

Die fünfstufige Wertschöpfungskette der professionellen Beleuchtung wird von den Marken der Zumtobel Gruppe vollumfänglich abgedeckt. Bei Lichtquellen ist der Konzern seit 2001 im Bereich der LED-Technologie aktiv. Konventionelle Lichtquellen werden zugekauft.



Aufgrund der Größe ist die Zumtobel Gruppe in der Lage, eine führende Rolle bei Fertigung, Forschung und Entwicklung (F&E) einzunehmen. Der Konzern verfügt derzeit über 22 Produktionsstätten auf vier Kontinenten sowie Vertriebsgesellschaften und -partner in über 100 Ländern.



### 1.1.4 Kritische Erfolgsfaktoren der Zumtobel Gruppe

Die Zumtobel Gruppe ist eines der wenigen Unternehmen der Lichtbranche, das mit Ausnahme des LED-Chips und der konventionellen Lichtquellen die gesamte Wertschöpfungskette der künstlichen Beleuchtung abdeckt. Die ausgezeichnete Wettbewerbsposition der Zumtobel Gruppe basiert vor allem auf dem breit gefächerten Marktzugang, dem profunden Know-how in der Lichtanwendung sowie der starken Technologieposition.

#### Fokus auf Kundenschnittstelle

Der Vertrieb als Kundenschnittstelle nimmt eine Schlüsselrolle im Geschäftsmodell der Zumtobel Gruppe ein. Der Konzern verfügt über 2.285 Mitarbeiter im Vertriebsbereich und verfolgt unterschiedliche Vertriebsansätze. Der Vertriebsansatz der Marke Zumtobel geht über das professionelle Projektgeschäft. Die Geschäftsaktivitäten der Marke Thorn, die teilweise auf einem vorab spezifizierten Projektgeschäft beruhen, werden zum Großteil über den Großhandel abgewickelt. Ein verbindendes Element der Marken Thorn und Zumtobel ist das Arbeiten in Netzwerken, etwa mit Architekten, Lichtplanern und Großhandel. Solche

Netzwerke werden über Jahre entwickelt und können nur über entsprechende Investitionen in die Vertriebsstruktur aufrechterhalten werden. Die große Bedeutung des Marktzugangs zeigt sich auch im Components Segment. Das Komponentengeschäft weist weltweit einen höheren Konsolidierungsgrad auf, die Produkte werden aber in den fragmentierten Leuchtenherstellermarkt verkauft. Eine besondere Stärke der Tridonic sind dabei die langfristigen Kundenbeziehungen mit den vielen Leuchtenherstellern.

Lichtlösungen sind beratungsintensive Produkte und erfordern viel Wissen über die konkrete Anwendung des Lichts. Die Zumtobel Gruppe bietet Lichtlösungen für Anwendungen im Innen- und Außenbereich an. Vertriebsmitarbeiter müssen dabei nicht nur die technische und funktionale Seite des Themas Licht, sondern auch die ästhetischen, emotionalen und ergonomischen Implikationen verstehen. Daher ist eine fundierte und umfassende Aus- und Weiterbildung für die Vertriebsqualität entscheidend.

**Know-how in der  
Lichtanwendung**

Die Zumtobel Gruppe wächst durch die Entwicklung und Anwendung neuer Technologien für innovative, energieeffiziente und qualitativ hochwertige Produkte. Produktinnovation ist ein wesentliches Differenzierungsmerkmal. Im Geschäftsjahr 2010/11 investierte die Zumtobel Gruppe 62,7 Mio EUR in den Bereich F&E. Der technologische Wandel – von magnetischen zu elektronischen Vorschaltgeräten und von herkömmlichen Lichtquellen zu LEDs – sowie die Entwicklung neuer, noch energieeffizienterer Produkte stellt für F&E die größte Herausforderung dar. Dies führt zu steigendem Kapital- und Ressourcenbedarf. Als Konzern hat die Zumtobel Gruppe hier Vorteile im Wettbewerb gegenüber den vielen kleinen und mittelgroßen Leuchtenherstellern. Die Anzahl der Patente macht die innovative Kraft des Unternehmens deutlich: Das umfangreiche Patentportfolio sichert Wachstum, Wettbewerbsvorsprung und den Zugang zu strategischen Kooperationen mit Unternehmen aus der Elektronikindustrie. Auf weitere Ausführungen im Kapitel 1.10 Forschung und Entwicklung wird verwiesen.

**Starke Technologie-  
position**

### 1.1.5 Wachstumspotenziale und Mittelfriststrategie

#### Wachstumspotenziale

Wesentliche Wachstumsimpulse für die professionelle Beleuchtungsindustrie sind das Thema energieeffiziente Beleuchtung mit besonderem Fokus auf intelligent gesteuerte Lichtlösungen, die Potenziale der LED-Technologie sowie die verstärkte Nachfrage aus etablierten europäischen als auch globalen Wachstumsmärkten.

Das Thema Energieeffizienz erfährt im Zusammenhang mit Energieeinsparung und Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen eine wachsende Aufmerksamkeit und hat sich zum zentralen Wachstumstreiber für die Zumtobel Gruppe entwickelt. Auf Beleuchtung entfallen 19% des weltweit produzierten Stroms. Davon verbrauchen gewerbliche Bauten und Außenbeleuchtung gut zwei Drittel, also Licht in genau den Anwendungsfeldern, die die Kernkompetenz der Zumtobel Gruppe bilden.

**19% des weltweit  
produzierten Stroms  
entfallen auf  
Beleuchtung**

Mit einer intelligent gesteuerten Lichtlösung lassen sich Einsparungen von bis zu 80% des Stromverbrauchs erreichen. Die wichtigsten Ansatzpunkte für mehr Energieeffizienz sind neben dem Leuchtendesign der Einsatz intelligenter Steuerungssysteme, elektronischer und elektronisch dimmbarer Vorschaltgeräte und neuer, innovativer Leuchtmittel wie LEDs. Die Einsparpotenziale erschließen sich durch die Kombination unterschiedlicher Optimierungsmaßnahmen, beginnend beim Design einer Leuchte hinsichtlich einer Verbesserung der Licht- und Wärmeeigenschaften (Wirkungsgrad, Wärmehaushalt, Lichtverteilung, etc.), durch die richtige Auswahl der Lampentechnologie und Materialien sowie die exakte Berechnung von Reflektoren und Prismen (optische Systeme). Ein weiterer wichtiger Faktor ist der Einsatz von elektronischen bzw. elektronisch dimmbaren Betriebsgeräten anstelle der herkömmlichen, deutlich weniger effizienten magnetischen Vorschaltgeräte. Zusätzlich regeln intelligente Steuerungssysteme etwa über Präsenzmelder und abhängig von Tageslicht und -zeit situationsgerecht den Beleuchtungspegel.

**Einsparpotenzial von  
bis zu 80% durch  
intelligent gesteuerte  
Lichtlösungen**

Im Rahmen der Lichtplanung kann ein modernes und dynamisches Lichtkonzept mit einer Zumtobel Visualisierungssoftware für den Kunden simuliert werden. Dadurch lassen sich Lichtqualität sowie Energieverbrauch in verschiedenen Varianten einer geplanten Lichtlösung demonstrieren. Als weiterer Baustein steht den Kunden seit 2010 die kostenlose Software „ecoCalc“ zur Verfügung. Die Software wird für die vergleichende Berechnung von Energie- und Investitionskosten während dem Lebenszyklus unterschiedlicher Lichtlösungen eingesetzt („Total Cost of Ownership“).

**Gutes Licht fördert  
das Wohlbefinden der  
Menschen**

Mit Unterstützung von umfassenden Kommunikationskampagnen wie „Humanergy Balance“ bei Zumtobel, „Performance, Efficiency & Comfort“ bei Thorn oder „Ecolution“ bei Tridonic wird das energieeffiziente, innovative Produktportfolio vermarktet. Wichtiger Bestandteil der Kampagnen ist eine ausgewogene Balance zwischen Energieeinsparung und optimaler Beleuchtungsqualität. Gutes Licht kann das Wohlbefinden des Menschen fördern und ideale Voraussetzungen für Leistungsfähigkeit, Zufriedenheit und Gesundheit schaffen. Darüber hinaus bekommt das Thema Licht zum Beispiel in der Shopbeleuchtung einen immer höheren Stellenwert, da sich dadurch eine Emotionalisierung und Differenzierung der Verkaufsräume erreichen lässt.

**Stark steigende  
Nachfrage nach LED-  
Beleuchtung**

Die Potenziale der LED-Technologie sind derzeit eines der bestimmenden Themen in der Lichtindustrie. Diese Technologie gewinnt durch den weiteren Anstieg der Lichtleistung bei gleichzeitig sinkenden Bezugskosten von LED-Chips und der zunehmenden Sensibilisierung hinsichtlich der Themen Energieeffizienz und Ressourcenschonung in der professionellen Allgemeinbeleuchtung eine immer größere Bedeutung. Aktuelle Hochleistungs-LEDs haben bezüglich Energieeffizienz sowohl die Leuchtstofflampe als auch die Hochdruckentladungslampe bereits überflügelt und stellen heute die in Hinblick auf Effizienz und Lichtqualität beste Weißlichtquelle dar.

Für die Zumtobel Gruppe bieten sich mit der innovativen LED-Technologie neue Chancen nachhaltiger Lichtlösungen mit zahlreichen neuen Anwendungsmöglichkeiten. Wesentliche aktuelle Einsatzgebiete von LEDs bei der Marke Zumtobel sind die Bereiche Präsentation und Verkauf, Kunst und Kultur, die Büro- und Fassadenbeleuchtung sowie Notlicht. Thorn deckt darüber hinaus mit innovativen LED-Produkten die Außenbeleuchtung für Straßen und öffentliche Räume ab. Tridonic bietet seit mehreren Jahren LED-Module für Lichtwerbung und Kühlgeräte an, in jüngster Zeit auch hochleistungsfähige LED-Komponenten, -Konverter und -Module sowie LED-Retrofit-Lampen.

LED-Lichtquellen und Leuchten sind heute aufgrund der noch hohen Kosten und vergleichsweise geringen Stückzahlen relativ teuer. Mittelfristig wird allerdings erwartet, dass die hohen Produktionskosten und Preise für LEDs sinken und damit die Attraktivität von LED-Produkten weiter steigen wird. So hat die Zumtobel Gruppe im Frühjahr 2011 erstmals LED-Flächenleuchten zu einem attraktiven Preis-Leistungs-Verhältnis im Markt eingeführt. In vielen Anwendungsbereichen rechtfertigen bereits heute die erheblich geringeren Energiekosten während der Gebrauchsphase sowie die deutlich reduzierten Wartungs- und Instandhaltungskosten die höheren Investitionsausgaben. Die Amortisationszeiten liegen je nach Anwendung zwischen zwei bis acht Jahren. Zudem entstehen aufgrund der geringen Baugröße und sonstiger Vorteile wie Robustheit, lange Lebensdauer, ausschließliche Verwendung ungiftiger Materialien und fehlende UV-Strahlung völlig neue Möglichkeiten bei Produktdesign und Funktionalität.

Die Zumtobel Gruppe engagiert sich gemeinsam mit weiteren internationalen Unternehmen der Beleuchtungsindustrie in der „ZHAGA“-Initiative. Deren Ziel ist die Erarbeitung eines einheitlichen Standards für die Schnittstellen von LED-Modulen.

**Investitionen in die  
OLED-Technologie**

Zusätzlich zu den intensiven Aktivitäten im Bereich LED investiert die Zumtobel Gruppe auch in die Zukunftstechnologie OLED (Organische Leuchtdioden). OLED erzeugen flächiges Licht und unterscheiden sich von herkömmlichen LEDs vor allem durch das eingesetzte organische Material. Im Herbst 2009 hat die

Zumtobel Gruppe gemeinsam mit der Fraunhofer-Gesellschaft und Mitarbeitern des Fraunhofer Instituts für Photonische Mikrosysteme in Dresden dazu ein Joint-Venture-Unternehmen gegründet. Außerdem beteiligt sich die Gruppe an dem Projekt „Thin Organic Polymeric Light Emitting Semi-conducting Surfaces“, ein Kooperationsprojekt mit der Universität Durham.

Das weltweite Wirtschaftswachstum ist getrieben durch eine dynamische Entwicklung in den Entwicklungs- und Schwellenländern, insbesondere in den als BRIC-Staaten bekannten Nationen Brasilien, Russland, Indien und China. Brasiliens Wirtschaft expandierte in 2010 um 7,5%, die Russlands um 4,0%, in Indien (+10,4%) und China (+10,3%) war das Wachstum sogar zweistellig. Die Zumtobel Gruppe ist bestrebt, am prognostizierten Wachstum dieser Länder überproportional zu partizipieren. Allerdings muss auch berücksichtigt werden, dass die Wirtschaftsleistung in diesen Ländern noch lange nicht das Niveau der Europäischen Union oder der USA erreichen wird. Daher setzt der Konzern auf mittlere Frist sowohl auf eine stärkere Durchdringung der etablierten Märkte in Europa als auch auf einen deutlichen Ausbau seiner Präsenz in den neuen Wachstumsmärkten.

**Dynamische  
Entwicklung in  
Wachstumsmärkten**

### **Ziele der Mittelfristplanung**

Im Frühjahr 2011 wurde die strategische Unternehmensplanung (Mittelfristplanung) bis zum Geschäftsjahr 2014/15 abgeschlossen und vom Aufsichtsrat der Gesellschaft genehmigt. Die Zumtobel Gruppe setzt im Rahmen ihrer Mittelfristplanung auf einen dynamischen globalen Wachstumskurs. Bis 2014/15 wird ein durchschnittliches jährliches organisches Wachstum von rund 10% angestrebt. Damit wird sich der Konzern deutlich vom Branchenwachstum absetzen, das für die professionelle Lichtindustrie mit jährlich rund 4% erwartet wird<sup>1</sup>.

**Langfristig orientierte,  
globale Wachstums-  
strategie**

Die Beleuchtungsindustrie profitiert vom Thema Energieeffizienz als zentralem Wachstumstreiber. Speziell der Trend zu intelligent gesteuerten, energieeffizienten Beleuchtungsanlagen sowie die LED-Technologie werden in den kommenden Jahren wichtige Wachstumsimpulse für die professionelle Beleuchtungsindustrie bringen. Verstärkt werden diese durch die Nachfrage aus Wachstumsmärkten, zum Beispiel China. Die Zumtobel Gruppe verfügt durch den breit gefächerten Marktzugang, das profunde Know-how in der Lichtenwendung sowie die starke Technologieposition über eine ausgezeichnete Position, um von den Wachstumsimpulsen der Branche überdurchschnittlich zu profitieren.

**Ausgezeichnete  
Wettbewerbsposition**

Um die globalen Marktanteile auszubauen, wird in den kommenden Jahren signifikant in die Marktbearbeitung und in die Neuproduktentwicklung investiert. Der Vertrieb hat als Kundenschnittstelle eine Schlüsselrolle im Geschäftsmodell der Zumtobel Gruppe und soll daher deutlich ausgebaut werden. Im Lighting Segment setzt der Konzern sowohl auf eine stärkere Durchdringung der etablierten Märkte in Europa als auch auf einen deutlichen Ausbau seiner Präsenz in Wachstumsmärkten. Besondere Wachstumschancen erwartet die Zumtobel Gruppe in Asien, dem Mittleren Osten und Osteuropa, wo der Konzern derzeit deutlich unterrepräsentiert ist. Auch im Components Segment ist ein Ausbau der Vertriebsorganisation geplant. Der Wachstumskurs der Gruppe wird durch gezielte Marketing-Aktivitäten, wie zum Beispiel dem Ausbau der Zumtobel Lichtzentren, unterstützt.

**Signifikanter Ausbau  
der Vertriebs-  
mannschaft**

Einen wesentlichen Hebel für überdurchschnittliches Wachstum stellt die Innovationskompetenz der Zumtobel Gruppe dar. Deshalb setzt der Konzern auch hier mit verstärkten Investitionen ein deutliches Zeichen: Das Entwicklungsteam soll innerhalb von zwei Jahren deutlich ausgebaut werden. Damit werden die Ausgaben für F&E in absoluten Zahlen steigen. Angesichts des erwarteten Wachstums wird der Anteil der Ausgaben für F&E gemessen am Umsatz mit rund 5% konstant bleiben. Gleiches gilt für die Investitionen, die

**Stärkung der  
Technologieposition  
durch höhere F&E-  
Aufwendungen und  
Investitionen**

<sup>1</sup> Quelle – Zumtobel Gruppe



sich in den nächsten Jahren auf rund 5,5% der Umsätze belaufen werden. Grund für die gestiegenen Innovationskosten sind schnellere Innovationszyklen sowie parallel laufende Aktivitäten in den Bereichen LED und konventionelle Lichttechnik. Darüber hinaus investiert die Zumtobel Gruppe auch gezielt in intelligente Lichtsteuerungssysteme.

**Verschiebung des  
Produktportfolios im  
Components Segment**

Auch im Components Segment wird das zukünftige Wachstum stark durch den Trend zu energieeffizienter, umweltschonender Lichttechnik geprägt. In den nächsten Jahren ist ein höherwertiger Produktmix durch die anhaltende Substitution von magnetischen zugunsten energieeffizienter elektronischer Vorschaltgeräte sowie die Erweiterung des Portfolios um innovative LED-Module, LED-Konverter und LED-Systeme zu erwarten. Im dynamisch wachsenden LED-Geschäft setzt Tridonic neben speziellen LED-Betriebsgeräten (LED-Konverter) auf den Auf- und Ausbau eines LED-Lichtquellen-Portfolios für die Anwendung in der Allgemeinbeleuchtung.

**Neue globale  
Organisationsstruktur  
seit 1. Mai 2011**

Die Implementierung einer globalen Organisationsstruktur ist die Voraussetzung, um die attraktiven internationalen Wachstumschancen ausschöpfen zu können. Seit 1. Mai 2011 ist eine neue globale Matrixorganisation für das Lighting Segment in Kraft und bildet die Basis für den globalen Roll-out des erfolgreichen europäischen Geschäftsmodells. Gleichzeitig bietet die neue Struktur ausreichend Flexibilität für eine differenzierte Bearbeitung der lokalen Märkte.

**Fokus auf organisches  
Wachstum**

Die aktuelle Mittelfristplanung sieht vor, die Investitionen in das neue Wachstum aus den laufenden Cashflows zu finanzieren. Dabei wird der Fokus auf organischem Wachstum liegen, eventuell unterstützt durch gezielte Akquisitionen. Die Zumtobel Gruppe verfügt über einen geringen Verschuldungsgrad sowie eine solide Bilanzstruktur. Um zusätzliches Wachstum durch gezielte Akquisitionen zu generieren, besteht grundsätzlich die notwendige finanzielle Flexibilität.

**Profitabilität  
verbessert sich  
schrittweise**

Die signifikanten Investitionen in Wachstum durch den Ausbau der Vertriebsmannschaft und die Stärkung des Produktportfolios werden die Ertragskraft des Unternehmens in den kommenden Jahren belasten. Dem gegenüber steht ein deutliches Ergebniswachstumspotenzial aus derzeit nicht genutzten Produktionskapazitäten, Effizienzsteigerungen aus Skaleneffekten sowie der Erwartung einer starken Kostendegression im Bereich der LED-Chips. Entsprechend hat der Vorstand das Ziel gesetzt, die bereinigte EBIT-Marge bis zum Jahr 2014/15 kontinuierlich auf ein Niveau von über 10% zu steigern.

**Nachhaltigkeitsstrategie**

**„Through Light,  
we care“**

Die globale Wachstumsstrategie ist eng verzahnt mit der Nachhaltigkeitsstrategie der Zumtobel Gruppe „Through Light, we care“. Ein energieeffizientes Produktangebot, das Know-how und Engagement der Mitarbeiter, effiziente, ressourcenschonende Geschäftsprozesse und Integrität sind sowohl die vier Handlungsfelder der Nachhaltigkeitsstrategie als auch Grundvoraussetzung und wesentliche Erfolgsfaktoren für globales Wachstum.

**Zweiter Nachhaltig-  
keitsbericht  
veröffentlicht**

Um das Thema Nachhaltigkeit in der Gruppe besser steuern und transparent kommunizieren zu können, hat die Zumtobel Gruppe Ende 2009 eine Nachhaltigkeitsstrategie verabschiedet. Am 29. Juli 2010 veröffentlichte die Zumtobel Gruppe erstmalig einen Nachhaltigkeitsbericht, basierend auf Vorgaben des internationalen Leitfadens „G3“ der Global Reporting Initiative. Der zweite Nachhaltigkeitsbericht wird zeitgleich mit dem Jahresfinanzbericht 2010/11 veröffentlicht. Darin berichtet die Zumtobel Gruppe über die Fortschritte im abgelaufenen Jahr, den aktuellen Stand sowie im Rahmen eines formellen Nachhaltigkeitsprogramms über zukünftige Ziele und Maßnahmen zum Thema Nachhaltigkeit.



## 1.2 Gesamtwirtschaftliches Umfeld

### Weltwirtschaft in 2010/11 mit deutlicher Erholung

Die Weltwirtschaft hat sich im Geschäftsjahr der Zumtobel Gruppe (1. Mai 2010 bis 30. April 2011) deutlich von der tiefen Rezession, die von der globalen Finanzkrise ausgelöst wurde, erholt. Der Internationale Währungsfonds (IWF) bezifferte das globale Wirtschaftswachstum für 2010 auf 5,0%<sup>2</sup>. Während die Volkswirtschaften der industrialisierten Nationen um 3,0% expandierten, legten die der Entwicklungs- und Schwellenländer erneut sehr dynamisch um 7,3% zu. Die Eurozone wies ein Wachstum von 1,7% aus, wobei die für die Zumtobel Gruppe wichtige D/A/CH-Region von ihrer starken Exportwirtschaft profitierte. Deutschlands Wirtschaft wuchs nach Angaben des IWF um 3,5%, die Österreichs um 2,0% und die der Schweiz um 2,6%. Auch die USA und Japan profitierten mit Wachstumsraten von 2,8% respektive 3,9% vom konjunkturellen Aufwind. Unter den Schwellen- und Entwicklungsländern ragten vor allem die BRIC-Nationen heraus: Brasiliens Wirtschaft expandierte um 7,5%, die Russlands um 4,0%, in Indien (+10,4%) und China (+10,3%) war die Dynamik sogar zweistellig.

Die Experten zeichnen auch für die ersten Monate und für das Gesamtjahr 2011 ein positives Bild, wenn gleich sich die Entwicklung der zwei Geschwindigkeiten fortsetzen dürfte: So rechnet der IWF in seiner Prognose vom April 2011 mit einem globalen Wachstum von 4,4% in 2011. Dabei wird den Entwicklungs- und Schwellenländern eine dynamische Zunahme um 6,5% prophezeit, während die Industrienationen vergleichsweise moderat um 2,4% zulegen sollen. Japan dürfte stark unter den Folgen des Erdbebens vom 11. März 2011 leiden, entsprechend wurden die Wachstumserwartungen hier stark zurückgeschraubt. Noch ist unklar, wie deutlich sich dieser Effekt auch auf die restliche Weltwirtschaft auswirken wird. Die meisten Fachleute erwarten jedoch nur temporäre Belastungen. So können die USA auf ein Wachstum von 2,8% hoffen. Die Erwartungen für die Eurozone gehen von einem Plus von 1,6% aus. Während die Volkswirtschaften der D/A/CH-Region zwischen 2,4% und 2,5% wachsen sollen, leiden andere EU-Nationen - vor allem im Mittelmeerraum - unter strukturellen Wirtschaftsproblemen und einer massiven Staatsverschuldung. Die Wirtschaftsleistung der BRIC-Nationen dürfte ebenfalls wieder dynamisch zulegen: Dies gilt gleichermaßen für Brasilien (+4,5%), Russland (+4,8%) und Indien (+8,2%) und insbesondere für China (+9,6%).

Das globale Wachstum ist allerdings mit Risiken behaftet. Dazu zählen die hohe Staatsverschuldung einiger wichtiger Industrienationen, das Auslaufen vieler Konjunkturprogramme, die globalen wirtschaftlichen Ungleichgewichte, die aus dem hohen Wachstum der Schwellenländer und den Problemen einiger großer Industriestaaten resultieren, die Entwicklung der Wechselkurse und der Leitzinsen sowie der Anstieg der Rohstoffpreise. Von den Notenbanken wird die vorsichtige Einleitung der Zinswende erwartet. So hat die Europäische Zentralbank die europäischen Leitzinsen Anfang April um 0,25 Prozentpunkte auf 1,25% angehoben, um das Inflationsrisiko einzudämmen, das sich aufgrund des zum Teil massiven Anstiegs der Rohstoffpreise abzeichnet. Zudem sind durch die jüngsten politischen Unruhen in Nordafrika sowie im Nahen und Mittleren Osten weitere wirtschaftliche Risiken entstanden. Der Beitrag dieser Länder zum Gesamtumsatz der Zumtobel Gruppe ist allerdings gering. Insgesamt überwiegen derzeit für die Zumtobel Gruppe die positiven konjunkturellen Signale, wobei die internationalen Entwicklungen aufmerksam verfolgt werden.

**Die Erholung der Weltwirtschaft setzt sich fort, aber Abwärtsrisiken bestehen weiterhin**

<sup>2</sup> Quelle – Prognose des IWF, World Economic Outlook, April 2011

## 1.3 Die Zumtobel Aktie

### Internationale Aktienmärkte im Berichtszeitraum 2010/11 mit hoher Volatilität

Die meisten internationalen Börsen können 2010/11 zulegen

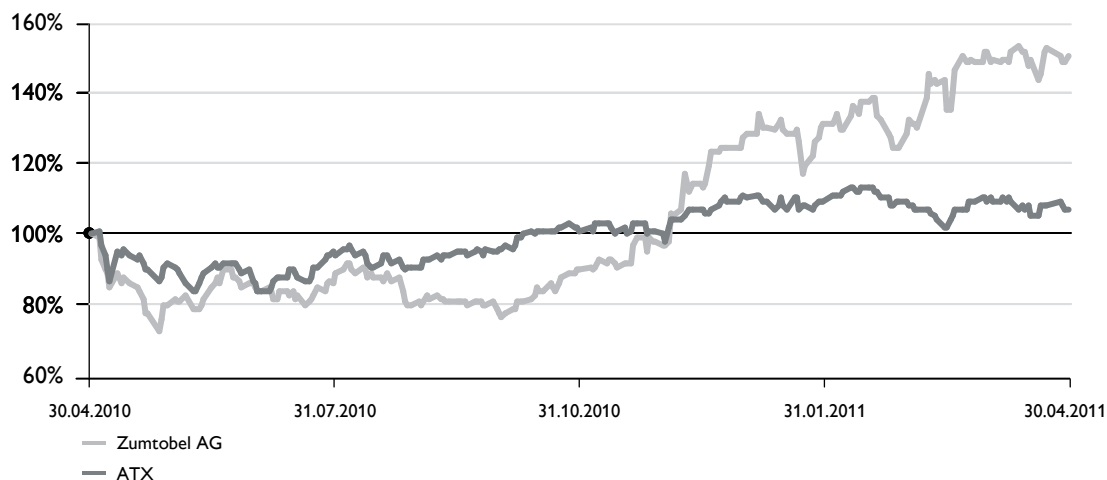
In den zwölf Monaten des Geschäftsjahres 2010/11 der Zumtobel AG (1. Mai bis 30. April) zeigten sich die Weltbörsen aufgrund der Schuldenkrise in mehreren Euro-Ländern und der unsicheren konjunkturellen Entwicklung weiterhin nervös. Insbesondere der Beginn des Berichtszeitraums und die Sommermonate 2010 waren von einer leicht negativen Seitwärtsbewegung geprägt. Positive Konjunktursignale und steigende Unternehmensgewinne bescherten den meisten internationalen Börsen jedoch zum Jahresende 2010 einen deutlichen Anstieg der Indizes. Dieser setzte sich auch in 2011 bis Ende April weitgehend fort - mit Ausnahme eines stärkeren Einbruchs im Zusammenhang mit der Erdbeben- und Nuklearkatastrophe in Japan Mitte März. Der österreichische Leitindex ATX (Austrian Traded Index), in dem auch die Zumtobel Aktie enthalten ist, konnte im Berichtsjahr von 2.650 auf 2.846 Punkte zulegen, was einer Kurssteigerung von 7,4% entspricht. Deutlich im Plus waren in diesem Zeitraum auch andere Leitbörsen wie der Dow Jones (+16%) in den USA oder der DAX (+23%) in Deutschland. Sämtliche genannten Leitbörsen haben sich jedoch weiterhin noch nicht vollständig von der Finanzkrise der Jahre 2008 und 2009 erholt und liegen unterhalb ihrer Höchststände vor der Krise im Jahr 2007.

### Zumtobel Aktie gewinnt knapp 50% an Wert

Kursentwicklung liegt erneut über ATX-Durchschnitt

Nachdem bereits das Vorjahr mit einem Wertzuwachs von rund 140% sehr erfreulich verlief, konnten sich die Zumtobel Aktionäre auch im Geschäftsjahr 2010/11 über einen Kursanstieg von knapp 50% freuen. Dabei war die Aktie zu Beginn des Berichtsjahres schwach gestartet. Von Kursen jenseits von EUR 16 Anfang Mai 2010 ging es zunächst deutlich nach unten. Am 25. Mai wurde das Jahrestief mit EUR 11,92 erreicht. Erst nach Bekanntgabe der Zahlen für das erste Quartal und vor dem Hintergrund einer generellen Börsenbelebung gewann auch die Entwicklung der Zumtobel Aktie wieder an positiver Dynamik. Der Kurs kletterte kontinuierlich nach oben und überwand nach Bekanntgabe der Anhebung der Jahresprognose im Zuge der Halbjahresveröffentlichungen im Dezember wieder die 20-Euro-Schwelle. Der Aufwärtstrend setzte sich auch im Kalenderjahr 2011, getrieben von positiven Unternehmensmeldungen und damit einhergehenden höheren Kurszielen der Analysten, fort. Anfang April erreichte die Aktie erstmals seit Ende 2007 wieder ein Kursniveau von EUR 25. Die Aktie beendete das Geschäftsjahr am 29. April 2011 mit einem Schlusskurs von EUR 24,50.

Entwicklung der Zumtobel Aktie



Die Marktkapitalisierung der Zumtobel AG erhöhte sich im Berichtsjahr 2010/11 analog zum Aktienkurs. Auf Basis einer gegenüber dem Vorjahr unveränderten Zahl von 43,5 Millionen Inhaberstammaktien wurde das Unternehmen zum 30. April 2011 mit 1.066 Mio EUR bewertet, was einem Wertzuwachs im Jahresvergleich von rund 360 Mio EUR entspricht. Im ATX, dem Leitindex der größten börsennotierten Unternehmen Österreichs, belegt die Zumtobel Aktie per 30. April Platz 17 in Bezug auf die Marktkapitalisierung und Platz 19 in Bezug auf das Handelsvolumen. Der durchschnittliche Tagesumsatz betrug im Berichtszeitraum 151.004 Stück (Doppelzählung, wie von der Wiener Börse veröffentlicht).

**Marktkapitalisierung  
steigt auf über  
1 Mrd EUR**

#### Kennzahlen zur Zumtobel Aktie im GJ 2010/11

|                                   |               |                                   |              |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|--------------|
| Schlusskurs 30.04.10              | EUR 16,34     | Währung                           | EUR          |
| Schlusskurs 29.04.11              | EUR 24,50     | ISIN                              | AT0000837307 |
| Performance GJ 2010/11            | 49,9%         | Börsenkürzel Wiener Börse (XETRA) | ZAG          |
| Performance seit IPO (11.05.2006) | 19,5%         | Marktsegment                      | Prime Market |
| Marktkapitalisierung am 29.04.11  | 1.066 Mio EUR | Reuters Symbol                    | ZUMV.VI      |
| Höchstkurs am 11.04.11            | EUR 25,00     | Bloomberg Symbol                  | ZAG AV       |
| Tiefstkurs am 25.05.10            | EUR 11,92     | Datastream                        | O:ZAG        |
| Ø tägl. Handelsvolumen (Stück)    | 151.004       | Anzahl der Aktien                 | 43.500.000   |

#### Aktionärsstruktur

Die Zumtobel AG verfügt über eine ausgewogene Aktionärsstruktur. Die Familie Zumtobel ist mit einem Anteil von 35,4% der Stimmrechte weiterhin ein stabiler Kernaktionär der Zumtobel AG. FMR LLC (Fidelity) informierte die Zumtobel AG per 28. April 2011, dass der Anteil an Zumtobel von davor über 5% auf über 10% erhöht wurde. Neben Fidelity hält zum Bilanzstichtag das britische Versicherungsunternehmen Aviva plc über 5% an der Zumtobel AG. Der Rest der Anteilscheine liegt zum Großteil bei institutionellen Investoren. Der Anteil der Privatanleger hat sich nach unternehmensinternen Schätzungen bei unter 10% eingependelt. Zum Bilanzstichtag beträgt der Bestand eigener Anteile 678.553 Stück (Vorjahr 774.957 Stück).

**Ausgewogene  
Aktionärsstruktur**

#### Dividende

Die Zumtobel Gruppe verfolgt eine ertragsorientierte Dividendenpolitik, die vorsieht, dass rund 30% bis 50% des Jahresgewinns an die Aktionäre ausgeschüttet werden. Vor dem Hintergrund der guten operativen Entwicklung im Berichtsjahr wird der Vorstand dem Aufsichtsrat und in Folge der Hauptversammlung der Zumtobel AG, die am 22. Juli 2011 abgehalten wird, die Anhebung der Dividende von 0,15 EUR auf 0,50 EUR für das Geschäftsjahr 2010/11 vorschlagen. Das entspricht einer Ausschüttungsquote von rund 40%.

**Dividendenvorschlag  
von 50 Cent je Aktie**

#### Investor-Relations-Arbeit mit Fokus auf Transparenz und Dialog

Auch der neue Vorstand der Zumtobel Gruppe legt einen hohen Wert auf die Investor-Relations-Arbeit. Das Management sieht die transparente Kommunikation mit Investoren und Analysten, den Medien und der Öffentlichkeit als einen wichtigen Teil seiner Aufgaben. Entsprechend fanden im Rahmen der Investor-Relations-Aktivitäten der Zumtobel Gruppe über 260 Einzel- und Gruppengespräche mit Investoren und Analysten sowie zahlreiche Conference Calls und Unternehmensführungen statt. Neben Roadshows und Investoren-Konferenzen in internationalen Finanzplätzen wie London, New York, Zürich, Frankfurt und Paris wurden auch Investorengespräche in Edinburgh, Amsterdam, Wien, Luxemburg, Toronto, Montreal und Boston geführt. Im Geschäftsjahr 2010/11 berichteten zehn renommierte internationale und heimische Investmentbanken regelmäßig über die Zumtobel Aktie und gaben dabei ihre Einschätzung zur Unternehmensbewertung ab. Auch Privatanleger wurden im Berichtsjahr mittels speziell auf die Zielgruppe

**Intensiver Kontakt  
mit den Investoren**

zugewiesenen Investor-Relations-Veranstaltungen gezielt über die Entwicklung und den Ausblick des Unternehmens informiert.

Ein wichtiges Medium, um alle Investoren und am Unternehmen Interessierten zeitgleich zu erreichen, ist das Internet. Unter der Unternehmens-Webseite [www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com) finden sich sämtliche Veröffentlichungen und weitere Informationen zur Zumtobel Gruppe. Darüber hinaus kann die Investor-Relations-Abteilung direkt unter den folgenden Kontaktdaten erreicht werden:

Zumtobel AG  
Investor Relations  
Höchster Strasse 8  
A-6850 Dornbirn  
Tel. +43 (5572) 509-1125  
[investorrelations@zumtobel.com](mailto:investorrelations@zumtobel.com)

#### **1.4 Wesentliche Ereignisse seit dem 30. April 2010**

##### **Hauptversammlung beschließt Dividende für GJ 2009/10**

In der am 23. Juli 2010 stattgefundenen 34. ordentlichen Hauptversammlung wurde beschlossen, für das Geschäftsjahr 2009/2010 eine Dividende in Höhe von 0,15 EUR je anspruchsberechtigter Stückaktie auszuschütten. Die Auszahlung der Dividende erfolgte am 30. Juli 2010.

##### **Erster Nachhaltigkeitsbericht veröffentlicht**

Am 29. Juli 2010 veröffentlichte die Zumtobel Gruppe erstmalig einen Nachhaltigkeitsbericht. Dieser stellt einen weiteren Meilenstein in der Ausrichtung der Zumtobel Gruppe auf nachhaltiges Wirtschaften dar. Die Berichterstattung basierte auf Vorgaben des internationalen Leitfadens „G3“ der Global Reporting Initiative.

##### **Antrag auf Liquidation von Space Cannon gestellt**

Aufgrund erheblicher Altlasten der Firma Space Cannon hat sich die Zumtobel Gruppe im Oktober 2010 entschieden, der Gesellschaft keine weiteren Finanzmittel zur Verfügung zu stellen und den Antrag auf Liquidierung zu stellen. Die Gesellschaft ist im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 aus dem Konsolidierungskreis der Zumtobel Gruppe ausgeschieden.

##### **5%-Anteil an Tridonic Jennersdorf erworben**

Mit Wirkung zum 29. November 2010 wurden die restlichen 5% der Anteile an der österreichischen Gesellschaft Tridonic Jennersdorf GmbH mit Sitz in Jennersdorf erworben.

##### **LG Innotek und Zumtobel Gruppe schließen LED-Kooperationsvertrag**

Im Dezember 2010 haben LG Innotek, ein Tochterunternehmen der koreanischen LG Gruppe, und die Zumtobel Gruppe einen Kooperationsvertrag auf dem Gebiet von LEDs abgeschlossen. Ziel der Kooperation ist es, das erfolgreiche LED-Volumengeschäft im Bereich der Hintergrundbeleuchtung von Bildschirmen auf das professionelle Leuchtengeschäft zu übertragen. Beide Partner bringen ihre jeweiligen Kompetenzen in Technologie, Anwendung und Produktion in die Kooperation ein. Einen besonderen Stellenwert wird dabei die Nutzung der Punktlichtquelle LED für die Flächenbeleuchtung einnehmen.

##### **Mathias Dähn ist neuer CFO**

Der Aufsichtsrat der Zumtobel AG hat im November 2010 Mathias Dähn zum neuen Finanzvorstand der Zumtobel AG bestellt. Herr Dähn wurde für drei Jahre bestellt und hat seine Tätigkeit per 1. Februar 2011 aufgenommen. Er übernahm die Verantwortungsbereiche von Thomas Spitzenpfeil, welcher mit 30. September 2010 die Zumtobel AG auf eigenen Wunsch verlassen hat.

##### **Mittelfristplan veröffentlicht**

Am 27. April 2011 wurde die strategische Unternehmensplanung (Mittelfristplanung) bis zum Geschäftsjahr 2014/15 der Öffentlichkeit kommuniziert.

Weitere wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum sind nicht zu vermelden.

## 1.5 Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Nahestehende Personen umfassen den Vorstand und Aufsichtsrat der Zumtobel AG. Zum Bilanzstichtag 30. April 2011 sind keine Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Personen vorhanden.

Mit assoziierten Unternehmen und Joint Ventures bestehen Lieferungs- und Leistungsbeziehungen zu marktüblichen Konditionen.

## 1.6 Geschäftsverlauf

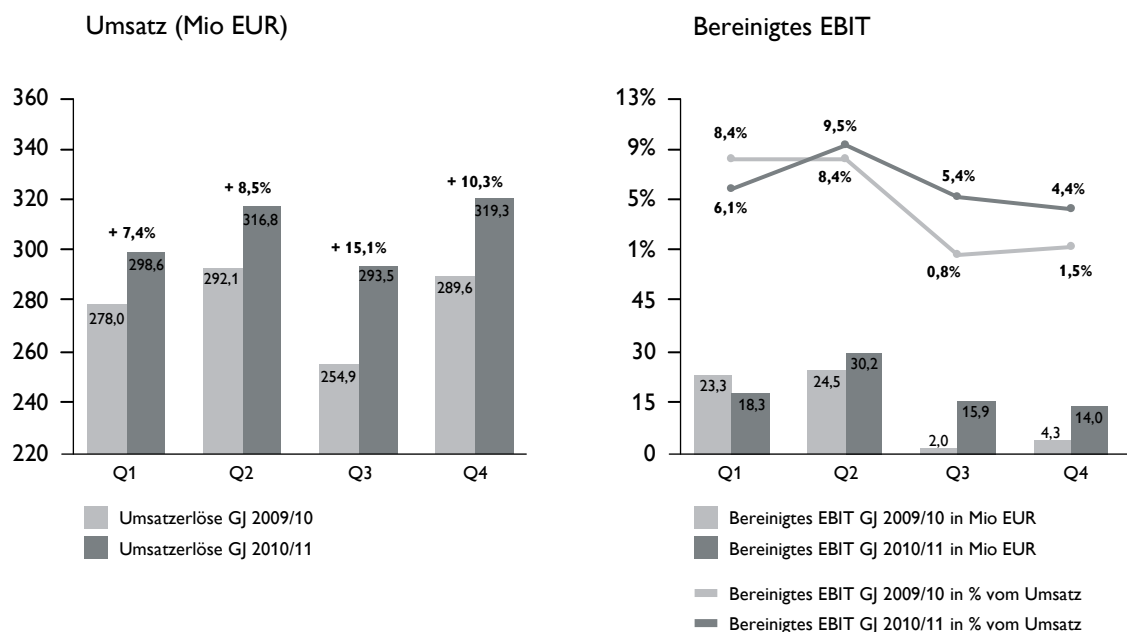
### 1.6.1 Anpassung der Vorjahreszahlen

Im Rahmen des Abschlusses des Geschäftsjahres 2010/11 wurden die Vergleichszahlen der Vorperiode aufgrund der Aufgabe des Bereichs der Eventbeleuchtung (IFRS 5), der verursachungsgerechten Umgliederung der Verwaltungskosten sowie einer Fehlerkorrektur gemäß IAS 8 angepasst.

Die Fehlerkorrektur bezieht sich auf Unregelmäßigkeiten in früheren Abschlüssen einer englischen Tochtergesellschaft. Diese Unregelmäßigkeiten wurden durch bewusste Fehlbuchungen eines Mitarbeiters verursacht, die zwar zu keinem Mittelabfluss, aber zu einer falschen Darstellung der Vermögenswerte führten. Der Vorfall wurde von einer eigens gebildeten Arbeitsgruppe des Konzerns und dem Konzernabschlussprüfer unter Hinzuziehung eines weiteren Wirtschaftsprüfers aufgeklärt und der betroffene Mitarbeiter außer Dienst gestellt. Die Gesellschaft behält sich weitere rechtliche Schritte in dieser Angelegenheit vor. Der Konzernabschluss 2009/10 wurde entsprechend angepasst. Auf die Ausführungen im Konzernanhang Kapitel 2.6.3.3 wird verwiesen.

### 1.6.2 Auf einen Blick

Nach den von der Wirtschaftskrise geprägten Vorjahren war im Geschäftsjahr 2010/11 eine deutliche Trendumkehr erkennbar. Die Betrachtung der Umsatzentwicklung im Quartalsverlauf zeigt einen stetigen Aufwärtstrend gegenüber dem Vorjahr. Zu dieser Entwicklung trugen alle für die Zumtobel Gruppe relevanten Regionen bei, insbesondere die D/A/CH-Region (Deutschland, Österreich, Schweiz), Osteuropa und Asien. Während das Komponentengeschäft bereits in den letzten Monaten des Geschäftsjahres 2009/10 eine deutlich anziehende Nachfrage verzeichnete, konnte das spätzyklische Leuchtengeschäft der Zumtobel Gruppe erst ab dem dritten Quartal des Berichtsjahres ein reales (währungsbereinigtes) Umsatzwachstum aufweisen. In Summe stieg der Umsatz der Zumtobel Gruppe im Berichtsjahr um 10,2% auf 1.228,2 Mio EUR.



Das bereinigte EBIT konnte um insgesamt 27,0 Mio EUR beziehungsweise 52,4% auf 78,4 Mio EUR (Vorjahr 51,4 Mio EUR) überproportional zum Umsatz gesteigert werden. In Prozent vom Umsatz entspricht dies einer um Sondereffekte bereinigten EBIT-Marge von 6,4% (Vorjahr 4,6%).

### 1.6.3 Umsatzentwicklung

- >> Jahresumsatz plus 10,2%
- >> Spätzyklisches Lighting Segment wieder auf Wachstumskurs (plus 6,4%)
- >> Components Segment deutlich über Vorjahresniveau (plus 19,3%)
- >> Umsatz mit LED-Produkten wächst um 52,2%
- >> Aufwärtstrend in allen Regionen

#### Jahresumsatz plus 10,2%

Im Geschäftsjahr 2010/11 (1. Mai 2010 bis 30. April 2011) stieg der Umsatz um 10,2% auf 1.228,2 Mio EUR (Vorjahr 1.114,6 Mio EUR). Die Umsatzentwicklung wurde durch positive Währungseffekte im Ausmaß von 52,6 Mio EUR unterstützt. Bereinigt um diese Währungseffekte lag der Umsatz um 5,5% über dem Vorjahreswert. Das Thema Energieeffizienz hat sich im Berichtsjahr zu einem zentralen Wachstumstreiber für beide Segmente der Zumtobel Gruppe entwickelt.

#### Spätzyklisches Lighting Segment wieder auf Wachstumskurs

Im Lighting Segment war die Nachfrage im ersten Halbjahr noch verhalten. Die Anzeichen einer Markterholung haben sich aber im Jahresverlauf stetig manifestiert. Getragen durch positive Impulse aus dem Renovierungsgeschäft wurde im zweiten Halbjahr wieder ein reales (währungsbereinigtes) Umsatzwachstum ausgewiesen. Der Segmentumsatz stieg im Berichtszeitraum um 6,4% auf 869,0 Mio EUR (Vorjahr 816,7 Mio EUR).

#### Components Segment deutlich über Vorjahresniveau

Im Components Segment lag der Umsatz im Geschäftsjahr 2010/11 mit 437,3 Mio EUR um 19,3% über dem Vorjahresniveau (Vorjahr 366,6 Mio EUR). Die dynamische Entwicklung in diesem Segment wurde durch die anhaltende Substitution von weniger effizienten magnetischen durch höherwertige elektronische Vorschaltgeräte sowie die Erweiterung des Portfolios um LED-Produkte und Lichtmanagementsysteme (Controls & Systems) unterstützt.

| Entwicklung Segmente in Mio EUR | 2010/11 | 2009/10<br>*angepasst | Veränderung<br>in % |
|---------------------------------|---------|-----------------------|---------------------|
| Lighting Segment                | 869,0   | 816,7                 | 6,4                 |
| Components Segment              | 437,3   | 366,6                 | 19,3                |
| Überleitung                     | -78,1   | -68,6                 | 13,8                |
| Zumtobel Gruppe                 | 1.228,2 | 1114,6                | 10,2                |

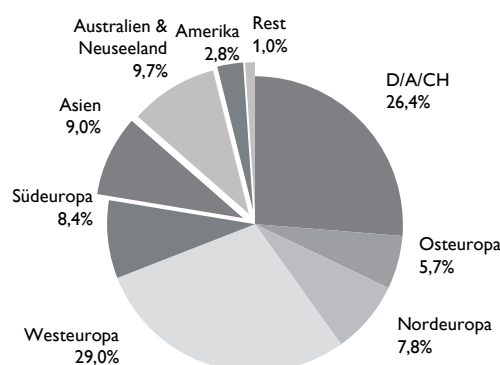
In der Zukunftstechnologie LED konnte die Zumtobel Gruppe im abgelaufenen Geschäftsjahr ihr dynamisches Wachstum weiter fortsetzen. Der Umsatz mit LED-Produkten und LED-Lösungen stieg um 52,2% auf 100,3 Mio EUR. Einen immer höheren Stellenwert haben dabei innovative Funktionalitäten wie „Tunable White“. Durch diese Technologie, die inzwischen in verschiedenen LED-Downlights und -Strahlern zum Einsatz kommt, lassen sich in einer Leuchte unterschiedliche Weißlichttöne von 2.700 bis 6.500 Kelvin einstellen. So kann zum Beispiel in der Shopbeleuchtung eine einzigartige Emotionalisierung und Differenzierung der Verkaufsräume erreicht werden.

**Umsatz mit LED-Produkten wächst um 52,2%**

### Regionale Geschäftsentwicklung

| 2010/11                 | Umsatzerlöse<br>in Mio EUR | Veränderung<br>in % |
|-------------------------|----------------------------|---------------------|
| D/A/CH                  | 324,7                      | 15,0                |
| Osteuropa               | 69,6                       | 19,4                |
| Nordeuropa              | 96,1                       | 5,4                 |
| Westeuropa              | 356,5                      | 1,0                 |
| Südeuropa               | 103,7                      | 10,5                |
| <b>Europa</b>           | <b>950,6</b>               | <b>8,2</b>          |
| Asien                   | 111,1                      | 15,8                |
| Australien & Neuseeland | 119,6                      | 18,8                |
| Amerika                 | 34,7                       | 15,0                |
| Rest                    | 12,3                       | 29,7                |
| <b>Gesamt</b>           | <b>1.228,2</b>             | <b>10,2</b>         |

Regionale Umsatzverteilung



Die Entwicklung in den einzelnen Regionen im Berichtsjahr war zwar unterschiedlich, in Summe ist aber ein klarer Aufwärtstrend erkennbar. Im Geschäftsjahr 2010/11 stieg der Umsatz der Zumtobel Gruppe in Europa um 8,2% auf 950,6 Mio EUR (Vorjahr 878,4 Mio EUR). Aufgrund der höheren Wachstumsraten in den außereuropäischen Regionen verringerte sich der relative Umsatzanteil Europas am Konzernumsatz leicht von 78,8% auf 77,4%. Die D/A/CH-Region (Deutschland, Österreich, Schweiz) verzeichnete ein Wachstum von 15,0%. Während Österreich dieser Entwicklung noch hinterherhinkt, zeigte vor allem die Schweiz und ab der zweiten Jahreshälfte auch Deutschland eine gute Wachstumsdynamik. In Nordeuropa und der für die Zumtobel Gruppe umsatzstärksten Region Westeuropa (Großbritannien, Frankreich, Benelux) entwickelte sich der professionelle Beleuchtungsmarkt nach wie vor schleppend, obwohl auch in diesen Regionen positive Entwicklungen erkennbar sind. Die Umsätze konnten in Nordeuropa um 5,4% und in Westeuropa um 1,0% gesteigert werden. Im Wachstumsmarkt Osteuropa erhöhten sich die Umsätze um 19,4% auf 69,6 Mio EUR. Südeuropa profitierte von einer guten Geschäftsentwicklung in der Türkei und erreichte ein Wachstum von 10,5% auf 103,7 Mio EUR.

**Aufwärtstrend in allen Regionen**

In Asien stieg der Umsatz im Berichtszeitraum um 15,8% auf 111,1 Mio EUR (Vorjahr 95,9 Mio EUR). Eine etwas gedämpfte Umsatzentwicklung in einigen Regionen im Nahen Osten wurde durch gutes Wachstum in China und Indien ausgeglichen. Trotz der weiterhin schwierigen Konjunkturlage verzeichnete die Region

**Höhere Wachstumsraten außerhalb Europas**

Amerika im Berichtszeitraum ein Wachstum von 15,0% auf 34,7 Mio EUR. Der Markt in Australien/Neuseeland profitierte deutlich von der Aufwertung der lokalen Währungen. Die Umsätze stiegen hier im Berichtszeitraum um 18,8%.

#### 1.6.4 Ertragsentwicklung

- >> Bereinigte EBIT-Marge steigt auf 6,4% (Vorjahr 4,6%)
- >> Bruttoergebnismarge mit 33,4% leicht verbessert
- >> Wachstumsinitiativen erhöhen Vertriebskosten um 18,0 Mio EUR
- >> Stabiles Finanzergebnis
- >> Jahresergebnis steigt auf 51,3 Mio EUR

| Gewinn- und Verlustrechnung in Mio EUR | 2010/11 | 2009/10<br>*angepasst | Veränderung in<br>% |
|--|---------|-----------------------|---------------------|
| Umsatzerlöse                           | 1.228,2 | 1.114,6               | 10,2                |
| Kosten der umgesetzten Leistungen      | -817,9  | -747,7                | -9,4                |
| Bruttoergebnis vom Umsatz              | 410,3   | 366,9                 | 11,8                |
| in % vom Umsatz                        | 33,4    | 32,9                  |                     |
| SG&A Aufwendungen ohne Sondereffekte   | -331,9  | -315,5                | -5,2                |
| Bereinigtes EBIT                       | 78,4    | 51,4                  | 52,4                |
| in % vom Umsatz                        | 6,4     | 4,6                   |                     |
| Sondereffekte                          | -2,4    | -83,7                 | 97,2                |
| EBIT                                   | 76,0    | -32,3                 | >100                |
| in % vom Umsatz                        | 6,2     | -2,9                  |                     |
| Finanzergebnis                         | -16,2   | -15,5                 | -4,5                |
| Ergebnis vor Ertragsteuern             | 59,8    | -47,8                 | >100                |
| Ertragsteuern                          | -7,0    | -6,0                  | -16,5               |
| Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen    | -1,5    | -16,0                 | 90,5                |
| Jahresergebnis                         | 51,3    | -69,8                 | >100                |
| Abschreibungen und Amortisierungen     | 51,5    | 113,2                 | -54,4               |
| Ergebnis je Aktie (in EUR)             | 1,19    | -1,64                 | >100                |

Nachrichtlich: Das EBITDA im Geschäftsjahr 2010/11 betrug 127,6 Mio EUR (Vorjahr 80,8 Mio EUR<sup>3</sup>).

#### Bereinigte EBIT-Marge stieg auf 6,4%

Die Ergebnisentwicklung war vom gestiegenen Umsatzvolumen geprägt. Das um Sondereffekte bereinigte EBIT stieg um 27,0 Mio EUR beziehungsweise 52,4% auf 78,4 Mio EUR (Vorjahr 51,4 Mio EUR). Dies entspricht einer verbesserten Umsatzrendite von 6,4% (Vorjahr 4,6%). Die Bruttoergebnismarge verbesserte sich vor allem aufgrund positiver Mixverschiebungen auf 33,4% (Vorjahr 32,9%). Die in den Kosten der umgesetzten Leistungen enthaltenen Entwicklungskosten haben sich von 37,8 Mio EUR auf 46,3 Mio EUR erhöht. Diese Entwicklung reflektiert den technologischen Wandel sowie den konsequenten Fokus der Zumtobel Gruppe auf das Thema Innovation und Neuproduktentwicklung.

#### Wachstumsinitiativen erhöhen Vertriebskosten

Die Vertriebskosten erhöhten sich im Berichtszeitraum aufgrund der eingeleiteten Wachstumsinitiativen von 287,2 Mio EUR auf 305,2 Mio EUR. Diese standen vor allem im Zusammenhang mit höheren Marketingausgaben sowie dem Ausbau der Vertriebsmannschaft. Die Verwaltungskosten verringerten sich vor allem

<sup>3</sup> Der EBITDA Vorjahreswert von 80,8 Mio EUR berechnet sich aus 77,5 Mio EUR wie veröffentlicht im Jahresfinanzbericht 2009/10 minus Anpassung gemäß IAS 8 in Höhe von 2,7 Mio EUR plus Anpassung gemäß IFRS 5 in Höhe von 6,0 Mio EUR.



aufgrund geringerer externer Beratungsaufwendungen von 40,0 Mio EUR auf 36,5 Mio EUR. Das sonstige betriebliche Ergebnis ohne Sondereffekte beinhaltet vor allem Lizenzeinnahmen aus dem LED-Geschäft und sank im Geschäftsjahr 2010/11 von 11,7 Mio EUR auf 9,7 Mio EUR.

Das Geschäftsjahr 2010/11 war insgesamt von negativen Sondereffekten in Höhe von 2,4 Mio EUR belastet. Positive Sondereffekte bezogen sich im Wesentlichen auf die Auflösung einer Rückstellung für Rechtstreitigkeiten in Höhe von 3,5 Mio EUR aufgrund einer außergerichtlichen Einigung sowie einer Zuschreibung zu einem Gebäude in Höhe von 2,0 Mio EUR, da der Grund für die im Geschäftsjahr 2008/09 vorgenommene außerplanmäßige Abschreibung weggefallen ist. Die negativen Sondereffekte bezogen sich vor allem auf Restrukturierungsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Umzug eines Vertriebsbüros in Großbritannien (2,5 Mio EUR), Rationalisierungsmaßnahmen in der Leuchtenproduktion in Landskrona/Schweden (0,8 Mio EUR) sowie eine außerplanmäßige Abschreibung auf Gegenstände des Anlagevermögens in Höhe von 2,8 Mio EUR. Diese Abschreibung entfällt auf Fabrikanlagen und Maschinen für die Fertigung von magnetischen Betriebsgeräten im Components Segment. Der Abschreibungsbedarf ergibt sich aufgrund der rückläufigen Nachfrage für magnetische Betriebsgeräte in Kombination mit steigenden Rohstoffpreisen, welche die Profitabilität dieser Produktgruppe zuletzt außerordentlich stark belastet haben. Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr 2010/11, basierend auf den Ergebnissen entsprechender Werthaltigkeitstests, außerplanmäßige Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten im Ausmaß von 1,6 Mio EUR vorgenommen. Die hohen negativen Sondereffekte des Vorjahres in Höhe von 83,7 Mio EUR standen vor allem im Zusammenhang mit einer Firmenwertabschreibung in Höhe von 67,1 Mio EUR sowie Restrukturierungskosten und Rationalisierungsmaßnahmen. Auf die Ausführungen im Konzernanhang Kapitel 2.6.4.3 wird verwiesen.

## Sondereffekte im Betriebsergebnis

Zur Darstellung des operativen Erfolgs wurde das EBIT um die genannten Sondereffekte bereinigt:

| Bereinigtes EBIT in Mio EUR | 2010/11 | 2009/10<br>*angepasst | Veränderung<br>in % |
|-----------------------------|---------|-----------------------|---------------------|
| Berichtetes EBIT            | 76,0    | -32,3                 | >100                |
| davon Sondereffekte         | -2,4    | -83,7                 | 97,2                |
| Bereinigtes EBIT            | 78,4    | 51,4                  | 52,4                |
| in % vom Umsatz             | 6,4     | 4,6                   |                     |

Das Finanzergebnis verschlechterte sich im Geschäftsjahr 2010/11 gegenüber dem Vorjahr geringfügig um 0,7 Mio EUR auf minus 16,2 Mio EUR (Vorjahr minus 15,5 Mio EUR). Im Zinsaufwand in Höhe von 9,8 Mio EUR (Vorjahr 9,9 Mio EUR) sind im Wesentlichen Zinsen und Spesen für den laufenden Kreditvertrag enthalten. Die übrigen finanziellen Aufwendungen und Erträge betragen minus 8,8 Mio EUR (Vorjahr minus 6,7 Mio EUR) und beinhalten vor allem das Ergebnis aus der Bewertung von Devisentermingeschäften zu den jeweiligen Marktwerten zum Abschlussstichtag sowie Effekte aus der Bewertung von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten. Darüber hinaus ist in dieser Position die Zinskomponente gemäß IAS 19 abzüglich Erträge aus Planvermögen enthalten. Auf die Ausführungen im Konzernanhang Kapitel 2.6.4.5 wird verwiesen.

## Stabiles Finanzergebnis

| Finanzergebnis in Mio EUR                                       | 2010/11 | 2009/10<br>*angepasst | Veränderung in<br>% |
|---|---------|-----------------------|---------------------|
| Zinsaufwand   | -9,8    | -9,9                  | 1,2                 |
| Zinsertrag  | 2,4     | 2,1                   | 11,7                |
| Zinssaldo   | -7,5    | -7,8                  | 4,7                 |
| Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge                     | -8,8    | -6,7                  | -30,2               |
| Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen | 0,0     | -1,0                  | >100                |
| Finanzergebnis  | -16,2   | -15,5                 | -4,5                |

**Vorsteuerergebnis steigt auf 59,8 Mio EUR**

Das Ergebnis vor Steuern erhöhte sich im Geschäftsjahr 2010/11 auf 59,8 Mio EUR (Vorjahr minus 47,8 Mio EUR). Der Ertragsteueraufwand belief sich auf 7,0 Mio EUR. Der Steuersatz betrug entsprechend 12% und stellt einen gewichteten Durchschnitt aller im Konsolidierungskreis enthaltenen Gesellschaften dar. Im Vorjahr war das Ergebnis vor Steuern mit 47,8 Mio EUR negativ, aufgrund der unterschiedlichen steuerlichen Ergebnisse in den einzelnen Jurisdiktionen wurden aber dennoch Steuern bezahlt. Aus der Veränderung der latenten Steuerpositionen ergab sich ein positiver erfolgswirksamer Effekt in Höhe von plus 1,5 Mio EUR (Vorjahr minus 2,7 Mio EUR).

**Jahresergebnis erreicht 51,3 Mio EUR**

Das Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen betrug minus 1,5 Mio EUR (Vorjahr minus 16,0 Mio EUR). Dieser Wert beinhaltet die Effekte aus dem im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 aufgegebenen Bereich der Eventbeleuchtung (Space Cannon VH SRL). Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst. Auf die Ausführungen im Konzernanhang Kapitel 2.6.4.7 wird verwiesen. Das Jahresergebnis (inklusive Minderheiten) nach Steuern stieg im Berichtsjahr deutlich auf 51,3 Mio EUR (Vorjahr minus 69,8 Mio EUR). Für die Aktionäre der Zumtobel AG ergibt dies ein Ergebnis je Aktie (unverwässert bei 42,8 Mio Aktien) von 1,19 EUR (Vorjahr minus 1,64 EUR bei 42,7 Mio Aktien).

### 1.6.5 Wirtschaftliche Lage der Zumtobel AG und Dividende

**Funktion der Zumtobel AG**

Die Zumtobel AG fungiert als Konzernobergesellschaft der Zumtobel Gruppe und stellt konzernübergreifende Management- und Servicefunktionen bereit. Diese umfassen unter anderem die Bereiche Controlling, Personalwesen, Konzernrechnungswesen, Steuern und Recht, Interne Revision, Versicherungswesen, Treasury (inklusive zentraler Finanzierung und Liquiditätsmanagement des Konzerns), IT, Unternehmenskommunikation und Investor Relations. Zudem verwaltet die Gesellschaft den überwiegenden Teil der inländischen Liegenschaften. Die Zumtobel AG hatte im Berichtsjahr keine Zweigniederlassungen.

**Der Einzelabschluss der Zumtobel AG**

Die Nettoumsatzerlöse in Höhe von 34,5 Mio EUR (Vorjahr 34,5 Mio EUR) beinhalten IT-Dienstleistungen in Höhe von 19,6 Mio EUR (Vorjahr 19,6 Mio EUR), Mieteinnahmen in Höhe von 7,6 Mio EUR (Vorjahr 7,6 Mio EUR) sowie sonstige Umlagen in Höhe von 7,3 Mio EUR (Vorjahr 7,3 Mio EUR).

Das Betriebsergebnis verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr um 4,6 Mio EUR auf minus 4,3 Mio EUR. Die Erträge aus verbundenen Unternehmen beliefen sich auf 36,0 Mio EUR (Vorjahr 35 Mio EUR). Aus der Tridonic GmbH & Co KG (Obergesellschaft des Components Segments) wurden 15,0 Mio EUR entnommen (Vorjahr 20,0 Mio EUR) und aus der Tridonic GmbH 1,0 Mio EUR. Die Ausschüttungen der Zumtobel Lighting GmbH als Obergesellschaft des Lighting Segments beliefen sich auf 20,0 Mio EUR (Vorjahr 15,0 Mio EUR).

Das Jahresergebnis verbesserte sich von minus 43,0 Mio EUR auf plus 28,3 Mio EUR. Das negative Ergebnis des Vorjahres war zum wesentlichen Teil auf eine außerplanmäßige Abschreibung im Lighting Segment in Höhe von 67,1 Mio EUR zurückzuführen. Die Eigenkapitalquote der Zumtobel AG belief sich zum 30. April 2011 auf 82,0% (Vorjahr 78,0%).

Für die Dividendenausschüttung steht der Zumtobel AG im Geschäftsjahr 2010/11 ein Bilanzgewinn in Höhe von 28,9 Mio EUR (Vorjahr 7,0 Mio EUR) zur Verfügung. Vor dem Hintergrund der guten operativen Entwicklung im Berichtsjahr wird der Vorstand dem Aufsichtsrat und in Folge der Hauptversammlung der Zumtobel AG, die am 22. Juli 2011 abgehalten wird, die Anhebung der Dividende von 0,15 EUR auf 0,50 EUR für das Geschäftsjahr 2010/11 vorschlagen.

**Dividendenvorschlag  
von 50 Cent je Aktie**

Zum 30. April 2011 betrug der Bestand eigener Anteile 678.553 Stück (Vorjahr 774.957 Stück).

#### **1.6.6 Saisonalität, Cashflow und Vermögenslage**

Der Geschäftsverlauf der Zumtobel Gruppe unterliegt einer typischen Saisonalität. Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres (1. Mai bis 31. Oktober) ist die Geschäftstätigkeit üblicherweise höher, da von Sommer bis Herbst eine relativ höhere Anzahl von Bauprojekten fertig gestellt wird und dabei der Einbau der Beleuchtung als eine der letzten Maßnahmen vorgenommen wird. Im dritten Quartal (1. November bis 31. Januar) ist das Umsatzniveau wegen der Weihnachts- und Winterpause in der Baubranche deutlich niedriger. Im vierten Quartal (1. Februar bis 30. April) nimmt die Aktivität wieder sukzessive zu. Einhergehend mit dem Umsatzverlauf entwickelt sich auch das Ergebnis (gemessen am bereinigten EBIT) mit saisonalen Schwankungen, was ein deutlich niedrigeres Ergebnis im zweiten Halbjahr zur Folge hat. Zusätzlich ist das zweite Halbjahr häufig mit Ausgaben für Fachmessen belastet.

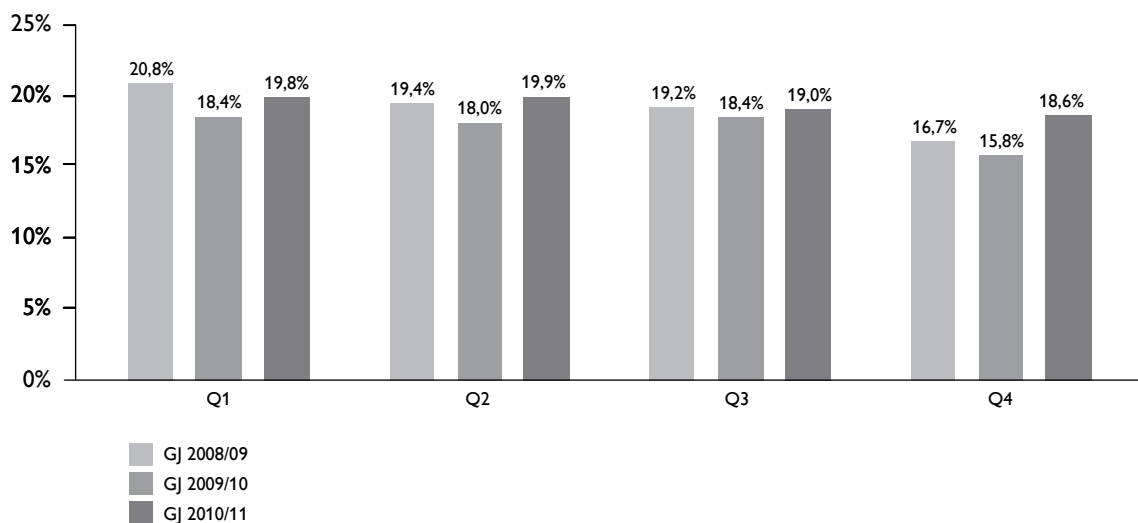
**Saisonalität des  
Geschäftsverlaufs**

Die Cashflows werden mit dem jeweiligen monatlichen Durchschnittskurs umgerechnet und aggregiert, während die Bilanzpositionen mit dem Stichtagskurs umgerechnet werden. Aus diesem Grund kommt es vor allem in den einzelnen Positionen des Cashflows aus dem operativen Geschäft zu deutlich abweichenden Werten im Vergleich zu den Differenzen der jeweiligen Bilanzpositionen.

Die Entwicklung des Working Capital folgte wiederum dem saisonalen Muster des Geschäftsverlaufs: Zum 30. April 2011 betrug das Working Capital 228,8 Mio EUR (Vorjahr 175,1 Mio EUR). Das erhöhte Working Capital im Vergleich zum Vorjahr ergab sich vor allem aus dem gestiegenen Geschäftsvolumen sowie dem höheren Vorratsbestand. Die Vorräte wurden überproportional zum Umsatz aufgebaut, um die Lieferfähigkeit zu den Kunden aufrechterhalten zu können. In Prozent vom rollierenden Zwölfmonatsumsatz bewegte sich das Working Capital im Jahresverlauf innerhalb des vom Konzern definierten Zielkorridors von 18 bis 20% und erreichte zum Bilanzstichtag 18,6%. Aus dem Aufbau von Working Capital entstand ein Mittelabfluss in Höhe von 54,9 Mio EUR (Vorjahr Mittelzufluss von 36,0 Mio EUR). Das Factoring erhöhte sich zum Bilanzstichtag auf 50,0 Mio EUR (Vorjahr 45,5 Mio EUR). Die positive Veränderung in den sonstigen kurz- und langfristigen Vermögenswerten resultiert vor allem aus dem Rückgang der sonstigen Forderungen aus dem Patentaustauschvertrag mit dem Philips-Konzern und dem Verkauf der alten Fabrik in Spennymoor im Dezember 2008.

**Hoher Mittelabfluss  
aus Working Capital-  
Aufbau**

Working Capital in % von rollierenden 12-Monats-Umsätzen



**Operativer Cashflow  
sinkt um 16,0%**

Der Cashflow aus dem operativen Geschäft reduzierte sich im Berichtsjahr um 12,6 Mio EUR auf 66,4 Mio EUR (Vorjahr 79,0 Mio EUR). Der Rückgang gegenüber dem Vorjahr trotz eines deutlich verbesserten Cashflows aus dem operativen Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus der Erhöhung des Working Capital.

**Cashflow aus  
Investitionstätigkeit  
steigt auf  
61,5 Mio EUR**

Für Anlageninvestitionen wurden im Berichtsjahr 57,3 Mio EUR (Vorjahr 48,7 Mio EUR) ausgegeben. Anlageninvestitionen umfassen Investitionen in die Herstellung von Werkzeugen für neue Produkte, Erweiterungsinvestitionen, Instandhaltungsinvestitionen sowie aktivierte Kosten für F&E in Höhe von 14,1 Mio EUR (Vorjahr 14,1 Mio EUR). Die Erweiterungsinvestitionen betrafen Produktionsanlagen in den Leuchtenwerken Dornbirn, Lemgo und Spennymoor, Kapazitätserhöhungen für die Herstellung von elektronischen Vorschaltgeräten sowie Assembling-Anlagen für LED-Ketten. Die Veränderung liquider Mittel aus Konsolidierungskreisänderungen bezieht sich auf den Erwerb der verbliebenen Minderheitsanteile an der Thorn Lighting India Ltd. (Anteil 30%) und Tridonic Jennersdorf GmbH (Anteil 5%).

**Rückgang des Free  
Cashflow auf  
4,8 Mio EUR**

Aufgrund hoher Investitionen und gestiegenem Working Capital-Bedarf blieb der Free Cashflow im Geschäftsjahr 2010/11 mit 4,8 Mio EUR deutlich unter dem Niveau des Vorjahres (36,8 Mio EUR). Im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von minus 18,5 Mio EUR sind vor allem die Dividende für das Geschäftsjahr 2009/10 sowie die Zinszahlungen in Höhe von 8,0 Mio EUR enthalten.

**Gesicherte  
Liquiditätsposition**

Eine wesentliche Finanzierungsvereinbarung zur Sicherung einer jederzeitigen Zahlungsfähigkeit stellt der am 12. Juni 2008 mit sieben Banken abgeschlossene Konsortialkreditvertrag mit einer Laufzeit bis Juni 2013 dar. Der Konsortialkreditvertrag hat einen maximal ausnutzbaren Rahmen von 480 Mio EUR. Hiervon sind unverändert zum Vorjahr 186 Mio EUR in Anspruch genommen. Die Finanzierung ist an die Einhaltung von Financial Covenants geknüpft. Danach muss der Schuldendeckungsgrad kleiner als 3,5 sowie die Eigenkapitalquote größer als 25% sein. Zum Bilanzstichtag per 30. April wurden die Financial Covenants dank eines Schuldendeckungsgrades von 1,11 (Vorjahr 1,63) und einer Eigenkapitalquote von 37,1% (Vorjahr 35,0%) vollumfänglich eingehalten. Die Nettoverbindlichkeiten erhöhten sich aufgrund des Anstiegs des Working Capital zum Bilanzstichtag auf 141,3 Mio EUR (Vorjahr 131,4 Mio EUR) und lagen damit um 9,9 Mio EUR über dem Vorjahreswert.

| Bilanzkennzahlen in Mio EUR                  | 30. April 2011 | 30. April 2010<br>*angepasst |
|--|----------------|------------------------------|
| Bilanzsumme                                  | 1.020,5        | 972,8                        |
| Nettoverbindlichkeiten                       | 141,3          | 131,4                        |
| Eigenkapital                                 | 378,7          | 340,4                        |
| <i>Eigenkapitalquote in %</i>                | 37,1           | 35,0                         |
| <i>Verschuldungsgrad in %</i>                | 37,3           | 38,6                         |
| Durchschnittliches Capital Employed          | 553,6          | 587,1                        |
| <i>ROCE in %</i>                             | 14,2           | 8,8                          |
| Investitionen                                | 57,3           | 48,7                         |
| Working Capital                              | 228,8          | 175,1                        |
| <i>in % von rollierendem 12-Monatsumsatz</i> | 18,6           | 15,8                         |

Die Qualität der Bilanzstruktur hat sich im Geschäftsjahr 2010/11 weiter verbessert. Die Eigenkapitalquote stieg gegenüber dem 30. April 2010 aufgrund der positiven Entwicklung des Gesamtergebnisses auf 37,1% (Vorjahr 35,0%). Der Verschuldungsgrad (Gearing) – als Quotient von Nettoverbindlichkeiten zum Eigenkapital – verbesserte sich geringfügig von 38,6% auf 37,3%.

#### Solide Bilanzstruktur

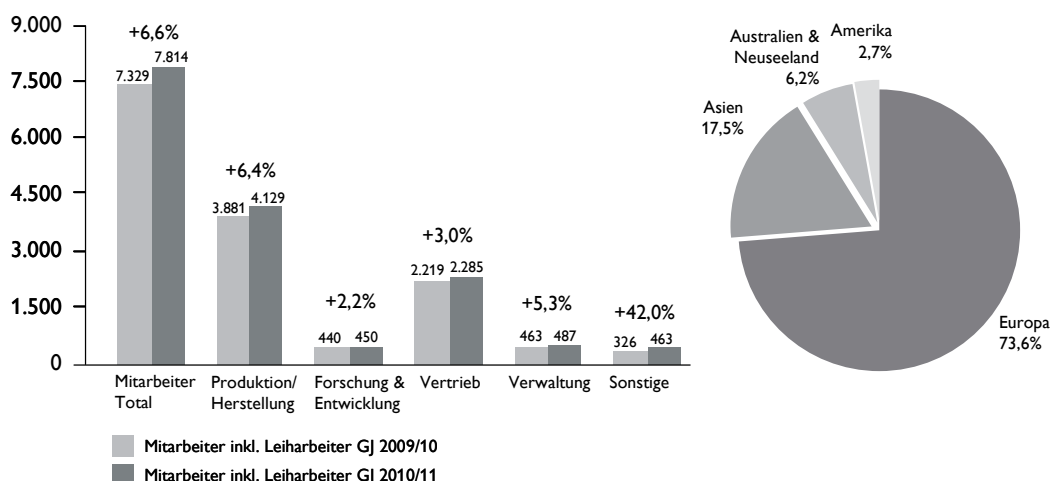
## 1.7 Mitarbeiter

Engagierte und gut ausgebildete Mitarbeiter sind der Schlüssel zum Unternehmenserfolg der Zumtobel Gruppe. Ihre Fachkompetenz ermöglicht die Entwicklung und Produktion innovativer Lichtkomponenten, Lichtsteuerungssysteme und Leuchten. Deshalb ist es für die Zumtobel Gruppe wichtig, qualifizierte Talente zu gewinnen, die Mitarbeiter im Unternehmen zu halten und ein Arbeitsumfeld zu schaffen, in dem alle ihr volles Potenzial einbringen können. Um dies zu gewährleisten, positioniert sich das Unternehmen als attraktiver Arbeitgeber. So begegnet die Zumtobel Gruppe dem demografischen Wandel, dem Fachkräftemangel sowie internen Veränderungen, wie sie die neue globale Wachstumsstrategie mit sich bringt. Die Eckpfeiler der Personalarbeit sind ein umfassendes Aus- und Weiterbildungsangebot, eine leistungsgerechte Entlohnung, eine positive Arbeitsatmosphäre, internationale Karrierechancen und Maßnahmen zur Vereinbarkeit von Beruf und Familie.

**Mitarbeiterzahl  
steigt um 6,6%**

Zum Stichtag 30.04.2011 beschäftigt die Zumtobel Gruppe weltweit 7.814 Vollzeitkräfte (inklusive Leiharbeiter). Das entspricht im Vergleich zum Geschäftsjahr 2009/10 einem Aufbau von 485 Mitarbeitern. Der Personalaufbau gegenüber dem Bilanzstichtag des Vorjahres betraf sämtliche Tätigkeitsbereiche. Die Verteilung und Entwicklung nach Tätigkeitsbereichen und Regionen zeigt die folgende Grafik:

Verteilung nach Tätigkeitsbereich und Region



Im Rahmen der Mittelfriststrategie strebt die Zumtobel Gruppe überdurchschnittliches Wachstum durch verstärkte Investitionen in Marktbearbeitung und Neuproduktentwicklung an. Die Technologiekompetenz und der Marktzugang sollen durch den Ausbau der F&E-Teams beziehungsweise der Vertriebsmannschaft weiter gestärkt werden.

**Verbesserte  
Mitarbeiter-  
produktivität**

Die Mitarbeiterproduktivität entwickelte sich aufgrund des deutlich verbesserten operativen Ergebnisses von 14,0% im Vorjahr auf 19,7% im Berichtszeitraum. Der Umsatz je Mitarbeiter auf Durchschnittsbasis (inklusive Leiharbeiter) verbesserte sich von 153.000 EUR auf 161.000 EUR je Mitarbeiter.

### Aktuelle Herausforderungen und Strategien

Der Technologiewandel bringt neue Herausforderungen für die Personalarbeit. Es müssen zunehmend Mitarbeiter mit Know-how im Bereich Elektronik und LED für das Unternehmen gewonnen werden. Durch Kooperationen mit Universitäten tritt die Zumtobel Gruppe bereits früh mit potenziellen Mitarbeitern in Kontakt. Gleichzeitig liegt ein wichtiger Schwerpunkt des internen und externen Weiterbildungsangebotes in beiden Segmenten auf dem Bereich Elektronik und LED. Dieses Angebot wird kontinuierlich ausgebaut.

Für den globalen Roll-out des erfolgreichen europäischen Geschäftsmodells müssen vermehrt internationale Mitarbeiter angeworben und der Transfer von Know-how innerhalb des Unternehmens forciert werden. Effektiv geschieht dies durch die Entsendung von Mitarbeitern in die verschiedenen Landesgesellschaften. Dies unterstützt die Internationalisierung des Unternehmens und ermöglicht den Mitarbeitern, sich weiterzuentwickeln. Deshalb sollen internationale Entsendungen zukünftig ausgeweitet werden. Entschließen sich Mitarbeiter, an einen der internationalen Standorte zu wechseln, werden sie durch individuelle Maßnahmen wie Sprachkurse oder Cultural Awareness Trainings unterstützt.

### Weiterbildungsangebote und betriebliche Berufsausbildung

Der Vertrieb ist für die Zumtobel Gruppe von zentraler Bedeutung. Eine gute Aus- und Weiterbildung ist dabei entscheidend für die Vertriebsqualität. In den Fachakademien der Marken („Thorn Academy of Light“, „Zumtobel Academy of Light“, „Tridonic Academy“) werden daher unter anderem markenspezifische Kompetenzen vorwiegend für Vertriebs- und Marketingmitarbeiter wie etwa zu den Technologien, Anwendungen und Kundenanforderungen, aber auch zu Energieeffizienz und nachhaltigen Lichtlösungen vermittelt.

**Fachakademien  
der Marken**

In den Werken werden Produktionsmitarbeiter seit der Einführung von Lean Six Sigma regelmäßig fortgebildet, um eine stetige Verbesserung der Produktionsprozesse sicherzustellen. Der Ausbildungsstand lässt sich an der Farbe des sogenannten „Belts“ erkennen. Im Berichtsjahr wurden in den europäischen Leuchtenwerken insgesamt 185 Mitarbeiter (Vorjahr 173) als „Belts“ ausgebildet. Im Components Segment wurden im Geschäftsjahr 2010/11 weltweit zusätzlich 75 Mitarbeiter als „Belts“ zertifiziert. Nach sieben Jahren erfolgreicher Praxis gibt es damit insgesamt 600 Belt-Träger im Konzern. Im Zumtobel Werk in Dornbirn gibt es ergänzend dazu eine dreitägige interne Ausbildung zur Produktionsfachkraft für alle Produktionsmitarbeiter. Bisher wurden 104 Mitarbeiter mit dem Abschlusszertifikat ausgezeichnet, weitere 400 werden hinzukommen.

**Lean Six Sigma  
für Produktionsmit-  
arbeiter**

Mit dem Corporate Training wird die Ausbildung von Führungs-, Methodik- und Sozialkompetenzen gewährleistet, dazu gehören neben Führungsseminaren auch Kommunikations- und Moderationstrainings, ein Trainerlehrgang sowie Projektmanagementkurse. Im Geschäftsjahr 2010/11 haben die Mitarbeiter und Führungskräfte insgesamt 835 (Vorjahr 1.076) Trainingstage absolviert.

**Führungskräfte-  
training**

Die Anzahl der Auszubildenden konnte im Vergleich zum Vorjahr von 147 auf 150 gesteigert werden. Die betriebliche Lehrausbildung hat für die Zumtobel Gruppe angesichts des Wettbewerbs um die besten Fachkräfte einen hohen Stellenwert. Vor diesem Hintergrund hat das Unternehmen während der Wirtschaftskrise die Lehrlingszahlen sogar ausgebaut. In den neun Berufsfeldern Elektronik, Elektrotechnik, Maschinenmechanik, Kunststofftechnik, Produktionstechnik, Anlagenelektrik, Werkzeugmechanik, Zerspanungstechnik und Mechatronik wird vor allem in Deutschland und Österreich ausgebildet.

**Fundierte  
Lehrlingsausbildung in  
neun Berufsfeldern**

### Unternehmenswerte und soziale Verantwortung

Die Unternehmenswerte der Zumtobel Gruppe bieten den Mitarbeitern Leitbild und Orientierung und fördern ein Arbeitsklima der Offenheit, Kreativität, Ehrlichkeit und des Respekts untereinander sowie gegenüber den Kunden. Dies ist die Basis, um eine hohe Mitarbeiterzufriedenheit und damit gute Leistungen sicherzustellen.

**Identifikation der  
Mitarbeiter mit  
gemeinsamen Werten**

Die Zumtobel Gruppe legt großen Wert auf die Vereinbarkeit von Beruf und Familie. So werden beispielsweise Teilzeitarbeit oder das Arbeiten aus dem Home Office ermöglicht. Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag der Anteil der Teilzeitbeschäftigten bei 5,6% gemessen am gesamten Vollzeitäquivalent („Full-time equivalent“).

**Maßnahmen zur  
Vereinbarkeit von  
Beruf und Familie**

lent“). Mütter und Väter, die nach Mutterschutz und Elternteilzeit wieder in den Beruf zurückkehren, werden vom Unternehmen aktiv bei der Reintegration unterstützt.

## Chancengleichheit und Vielfalt

Im Verhaltenskodex der Zumtobel Gruppe ist festgelegt, dass keine Art von Diskriminierung geduldet wird. Dementsprechend sind Leistung und Qualifikation die Basis aller Personalentscheidungen. Internationalität und Interkulturalität haben im Unternehmen einen hohen Stellenwert. Durch die neue globale Wachstumsstrategie hat dies weiter an Bedeutung gewonnen. Die Sprache ist hierbei der Schlüssel zur Integration von Mitarbeitern. An verschiedenen Standorten werden Sprachkurse angeboten: neben Deutsch auch Englisch, Französisch und Spanisch.

In Dornbirn gibt es bereits seit 1989 ein Projekt zur Integration von behinderten Jugendlichen. Im Rahmen des zweijährigen Berufsförderprogramms werden junge Menschen mit Behinderung stufenweise an die Arbeitswelt eines Produktionsbetriebes herangeführt und durch gezielte Ausbildung auf ein selbstständiges Arbeitsleben hin trainiert.

### Leistungsorientierte Unternehmenskultur

## Leistungsorientierte Vergütungssysteme

Zur Motivation und Identifikation mit den Unternehmenszielen erhalten leitende Angestellte und die Vertriebsmitarbeiter ein Einkommen, das sich aus fixen und variablen Bestandteilen zusammensetzt. Der variable Anteil des Jahreseinkommens ist von der Erreichung der individuellen und der Segmentbeziehungsweise Konzernziele abhängig, welche zu Jahresbeginn mit den Vorgesetzten vereinbart werden. Darüber hinaus existiert für leitende Angestellte der Zumtobel Gruppe ein aktienbasiertes Vergütungsprogramm, das Matching Stock Program (MSP). Weitere Details dazu sind im Konzernanhang unter Punkt 2.6.8.4 zu finden.

## Jährliches Mitarbeiterfördergespräch

Mitarbeiterfördergespräche sind ein wichtiges Instrument, um die Entwicklung des Mitarbeiters zu fördern und seine Ziele mit den Zielen des Unternehmens in Einklang zu bringen. Diese Beurteilungsgespräche finden jährlich zwischen der Führungskraft und dem Mitarbeiter statt. Darin wird über die individuelle Entwicklung des Mitarbeiters gesprochen, Ziele für das folgende Jahr festgelegt und Weiterbildungsmöglichkeiten abgestimmt.

### Sicherheit am Arbeitsplatz

## Arbeitssicherheit hat einen hohen Stellenwert

Arbeitssicherheit und der Gesundheitsschutz der Mitarbeiter haben in der gesamten Zumtobel Gruppe einen hohen Stellenwert. In allen Werken wird monatlich die TRI-Rate (Total Recorded Injuries: Anzahl Arbeitsunfälle auf eine Million Arbeitsstunden) erhoben. Dabei werden alle Vorfälle, unabhängig von der Auswirkung, in die Berechnung mit einbezogen. Die häufigsten Verletzungen sind Schnittverletzungen. Für die Leuchtenwerke fiel die TRI-Rate im abgelaufenen Geschäftsjahr auf 18,9 (Vorjahr 22,0) und in den Komponentenwerken stieg diese leicht auf 10,6 (Vorjahr 8,3). In der Gruppe wurde die Rate von 17,4 auf 15,8 verbessert, langfristig strebt die Zumtobel Gruppe eine TRI-Rate von 10 an.

| TRI Rate           | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Lighting Segment   | 18,9    | 22,0    | 19,9    |
| Components Segment | 10,6    | 8,3     | 12,2    |
| Zumtobel Gruppe    | 15,8    | 17,4    | 17,5    |

Um die Arbeitssicherheit zu erhöhen, werden stetig Maßnahmen wie etwa Mitarbeiterschulung, Verbesserung in der Schutzbekleidung und Erneuerung des Maschinenparks ergriffen. Zudem investiert die Zumtobel Gruppe laufend, um die Arbeitsverhältnisse zu optimieren.



## 1.8 Lieferanten

Die Zusammenarbeit zwischen den Unternehmen der Zumtobel Gruppe und ihren Lieferanten ist auf Langfristigkeit, gegenseitiges Vertrauen und Fairness angelegt. Auf dieser Grundlage kann die Versorgungssicherheit bei gleichzeitig hoher Qualität und günstigen Kosten gewährleistet werden. Dabei stellen die aktuellen Entwicklungen wie der technologische Wandel in der Leuchtenindustrie, die Verteuerung und die Verknappung von Rohstoffen sowie die globale Wachstumsstrategie der Zumtobel Gruppe den Einkauf vor stetige Herausforderungen.

**Qualität, Kosten und Versorgungssicherheit stehen im Mittelpunkt**

Beide Segmente wenden das sogenannte „Lead Buyer“-Konzept an. Durch die Bündelung der Beschaffung für einzelne Warengruppen durch spezialisierte, aber dezentral agierende Einkäufer verbessert sich die Verhandlungsposition gegenüber oft ebenfalls global agierenden Lieferanten. Lead Buyer bearbeiten mehr als 80% des Einkaufsvolumens, definieren die Warengruppenstrategie sowie das Lieferantenportfolio und fördern ein aktives Risikomanagement, welches auch die konsequente Anwendung der Second-Source-Strategie der Zumtobel Gruppe beinhaltet.

**„Lead Buyer“-Konzept**

Die wichtigsten Warengruppen werden in unterschiedlichen Ländern bezogen. Aus Zentraleuropa beziehen beide Segmente wesentliche Rohstoffe wie z. B. Stahl, Kupfer, Aluminium und Kunststoffgranulat. Dagegen werden elektronische und LED-Komponenten im Wesentlichen in Asien zugekauft, wo sich die wettbewerbsfähigsten Lieferanten für diese Teile angesiedelt haben.

Besonders ausgeprägt sind die langfristigen Lieferantenbeziehungen im Components Segment: Mit 60% der insgesamt etwa 350 Lieferanten bestehen Geschäftsbeziehungen seit über zehn Jahren, mit weiteren 34% seit fünf bis zehn Jahren, nur mit 6% seit weniger als fünf Jahren. Ein hoher Grad an Lieferantenstandardisierung zeigt sich darin, dass rund 40 Lieferanten (12% der Lieferanten) 80% des Einkaufsvolumens bedienen. Das Lighting Segment dagegen bezieht Waren über ein Netzwerk von zirka 1.400 Lieferanten. Etwa vier Fünftel des Einkaufsvolumens werden dabei mit nur 120 Lieferanten abgewickelt.

**Langfristiges und vertrauensvolles Lieferantenmanagement**

Wie wertvoll langfristige, vertrauensvolle Lieferantenbeziehungen sind, hat sich in der jüngsten weltweiten Finanzkrise gezeigt: Trotz weltweit limitierter Kapazitäten aufgrund von Investitionsstopps in der Elektronikindustrie konnte die Versorgung für die Herstellung von elektronischen Komponenten bei der Zumtobel Gruppe sichergestellt werden.

Im Components Segment gibt es bereits global etablierte und systematische Prozesse zur Überprüfung und Auditierung von Lieferanten. Diese gelten in Zukunft auch für das Lighting Segment. Die eingesetzten Bewertungssysteme erlauben gezielte Maßnahmen zur gemeinsamen Lieferantenentwicklung. Zum Standardprozess gehört ein Qualifizierungsprozess für die Freigabe neuer Lieferanten. In einem mehrstufigen Prozess zur Freigabe der Lieferanten muss der Lieferant unter anderem das Vorhandensein eines auditierbaren Umweltmanagementsystems vorweisen sowie die Einhaltung des Code of Conduct der Zumtobel Gruppe unterzeichnen. Damit verpflichtet sich der Lieferant zur Einhaltung der ILO-Kernarbeitsnormen und zur Bekämpfung der Korruption. In den ILO-Kernarbeitsnormen sind das Recht auf Kollektiverhandlungsfreiheit sowie das Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit festgelegt.

**Systematische Qualitätsprüfung und Auditierung von Lieferanten**

In halbjährlichen Lieferantenbewertungen werden die Leistungen in den Bereichen Produktqualität, Termintreue und Service beurteilt. Die Kriterien der Lieferantenauditierung sind an die Lieferantenbewertung angelehnt. Eine Auditierung wird nach einem systematischen Auditplan oder nach einer kritischen Lieferantenbewertung durchgeführt. Im Rahmen der Auditierung führt das Components Segment mit zehn intern ausgebildeten Mitarbeitern ca. 25 Audits jährlich durch. Gemeinsam mit den Lieferanten werden Maßnahmen vereinbart, um festgestellte Schwachstellen zu beseitigen und die Lieferqualität auf Dauer sicherzustellen.

## 1.9 Betrieblicher Umweltschutz

### Fester Bestandteil der Nachhaltigkeitsstrategie

Umweltschutz ist für die Zumtobel Gruppe nicht nur im Hinblick auf die Entwicklung energieeffizienter Produkte, sondern auch in Bezug auf eine umweltfreundliche Produktion von großer Bedeutung. Dies spiegelt sich auch in der Nachhaltigkeitsstrategie („Through Light, we care“) der Zumtobel Gruppe wider und beinhaltet einen bewussten Umgang mit Rohstoffen und die Vermeidung von Emissionen und Abfall in allen Stufen der Wertschöpfung – von der Produktentwicklung über die Produktion bis hin zum effizienten Verpackungs- und Transportkonzept.

### Umweltmanagement: Globale Richtlinien lokal umgesetzt

Das Umweltmanagement der Zumtobel Gruppe basiert auf drei Säulen: zertifizierte Umweltmanagementsysteme nach der Norm ISO 14001, Anwendung der Lean Six Sigma-Methode sowie die Einhaltung interner und externer Richtlinien. Das Ziel des Umweltmanagements ist es, die Auswirkungen der Produktion auf die Umwelt zu reduzieren. Für die Organisation des Umweltmanagements ist jeweils eine Koordinierungsstelle für das Lighting Segment (europaweit) und das Components Segment (global) verantwortlich. Diese verabschieden Richtlinien und geben Strukturen für Maßnahmen zur kontinuierlichen Verbesserung der Umweltleistung vor. Die lokale Verantwortung liegt beim jeweiligen Umweltverantwortlichen des Produktionsstandortes. Als Auszeichnung für den aktiven Schutz der Umwelt wurden sowohl das Komponenten- als auch das Leuchtenwerk in Dornbirn bereits zum 14. Mal mit dem Zertifikat „ÖKOPROFIT® -Betrieb 2011“ ausgezeichnet.

### Zertifiziertes Umweltmanagement nach ISO 14001

Die Zertifizierung eines Umweltmanagementsystems nach ISO 14001 setzt die kontinuierliche Verbesserung aller umweltrelevanten Abläufe und Prozesse voraus. Risiken und Auswirkungen auf die Umwelt werden zunächst identifiziert und Maßnahmen und Aktivitäten zur Reduzierung systematisch umgesetzt. Im Berichtszeitraum konnten das Leuchtenwerk in Les Andelys (Frankreich) und die Werke Ennenda (Schweiz), Spennymoor (UK) sowie die Organisationseinheit Controls & Systems des Components Segments nach ISO 14001 zertifiziert werden. Damit sind sechs von elf Produktionsstandorten im Lighting Segment und sieben von zwölf im Components Segment zertifiziert.

### Lean Six Sigma

Beide Segmente der Zumtobel Gruppe verwenden vielfältige Methoden und Kontrollmaßnahmen, um die Qualität der Prozesse und damit auch der Produkte stetig zu verbessern. Die Methode Lean Six Sigma wird im Components Segment seit 2003 und im Lighting Segment seit 2008 erfolgreich angewendet. Diese Managementphilosophie beinhaltet eine ressourceneffiziente Produktion, Reduzierung der negativen Umweltauswirkungen und Steigerung der Sicherheit für die Mitarbeiter. Ein schonender Umgang mit Ressourcen ist ein wesentlicher Bestandteil der Lean Six Sigma-Philosophie, die sich in der kontinuierlichen Analyse der Kennzahlen, Identifizierung von Verbesserungspotenzial und daraus abgeleiteten Maßnahmen widerspiegelt.

### Richtlinien und Gesetze

Das Umweltmanagement ist verantwortlich für die Einhaltung von umweltrelevanten Gesetzen und Verordnungen. Intern ist der betriebliche Umweltschutz im Verhaltenskodex für die Mitarbeiter der Zumtobel Gruppe in der Umweltschutz-, Gesundheits- und Arbeitssicherheitsrichtlinie und der Qualitäts-Richtlinie des Lighting Segments sowie der Unternehmenspolitik des Components Segments verankert. Darüber hinaus werden die Mitarbeiter durch Schulungen für das Thema Umweltschutz sensibilisiert. In diesen werden zum Beispiel Informationen zur Vermeidung von Abfällen, zur Abfalltrennung sowie zu umweltbewusstem Handeln bei der Entwicklung und der Materialauswahl angeboten.

Die Zumtobel Gruppe publiziert zeitgleich mit dem Jahresfinanzbericht 2010/11 den zweiten Nachhaltigkeitsbericht, in dem weiterführende Informationen einschließlich Daten zu Energieverbrauch, Emissionen, Abfall & Recycling, etc. umfassend dargestellt werden.

## 1.10 Forschung und Entwicklung

### Kennzahlen für F&E

F&E ist ein entscheidender Bestandteil der Konzernstrategie. Die Gesamtausgaben für F&E umfassen neben den aufwandswirksamen Ausgaben auch aktivierte Entwicklungskosten. Entsprechend dem Ziel, die hervorragende Technologieposition der Zumtobel Gruppe weiter auszubauen und die Entwicklung neuer, noch effizienterer Produkte zu beschleunigen, wurden die gesamten Ausgaben für F&E im Berichtsjahr um 16,2% auf 62,7 Mio EUR erhöht. Die Themen Energieeffizienz, Lichtqualität und LED sind die wesentlichen Schwerpunkte für die F&E-Aktivitäten in der Zumtobel Gruppe. Der hohe Stellenwert des Bereichs und der damit verbundenen Innovationskultur zeigt sich auch in dem von 4,8% auf 5,1% gestiegenen Anteil der F&E-Ausgaben am Gesamtumsatz.

**F&E-Ausgaben  
deutlich gestiegen**

| Ausgaben für Forschung und Entwicklung in Mio EUR      | 2010/11 | 2009/10<br>*angepasst | Veränderung<br>in % |
|--|---------|-----------------------|---------------------|
| F&E Aufwendungen in GuV                                | 48,6    | 39,8                  | 22,0                |
| Aktivierte F&E-Kosten                                  | 14,1    | 14,1                  | -0,3                |
| F&E Ausgaben gesamt                                    | 62,7    | 53,9                  | 16,2                |
| in % vom Umsatz  | 5,1     | 4,8                   |                     |
| Mitarbeiter (Vollzeitkräfte) Forschung und Entwicklung | 450     | 440                   | 2,2                 |

Die Innovationskraft des Unternehmens hängt maßgeblich mit F&E zusammen. Um dies zu quantifizieren, wird bei der Zumtobel Gruppe der Neuproduktanteil am Umsatz erhoben. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden im Lighting Segment 27,7% (Vorjahr 23,5%) und im Components Segment 37,6% (Vorjahr 37,3) des Umsatzes mit Produkten erzielt, die nicht älter als drei Jahre sind. Auch die Anzahl der Patente macht die innovative Kraft des Unternehmens deutlich: Im Berichtsjahr wurden vom Lighting Segment 60 neue Patente (Vorjahr 73) und vom Components Segment 75 Patente (Vorjahr 83) angemeldet. In der Bilanz des Österreichischen Patentamtes für das Kalenderjahr 2010 belegt die Zumtobel Gruppe sowohl bei Patent- als auch bei Markenregistrierungen den dritten Platz. Das umfangreiche Patentportfolio sichert Wachstum, Wettbewerbsvorsprung und den Zugang zu strategischen Kooperationen mit Unternehmen aus der Elektronikindustrie. Die Zumtobel Gruppe besitzt weltweit zirka 5.300 aktive gewerbliche Schutzrechte. Davon beziehen sich rund 3.100 auf Patente, 770 auf Geschmacksmuster und knapp 1.400 auf Marken.

**Hohe  
Innovationskraft**

### Technologischer Wandel

Der technologische Wandel – von magnetischen zu elektronischen Vorschaltgeräten und von herkömmlichen Lichtquellen zu LEDs – stellt für die F&E aktuell die größte Herausforderung dar. Sowohl im Bereich der herkömmlichen Lichtquellen als auch zu LED und OLED muss geforscht und müssen neue Produkte entwickelt werden. Die kurzen Lebenszyklen der LED-Produkte erfordern eine hohe Geschwindigkeit bei der Produktentwicklung. Dieser Herausforderung soll durch die noch engere Zusammenarbeit zwischen dem Produktmanagement und F&E begegnet werden, um damit die Produktentwicklung zu beschleunigen. Durch den technologischen Wandel verändert sich auch das Anforderungsprofil für die Mitarbeiter im Bereich F&E. Deshalb werden verstärkt Mitarbeiter mit Kenntnissen im Bereich Elektronik, LEDs und Software eingestellt. Gleichfalls müssen durch den Übergang vom Geschäft mit eher isolierten hin zu systemischen Komponenten neue Fachkompetenzen aufgebaut und die systemische Denkweise bei den Mitarbeitern geschult werden. Dabei hilft der Kontakt zu Hochschulen, der durch Forschungsk Kooperationen im Laufe der Jahre entstanden ist, um neben den eigenständigen F&E-Aktivitäten weitere nachhaltige Innovationsprozesse anzustoßen. Zu diesen Hochschulen gehören unter anderem die Hochschule für Technik und Wissenschaft Karlsruhe, die Technische Hochschule Ilmenau, die

**Technologischer  
Wandel zu mehr  
Elektronik und LEDs**

**Vielzahl von  
Forschungsprojekten**

Universität Paderborn (alle Deutschland), die Technischen Universitäten von Graz (Österreich) und Lund (Schweden) sowie die Hochschule für Technik Rapperswil (Schweiz).

Von zentraler Bedeutung, um auf die Anforderungen des technologischen Wandels reagieren zu können, sind langfristige strategische Partnerschaften mit Zulieferern, Forschungsinstitutionen und industriellen Partnern. Die im Berichtszeitraum eingegangene Partnerschaft mit LG Innotek im Bereich LED soll durch das Einbringen der jeweiligen Kompetenzen in Technik, Produktion und Anwendung der LED-Forschung neue Impulse bringen und langfristig dazu führen, dass die Produktionskosten für LED-Produkte sinken. Zudem sind besonders aufwendige Forschungsprojekte oft nur in Kooperation mit Forschungsinstituten oder anderen Partnern durchführbar.

**Forschungsprojekte**

Die Marken der Zumtobel Gruppe führen kontinuierlich eine Vielzahl von Forschungsprojekten mit ihren Partnern durch. Diese beschäftigen sich neben der Entwicklung neuer technischer Lösungen vor allem mit der Wirkung von Licht auf den Menschen. Die Zumtobel Gruppe hat 2003 das Kompetenzzentrum Licht (K-Licht) in Innsbruck (Österreich) mitgegründet und fungiert seither als aktives Mitglied. Die verschiedenen Projekte ergänzen sich und reichen von industrieller Grundlagenforschung bis zu Demonstrationsprojekten. Zurzeit beschäftigt sich das Forschungszentrum mit Projekten zur Wirkung von tageslichtähnlicher Beleuchtung auf Demenzerkrankte, zum Thermomanagement von LED sowie zur Wirkung dynamischer LED-Beleuchtung und untersucht zudem Möglichkeiten für eine bessere Nutzung des Tageslichts.

Forschungsaktivitäten im Bereich Lichtwirkung werden von der Zumtobel Gruppe aktiv vorangetrieben: So ist das Unternehmen an Studien und Projekten beteiligt, die beispielsweise eine mögliche Blendung von LEDs als helle Punktlichtquelle, die Wirkung von LEDs aufgrund ihres relativ hohen Blaulichtanteils auf Kinderaugen oder deren Wirkung auf Ausstellungsobjekte untersuchen.

Auch anwendungsorientierte Projekte wurden im Berichtszeitraum durchgeführt: Die Zumtobel Gruppe konnte als Mitglied eines interdisziplinären Forschungsteams mit einer Studie nachweisen, dass sich dynamische Raumlichtbedingungen nicht nur positiv auf die Befindlichkeit von Arbeitern und Arbeiterinnen auswirken, sondern gleichfalls auf deren nächtliche Schlafqualität. In unterschiedlichen Szenarien wurde getestet, wie sich verschiedene dynamische Helligkeitsentwicklungen im Laufe des Schichtbetriebs auf die Mitarbeiter auswirken.

**1.11 Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Bilanzstichtag zum 30. April 2011 sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung für die Gesellschaft eingetreten, die zu einer Änderung der Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage geführt hätten.

## 1.12 Risikomanagement

Die Zumtobel Gruppe ist sich bewusst, dass ein angemessenes Risikomanagementsystem – ebenso wie ein Internes Kontrollsystem – ein wesentlicher Beitrag zum Erhalt und Ausbau der Wettbewerbsposition ist. In der Zumtobel Gruppe bedeutet Risikomanagement die aktive Auseinandersetzung mit Risiken zur Sicherung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und gleichermaßen die Erkennung von Chancen sowie die Abwägung von unternehmerischen Entscheidungen. Ziel des Risikomanagements ist es, durch einen systematischen Ansatz Risiken und Chancen frühzeitig zu erkennen, um so aktiv durch geeignete Maßnahmen auf sich verändernde Rahmenbedingungen reagieren zu können. Bei der Zumtobel Gruppe ist das Risikomanagement ein eigenständiger, strategisch ausgerichteter Prozess sowie Teil der operativen Führungsarbeit. Basisinstrumente zur Risikoüberwachung und -kontrolle sind standardisierte Planungs- und Controllingprozesse, konzernweite Richtlinien, eine laufende Berichterstattung sowie das Interne Kontrollsystem (siehe Punkt 1.13).

**Systematischer Ansatz  
für frühzeitiges  
Erkennen von  
Chancen und Risiken**

Die in der Konzernzentrale als Teil des Konzerncontrollings angesiedelte Abteilung „Corporate Financial Analysis & Risk Management“ ist für die ständige Weiterentwicklung des Risikomanagement-Prozesses sowie für die Koordination des gruppenweiten Risikomanagements und die Risikoüberwachung zuständig. Das Risikomanagementsystem der Zumtobel Gruppe ist eng mit den Controllingprozessen und dem Internen Kontrollsystem verknüpft. Das bei der Zumtobel Gruppe implementierte Risikomanagementsystem basiert (ebenso wie das Interne Kontrollsystem) auf den methodischen Grundlagen des COSO-Modells<sup>4</sup> „Enterprise Risk Management – Integrated Framework“ (COSO II, 2004), einem international anerkannten Regelwerk für Risikomanagement und Interne Kontrolle. Eine systematische Identifizierung und Bewertung der Risiken und Chancen wird zumindest einmal jährlich dezentral von den „Risiko-Ownern“ der operativen Einheiten durchgeführt. Diese Evaluierung erfolgt mittels standardisierter Werkzeuge und Verfahren. Die Bewertung der Ereignisse hinsichtlich ihrer Auswirkung auf die Ergebnisse der Gruppe sowie deren Eintrittswahrscheinlichkeit erfolgt ebenfalls mittels konzernweit definierter Methoden. Für wesentliche Risiken und Chancen werden Maßnahmen zur Steuerung definiert und umgesetzt. Das Corporate Risk Management begleitet diese Prozesse und führt ein regelmäßiges Maßnahmencontrolling durch. Ad-hoc auftretende Risiken werden, sofern bedeutend, umgehend an die zentrale Risikomanagement-Abteilung gemeldet, der Vorstand wird entsprechend informiert. Richtlinien und Prozessbeschreibungen zum Risikomanagement stehen konzernweit zur Verfügung.

**Risikomanagement  
basiert auf  
anerkannten Best  
Practices und  
Standards**

Die Steuerung der meisten Risiken findet dezentral in den operativen Einheiten statt. Manche Risiken mit konzernweiter Bedeutung werden jedoch zentral über spezielle Richtlinien geregelt, so zum Beispiel das Kreditmanagement oder der Umgang mit Währungsrisiken.

Bei der Überwachung und Kontrolle der wirtschaftlichen Risiken kommt dem Berichtswesen eine zentrale Bedeutung zu. Der Vorstand wird regelmäßig von den operativen Geschäftsführungen über die aktuelle und zu erwartende Geschäftsentwicklung sowie über vorhandene Risiken und Chancen informiert. Der Aufsichtsrat wird über die wesentlichen Risiken der Gruppe regelmäßig in Kenntnis gesetzt. Darüber hinaus bestehen neben dem monatlichen Finanzbericht ein Performance- und ein Risikobericht, welche die kritischen Erfolgsfaktoren und kurzfristigen Risikothemen der Segmente und des Konzerns abbilden.

Die Risikoermittlungs- und Bewertungsverfahren und Werkzeuge der Gruppe werden unter Hinzuziehung der Internen Revision und des Abschlussprüfers ständig verbessert und weiterentwickelt. Der Konzernabschlussprüfer beurteilt regelmäßig entsprechend Regel 83 des Österreichischen Corporate

<sup>4</sup> COSO = Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ([www.coso.org](http://www.coso.org))

Governance Kodex die Funktionsfähigkeit des Risikomanagements der Zumtobel Gruppe und berichtet darüber an Aufsichtsrat und Vorstand.

Die Chancen der Zumtobel Gruppe sind in Kapitel 1.1.5 ausführlich beschrieben. Die wesentlichen Risiken und Handlungsmöglichkeiten stellen sich im Einzelnen wie folgt dar:

#### **1.12.1 Markt- und Wettbewerbsrisiken in der Beleuchtungsindustrie**

##### **Konjunktur und Zyklizität**

Das Thema Energieeffizienz hat sich zum zentralen Wachstumstreiber für die Zumtobel Gruppe entwickelt. Damit kann sich die Zumtobel Gruppe teilweise von der generellen Entwicklung im gewerblichen Hochbau abheben, welche stets ausgeprägten, zyklischen Schwankungen unterworfen ist. Unvorteilhafte Entwicklungen können einen negativen Einfluss auf die Nachfrage nach Produkten der Zumtobel Gruppe, die abgesetzten Mengen und das Preisniveau haben. Zyklische Schwankungen der Nachfrage bergen das Risiko von Überkapazitäten in der Industrie, die erhöhten Preisdruck, negative Produktmixverschiebungen und damit eine Verringerung der Margen zur Folge haben können. Durch die Erschließung bzw. Stärkung der Präsenz in ausgewählten Schwellenländern strebt die Zumtobel Gruppe eine höhere Unabhängigkeit von regionalen zyklischen Schwankungen an.

Der Leuchtenbereich ist außerdem stark im Projektgeschäft verankert. In konjunkturell schwierigen Zeiten erhöht sich das Risiko von Verzögerungen bei der Abwicklung bestehender Aufträge sowie die mögliche Einstellung laufender Projekte. Auch neue Bauprojekte werden zum Teil auf unbestimmte Zeit verschoben oder storniert.

##### **Technologiewechsel durch LED**

Der technologische Transformationsprozess von der konventionellen Beleuchtung in Richtung LED kann sowohl neue Wettbewerber hervorrufen als auch die Konsolidierung des Leuchtenmarktes beschleunigen. Dieser Transformationsprozess erfordert sowohl von den einzelnen Leuchtenunternehmen als auch im Komponentengeschäft höhere Forschungs- und Entwicklungsausgaben und führt zu einer steigenden Produkt- und Systemkomplexität sowie zu schnelleren Innovationszyklen. Größere Leuchtenunternehmen mit direktem Kundenkontakt und Elektronikerfahrung – wie die Zumtobel Gruppe – haben bei diesem Technologiewechsel eine bessere Ausgangsposition. Durch gezielte Partnerschaften mit universitären Einrichtungen und anderen Unternehmen strebt die Zumtobel Gruppe an, ihre technologische Kompetenz als Innovationstreiber beizubehalten und gleichzeitig die Entwicklungszyklen deutlich zu verkürzen.

##### **Konkurrenz aus Asien**

Neue Anbieter, allen voran die asiatischen LED-Chip-Produzenten, drängen auf den professionellen Lichtmarkt. Diesen Unternehmen fehlt derzeit allerdings einschlägiges Anwendungswissen über alle relevanten Bereiche der Innen- und Außenbeleuchtung, die Kompetenz für ganzheitliche Lichtlösungen unter Einbeziehung konventioneller und neuer LED-Lichttechnik sowie das umfassende direkte Vertriebsnetzwerk.

##### **Risiken im Personal- management**

Das Fehlen von Fachkräften, insbesondere in den Bereichen der F&E und des Vertriebes kann die langfristige Ausrichtung einer Unternehmung gefährden, Wachstumspotenziale können dann nur unzureichend ausgeschöpft werden. Die Rekrutierung neuer Fachkräfte gestaltet sich aufgrund des einsetzenden Aufschwungs wieder deutlich schwieriger. Zur Sicherstellung der notwendigen Kompetenzen legt der Konzern großen Wert auf die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter, sowohl durch Ausbildung in eigenen Akademien als auch durch externe Schulungsprogramme. Die weiteren Eckpfeiler der Personalarbeit sind eine leistungsgerechte Entlohnung, eine positive Arbeitsatmosphäre, internationale Karrierechancen und Maßnahmen zur Vereinbarkeit von Beruf und Familie. Es kann jedoch nie ausgeschlossen werden, dass gut qualifizierte Mitarbeiter abgeworben werden.

### 1.12.2 Geschäftsrisiken/Vertrieb/Produktion

Der Zugang zu einem globalen Netzwerk von Meinungsbildnern und Entscheidungsträgern ist im Projektgeschäft von großer Bedeutung. Die Zumtobel Gruppe setzt zur optimalen Betreuung dieses Netzwerks hochqualifizierte, in internen Akademien ausgebildete Vertriebs- und Marketingteams ein. Ebenso sind Kundenschulungen Bestandteil des Kundenbindungsprozesses. Das Unternehmen pflegt zudem ein weitreichendes technologisches Netzwerk mit Forschungsinstituten und Universitäten. So gelingt es der Zumtobel Gruppe, ihre technische Führungsposition zu bewahren und technologischer sowie designorientierter Trendsetter zu bleiben.

**Abhängigkeit von Geschäftspartnern und Meinungsbildnern innerhalb des Fachpublikums**

Zur Minimierung der EDV-Risiken wird moderne Hard- und Software mit entsprechenden Wartungsverträgen eingesetzt. Angriffen durch IT-Hacker wird mit mehrstufigen Firewall- und Virenschutzkonzepten bestmöglich vorgebeugt. Zur Absicherung der EDV-Systeme wird neben dem modernen Hochsicherheitsrechenzentrum ein zusätzliches Backup-Rechenzentrum betrieben, das im so genannten „Hot Stand-by“ arbeitet und ständig auf dem aktuellen Stand der Technik gehalten wird. Damit die Informationstechnologie der Gruppe stets die Geschäftsanforderungen erfüllt, hat das IT-Management eine Vielzahl von Prozessen, Richtlinien und Maßnahmen entwickelt. Diese werden zumindest jährlich überprüft und, wo notwendig, angepasst. Durch eine regelmäßige Erneuerung der Hard- und Software werden Ausfallsrisiken sowie das Risiko von Datenverlusten minimiert. Die Datenbestände werden permanent von Virenscannern überprüft und regelmäßig gesichert.

**EDV-Risiken**

Die Zumtobel Gruppe ist ein weltweit agierender Konzern, wobei sich die strategischen Hauptmärkte auf Europa, Australien, die USA sowie China verteilen. Dort konzentrieren sich auch die Investitionen in Sachanlagen, die politischen Risiken wie etwa Enteignungen von Wirtschaftsgütern, Kapitaltransferverbote und Krieg werden in diesen Märkten als gering eingeschätzt. In den übrigen Märkten agiert die Gruppe vorwiegend mit lokalen Vertriebsorganisationen sowie Agentenverträgen. Gleichzeitig werden neue Investitionsvorhaben unter Berücksichtigung politischer Risiken bewertet. Durch die jüngsten politischen Unruhen in Nordafrika sowie im Nahen und Mittleren Osten sind weitere wirtschaftliche Risiken entstanden. Der Beitrag dieser Länder zum Gesamtumsatz der Zumtobel Gruppe ist allerdings gering.

**Politische Risiken**

Durch die stark steigende globale Nachfrage nach Rohstoffen, ausgelöst durch den eingetretenen Wirtschaftsaufschwung, haben sich die weltweiten Bestände verknappt. Die kontinuierliche Lieferfähigkeit kann teilweise nur mittels langfristiger Disposition sichergestellt werden. Die Weltmarktpreise der für die Zumtobel Gruppe wichtigsten Materialien wie Kunststoffgranulate, Aluminium, Stahl und Kupfer sind im Geschäftsjahr 2010/11 kontinuierlich gestiegen. Energie wie etwa Strom, Gas und Öl ist für die Zumtobel Gruppe von geringerer Bedeutung, das Ergebnisrisiko aufgrund von Energiepreissteigerungen ist daher vernachlässigbar. Kupferpreissschwankungen werden durch Termingeschäfte oder Optionen rollierend abgesichert. Die Materialpreiserhöhungen werden so weit wie möglich an die Kunden weitergegeben. Die schwierige Versorgungssituation bei elektronischen Bauteilen hat sich im Laufe des Geschäftsjahres zunehmend entspannt. Aufgrund des eingesetzten Technologiewandels wird der Anteil der LED-Produkte (LED-Chip, LED-Modul oder LED-Light Engine) am gesamten Rohmaterialbedarf signifikant steigen. Hier erwartet die Zumtobel Gruppe mittelfristig sinkende Preise.

**Beschaffungsrisiken**

Die Zumtobel Gruppe ist als Lieferant von Qualitätsprodukten bekannt und setzt dieselbe Eigenschaft bei ihren Lieferanten voraus. Durch konsequente Lieferantenaudits und Wareneingangsprüfung können Qualitätsrisiken frühzeitig erkannt und entsprechende Maßnahmen eingeleitet werden. Eine professionelle Kommunikation und Zusammenarbeit mit den Lieferanten ermöglicht der Gruppe eine frühzeitige Erkennung und Beseitigung möglicher Risiken. Weitere Details dazu unter Kapitel 1.8 Lieferanten.



**Konsequente Instandhaltungs- und Ersatzinvestitionspolitik**

Die Erdbeben- und Reaktorkatastrophe in Japan hatte bisher keine Auswirkungen auf das Geschäft der Gruppe. Da jedoch vor allem das Components Segment Bauteile aus Japan bezieht, sind zukünftige Lieferengpässe nicht auszuschließen. Die Lage in Japan wird laufend verfolgt, es besteht ein ständiger Kontakt mit den Lieferanten. Parallel dazu werden für die betroffenen Komponenten zusätzliche Lieferanten außerhalb Japans evaluiert.

**1.12.3 Vermögensrisiken**

Eine konsequente Instandhaltungs- und Ersatzinvestitionspolitik reduziert das Risiko von Produktionsausfällen. Die Investitionen in wesentliche Maschinen werden mit Wartungsverträgen verknüpft. Die Lieferantenauswahl wird dabei entsprechend den im Kapitel 1.8 beschriebenen Kriterien getroffen.

Eine eigene Betriebsfeuerwehr an den Hauptproduktionsstandorten sowie eine regelmäßige Begutachtung der technischen Sicherheitsstandards durch externe Experten minimieren ebenfalls das Ausfalls- und das Betriebsunterbrechungsrisiko. Des Weiteren verfügt die Zumtobel Gruppe über eine umfassende All-Risk-Versicherung, welche substantielle Vermögensschäden ausgleichen könnte. Ebenso arbeitet das Risikomanagement sehr eng mit der Versicherungsabteilung zusammen, um sonstige absicherbare Risiken zu identifizieren und optimal mit Versicherungsschutz abzudecken. An allen wesentlichen Produktionsstandorten wird schrittweise (zum Beispiel durch Installation von Sprinkleranlagen) ein Highly Protected Risk (HPR)-Status angestrebt. Derzeit sind drei große Produktionsstandorte (Dornbirn/Österreich, Spennymoor/Großbritannien, Sydney/Australien) als HPR qualifiziert.

**Bestandsrisiken im Fertigwarenlager**

Ein vorsichtiger, an der Umschlagshäufigkeit orientierter Wertansatz der Lagerbestände vermindert die Bilanzrisiken.

**1.12.4 Risiken aus Pensionsverpflichtungen**

Leistungsorientierte Pensionspläne sind in den deutschen, englischen, schwedischen, norwegischen, australischen und schweizerischen Konzerngesellschaften implementiert. Die nach Abzug des Planvermögens verbleibende Verpflichtung wird als Rückstellung ausgewiesen. Die Höhe der Pensionsrückstellung hängt vorwiegend vom Marktwert des veranlagten Vermögens, aber auch von der Gehaltsentwicklung, der Lebenserwartung gemäß aktueller Sterbetafel und vom Diskontierungszinssatz ab. Zum Ende des Geschäftsjahres 2008/09 wurde der größte Pensionsplan (Thorn Lighting Ltd., Großbritannien) für Neuansprüche geschlossen. Dadurch konnten hier die genannten Risiken nunmehr auf den Altbestand beschränkt werden. Weitere Details dazu sind im Konzernanhang unter Punkt 2.6.6.11 zu finden.

**1.12.5 Produkthaftungsrisiken**

Risiken der Regresspflicht und des daraus resultierenden Imageschadens aus Qualitätsmängeln können durch Fehler in der gesamten internen und externen Lieferkette verursacht werden. Qualitätssicherungssysteme überwachen die Einhaltung der selbst gesetzten hohen Anforderungen an die Produktqualität. Zusätzlich besteht eine Produkthaftpflichtversicherung. Die bei der Marke Zumtobel im April 2010 eingeführte Fünfjahresgarantie kann zu höheren Garantiekosten führen. Eine entsprechende Bilanzvorsorge wird schrittweise aufgebaut.

**1.12.6 Rechtliche Risiken**

Rechtliche Risiken können aus Änderungen der arbeitsrechtlichen Gesetzeslage, aus politischen Risiken, Rechtsstreitigkeiten sowie aus Veränderungen der umweltpolitischen Rahmenbedingungen entstehen.



Die Rechtsabteilung der Zumtobel Gruppe betreibt eine konsequente Überwachung der rechtlichen Rahmenbedingungen in den wesentlichen Konzernregionen sowie aller anhängiger Verfahren, um rechtzeitig geeignete Maßnahmen einleiten zu können. Das geistige Eigentum der Gruppe wird als wesentlicher Wettbewerbsfaktor regelmäßig überprüft und gesichert. Auf Schutzrechte fremder Dritter wird systematisch geachtet. Schwebende Rechtsstreitigkeiten, die ein substantielles Gefährdungspotenzial aufweisen, liegen nicht vor.

#### 1.12.7 Risiken im Finanzbereich

Aufgrund der weltweiten Präsenz der Zumtobel Gruppe ist diese einer Reihe finanzieller Risiken ausgesetzt. Unter Marktrisiko wird das Risiko verstanden, welches aufgrund von Marktpreisänderungen in fremden Währungen sowie aufgrund von Veränderungen von Zinssätzen und Rohstoffpreisen entsteht und in der Lage ist, das Ergebnis der Gruppe und den Marktwert der eingesetzten Finanzinstrumente negativ zu beeinflussen. Die Zielsetzung des Marktrisiko-Managements ist es, die vorhandenen Risiken zu beurteilen und, soweit wie möglich, wirtschaftlich sinnvoll unter Anwendung geeigneter Maßnahmen zu minimieren. Es werden keine Derivate zu Handels- oder Spekulationszwecken verwendet. Der Umgang mit den vorhandenen Risiken erfolgt gemäß klaren Konzernrichtlinien. Diese Richtlinien werden regelmäßig vom Vorstand überprüft, gegebenenfalls werden notwendige Anpassungen vorgenommen und vom Aufsichtsrat genehmigt. Die Ermittlung und die Beurteilung der Risiken erfolgen zentral durch die Treasury- und die Risikomanagement-Abteilung.

#### Marktrisiko

Eine wesentliche Finanzierungsvereinbarung zur Sicherung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit stellt der am 12. Juni 2008 mit sieben Banken abgeschlossene Konsortialkreditvertrag mit einer Laufzeit bis Juni 2013 dar. Der Konsortialkreditvertrag hat einen Rahmen von 480 Mio EUR. Hiervon sind unverändert zum Vorjahr 186 Mio EUR in Anspruch genommen. Die verbleibende freie Kreditlinie von 294 Mio EUR steht für Wachstums- und Akquisitionsfinanzierungen bereit. Die Finanzierung ist an die Einhaltung von Financial Covenants (Schuldendeckungsgrad kleiner als 3,5 sowie Eigenkapitalquote größer als 25%) geknüpft. Zum Bilanzstichtag wurden die Financial Covenants vollumfänglich eingehalten. Der Schuldendeckungsgrad lag bei 1,11 und die Eigenkapitalquote bei 37,1%. Eine Verschlechterung der Finanzkennzahlen und somit die Verschlechterung der Bonitätsbeurteilung durch die Kreditgeber kann eine schrittweise Erhöhung der Kreditmargen bei Bankverbindlichkeiten nach sich ziehen. Nicht eingehaltene Covenants könnten dazu führen, dass bestehende Kredite fällig gestellt werden. Um die Liquidität im Konzern besser und effektiver steuern zu können, wird für die wesentlichen Länder Europas ein Cash-Pool-System angewendet. Dadurch wird ein zinsoptimaler Ausgleich von kurzfristigen Liquiditätsüber- und -unterdeckungen ermöglicht.

#### Liquiditätsrisiko

Die Steuerung der Liquidität erfolgt unter anderem auch durch eine laufende Analyse der Umschlagsdauer des Working Capital. Im Berichtsjahr betrug das Zahlungsziel der Kunden im Durchschnitt 53,2 Tage (Vorjahr 52,3), die Vorratsumschlagshäufigkeit lag bei 56,6 Tagen (Vorjahr 47,8) und die Umschlagshäufigkeit der Lieferantenverbindlichkeiten bei 41,8 Tagen (Vorjahr 42,8). Somit ergibt sich eine durchschnittliche Umschlagsdauer des Working Capital von 68,0 Tagen (Vorjahr 57,3).

Die Verzinsung der bestehenden Bankverbindlichkeiten ist variabel. Um das hieraus resultierende Zinsänderungsrisiko zu verringern, wurden mit verschiedenen Banken Zins-Swaps (Interest Rate-Swaps) für ein Volumen im Gesamtwert von rund 102 Mio EUR abgeschlossen, also rund 55% des derzeit bestehenden langfristigen Kreditvolumens. Diese Zinsinstrumente sind in unterschiedliche Laufzeiten gestaffelt (längstens bis Juni 2015) und tauschen die variablen Zinszahlungen der Finanzierung gegen Fixzinszahlungen bzw. nach oben begrenzte Zinszahlungen (Cap) von maximal 3,34%. Siehe dazu auch Punkt 2.6.11.3 im Konzernanhang für Marktwerte aus Zinssicherungsinstrumenten zum Bilanzstichtag.

#### Zinsänderungsrisiko

**Währungsänderungs-  
risiko**

Die ergebnisrelevanten Währungsrisiken der Gruppe bestehen insbesondere aus Transaktionseffekten (die lokalen Gesellschaften kaufen und/oder verkaufen ihre Waren teilweise in – aus ihrer Sicht – Fremdwährungen). Auch konzerninterne Dividendenzahlungen oder Darlehen können aus Sicht der lokalen Gesellschaften in Fremdwährungen getätigt werden. Das Translationsrisiko (Umrechnung ausländischer Einzelabschlüsse in die Konzernwährung Euro im Rahmen der Konsolidierung) ist für die Zumtobel Gruppe von untergeordneter Bedeutung und wird nicht abgesichert. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt gemäß der vom Aufsichtsrat genehmigten Absicherungsrichtlinie. Grundsätzlich werden geplante Cashflows, die Währungskursrisiken unterliegen, rollierend für einen Zeithorizont von zwei bis drei Quartalen durch geeignete Sicherungsgeschäfte (überwiegend Devisenterminkontrakte) abgesichert. Durch diese Methodik verfügt das Unternehmen über einen relativ konstanten Absicherungsbestand, das Fremdwährungs-Exposure wird dadurch geglättet. Die Hauptwährungen im Konzern sind EUR, GBP, USD, CHF und AUD. Nach wie vor sind die Devisenmärkte von hoher Unsicherheit und Volatilität geprägt, da abwechselnd Themen wie divergierendes Wirtschaftswachstum, Zinserhöhungen und Stabilität des Euro in den Fokus rücken. Auf die Ausführungen im Konzernanhang Kapitel 2.6.11.3 wird verwiesen.

**1.12.8 Kreditrisiko**

Ausfallsrisiken für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden durch Überwachungsprozesse im „Kreditrisikomanagement“ in Verbindung mit einer Warenkreditversicherung beschränkt (siehe dazu auch Konzernanhang Kapitel 2.6.11.1). In Fällen, bei denen die Kreditversicherung die Deckung verweigert oder reduziert, erfolgt eine sorgfältige Risikoprüfung und es werden nach einem internen Genehmigungsverfahren gegebenenfalls Eigenlimits gesetzt. Teilweise verlangt die Zumtobel Gruppe Bankgarantien oder Vorauszahlungen. Im vergangenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Ausfälle. Auch für das kommende Geschäftsjahr ist aus heutiger Sicht nicht mit einer Erhöhung des Ausfallsrisikos zu rechnen.

**1.12.9 Bilanzielle Risiken**

Bilanzielle Risiken entstehen vor allem aus der Bewertung einzelner Vermögenswerte. Währungseffekte, die notwendige Verwendung von Schätzungen und die Ermessensspielräume in den Bereichen der nichtfinanziellen Vermögenswerte, aktiven latenten Steuern, Vorrats- und Forderungsbewertungen, Pensions-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellungen sowie Garantie- und Gewährleistungsrückstellungen haben eine unmittelbare Auswirkung auf die Darstellung der Vermögens- und Ertragslage. Die größten bilanziellen Risiken bei der Zumtobel Gruppe betreffen den Firmenwert, welcher im Rahmen der Akquisition von Thorn im Geschäftsjahr 2000/01 entstand, die Bewertung der aktivierten Entwicklungskosten sowie die Bewertung der Fabrikanlagen und Maschinen. Bei Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer wird ein jährlicher Werthaltigkeitstest durchgeführt, bei Vermögenswerten mit einer bestimmten Nutzungsdauer findet dieser Test bei Vorliegen eines Anhaltspunktes für Wertminderung statt. In Fremdwährung nominierte Wertgegenstände führen zu eigenkapitalrelevanten erfolgsneutralen Bewertungseffekten.

**1.12.10 Andere Risiken**

Die Zumtobel Gruppe ist in vielen Ländern von umfassenden und zunehmend verschärften Umwelt-, Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften betroffen. Die Gruppe investiert regelmäßig in die bestehenden Standorte, um die Risiken aus strengeren Auflagen zu minimieren, jedoch können erhöhte Investitionen infolge von Umweltauflagen in Zukunft nicht ausgeschlossen werden.

## Gesamtrisiko-Einschätzung der Zumtobel Gruppe

Die Gesamtwürdigung der genannten Risiko- und Chancenfelder resultiert im Wesentlichen in Marktrisiken in Abhängigkeit von der konjunkturellen Preis- und Mengenentwicklung, sowohl auf der Absatz- wie auch auf der Beschaffungsseite. Interne Prozesse der Leistungserstellung sind demgegenüber deutlich weniger risikobehaftet. Die finanzwirtschaftlichen Risiken sind durch Absicherungsmaßnahmen kontrollierbar (siehe auch Konzernanhang Kapitel 2.6.11). Alle aufkommenden wesentlichen Risiken können mit hoher Wahrscheinlichkeit durch die gruppenweiten Controlling- und internen Kontrollsysteme schnell identifiziert werden.

Auf Basis der aktuell zur Verfügung stehenden Informationen bestehen gegenwärtig keine wesentlichen Einzelrisiken, die den Unternehmensbestand gefährden könnten.

**Keine Risiken  
erkennbar, die den  
Unternehmens-  
bestand gefährden**

## 1.13 Internes Kontrollsystem

Bei der Ausgestaltung des Internen Kontrollsystems (ebenso wie des Risikomanagements) orientiert sich die Zumtobel Gruppe eng an den COSO-Modellen und definiert das Interne Kontrollsystem als die Gesamtheit der in die Prozesse integrierten Überwachungs- und Steuerungsmaßnahmen. Das Interne Kontrollsystem der Zumtobel Gruppe hat zum Ziel, die Vermögenswerte, die Vollständigkeit und Zuverlässigkeit von Informationen und Systemen, die Wirtschaftlichkeit von Prozessen und die Einhaltung von gesetzlichen, vertraglichen und internen Regelungen (Compliance) abzusichern.

**COSO-Modelle und  
anerkannte Best  
Practices bilden  
Grundlage**

Die Verantwortung für die Implementierung und Überwachung des Internen Kontrollsystems liegt beim prozessverantwortlichen Management und wird auf unterschiedlichen Ebenen wahrgenommen (zentral oder dezentral). Die übergreifenden Rahmenbedingungen werden zentral vom Vorstand vorgegeben und sind in der Corporate Policy on Internal Control Systems schriftlich fixiert. Die Umsetzung dieser Regelungen erfolgt durch das Linienmanagement. Die Konzernrevision (Corporate Internal Audit) als Stabsstelle des Gesamtvorstands unterstützt das Management bei der laufenden Überwachung und Verbesserung des Internen Kontrollsystems.

**Verantwortung für  
das Interne Kontroll-  
system ist deckungs-  
gleich mit der  
Business-  
Verantwortung**

### 1.13.1 Grundsätze des Internen Kontrollsystems

Das Interne Kontrollsystem der Zumtobel Gruppe stützt sich unter anderem auf folgende Schlüsselkontrollen:

**Etablierte und  
anerkannte Schlüssel-  
kontrollen**

- >> Transparente Organisation und klare Zuweisung von Rollen und Verantwortlichkeiten
- >> Ausreichend gestaffelte Freigabe- und Genehmigungsverfahren
- >> Angemessene Dokumentation der Prozesse
- >> Vier-Augen-Prinzip und Funktionstrennung
- >> Vollständigkeitskontrollen, Plausibilitätsprüfungen, Quervergleiche und Abweichungsanalysen
- >> Abstimmungsverfahren, Konsistenz- und Gültigkeitsprüfungen
- >> Analytical Reviews durch die Fachbereiche und das Management
- >> IT-Prozesskontrollen wie Mussfelder, Prüfwerte und Logikabfragen
- >> Angemessene allgemeine IT-Kontrollen.

Bei der Ausgestaltung der einzelnen Kontroll- und Steuerungsmaßnahmen orientiert sich die Zumtobel Gruppe an folgenden Grundsätzen:

**Grundsatz der  
Angemessenheit von  
Risiko und Kontrolle**

- >> Die Überwachungs- und Steuerungsmaßnahmen müssen dem Umfang und der Intensität des zu kontrollierenden Risikos angemessen sein (Kosten-Nutzen-Betrachtung). Das Interne Kontrollsystem verfolgt daher immer einen risikoorientierten Ansatz.

**Angemessene  
schriftliche  
Dokumentation**

- >> Das Interne Kontrollsystem ist kein separates, von den betrieblichen Prozessen getrenntes System, sondern vielmehr ein integrierter Bestandteil der Prozesse.
- >> Primär sollen automatisierte Kontrollmaßnahmen zum Einsatz kommen. Wo das nicht möglich oder sinnvoll ist, werden manuelle oder organisatorische Kontrollen verwendet.

Die schriftliche Dokumentation der Prozesse und des Internen Kontrollsystems ist so gestaltet, dass sich ein sachverständiger Dritter in angemessener Zeit ein verlässliches Bild über Prozesse, Risiken und Kontrollen verschaffen kann.

### 1.13.2 Internes Kontrollsystem in der Finanzberichterstattung

Die Corporate Policy on Internal Control Systems enthält eine umfassende Darstellung der für die Finanzberichterstattung der Zumtobel Gruppe wichtigen Prozesse und Systeme. Zur schriftlichen Dokumentation der Prozesse und des Internen Kontrollsystems in der Finanzberichterstattung ist im Intranet der Zumtobel Gruppe ein eigenes Themenportal eingerichtet. Es enthält unter anderem die sogenannte COSO-Matrix, in der entlang der fünf Komponenten des COSO-Modells (Internal Environment, Risikomanagement, Control Activities, Information & Kommunikation, Monitoring) die wesentlichen Merkmale des Internen Kontrollsystems dargestellt sind.

**Internal Environment**

In der Zumtobel Gruppe sind die Unternehmensvision und die Unternehmenswerte, der Verhaltenskodex (Code of Conduct) sowie die Organigramme und die Role Manuals (Managementfunktionen und Gremien) schriftlich dokumentiert und größtenteils im Intranet verfügbar. Das Gleiche gilt für die Satzung, die Geschäftsordnungen, die Geschäftsverteilungspläne und weitere gruppenweit gültige Regelungen.

**Risikomanagement**

Risikomanagement wird in der Zumtobel Gruppe in zweierlei Hinsicht betrieben: Einerseits gibt es einen gesonderten, von der Konzernzentrale gesteuerten Risikomanagement-Prozess, der sich um die konzernweiten Risiken und das zentrale Risikoreporting kümmert. Andererseits erfolgt das prozessspezifische Risikomanagement integriert in den einzelnen Geschäftsprozessen durch die jeweiligen Process Owner. Eine umfassende Erläuterung des Risikomanagements befindet sich im Konzernlagebericht im Kapitel 1.12 (Risikomanagement).

**Control Activities**

In der Zumtobel Gruppe basieren die Kontrollmaßnahmen unter anderem auf den Corporate Policies und dem Corporate Authorisation Framework. Von besonderer Bedeutung für das Interne Kontrollsystem in der Finanzberichterstattung sind das Group Accounting Manual und die gruppenweit einheitliche Group Closing Checklist. Im Accounting Manual sind alle für die Zumtobel Gruppe wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze enthalten. Die Closing Checklist enthält alle jene Aufgaben und Kontrollschritte, die im Rahmen der Bilanzierung zwingend ausgeführt werden müssen.

**Information &  
Kommunikation**

In der Zumtobel Gruppe stützt sich die Informationserfassung und -verarbeitung wesentlich auf die zentralen SAP-Systeme. Die Datenaufbereitung und -ausgabe erfolgt entweder direkt mit diesen Systemen oder über das SAP-Business Warehouse. Daraus werden standardisierte Monats-, Quartals- und Jahresberichte erstellt, die den Vorstand und das Management bei der Wahrnehmung ihrer Überwachungs- und Kontrollfunktion unterstützen.

**Monitoring**

Zum Monitoring gehören laufende Überwachungsaktivitäten im Rahmen der normalen Managementaktivitäten einerseits und gesonderte Beurteilungen durch separate Überwachungsfunktionen andererseits. Das Management überwacht die Leistung von Segmenten und Gesellschaften anhand monatlicher Reviews. Für die gesonderte Überwachung des Internen Kontrollsystems sind Corporate Internal Audit und Corporate Controlling zuständig. Der externe Review der Halbjahres- und die Prüfung der Jahresabschlüsse werden durch den Wirtschaftsprüfer vorgenommen, der durch sein internationales Netzwerk die

Anwendung einheitlicher Prüfungsstandards in allen Konzerngesellschaften garantiert. Eine weitere Überwachung des Internen Kontrollsystems findet durch den Prüfungsausschuss der Zumtobel AG statt, der sich in jeder Sitzung umfassend über den Rechnungslegungsprozess, die Abschlussprüfung bzw. den Halbjahresreview, den aktuellen Stand des Risikomanagements und die Prüfungsaktivitäten von Corporate Internal Audit berichten lässt.

Das Interne Kontrollsystem der Zumtobel Gruppe wird hinsichtlich Wirksamkeit und Effizienz fortlaufend an sich ändernde Bedingungen und neu identifizierte Risiken und Chancen angepasst. Wesentliche Arbeitsschwerpunkte im abgelaufenen Geschäftsjahr waren die Migration wesentlicher Teile der Prozessdokumentation im Finanzbereich in die gruppenweite Informationsplattform LightWeb (benutzerfreundliche, Wiki-basierte Technologie) sowie die inhaltliche Weiterentwicklung einzelner Kontrollen. Der eingeschlagene Weg wird auch im neuen Geschäftsjahr fortgesetzt. Besondere Aufmerksamkeit wird dabei der Entwicklung von Maßnahmen zur Verbesserung der im Vorjahr identifizierten Schwachstellen (auf Kapitel 1.6.1 wird verwiesen) gewidmet. Die Maßnahmen werden sowohl zusätzliche Kontrollschritte als auch strukturell-organisatorische Veränderungen umfassen.

## Weiterentwicklung

### 1.14 Angaben zu § 243a UGB

1. Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt 108.750.000 EUR und ist in 43.500.000 zur Gänze einbezahlte, auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien mit einem anteiligen Wert am Grundkapital von 2,50 EUR pro Aktie unterteilt. 28.230.640 Aktien sind in einer Globalurkunde verbrieft und bei der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) hinterlegt. 15.269.360 Aktien sind mittels Zwischenscheinen verbrieft und bei der Gesellschaft hinterlegt. Zum 30.04.2011 besaß die Gesellschaft 678.553 Stück eigene Aktien.

2. AUGMENTOR Privatstiftung (4.215.752 Aktien), ASTERIX Privatstiftung (4.137.002 Aktien), GWZ Privatstiftung (1.044.660 Aktien), Hektor Privatstiftung (2.310.180 Aktien), ORION Privatstiftung (3.090.752 Aktien), Ingrid Reder (264.088 Aktien), Fritz Zumtobel (176.210 Aktien) und Jürg Zumtobel (144.248 Aktien) sind Vertragsparteien eines Syndikatsvertrages. Der Syndikatsvertrag sieht vor, dass die Parteien sich vor einer Hauptversammlung über das Stimmverhalten zu einigen haben und ein von den Parteien ernannter Repräsentant das Stimmrecht, so wie im Syndikat beschlossen, für alle Parteien gemeinsam ausübt.

Weiter sieht der Syndikatsvertrag vor, dass das Syndikat bis zum 31. Dezember 2012 zumindest 25% der Anteile zuzüglich einer Aktie an der Gesellschaft halten wird. Weitere Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind der Gesellschaft nicht bekannt.

3. Zum 30.04.2011 wurde eine Beteiligung über 5% von der Aviva plc. und eine Beteiligung über 10% von der FMR LLC gehalten. Beide halten diese Beteiligungen über diverse Fonds. Weitere Beteiligungen über 5% sind der Gesellschaft nicht bekannt.

4. Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten.

5. Die Zumtobel Gruppe verfügt über zwei Mitarbeiterbeteiligungsprogramme („SOP“ und „MSP“), an denen leitende Angestellte von Konzerngesellschaften teilnehmen. Die beiden Mitarbeiterbeteiligungsmodelle sehen keine Stimmrechtskontrolle vor. Hierzu sei verwiesen auf die ausführliche Erläuterung im Konzernanhang Kapitel 2.6.8.4.

6. Scheiden Aufsichtsratsmitglieder vor dem Ablauf ihrer Funktionsperiode aus, so bedarf es einer Ersatzwahl erst in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung. Eine Ersatzwahl durch eine außerordentliche Hauptversammlung ist jedoch unverzüglich vorzunehmen, wenn die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder unter drei sinkt. Ersatzwahlen erfolgen für den Rest der Funktionsperiode des ausgeschiedenen Mitgliedes. Das maximal zulässige Alter eines Vorstandsmitglieds zum Zeitpunkt der (erstmaligen oder neuerlichen) Bestel-

lung beträgt 65 Jahre. Das maximal zulässige Alter eines Aufsichtsratsmitglieds zum Zeitpunkt der (erstmaligen oder neuerlichen) Bestellung beträgt 75 Jahre. Weitere sich nicht unmittelbar aus dem Gesetz ergebende Bestimmungen über die Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes und Aufsichtsrates sowie über Änderungen der Satzung der Gesellschaft bestehen nicht.

7. Aufgrund des Beschlusses des Vorstands der Gesellschaft vom 29. Juni 2006, gemäß der am 7. April 2006 erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung nach Zustimmung des Aufsichtsrats eigene Aktien zu erwerben, wurden bis 31. Oktober 2006 800.000 eigene Aktien zur Bedienung der Mitarbeiterbeteiligungsprogramme erworben.

Aufgrund des Beschlusses des Vorstands der Gesellschaft vom 29. Juli 2008, auf Basis der vom selben Tag resultierenden Ermächtigung der Hauptversammlung nach Zustimmung des Aufsichtsrats eigene Aktien in einem Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals zu erwerben, wurden gemäß §65 Abs 1 Z 8 und §65 Abs 1a AktG 1.943.555 eigene Aktien erworben. Von diesen Aktien wurden 1.204.344 Stück im Geschäftsjahr 2009/10 eingezogen.

Insgesamt wurden bis zum 30. April 2011 860.658 Aktien zur Bedienung von Mitarbeiterprogrammen an Mitarbeiter weitergegeben. Am 2. Mai 2011 wurden weitere 260.924 Aktien zur Bedienung von Mitarbeiterprogrammen an Mitarbeiter weitergegeben.

8. Konzerngesellschaften haben am 12. Juni 2008 mit sieben Banken einen Konsortialkreditvertrag abgeschlossen, der ein Gesamtvolumen von 480 Mio EUR und eine fünfjährige Laufzeit bis zum 12. Juni 2013 aufweist. Hiervon sind zum Bilanzstichtag 186 Mio EUR in Anspruch genommen. Der Konsortialkreditvertrag beinhaltet eine Change-of-Control-Klausel bei Änderung der absoluten Mehrheit der Stimmrechte.

9. Das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm „SOP“ sieht im Falle eines Pflichtangebotes oder eines Angebots, das auf die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung im Sinne des Übernahmegesetzes abzielt, vor, dass alle zu gewährenden Optionen des betreffenden Geschäftsjahres oder eines folgenden Geschäftsjahres als zur Gänze gewährt gelten. Zusätzlich gelten die gewährten Optionen (einschließlich der als gewährt geltenden Optionen) am letzten Tag des entsprechenden Angebotes als ausgeübt (ohne dass eine Mitteilung der Gesellschaft erforderlich wäre). Jede als ausgeübt geltende Option berechtigt zum Empfang einer Barzahlung hinsichtlich des positiven Unterschiedsbetrages zwischen dem im Rahmen des Angebots angebotenen Preis und dem Ausübungspreis (sofern für den entsprechenden Begünstigten anwendbar). Ein solcher Unterschiedsbetrag ist am 15. Kalendertag nach der Veröffentlichung des Ergebnisses eines solchen Angebotes zur Zahlung fällig.

Das Mitarbeiterbeteiligungsprogramm „MSP“ sieht im Falle eines Pflichtangebotes oder eines Angebots, das auf die Erlangung einer kontrollierenden Beteiligung im Sinne des Übernahmegesetzes abzielt, vor, dass das MSP beendet und durch den Aufsichtsrat der Zumtobel AG nach Vorschlag des Vorstandes in angemessener Weise abgerechnet werden kann.

10. Die Vorstandsverträge enthalten eine Change-of-Control-Klausel. Im Falle einer Übernahme der Gesellschaft durch einen neuen Mehrheitsaktionär steht den Vorstandsmitgliedern das Recht zu, ihr Mandat einseitig zurückzulegen. In diesem Fall erhalten die Vorstandsmitglieder die fixen und variablen Bezüge bis zum ursprünglich vereinbarten Ablauf des Vertrages, mindestens jedoch für die Dauer von 12 Monaten. Darüber hinaus haben die Vorstandsmitglieder keine besonderen Ansprüche oder Anwartschaften im Falle der Beendigung ihrer Funktion.

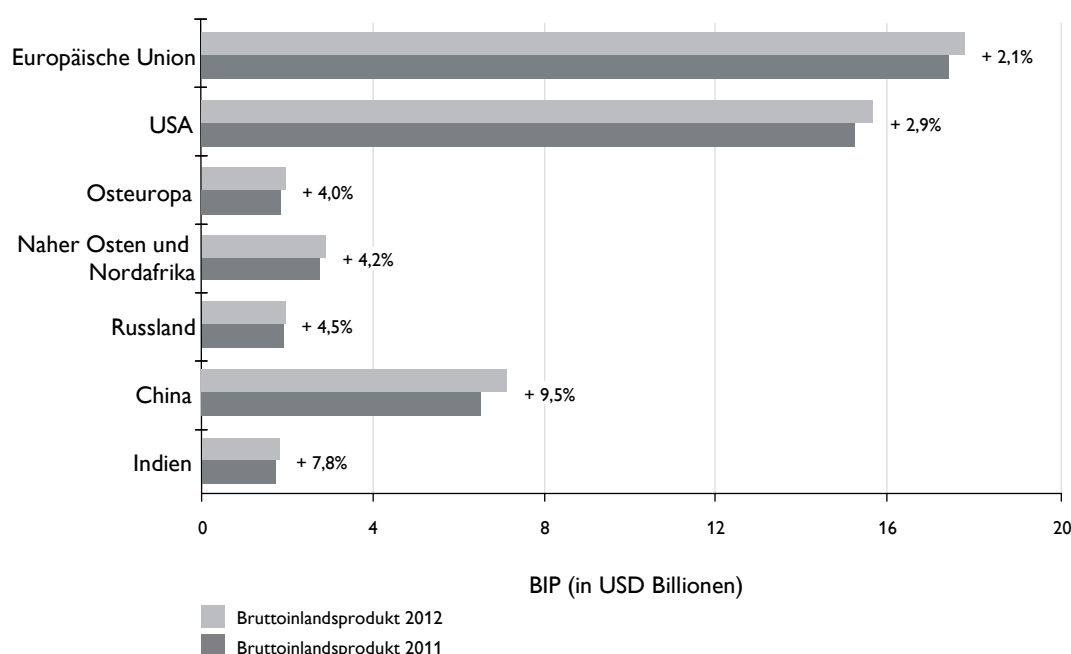
11. Die wichtigsten Merkmale des Risikomanagementsystems sowie des Internen Kontrollsystems sind im Konzernlagebericht unter 1.12 bzw. 1.13 umfassend beschrieben.

## 1.15 Ausblick und Ziele

### Weltkonjunktur in 2011 und 2012 auf gesundem Wachstumskurs

Der Internationale Währungsfonds (IWF)<sup>5</sup> prognostiziert für die Kalenderjahre 2011 und 2012 eine stabile Aufwärtsentwicklung der Weltkonjunktur. So soll die Weltwirtschaft 2011 um 4,4% und in 2012 um 4,5% expandieren. Wie schon in den Vorjahren geht das Gros der Dynamik in beiden Jahren von den Entwicklungs- und Schwellenländern aus, deren Sozialprodukt in beiden Jahren jeweils 6,5% zulegen soll. Wie aus der Grafik ersichtlich, haben diese Länder in Bezug auf die Wirtschaftsleistung aber noch nicht das Niveau der Europäischen Union oder der USA erreicht. Für die Europäische Union wird insgesamt nur ein moderates Plus von 1,8% in 2011 und von 2,1% in 2012 erwartet. Die Prognosen der für die Zumtobel Gruppe besonders wichtigen D/A/CH-Region sehen diesbezüglich freundlicher aus. So hält der IWF für die Volkswirtschaften in Deutschland, Österreich und der Schweiz aufgrund der Exportstärke dieser Nationen Zuwächse zwischen 1,8 und 2,5% in 2012 für realistisch.

Ausblick auf die Wirtschaftsentwicklung



### Ausblick: Zuversicht für 2011/12 und die Folgejahre

Die Zumtobel Gruppe setzt im Rahmen der Ende April 2011 vorgestellten neuen Mittelfristplanung auf einen globalen Wachstumskurs. Bis 2014/15 wird ein durchschnittliches jährliches organisches Wachstum von rund 10% angestrebt. Energieeffiziente Beleuchtung mit besonderem Fokus auf intelligent gesteuerte Lichtlösungen, die Potenziale der LED-Technologie sowie die überdurchschnittlich hohe Nachfrage aus den Wachstumsmärkten werden in den kommenden Jahren wichtige Wachstumsimpulse für die professionelle Beleuchtungsindustrie bringen. Die Zumtobel Gruppe verfügt durch den breit gefächerten Marktzugang, das profunde Know-how in der Lichtanwendung sowie die starke Technologieposition über eine ausgezeichnete Position, um von den Wachstumsimpulsen überdurchschnittlich zu profitieren. Bis zum Jahr 2014/15 soll ein Drittel des Konzernumsatzes mit LED-Produkten (LED-Anteil Geschäftsjahr 2010/11: 8,2%) erwirtschaftet

<sup>5</sup> Quelle – Prognose IWF, World Economic Outlook, April 2011

werden. Darüber hinaus setzt der Konzern sowohl auf eine stärkere Durchdringung der etablierten Märkte in Europa als auch auf einen deutlichen Ausbau seiner Präsenz in Wachstumsmärkten. Um die globalen Marktanteile auszubauen, wird die Zumtobel Gruppe signifikant in die Marktbearbeitung und in die Neuproduktentwicklung investieren. Angesichts der hohen Investitionen in Wachstum wird sich die Ertragskraft des Unternehmens nur schrittweise verbessern. Dementsprechend hat der Vorstand das Ziel gesetzt, die um Sondereffekte bereinigte EBIT-Marge bis zum Jahr 2014/15 kontinuierlich auf ein Niveau von über 10% zu steigern. Die Mittelfristplanung sieht vor, die Investitionen in das organische Wachstum aus den laufenden Cashflows zu finanzieren. Dabei bleibt es das Ziel, weiterhin auch zwischen 30% und 50% des Nettoergebnisses als Dividende auszuschütten.

Für das laufende Geschäftsjahr 2011/12 (beginnend am 1. Mai 2011) erwartet der Vorstand ein Umsatzwachstum von rund 10%. Die bereinigte EBIT-Marge wird sich angesichts der signifikanten Investitionen in das geplante Wachstum im Vergleich zu der des Berichtsjahres (6,4%) nur leicht verbessern.

Dornbirn, am 6. Juni 2011

Der Vorstand

Harald Sommerer  
Chief Executive Officer

Mathias Dähn  
Chief Financial Officer

Martin Brandt  
Chief Operating Officer



## **2. Konzernabschluss**

# Inhalt

## 2. Konzernabschluss

|          |  |    |
|----------|--|----|
| 2.1      | Gewinn- und Verlustrechnung                        | 52 |
| 2.2      | Gesamtergebnisrechnung                             | 53 |
| 2.3      | Bilanz   | 54 |
| 2.4      | Kapitalflussrechnung                               | 55 |
| 2.5      | Eigenkapitalveränderungsrechnung                   | 56 |
| 2.6      | Anhang   | 57 |
| 2.6.1    | Allgemeine Angaben                                 | 57 |
| 2.6.2    | Konsolidierungskreis und –methoden                 | 57 |
| 2.6.2.1  | Konsolidierungskreis                               | 57 |
| 2.6.2.2  | Konsolidierungsmethoden                            | 58 |
| 2.6.3    | Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden              | 59 |
| 2.6.3.1  | Auswirkungen neuer und geänderter Standards        | 59 |
| 2.6.3.2  | Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden  | 60 |
| 2.6.3.3  | Anpassung der Vorjahreszahlen                      | 67 |
| 2.6.4    | Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung      | 70 |
| 2.6.4.1  | Umsatzerlöse                                       | 70 |
| 2.6.4.2  | Aufwandsarten                                      | 70 |
| 2.6.4.3  | Sonstiges betriebliches Ergebnis                   | 72 |
| 2.6.4.4  | Zinsergebnis                                       | 73 |
| 2.6.4.5  | Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge        | 73 |
| 2.6.4.6  | Ertragsteuern                                      | 73 |
| 2.6.4.7  | Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen                | 74 |
| 2.6.4.8  | Ergebnis je Aktie                                  | 75 |
| 2.6.5    | Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung           | 75 |
| 2.6.5.1  | Währungsdifferenzen                                | 75 |
| 2.6.5.2  | Währungsdifferenzen aus Darlehen                   | 75 |
| 2.6.5.3  | Versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn       | 75 |
| 2.6.5.4  | Steuern  | 76 |
| 2.6.6    | Erläuterungen zur Bilanz                           | 76 |
| 2.6.6.1  | Firmenwerte  | 76 |
| 2.6.6.2  | Übrige immaterielle Vermögenswerte                 | 77 |
| 2.6.6.3  | Sachanlagen  | 79 |
| 2.6.6.4  | Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen  | 81 |
| 2.6.6.5  | Finanzielle Vermögenswerte                         | 83 |
| 2.6.6.6  | Übrige Vermögenswerte                              | 83 |
| 2.6.6.7  | Latente Steuern                                    | 84 |
| 2.6.6.8  | Vorräte  | 85 |
| 2.6.6.9  | Forderungen aus Lieferungen & Leistungen           | 85 |
| 2.6.6.10 | Liquide Mittel                                     | 85 |
| 2.6.6.11 | Leistungen an Arbeitnehmer (IAS 19)                | 86 |
| 2.6.6.12 | Beitragsorientierte Verpflichtungen                | 90 |
| 2.6.6.13 | Übrige Rückstellungen                              | 91 |
| 2.6.6.14 | Finanzschulden                                     | 92 |
| 2.6.6.15 | Finanzierungsleasing                               | 93 |
| 2.6.6.16 | Operating Leasing                                  | 93 |
| 2.6.6.17 | Übrige Verbindlichkeiten                           | 94 |
| 2.6.7    | Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung             | 94 |
| 2.6.7.1  | Überleitung Finanzmittelfonds                      | 95 |
| 2.6.8    | Erläuterungen zur Eigenkapitalveränderungsrechnung | 95 |
| 2.6.8.1  | Grundkapital                                       | 95 |
| 2.6.8.2  | Kapitalrücklage                                    | 95 |
| 2.6.8.3  | Gewinnrücklagen                                    | 95 |

|          |   |     |
|----------|---|-----|
| 2.6.8.4  | Aktienoptionsprogramme  | 96  |
| 2.6.8.5  | Dividendenausschüttung  | 98  |
| 2.6.9    | Kapitalmanagement   | 98  |
| 2.6.10   | Angaben zu Finanzinstrumenten                                     | 99  |
| 2.6.10.1 | Kategorien von Finanzinstrumenten gemäß IAS 39                    | 99  |
| 2.6.10.2 | Ergebnisse aus Finanzinstrumenten nach Bewertungskategorie IAS 39 | 102 |
| 2.6.11   | Angaben zum Risikomanagement                                      | 102 |
| 2.6.11.1 | Kreditrisiko  | 102 |
| 2.6.11.2 | Liquiditätsrisiko   | 104 |
| 2.6.11.3 | Marktrisiko   | 105 |
| 2.6.12   | Geschäftssegmente   | 108 |
| 2.6.12.1 | Segment Geschäftsbereiche   | 108 |
| 2.6.12.2 | Segment Regionen  | 110 |
| 2.6.13   | Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse                | 110 |
| 2.6.14   | Ereignisse nach dem Bilanzstichtag                                | 110 |
| 2.6.15   | Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen             | 111 |
| 2.6.16   | Angaben zu Personalstruktur und Organen                           | 112 |
| 2.6.16.1 | Personalstruktur  | 112 |
| 2.6.16.2 | Organe des Konzerns   | 112 |
| 2.7      | Erklärung des Vorstands gemäß § 82 Abs 4 Börsengesetz             | 113 |
| 2.8      | Konsolidierungskreis  | 114 |
|          | Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk                             | 117 |

## 2. Konzernabschluss

### 2.1 Gewinn- und Verlustrechnung

| in TEUR   | Anhang         | 2010/11        | 2009/10<br>*angepasst | Veränderung<br>in % |
|---|----------------|----------------|-----------------------|---------------------|
| Umsatzerlöse  | 2.6.4.1        | 1.228.204      | 1.114.648             | 10,2                |
| Kosten der umgesetzten Leistungen                                     | 2.6.4.2        | -817.866       | -747.725              | -9,4                |
| <b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>                                      |                | <b>410.338</b> | <b>366.923</b>        | <b>11,8</b>         |
| in % vom Umsatz   |                | 33,4           | 32,9                  |                     |
| Vertriebskosten   | 2.6.4.2        | -305.168       | -287.189              | -6,3                |
| Verwaltungskosten   | 2.6.4.2        | -36.502        | -39.983               | 8,7                 |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                                      | 2.6.4.3        | 7.335          | -72.069               | >100                |
| davon Sondereffekte   |                | -2.386         | -83.738               | 97,2                |
| <b>Betriebsergebnis</b>   |                | <b>76.003</b>  | <b>-32.318</b>        | <b>&gt;100</b>      |
| in % vom Umsatz   |                | 6,2            | -2,9                  |                     |
| Zinsaufwand   | 2.6.4.4        | -9.810         | -9.934                | 1,2                 |
| Zinsertrag  | 2.6.4.4        | 2.358          | 2.111                 | 11,7                |
| Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge                           | 2.6.4.5        | -8.771         | -6.735                | -30,2               |
| Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen       | 2.6.6.4        | 12             | -959                  | >100                |
| <b>Finanzergebnis</b>   |                | <b>-16.211</b> | <b>-15.517</b>        | <b>-4,5</b>         |
| in % vom Umsatz   |                | -1,3           | -1,4                  |                     |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                     |                | <b>59.792</b>  | <b>-47.835</b>        | <b>&gt;100</b>      |
| Ertragsteuern   | 2.6.4.6        | -6.952         | -5.965                | -16,5               |
| <b>Ergebnis aus fortzuführenden Bereichen</b>                         |                | <b>52.840</b>  | <b>-53.800</b>        | <b>&gt;100</b>      |
| <b>Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen</b>                            | <b>2.6.4.7</b> | <b>-1.512</b>  | <b>-15.957</b>        | <b>90,5</b>         |
| <b>Jahresergebnis</b>   |                | <b>51.328</b>  | <b>-69.757</b>        | <b>&gt;100</b>      |
| in % vom Umsatz   |                | 4,2            | -6,3                  |                     |
| davon den Minderheitengesellschaftern zuordenbar                      |                | 303            | 188                   | 61,3                |
| davon den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuordenbar            |                | 51.025         | -69.945               | >100                |
| Anzahl ausstehender Aktien unverwässert - Durchschnitt (in 1000 Stk.) |                | 42.788         | 42.715                |                     |
| Verwässerungseffekt (Aktienoptionen) - Durchschnitt (in 1000 Stk.)    |                | 52             | 74                    |                     |
| Anzahl ausstehender Aktien verwässert - Durchschnitt (in 1000 Stk.)   |                | 42.840         | 42.789                |                     |
| <b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>                                     | <b>2.6.4.8</b> |                |                       |                     |
| Ergebnis je Aktie unverwässert  |                | 1,19           | -1,64                 |                     |
| Ergebnis je Aktie verwässert  |                | 1,19           | -1,63                 |                     |
| <b>Ergebnis je Aktie aus fortzuführenden Bereichen (in EUR)</b>       |                |                |                       |                     |
| Ergebnis je Aktie unverwässert  |                | 1,23           | -1,26                 |                     |
| Ergebnis je Aktie verwässert  |                | 1,23           | -1,26                 |                     |
| <b>Ergebnis je Aktie aus aufgegebenen Bereichen (in EUR)</b>          |                |                |                       |                     |
| Ergebnis je Aktie unverwässert  |                | -0,04          | -0,37                 |                     |
| Ergebnis je Aktie verwässert  |                | -0,04          | -0,37                 |                     |

\* siehe Kapitel „2.6.3.3 Anpassung der Vorjahreszahlen“ im Anhang

## 2.2 Gesamtergebnisrechnung

| in TEUR  | Anhang  | 2010/11       | 2009/10<br>*angepasst | Veränderung<br>in % |
|--|---------|---------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Jahresergebnis</b>                                      |         | <b>51.328</b> | <b>-69.757</b>        | <b>&gt;100</b>      |
| Währungsdifferenzen  | 2.6.5.1 | -1.720        | 22.898                | <-100               |
| Währungsdifferenzen aus Darlehen                           | 2.6.5.2 | -932          | 4.474                 | <-100               |
| Hedge Accounting   |         | 1.537         | -1.427                | >100                |
| Versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn               | 2.6.5.3 | -4.825        | -18.090               | 73,3                |
| Steuern  | 2.6.5.4 | -652          | -11.294               | 94,2                |
| davon IAS 19   |         | -268          | -11.651               | 97,7                |
| davon Hedge Accounting                                     |         | -384          | 357                   | <-100               |
| <b>Sonstige Gesamtergebnisbestandteile</b>                 |         | <b>-6.592</b> | <b>-3.439</b>         | <b>-91,7</b>        |
| davon den Minderheitengesellschaftern zuordenbar           |         | -293          | 141                   | <-100               |
| davon den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuordenbar |         | -6.299        | -3.580                | -76,0               |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                      |         | <b>44.736</b> | <b>-73.196</b>        | <b>&gt;100</b>      |
| davon den Minderheitengesellschaftern zuordenbar           |         | 9             | 329                   | -97,3               |
| davon den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuordenbar |         | 44.727        | -73.525               | >100                |

\* siehe Kapitel „2.6.3.3 Anpassung der Vorjahreszahlen“ im Anhang

## 2.3 Bilanz

| in TEUR   | Anhang       | 30. April 2011   | in %         | 30. April 2010<br>*angepasst | in %         |
|---|--------------|------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| Firmenwerte                                       | 2.6.6.1      | 183.869          | 18,0         | 183.451                      | 18,9         |
| Übrige immaterielle Vermögenswerte                | 2.6.6.2      | 50.818           | 5,0          | 48.913                       | 5,0          |
| Sachanlagen                                       | 2.6.6.3      | 233.843          | 22,9         | 231.385                      | 23,8         |
| Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen | 2.6.6.4      | 4.889            | 0,5          | 4.112                        | 0,4          |
| Finanzielle Vermögenswerte                        | 2.6.6.5      | 5.749            | 0,6          | 11.236                       | 1,2          |
| Übrige Vermögenswerte                             | 2.6.6.6      | 4.137            | 0,4          | 4.163                        | 0,4          |
| Latente Steuern                                   | 2.6.6.7      | 34.151           | 3,3          | 33.894                       | 3,5          |
| <b>Langfristiges Vermögen</b>                     |              | <b>517.456</b>   | <b>50,7</b>  | <b>517.154</b>               | <b>53,1</b>  |
| Vorräte   | 2.6.6.8      | 190.341          | 18,7         | 146.052                      | 15,0         |
| Forderungen aus Lieferungen & Leistungen          | 2.6.6.9      | 186.549          | 18,3         | 172.585                      | 17,7         |
| Finanzielle Vermögenswerte                        | 2.6.6.5      | 15.051           | 1,5          | 16.706                       | 1,7          |
| Übrige Vermögenswerte                             | 2.6.6.6      | 24.834           | 2,4          | 32.499                       | 3,3          |
| Liquide Mittel                                    | 2.6.6.10     | 86.255           | 8,5          | 87.841                       | 9,0          |
| <b>Kurzfristiges Vermögen</b>                     |              | <b>503.030</b>   | <b>49,3</b>  | <b>455.683</b>               | <b>46,9</b>  |
| <b>VERMÖGEN</b>                                   |              | <b>1.020.486</b> | <b>100,0</b> | <b>972.837</b>               | <b>100,0</b> |
| Grundkapital                                      |              | 108.750          | 10,7         | 108.750                      | 11,2         |
| Kapitalrücklagen                                  |              | 335.387          | 32,9         | 334.597                      | 34,4         |
| Gewinnrücklagen                                   |              | -119.818         | -11,7        | -36.814                      | -3,8         |
| Jahresergebnis                                    |              | 51.025           | 5,0          | -69.945                      | -7,2         |
| Kapital der Anteilseigner der Muttergesellschaft  |              | 375.344          | 36,8         | 336.588                      | 34,6         |
| Kapital der Minderheitengesellschafter            |              | 3.308            | 0,3          | 3.825                        | 0,4          |
| <b>Eigenkapital</b>                               | <b>2.6.8</b> | <b>378.652</b>   | <b>37,1</b>  | <b>340.413</b>               | <b>35,0</b>  |
| Rückstellungen für Pensionen                      | 2.6.6.11     | 57.390           | 5,6          | 57.268                       | 5,9          |
| Rückstellungen für Abfertigungen                  | 2.6.6.11     | 33.297           | 3,3          | 32.639                       | 3,4          |
| Sonstige Personalarückstellungen gemäß IAS 19     | 2.6.6.11     | 12.332           | 1,2          | 11.513                       | 1,2          |
| Übrige Rückstellungen                             | 2.6.6.13     | 719              | 0,1          | 813                          | 0,1          |
| Finanzschulden                                    | 2.6.6.14     | 212.507          | 20,8         | 214.448                      | 22,0         |
| Übrige Verbindlichkeiten                          | 2.6.6.17     | 4                | 0,0          | 45                           | 0,0          |
| Latente Steuern                                   | 2.6.6.7      | 11.627           | 1,1          | 11.552                       | 1,2          |
| <b>Langfristige Schulden</b>                      |              | <b>327.876</b>   | <b>32,1</b>  | <b>328.278</b>               | <b>33,7</b>  |
| Rückstellungen für Ertragsteuern                  |              | 22.381           | 2,2          | 20.988                       | 2,2          |
| Übrige Rückstellungen                             | 2.6.6.13     | 25.141           | 2,5          | 33.056                       | 3,4          |
| Finanzschulden                                    | 2.6.6.14     | 17.301           | 1,7          | 4.807                        | 0,5          |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen    |              | 140.742          | 13,8         | 130.560                      | 13,3         |
| Übrige Verbindlichkeiten                          | 2.6.6.17     | 108.393          | 10,6         | 114.735                      | 11,8         |
| <b>Kurzfristige Schulden</b>                      |              | <b>313.958</b>   | <b>30,8</b>  | <b>304.146</b>               | <b>31,2</b>  |
| <b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>                  |              | <b>1.020.486</b> | <b>100,0</b> | <b>972.837</b>               | <b>100,0</b> |

\* siehe Kapitel „2.6.3.3 Anpassung der Vorjahreszahlen“ im Anhang

## 2.4 Kapitalflussrechnung

| in TEUR  | Anhang  | 2010/11        | 2009/10<br>*angepasst |
|--|---------|----------------|-----------------------|
| Betriebsergebnis aus fortzuführenden und aufgegebenen Bereichen      | 2.1     | 74.491         | -48.275               |
| Abschreibungen und Amortisierungen                                   | 2.6.4.2 | 51.550         | 113.152               |
| Gewinn/Verlust aus Anlagenabgängen                                   |         | 748            | 656                   |
| Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen                      |         | -3.609         | 14.842                |
| <b>Cashflow aus dem operativen Ergebnis</b>                          |         | <b>123.180</b> | <b>80.375</b>         |
| Vorräte  |         | -47.251        | 11.078                |
| Forderungen aus Lieferungen & Leistungen                             |         | -11.252        | 6.808                 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen                       |         | 10.170         | 17.592                |
| Erhaltene Anzahlungen  |         | -6.546         | 518                   |
| <b>Veränderung des Working Capital</b>                               |         | <b>-54.879</b> | <b>35.996</b>         |
| Langfristige Rückstellungen  |         | -7.591         | -5.686                |
| Kurzfristige Rückstellungen  |         | -4.978         | -4.492                |
| Übrige lang- und kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   |         | 14.204         | -20.381               |
| <b>Veränderungen der sonstigen operativen Positionen</b>             |         | <b>1.635</b>   | <b>-30.559</b>        |
| <b>Bezahlte Steuern</b>  |         | <b>-3.578</b>  | <b>-6.821</b>         |
| <b>Cashflow aus dem operativen Geschäft</b>                          |         | <b>66.358</b>  | <b>78.991</b>         |
| Einzahlungen aus Anlagenabgängen                                     |         | 684            | 5.714                 |
| Auszahlungen für Anlagenzugänge                                      |         | -57.304        | -48.691               |
| Veränderung von lang- und kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten |         | -3.314         | -1.486                |
| Veränderung liquider Mittel durch Erwerb von Minderheitenanteilen    |         | -1.600         | 0                     |
| <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>                        |         | <b>-61.534</b> | <b>-42.220</b>        |
| <b>FREIER CASHFLOW</b>   |         | <b>4.824</b>   | <b>36.771</b>         |
| Veränderung der lang- und kurzfristigen Finanzschulden               |         | -5.775         | -298                  |
| davon nicht frei verfügbare Zahlungsmittelbestände                   |         | -269           | 416                   |
| Dividenden   |         | -6.977         | -485                  |
| Ausübung Optionen  |         | 790            | 89                    |
| Bezahlte Zinsen  |         | -7.961         | -7.713                |
| Vereinnahmte Zinsen  |         | 1.456          | 1.157                 |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>                       |         | <b>-18.467</b> | <b>-7.250</b>         |
| Einfluss von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand       |         | -298           | 6.395                 |
| <b>VERÄNDERUNG DES FINANZMITTELBESTANDES</b>                         |         | <b>-13.941</b> | <b>35.916</b>         |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode                            | 2.6.7.1 | 84.698         | 48.782                |
| Finanzmittelbestand am Ende der Periode                              | 2.6.7.1 | 70.757         | 84.698                |
| <b>Veränderung</b>   |         | <b>-13.941</b> | <b>35.916</b>         |

\* siehe Kapitel „2.6.3.3 Anpassung der Vorjahreszahlen“ im Anhang

## 2.5 Eigenkapitalveränderungsrechnung

Geschäftsjahr 2010/11

| in TEUR                                  | Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens |                  |  |                                |                  |                         |                 |                | Summe          | Minderheiten | Summe Eigenkapital |
|--|--|------------------|--|--------------------------------|------------------|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|--------------------|
|  | Grundkapital                                     | Kapitalrücklagen | Sonstige Gewinnrücklagen<br>*angepasst | Währungsrücklage<br>*angepasst | Hedge Accounting | Rücklage Aktienoptionen | Rücklage IAS 19 | Jahresergebnis |                |              |                    |
| <b>30. April 2010</b>                    | <b>108.750</b>                                   | <b>334.597</b>   | <b>52.105</b>                          | <b>-48.737</b>                 | <b>-2.594</b>    | <b>17.270</b>           | <b>-54.858</b>  | <b>-69.945</b> | <b>336.588</b> | <b>3.825</b> | <b>340.413</b>     |
| +/- Einstellungen in die Gewinnrücklagen | 0  | 0                | -69.945                                | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 69.945         | 0              | 0            | 0                  |
| +/- Gesamtergebnis                       | 0  | 0                | 0                                      | -2.359                         | 1.153            | 0                       | -5.092          | 51.025         | 44.727         | 9            | 44.736             |
| +/- Aktienoptionen - Ausübungen          | 0  | 790              | 0                                      | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | 790            | 0            | 790                |
| +/- Aktienoptionen - Dotierung/Auflösung | 0  | 0                | 0                                      | 0                              | 0                | 1.148                   | 0               | 0              | 1.148          | 0            | 1.148              |
| +/- Dividenden                           | 0  | 0                | -6.418                                 | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | -6.418         | -559         | -6.977             |
| +/- Minderheitenanteil Kapitalerhöhung   | 0  | 0                | 0                                      | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | 0              | 142          | 142                |
| +/- Erwerb von Minderheitenanteilen      | 0  | 0                | -1.491                                 | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | -1.491         | -109         | -1.600             |
| <b>30. April 2011</b>                    | <b>108.750</b>                                   | <b>335.387</b>   | <b>-25.749</b>                         | <b>-51.096</b>                 | <b>-1.441</b>    | <b>18.418</b>           | <b>-59.950</b>  | <b>51.025</b>  | <b>375.344</b> | <b>3.308</b> | <b>378.652</b>     |

\* siehe Kapitel „2.6.3.3 Anpassung der Vorjahreszahlen“ im Anhang

Geschäftsjahr 2009/10

| in TEUR   | Anteil der Gesellschafter des Mutterunternehmens |                  |  |                                |                  |                         |                 |                | Summe          | Minderheiten | Summe Eigenkapital |
|---|--|------------------|--|--------------------------------|------------------|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|--------------------|
|   | Grundkapital                                     | Kapitalrücklagen | Sonstige Gewinnrücklagen<br>*angepasst | Währungsrücklage<br>*angepasst | Hedge Accounting | Rücklage Aktienoptionen | Rücklage IAS 19 | Jahresergebnis |                |              |                    |
| <b>30. April 2009</b>                                   | <b>111.761</b>                                   | <b>331.497</b>   | <b>47.007</b>                          | <b>-75.807</b>                 | <b>-1.524</b>    | <b>17.717</b>           | <b>-25.118</b>  | <b>13.426</b>  | <b>418.959</b> | <b>1.962</b> | <b>420.921</b>     |
| Anpassungen   | 0  | 0                | -8.328                                 | -160                           | 0                | 0                       | 0               | 0              | -8.488         | 0            | -8.488             |
| <b>30. April 2009</b>                                   | <b>111.761</b>                                   | <b>331.497</b>   | <b>38.679</b>                          | <b>-75.967</b>                 | <b>-1.524</b>    | <b>17.717</b>           | <b>-25.118</b>  | <b>13.426</b>  | <b>410.471</b> | <b>1.962</b> | <b>412.433</b>     |
| +/- Einstellungen in die Gewinnrücklagen                | 0  | 0                | 13.426                                 | 0                              | 0                | 0                       | 0               | -13.426        | 0              | 0            | 0                  |
| +/- Gesamtergebnis                                      | 0  | 0                | 0                                      | 27.230                         | -1.070           | 0                       | -29.740         | -69.945        | -73.525        | 329          | -73.196            |
| +/- Kapitalherabsetzung durch Einziehung eigener Aktien | -3.011   | 3.011            | 0                                      | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | 0              | 0            | 0                  |
| +/- Aktienoptionen - Ausübungen                         | 0  | 89               | 0                                      | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | 89             | 0            | 89                 |
| +/- Aktienoptionen - Dotierung/Auflösung                | 0  | 0                | 0                                      | 0                              | 0                | -447                    | 0               | 0              | -447           | 0            | -447               |
| +/- Dividenden  | 0  | 0                | 0                                      | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | 0              | -484         | -484               |
| +/- Wechsel Einbeziehungsart                            | 0  | 0                | 0                                      | 0                              | 0                | 0                       | 0               | 0              | 0              | 2.018        | 2.018              |
| <b>30. April 2010</b>                                   | <b>108.750</b>                                   | <b>334.597</b>   | <b>52.105</b>                          | <b>-48.737</b>                 | <b>-2.594</b>    | <b>17.270</b>           | <b>-54.858</b>  | <b>-69.945</b> | <b>336.588</b> | <b>3.825</b> | <b>340.413</b>     |

\* siehe Kapitel „2.6.3.3 Anpassung der Vorjahreszahlen“ im Anhang



## 2.6 Anhang

### 2.6.1 Allgemeine Angaben

Der Konzernabschluss wurde gemäß § 245a UGB auf Basis aller am Bilanzstichtag gültigen IFRS/IAS, die das International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht hat, sowie aller Interpretationen (IFRIC/SIC) des International Financial Reporting Interpretations Committee bzw. des Standing Interpretations Committee erstellt, sofern diese auch von der Europäischen Union im Endorsement-Verfahren übernommen wurden. Der Konzernabschluss der Zumtobel AG entspricht daher den für das Geschäftsjahr 2010/11 in der Europäischen Union anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS).

Der Vorstand der Zumtobel AG hat den Konzernabschluss am 6. Juni 2011 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt. Die feststellende Aufsichtsratssitzung findet am 22. Juni 2011 in Dornbirn statt.

Zumtobel ist ein international tätiger Leuchtenkonzern mit Sitz der Muttergesellschaft Zumtobel AG in der Höchster Straße 8, A-6850 Dornbirn, Österreich, und ist beim Landes- als Handelsgericht Feldkirch, Österreich, unter FN 62309g registriert. Bilanzstichtag ist der 30. April. Das Geschäftsjahr umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2010 bis 30. April 2011. Die Berichtswährung ist Euro. Die Geschäftstätigkeit wird durch das „Lighting Segment“ (Lichtlösungen, Leuchten für die Innen- und Außenraumbelichtung und elektronisch-digitale Licht- und Raummanagementsysteme) sowie das „Components Segment“ (elektronische und magnetische Lichtkomponenten, LED-Lichtkomponenten, LED-Lampen und Verbindungstechnik) erbracht.

Den Jahresabschlüssen der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze zugrunde. Die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt nach dem Umsatzkostenverfahren. Zur Verbesserung der Klarheit und Aussagefähigkeit des Abschlusses werden sowohl in der Bilanz als auch in der Gewinn- und Verlustrechnung einzelne Posten zusammengefasst und im Anhang gesondert ausgewiesen. Die Angabe in den Tabellen erfolgt – sofern nicht anders angegeben – in Tausend Euro (TEUR). Durch maschinelle Rechenhilfen können Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen zu den einzelnen Posten des Konzernabschlusses in den Kapiteln 2.6.4 bis 2.6.12 beziehen sich bei den Vorjahresangaben ausschließlich auf die angepassten Werte. Bezüglich der Auswirkungen der Anpassungen der Vorjahreswerte verweisen wir auf Kapitel 2.6.3.3.

Der Konzernabschluss wurde mit Ausnahme folgender Positionen auf Basis von historischen Anschaffungskosten erstellt:

- >> Derivative Finanzinstrumente (Bewertung zum beizulegenden Zeitwert)
- >> Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente

### 2.6.2 Konsolidierungskreis und –methoden

#### 2.6.2.1 Konsolidierungskreis

Im Konzernabschluss 2010/11 sind 94 (VJ 96) Gesellschaften vollkonsolidiert, die entweder von der Zumtobel AG kontrolliert werden oder an denen der Zumtobel AG unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte zusteht. Nach der Equity-Methode werden 6 (VJ 6) Unternehmen konsolidiert, nach der quotalen Konsolidierungsmethode wird kein Unternehmen berücksichtigt. Nicht konsolidiert werden 16 (VJ 16) verbundene Unternehmen, deren Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns einzeln und gesamt von untergeordneter Bedeutung ist.

Für Einzelabschlüsse mit abweichendem Bilanzstichtag werden IFRS-Zwischenabschlüsse zum 30. April erstellt.

Etwaige weitere Verpflichtungen zur Aufstellung von Teilkonzernabschlüssen auf Basis von lokalen Vorschriften sind mit der Veröffentlichung dieses Konzernabschlusses abgegolten.

Die Veränderungen des Konsolidierungskreises stellen sich im Berichtsjahr wie folgt dar:

| Konsolidierungskreis                | Konsolidierungsmethode |           |            |
|-------------------------------------|------------------------|-----------|------------|
|                                     | voll                   | at equity | TOTAL      |
| <b>30. April 2010</b>               | <b>96</b>              | <b>6</b>  | <b>102</b> |
| Im Berichtszeitraum entkonsolidiert | -1                     | 0         | -1         |
| Im Berichtszeitraum fusioniert      | -1                     | 0         | -1         |
| <b>30. April 2011</b>               | <b>94</b>              | <b>6</b>  | <b>100</b> |

Im ersten Quartal 2010/11 wurde Thorn Lighting (Guangzhou) Ltd. mit Thorn Lighting (Guangzhou) Operations Ltd. fusioniert.

Im zweiten Quartal 2010/11 wurden die restlichen 30% an der Gesellschaft Thorn Lighting India Private Limited erworben.

Der Bereich Eventbeleuchtung wurde im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 aufgegeben. In diesem Zusammenhang hat sich die Zumtobel Gruppe entschieden, keine weiteren Finanzmittel für Space Cannon VH - S.R.L. zur Verfügung zu stellen. Es wurde ein Antrag auf Liquidation der Gesellschaft eingebracht. Die Gesellschaft ist im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 aus dem Konsolidierungskreis der Zumtobel Gruppe ausgeschieden (siehe auch Kapitel 2.6.4.7).

Die Mehrheitseigentümer der z-werkzeugbau gmbh haben im dritten Quartal 2009/10 die Option auf die restlichen 30% der Gesellschaft ausgeübt. Die Übertragung der Anteile ist noch nicht erfolgt.

Mit Wirkung 29. November 2010 wurden die restlichen 5% der Anteile an der österreichischen Gesellschaft Tridonic Jennersdorf GmbH mit Sitz in Jennersdorf erworben.

#### 2.6.2.2 Konsolidierungsmethoden

##### Grundsätze der Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung bei vollkonsolidierten Unternehmen erfolgt nach den Grundsätzen von IFRS 3. Danach werden beim Unternehmenserwerb die identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten der entsprechenden Tochterunternehmen mit ihren beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Übersteigen die Anschaffungskosten des Unternehmenserwerbs die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen und identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden, so wird der Unterschiedsbetrag als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Passive Unterschiedsbeträge sind gemäß IFRS 3 sofort erfolgswirksam zu erfassen.

Die Anteile von Minderheitsanteilseignern werden zu dem Minderheitsanteil entsprechenden Teil der beizulegenden Zeitwerte der erfassten Vermögenswerte und Schulden ausgewiesen.

Die Ergebnisse der im Laufe des Jahres erworbenen oder veräußerten Tochterunternehmen werden ab dem Erwerbszeitpunkt oder bis zum Abgangszeitpunkt in die Konzerngewinn- und Verlustrechnung einbezogen.

Die Equity-Methode wird bei assoziierten Unternehmen angewendet, bei welchen – in der Regel aufgrund eines Stimmrechtsanteils zwischen 20 und 50 Prozent – maßgeblicher Einfluss vorliegt. Die at-equity bewerteten Unternehmen werden mit dem anteilmäßigen Eigenkapital übernommen, wobei der Buchwert zum Abschlussstichtag um das anteilige Periodenergebnis abzüglich erhaltener Gewinnausschüttungen, allfälliger wesentlicher Zwischengewinne und Abschreibungen auf Firmenwerte angepasst wird. Sämtliche Fortschreibungskomponenten werden in einem Erfolgsposten der Konzerngewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

##### Sonstige Konsolidierungsgrundsätze

Im Rahmen der Schuldenkonsolidierung werden konzerninterne Forderungen mit den korrespondierenden Verbindlichkeiten aufgerechnet. Die konzerninternen Aufwendungen und Erträge werden im Rahmen der Aufwands- und Ertragskonsolidierung

eliminiert. Zwischenergebnisse aus Anlagenerstellungen, Anlagenübertragungen im Konzern sowie auf Konzernvorräte werden eliminiert, soweit sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind.

### Währungsumrechnung

Bei der Umrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Abschlüsse der einbezogenen Gesellschaften wird das Konzept der funktionalen Währung angewendet. Bei sämtlichen Gesellschaften ist dies die jeweilige Landeswährung, da die Gesellschaften ihr Geschäft in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig betreiben. Die funktionale Währung der Zumtobel Gruppe ist der Euro. Bei der Umrechnung der funktionalen Währungen der Gesellschaften in die Berichtswährung werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit dem Devisenmittelkurs zum Bilanzstichtag umgerechnet. In der Gewinn- und Verlustrechnung werden die Aufwendungen und Erträge mit monatlichen Durchschnittskursen umgerechnet. Dies gilt ebenso für die direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen. Der sich daraus ergebende Unterschiedsbetrag wird in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt.

Die wichtigsten Währungen stellen sich wie folgt dar:

| 1 EUR entspricht | Durchschnittskurse Gewinn- und Verlustrechnung |                | Stichtagskurse Bilanz |                |
|------------------|--|----------------|-----------------------|----------------|
|                  | 30. April 2011                                 | 30. April 2010 | 30. April 2011        | 30. April 2010 |
| AUD              | 1,3954   | 1,6328         | 1,3560                | 1,4292         |
| CHF              | 1,3265   | 1,4950         | 1,2867                | 1,4341         |
| USD              | 1,3309   | 1,4158         | 1,4860                | 1,3315         |
| SEK              | 9,2168   | 10,2756        | 8,9140                | 9,6217         |
| GBP              | 0,8501   | 0,8837         | 0,8917                | 0,8703         |

## 2.6.3 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 2.6.3.1 Auswirkungen neuer und geänderter Standards

Folgende geänderte Standards sind für die Zumtobel Gruppe im Geschäftsjahr 2010/11 erstmals anwendbar:

IFRS 2 enthält neue Vorschriften betreffend konzernweiter anteilsbasierter Vergütungstransaktionen mit Barausgleich. In den Änderungen wird dargelegt, wie anteilsbasierte Vergütungen zwischen Unternehmen einer Gruppe in den Einzelabschlüssen der einzelnen Unternehmen zu bilanzieren sind.

Die Änderungen zu IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“ betreffen im Wesentlichen eine Ausweitung der Definition des Geschäftsbetriebes sowie die Einführung eines Wahlrechtes hinsichtlich der Bewertung der nicht beherrschenden Anteile. Ferner sind bedingte Kaufpreiszahlungen nunmehr als Kaufpreisbestandteil zu erfassen und Anschaffungsnebenkosten als Aufwand zu berücksichtigen.

IAS 27 „Konzern- und Einzelabschlüsse“ wurde im direkten Zusammenhang mit IFRS 3 geändert. So sind Änderungen der Beteiligungsquote ohne Kontrollverlust im Eigenkapital zu bilanzieren und verbleibende Anteile bei Verlust der Beherrschung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert neu zu bewerten. Des Weiteren können Verlustallokationen den Wert der nicht beherrschenden Anteile übersteigen und zu einem Negativposten führen.

Die Änderungen des IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ behandeln die Regelungen betreffend qualifizierender Grundgeschäfte.

Die Verbesserungen der IFRS 2009 führten zu Änderungen bei einer Vielzahl von Standards und Interpretationen. Durch diese Änderungen sollen die Standards und Interpretationen konkretisiert und Inkonsistenzen beseitigt werden.

Durch die oben angeführten Änderungen ergeben sich keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2010/11.

Die neuen Interpretationen IFRIC 12 „Service-Konzessionsverträge“, IFRIC 15 „Vereinbarung über die Errichtung von Immobilien“, IFRIC 17 „Sachdividenden an Eigentümer“ und IFRIC 18 „Übertragung von Vermögenswerten von Kunden“ haben ebenfalls keine Auswirkung auf den Konzernabschluss des Geschäftsjahres 2010/11.

Im Wesentlichen werden folgende neue bzw. geänderte IAS / IFRIC Interpretationen nicht vorzeitig angewandt und finden daher im Geschäftsjahr 2010/11 für die Zumtobel Gruppe keine Berücksichtigung:

| Überarbeitete Standards bzw. Interpretationen |  | Anzuwenden ab<br>Geschäftsjahresbeginn nach |
|---|--|---|
| IAS 12  | Latente Steuern - Realisierung zugrundeliegender Vermögenswerte        | 01. Januar 2012*                            |
| IAS 24  | Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmungen und Personen | 01. Januar 2011                             |
| IFRS 7  | Änderungen zu Angaben von Finanzinstrumenten                           | 01. Juli 2011*                              |
| IFRIC 14                                      | Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestfinanzierungsvorschriften         | 01. Januar 2011                             |
| IFRIC 19                                      | Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente   | 01. Juli 2010                               |

\* Diese Standards wurden von der Europäischen Union noch nicht im Wege des Endorsement-Verfahrens übernommen.

Es werden keine wesentlichen Auswirkungen aus der Anwendung der neuen Regelungen auf den Konzernabschluss 2011/12 erwartet.

#### 2.6.3.2 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

##### Firmenwerte

Der im Rahmen der Konsolidierung anfallende Firmenwert stellt den Überschuss der Anschaffungskosten eines Unternehmenserwerbs über den Anteil des Konzerns am beizulegenden Zeitwert der identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden eines Tochterunternehmens, assoziierten Unternehmens oder gemeinschaftlich geführten Unternehmens zum Erwerbszeitpunkt dar.

Der Geschäfts- oder Firmenwert wird als Vermögenswert erfasst und mindestens jährlich auf Ebene der entsprechenden zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf Werthaltigkeit getestet. Jede Wertminderung wird sofort erfolgswirksam erfasst (siehe auch Abschnitt „Ermessensausübungen und Schätzungsunsicherheiten“).

##### Übrige immaterielle Vermögenswerte

Patente, Lizenzen und ähnliche Rechte werden im Jahr der Anschaffung zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert und linear über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer (4 bis 10 Jahre) abgeschrieben.

Ein selbsterstellter immaterieller Vermögenswert, der aus der Produktentwicklung oder aus Softwareimplementierungen des Konzerns entsteht, wird nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des IAS 38.57 aktiviert, die vor allem folgende Bedingungen umfassen:

- >> Identifizierbarkeit des selbsterstellten Vermögenswertes
- >> Wahrscheinlichkeit der Erbringung eines zukünftigen wirtschaftlichen Nutzens
- >> Verlässliche Bestimmbarkeit der Kosten des Vermögenswertes

Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte werden linear abgeschrieben (4 bis 8 Jahre). Darf ein selbsterstellter immaterieller Vermögenswert nicht erfasst werden, werden die Entwicklungskosten in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie angefallen sind. Ausgaben für Forschungsaktivitäten werden als Aufwand der Periode erfasst.

## Sachanlagen

Erworbene und selbsterstellte Sachanlagen werden mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und werden, soweit abnutzbar, entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Die Herstellungskosten enthalten neben Einzelkosten angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten. Zinsaufwendungen werden – soweit wesentlich – aktiviert und nicht in der zuzurechnenden Periode als Aufwand erfasst.

Der lineare Abschreibungsaufwand wird auf Basis der folgenden Abschreibungsprozentsätze errechnet:

| Lineare Abschreibung                               | Abschreibungs-<br>prozentsatz p.a. |
|--|------------------------------------|
| Gebäude  | 2 – 3,3%                           |
| Technische Anlagen und Maschinen                   | 14,3 – 20%                         |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 14,3 – 33,3%                       |

## Bilanzierung von Leasingverhältnissen

Leasingverhältnisse werden als Finanzierungsleasing klassifiziert, wenn durch die Leasingbedingungen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen auf den Leasingnehmer übertragen werden. Alle anderen Leasingverhältnisse werden als Operating-Leasing klassifiziert.

Mietzahlungen bei Operating-Leasing werden im Periodenergebnis linear über die Laufzeit des entsprechenden Leasingverhältnisses verteilt.

Im Rahmen von Finanzierungsleasing gehaltene Vermögenswerte werden zu Beginn des Leasingverhältnisses als Vermögenswerte mit ihren beizulegenden Zeitwerten oder, falls dieser niedriger ist, mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen erfasst. Die entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Leasinggeber wird in der Bilanz als Verpflichtung aus Finanzierungsleasing innerhalb der lang- und kurzfristigen Finanzschulden erfasst. Die Leasingzahlungen werden so auf Zinsaufwendungen und Tilgung der Leasingverpflichtung aufgeteilt, dass eine konstante Verzinsung der verbleibenden Verbindlichkeit erzielt wird. Zinsaufwendungen werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

## Vorräte

Vorratsbestände werden zum niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten (basierend auf der Durchschnittspreismethode) und Nettoveräußerungswert bewertet. Bei Halb- und Fertigfabrikaten wird ein entsprechender Anteil der fixen und variablen Fertigungs- und Materialgemeinkosten in die Anschaffungs- oder Herstellungskosten unter der Annahme einer Normalauslastung einbezogen. Fremdkapitalzinsen sowie Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten sind nicht Bestandteil der Herstellungskosten. Für Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer bzw. aus verminderter Verwertbarkeit ergeben, werden angemessene konzern einheitliche Abschläge berücksichtigt, die sich an der Umschlagsdauer („Reichweite“) orientieren. Zusätzlich wird untersucht, ob Abschreibungen auf Basis der Nettoveräußerungspreise erforderlich sind.

## Finanzinstrumente

Die Zumtobel Gruppe unterscheidet folgende Klassen von Finanzinstrumenten:

- Wertpapiere und Wertrechte
- Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
- Sonstige Verbindlichkeiten
- Darlehen und Ausleihungen
- Finanzierungsleasing
- Positive / Negative Marktwerte aus Derivaten des Handelsbestandes
- Positive / Negative Marktwerte aus Derivaten (Hedge Accounting)
- Liquide Mittel

- >> Wertpapiere und Wertrechte  
Wertpapiere und Wertrechte (z.B. Beteiligungen an Unternehmen) werden bei Zugang zu Anschaffungskosten einschließlich Transaktionskosten bewertet. Diese werden als dem Handelsbestand zugehörig eingeordnet und in den Folgeperioden erfolgswirksam zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet.
- >> Forderungen aus Lieferungen und Leistungen  
Forderungen sind grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Bei den Forderungen werden für erkennbare Risiken Wertberichtigungen vorgenommen.
- >> Darlehen und Ausleihungen, sonstige Forderungen (Finanzielle Vermögenswerte)  
Gegebene Darlehen und Ausleihungen sowie sonstige Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.
- >> Darlehen und Ausleihungen, Finanzierungsleasing (Finanzielle Verbindlichkeiten)  
Erhaltene Darlehen und Ausleihungen sowie Finanzierungsleasingverbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag oder dem Nennwert unter Berücksichtigung von Transaktionskosten bilanziert (fortgeführte Anschaffungskosten). Langfristige Verbindlichkeiten werden mit dem Barwert bilanziert.

Derivative Finanzinstrumente werden grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert bilanziert.

- >> Marktwerte aus Derivaten des Handelsbestandes  
Marktwertveränderungen von derivativen Instrumenten, die nicht Teil des Hedge Accounting sind, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Finanzergebnis ausgewiesen.
- >> Marktwerte aus Derivaten (Hedge Accounting)  
Der effektive Teil der Wertänderungen des Zeitwerts derivativer Instrumente, die sich für Cashflow Hedge Accounting im Sinne des IAS 39 (Absicherung zukünftiger Cashflows) qualifizieren, wird direkt im Eigenkapital erfasst. Der ineffektive Teil wird sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die im Eigenkapital abgegrenzten Beträge werden zum gleichen Zeitpunkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, zu welchem die abgesicherte Position das Periodenergebnis berührt.
- >> Marktwerte aus einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb  
Des Weiteren werden derivative Instrumente, die im Sinne des IAS 21 („hedge of a net investment in a foreign operation“) abgeschlossen wurden, in der Bilanz als Derivate (Hedge Accounting) ausgewiesen und damit verbundene Wertänderungen der Zeitwerte sowie zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen direkt im Eigenkapital verbucht.
- >> Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte  
Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erfolgt mittels dreistufiger Hierarchie, welche die Bewertungssicherheit widerspiegelt.

Level 1: Notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Instrumente

Level 2: Bewertung auf Basis von Inputfaktoren, die am Markt beobachtbar sind

Level 3: Bewertung auf Basis von Inputfaktoren, die nicht beobachtbar sind

In der Zumtobel Gruppe werden im Wesentlichen Marktwerte zur Berechnung des beizulegenden Zeitwertes herangezogen. Der Marktwert einer langfristigen Forderung und sonstiger nicht derivativer Finanzinstrumente entspricht dem Barwert abgezinst mit dem Marktzinssatz. Der Marktwert der kurzfristigen Finanzinstrumente entspricht aufgrund ihrer Fristigkeit dem Buchwert.

Der beizulegende Zeitwert derivativer Finanzinstrumente kann zu jedem Bilanzstichtag verlässlich ermittelt werden, da die Bewertung im Wesentlichen auf externen Datenquellen (Börsenpreise bzw. Bankbestätigungen) beruht. Es handelt sich somit nur um Level 1- und 2-Bewertungen.

Die unter Level 2 fallenden Finanzinstrumente betreffen die unter den finanziellen Vermögenswerten und Finanzschulden ausgewiesenen Derivate (positive Marktwerte TEUR 5.817, VJ TEUR 7.715, negative Marktwerte TEUR -12.516, VJ TEUR -10.647; siehe auch Kapitel 2.6.10).

### **Kurzfristige und langfristige Vermögenswerte und Schulden**

Vermögenswerte bzw. Schulden, deren Realisierung bzw. Tilgung innerhalb von zwölf Monaten erwartet bzw. fällig wird, gelten als kurzfristig. Alle anderen Vermögenswerte und Schulden gelten als langfristig.

### **Aktienbasierte Vergütungen**

Bei den Aktienoptionsprogrammen der Zumtobel AG handelt es sich um aktienbasierte Vergütungstransaktionen, die durch Eigenkapitalinstrumente beglichen werden. Die Bewertung von Vergütungen für Dienstleistungen von Arbeitnehmern richtet sich nach dem Marktwert der ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente zum Zeitpunkt der Zusage (grant date) auf der Grundlage von anerkannten Optionsbewertungsmodellen. Die Dotierung bzw. Auflösung der Rücklage innerhalb der Berichtsperiode erfolgt erfolgswirksam. Eine erfolgswirksame Anpassung der Rücklage an die tatsächlich ausgeübten Optionen erfolgt nicht. Der Ausweis in der Bilanz erfolgt unter den Gewinnrücklagen.

### **Rückstellungen**

Sonstige Rückstellungen werden angesetzt, wenn eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung als Folge früherer Ereignisse gegenüber Dritten besteht, der Abfluss von Ressourcen zur Begleichung der Verpflichtung wahrscheinlich sowie eine zuverlässige Schätzung des Betrages der Verpflichtung möglich ist. Sind diese Bedingungen nicht erfüllt, ist keine Rückstellung anzusetzen. Unterscheidet sich der auf Basis eines marktüblichen Zinssatzes ermittelte Barwert der Rückstellung wesentlich vom Nominalwert, wird der Barwert der Verpflichtung angesetzt. Ist ein Abfluss von Ressourcen weder wahrscheinlich noch ist die Höhe der Verpflichtung schätzbar, wird eine Eventualverbindlichkeit angegeben.

Rückstellungen für Restrukturierungsaufwand werden nur bei Erfüllung der allgemeinen Ansatzkriterien sowie bei rechtlichen oder faktischen Verpflichtungen zur Restrukturierung (IAS 37.70 ff.) angesetzt.

Rückstellungen für Garantiefälle werden zum einen nach individuellen Gesichtspunkten auf Einzelfallbasis gebildet. Zum anderen erfolgt nach konzerneinheitlichen Richtlinien eine Bildung von Garantierückstellungen für noch nicht bekannte Fälle. Die Ermittlung des Rückstellungsbetrages wurde verfeinert und es werden dafür erstmals produktspartenbasierte Prozentsätze auf die Umsatzerlöse der jeweiligen Produkte der Periode angewandt.

Eine Rückstellung für belastende Verträge wird angesetzt, wenn die zur Erfüllung der Verpflichtung erforderlichen unvermeidbaren Kosten die aus einem abgeschlossenen Vertrag erwarteten Erlöse übersteigen. Die Rückstellung wird zum niedrigeren Betrag aus den bei Ausstieg aus dem Vertrag resultierenden Kosten und den bei Erfüllung des Vertrages anfallenden Nettokosten gebildet. Vor der Erfassung einer separaten Rückstellung für einen belastenden Vertrag wird ein Wertminderungsaufwand auf Vermögenswerte erfasst, die mit dem Vertrag verbunden sind.

### **Leistungen an Arbeitnehmer**

- >> Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses umfassen langfristige Vorsorgen für Pensionen und Abfertigungen.
- >> Andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer umfassen im Wesentlichen die Rückstellungen für Jubiläumsgelder und Altersteilzeitregelungen in Österreich und Deutschland sowie den Sonderurlaub in Australien.

**>> Leistungsorientierte Pläne**

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (defined benefit obligation, DBO) am Abschlussstichtag wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit der Methode der laufenden Einmalprämien (projected unit credit method) ermittelt. Dabei wird in Zinsaufwand – das ist der Betrag, um den sich die Verpflichtung über das Jahr alleine durch das Näherrücken der Zahlungen erhöht hat – und Dienstzeitaufwand – das sind im betreffenden Jahr neu erdiente Ansprüche – getrennt. Der Zinssatz zur Abzinsung der künftigen Leistungen ist ein aktueller Marktzinssatz. Die Annahmen über die Höhe der Leistungen berücksichtigen erwartete künftige Gehaltssteigerungen oder Gehaltstrends sowie zugesagte Leistungen. Änderungen in den Ansprüchen können auf der Neuzusage einer Leistung oder der Änderung bestehender Leistungsansprüche beruhen, welche als nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand ausgewiesen werden.

Planvermögen sind Vermögenswerte, die von einem Fonds gehalten werden und die mit dem Barwert der Pensionsverpflichtung saldiert werden. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen wird jährlich von anerkannten Aktuarien durchgeführt.

Die Bewertung erfolgt zu jedem Bewertungsstichtag mit den aktuellen besten Schätzannahmen, die sich von einem Stichtag zum anderen ändern können. Die wertmäßigen Auswirkungen aus der Veränderung der Schätzannahmen werden als versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste bezeichnet. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden nach Berücksichtigung latenter Steuern in der Periode ihres Entstehens ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst.

Der Zinsaufwand sowie die Erträge aus Planvermögen werden im Finanzergebnis ausgewiesen, die anderen Komponenten im Betriebsergebnis.

**>> Beitragsorientierte Pläne**

Bei beitragsorientierten Plänen bestehen keine über die Entrichtung von Beitragszahlungen an zweckgebundene Versorgungseinrichtungen hinausgehenden Verpflichtungen. Die Beiträge sind im Personalaufwand der Periode erfasst.

**Ertragsteuern**

Der laufende Steueraufwand wird auf Basis des zu versteuernden Einkommens für das Geschäftsjahr ermittelt. Das zu versteuernde Einkommen unterscheidet sich vom Jahresüberschuss laut der Gewinn- und Verlustrechnung, da es Aufwendungen und Erträge ausschließt, die in späteren Jahren oder niemals steuerbar bzw. steuerlich abzugsfähig werden. Die Verbindlichkeit des Konzerns für den laufenden Steueraufwand wird auf Grundlage der geltenden Steuersätze berechnet.

Latente Steuern sind die zu erwartenden Steuerbe- bzw. -entlastungen aus den Differenzen der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden im Jahresabschluss und des Wertansatzes bei der Berechnung des zu versteuernden Einkommens sowie aus steuerlichen Verlustvorträgen. Dabei kommt die bilanzorientierte Ermittlungsmethode zur Anwendung. Latente Steuerverbindlichkeiten werden für alle steuerbaren temporären Differenzen erfasst. Latente Steueransprüche werden insoweit erfasst, als es wahrscheinlich ist, dass steuerbare Gewinne zur Verfügung stehen werden, für welche die abzugsfähigen temporären Differenzen genutzt werden können.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird jedes Jahr am Stichtag geprüft und herabgesetzt, falls es nicht wahrscheinlich ist, dass genügend zu versteuerndes Einkommen zur Verfügung stehen wird, um den Anspruch in einem absehbaren Zeitraum vollständig oder teilweise wiedereinzubringen. Latente Steuern werden auf Basis der erwarteten Steuersätze ermittelt, die zum Zeitpunkt der Begleichung der Schuld oder der Realisierung des Vermögenswertes Geltung haben. Ertragsteuern werden erfolgswirksam erfasst, außer die Transaktionen, auf die sich der Steuereffekt bezieht, werden im gleichen oder einem anderen Geschäftsjahr direkt im Eigenkapital gebucht.



### Ertragsrealisierung

Umsätze aus dem Verkauf von Gütern und Dienstleistungen werden realisiert, wenn der Konzern die wesentlichen Risiken und Chancen auf den Käufer überträgt. Rabatte und Skonti werden von den Umsatzerlösen abgezogen. Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam erfasst.

Zinserträge sind zeitproportional unter Berücksichtigung der Effektivverzinsung des Finanzinstrumentes erfasst. Dies ist genau der Zinssatz, der die geschätzten künftigen Zahlungsmittelzuflüsse über die Laufzeit des finanziellen Vermögenswertes auf den Nettobuchwert des Vermögenswertes abzinst.

Dividendenerträge werden mit der Entstehung des Rechtsanspruches auf Zahlung erfasst.

### Fremdwährungsgeschäfte

Fremdwährungsgeschäfte werden mit dem aktuellen Kurs am Tag der Abwicklung bilanziert. Zum Bilanzstichtag werden monetäre Aktiva und Passiva unter Verwendung des Stichtagskurses umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste aus Transaktionen in Fremdwährung werden grundsätzlich im Finanzergebnis ausgewiesen. Die Bewertungseffekte von langfristigen konzerninternen Darlehen, welche sich gemäß IAS 21 als Teil einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb qualifizieren, werden direkt im Eigenkapital erfasst.

### Ermessensausübungen und Schätzungsunsicherheiten

Die Erstellung des Konzernabschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS erfordert Schätzungen und Annahmen durch die Geschäftsleitung, die Auswirkungen auf Höhe und Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden, der Erträge und Aufwendungen sowie der Eventualschulden der Berichtsperiode haben. Der Grundsatz des „true and fair view“ wird auch bei der Verwendung von Schätzungen uneingeschränkt gewahrt.

Die tatsächlichen Werte können von den getroffenen Annahmen und Schätzungen abweichen, wenn sich Rahmenbedingungen entgegen den Erwartungen zum Bilanzstichtag entwickeln. Die Schätzungen und Annahmen werden laufend überprüft. Wesentliche Änderungen führen zu einer Anpassung der Prämissen und zu einer erfolgswirksamen Erfassung.

Schätzungen und Annahmen betreffen vor allem folgende Bereiche:

- >> Wertminderungen von Firmenwerten, übrigen immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen  
Zu jedem Bilanzstichtag wird überprüft, ob es Anhaltspunkte für einen Wertminderungsbedarf bei den Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten gibt. Sind solche Anhaltspunkte erkennbar, wird der erzielbare Betrag des einzelnen Vermögenswertes geschätzt, um den Umfang des eventuellen Wertminderungsaufwands festzustellen. Kann der erzielbare Betrag für den einzelnen Vermögenswert nicht geschätzt werden, erfolgt die Schätzung des erzielbaren Betrags der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, zu der der Vermögenswert gehört. Diese stellt dann in der Regel das gesamte Produktionswerk dar.

Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmter Nutzungsdauer und solchen, welche noch nicht verfügbar sind (z.B. noch nicht abgeschlossene Entwicklungsprojekte), sowie bei Firmenwerten werden jedes Jahr Wertminderungstests durchgeführt, auch wenn kein Anzeichen für eine Wertminderung vorliegt.

Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Bei der Ermittlung des Nutzungswertes werden die geschätzten künftigen Zahlungsströme abgezinst. Es wird bei Forschungs- und Entwicklungskosten ein Weighted Average Cost of Capital (WACC) von 7,9% (VJ 7,2%) verwendet.

Im Geschäftsjahr 2010/11 erfolgte aufgrund einer Anpassung der internen Berichtsstruktur für Zwecke der Werthaltigkeitsprüfung eine Aufteilung des Firmenwerts aus dem Erwerb der Thorn Lighting Gruppe im Sinne des IAS 36.87 auf kleinere zahlungsmittelgenerierende Einheiten (ZGE). Die Einheiten entsprechen den operativen Segmenten im Sinne des

IFRS 8.5, die für Zwecke der Segmentberichterstattung zum aggregierten Segment „Lighting Brands“ zusammengefasst werden. Der Firmenwert, der in der Vorperiode noch zur Gänze dem operativen „Lighting Segment“ zugeordnet worden war, wurde daher im aktuellen Geschäftsjahr entsprechend der neuen Berichtsstruktur auf die neu nach Regionen definierten operativen Segmente aufgeteilt (siehe Kapitel 2.6.6.1), wobei bei der Ermittlung der Nutzungswerte der neu definierten ZGE regionenspezifische WACC-Sätze ermittelt und bei der Berechnung entsprechend berücksichtigt wurden.

Während im Vorjahr ein einheitlicher WACC von 7,8% verwendet wurde, werden im aktuellen Geschäftsjahr für folgende ZGE nachstehende WACC Sätze berücksichtigt:

ZGE Lighting Brands – Europa: WACC 7,9%

ZGE Lighting Brands – MENA und Asien: WACC 10,2%

ZGE Lighting Brands – Australien und Neuseeland: WACC 8,4%

ZGE Lighting Brands – USA: WACC 7,4%

Bei der Ableitung der regionalen Zinssätze wurden vor allem Inflationsdifferenzen der jeweiligen Länder zum risikofreien Basiszinssatz, Länderrisikoprämien sowie unterschiedliche Steuersätze berücksichtigt.

Bei der Überprüfung der Werthaltigkeit der Firmenwerte dient als Vergleichsgröße der Nutzungswert, welcher in Form von Discounted Cashflows der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheit berechnet wird. Die Schätzungen der zukünftigen Mittelzuflüsse basieren auf internen Planungen, welche detailliert für das Jahr 2011/12 und mit geringen Vereinfachungen für weitere drei Jahre vorliegen. Für Perioden nach dem Detailplanungszeitraum wird eine regionenspezifische Wachstumsrate, welche die regionalen Inflationsunterschiede berücksichtigt, angewandt. Die Qualität der Planungsdaten wird laufend durch eine Abweichungsanalyse mit den aktuellen Ergebnissen überprüft. Die Schätzung der Cashflows erfolgt unter Berücksichtigung regionalspezifischer Annahmen über die Marktentwicklung. Die Kostenstrukturen werden dabei in der Regel auf Basis der Erfahrungswerte der Vergangenheit geplant und extrapoliert. Jede Wertminderung wird sofort erfolgswirksam erfasst.

Selbst bei relativen Abweichungen der regional angewandten Wachstums- und WACC Sätze von mehr als 10% würde sich kein Wertminderungserfordernis ergeben.

Bei einer Erhöhung der regionenspezifischen WACC-Sätze ab 4,7% würde der Nutzungswert dem Buchwert der nach Regionen aufgeteilten Firmenwerte entsprechen.

- >> Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer  
Bei der versicherungsmathematischen Bewertung von Leistungen an Arbeitnehmer werden Annahmen über Zinssätze, erwartete Erträge aus Planvermögen, Gehalts- und Pensionssteigerungen, Pensionsalter und Lebenserwartung getroffen.
- >> Übrige Rückstellungen  
Bei der Ermittlung von Restrukturierungsrückstellungen werden Annahmen zu Belegschaftsreduzierungen und damit einhergehenden Kosten sowie zu Kosten von Vertragsauflösungen getroffen. Die Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten basieren auf der Einschätzung des Managements bezüglich des möglichen Ausgangs der jeweiligen Rechtsstreitigkeit. Es wird eine Garantierückstellung basierend auf Erfahrungswerten der Vergangenheit gebildet. Die getroffenen Annahmen sind mit Unsicherheiten behaftet und die tatsächlichen Zahlungen können von den getroffenen Einschätzungen abweichen.
- >> Aktive latente Steuern  
Die Aktivierung latenter Steuern erfolgt auf Basis der erwarteten zukünftigen Steuersätze sowie der Einschätzung der künftigen steuerlichen Ertragsfähigkeit. Eventuelle Steuersatzänderungen oder von den Annahmen abweichende zu versteuern- de Einkommen können zu einer Abschreibung aktiver latenter Steuern führen.

**>> Aktienoptionsprogramme**

Bei der Ermittlung der Optionswerte nach der Black-Scholes-Methode werden Annahmen betreffend Zinssatz, erwarteter Volatilität und Dividendenpolitik getroffen.

Zum Bilanzstichtag sind keine bedeutsamen Fälle bekannt, die zu einer wesentlichen Abweichung des Buchwertes eines Vermögenswertes oder einer Schuld innerhalb des nächsten Geschäftjahres führen können.

**Sondereffekte**

Sondereffekte sind gemäß IAS 1.98 gesondert anzugeben, wenn diese hinsichtlich ihrer betragsmäßigen Höhe, Art oder Seltenheit relevant für die Erklärung der Ertragskraft sind. Es handelt sich hierbei insbesondere um Ergebnisse aus nicht wiederkehrenden, einmaligen Ereignissen wie Restrukturierungen, wesentliche Prozesskosten, Veräußerungen nicht betriebsnotwendiger Liegenschaften sowie wesentliche Auflösungen von Rückstellungen und Wertminderungen von Vermögenswerten. Die gesonderte Angabe erfolgt im vorliegenden Konzernabschluss als „davon“-Vermerk in der Gewinn- und Verlustrechnung.

**Zuwendungen der öffentlichen Hand**

Ertragsbezogene Zuwendungen der öffentlichen Hand zur Deckung von Aufwendungen werden in der Periode, in der sie gewährt werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Ertrag berücksichtigt. Soweit sie sich auf zukünftige Aufwendungen beziehen, werden sie über einen Passivposten abgegrenzt. Zuwendungen für Vermögenswerte werden planmäßig über die Nutzungsdauer des Vermögenswertes erfolgswirksam erfasst.

**2.6.3.3 Anpassung der Vorjahreszahlen**

**Fehlerkorrektur**

Im Rahmen des Abschlusses des Geschäftsjahres 2010/11 erfolgte eine Fehlerkorrektur gemäß IAS 8.41. Die anschließend angeführten Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung, der Bilanz, der Kapitalflussrechnung und der Eigenkapitalveränderungsrechnung wurden angepasst, weil die betreffenden im Vorjahr ausgewiesenen kurzfristigen Vermögenswerte eines englischen Gruppenmitglieds nicht vorhanden bzw. nicht in voller Höhe werthaltig waren. Der Gesamtbetrag dieser Anpassungen in der Bilanz zum 30. April 2010 beläuft sich auf TEUR 11.208. Davon wurden insgesamt im Geschäftsjahr 2009/10 TEUR 2.720 erfolgswirksam korrigiert. Der verbleibende Rest in Höhe von TEUR 8.488 entfällt auf frühere Geschäftsjahre und wurde zum 1. Mai 2009 im Eigenkapital verrechnet.

**Aufgabe des Bereichs Eventbeleuchtung**

Des Weiteren wurde eine Anpassung der Vorjahreswerte gemäß IFRS 5 aufgrund der Aufgabe des Bereiches Eventbeleuchtung im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 vorgenommen (siehe auch Kapitel 2.6.4.7).

**Umgliederung von Verwaltungskosten**

Um die Aussagekraft des Abschlusses weiter zu verbessern und um eine Vereinheitlichung mit der internen Berichtsstruktur zu erreichen, werden die Kosten der dezentralen Geschäftsleitungen nicht mehr unter den Verwaltungskosten, sondern verursachungsgerecht unter den Kosten der umgesetzten Leistung bzw. den Vertriebskosten dargestellt. Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst (siehe auch Kapitel 2.6.4.2).

**Überleitung der Anpassung der Vorjahreszahlen**

Nachfolgend sind die Überleitungen der im Vorjahr veröffentlichten Werte der Gewinn- und Verlustrechnung, der Bilanz und der Kapitalflussrechnung des Geschäftsjahres 2009/10 zu den in diesem Bericht veröffentlichten Werten des Geschäftsjahres 2009/10 – differenziert nach den jeweiligen Anpassungsgründen – dargestellt.

## &gt;&gt; Überleitung der Gewinn- und Verlustrechnung des Geschäftsjahres 2009/10

| in TEUR   | 2009/10<br>(veröffentlicht) | Fehler-<br>korrektur | Aufgabe Event<br>Beleuchtung | Umgliederung<br>Verwaltungs-<br>kosten | 2009/10<br>*angepasst |
|---|-----------------------------|----------------------|------------------------------|--|-----------------------|
| Umsatzerlöse  | 1.117.301                   |                      | -2.653                       |  | 1.114.648             |
| Kosten der umgesetzten Leistungen                             | -732.057                    | -2.635               | 3.597                        | -16.630                                | -747.725              |
| <b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>                              | <b>385.244</b>              | <b>-2.635</b>        | <b>944</b>                   | <b>-16.630</b>                         | <b>366.923</b>        |
| Vertriebskosten   | -275.285                    | -85                  | 1.276                        | -13.095                                | -287.189              |
| Verwaltungskosten   | -70.002                     |                      | 294                          | 29.725                                 | -39.983               |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis                              | -85.133                     |                      | 13.064                       |  | -72.069               |
| davon Sondereffekte   | -96.692                     |                      | 12.954                       |  | -83.738               |
| <b>Betriebsergebnis</b>                                       | <b>-45.176</b>              | <b>-2.720</b>        | <b>15.578</b>                | <b>0</b>                               | <b>-32.318</b>        |
| Zinsaufwand   | -10.187                     |                      | 253                          |  | -9.934                |
| Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge                   | -6.749                      |                      | 14                           |  | -6.735                |
| <b>Finanzergebnis</b>   | <b>-15.784</b>              | <b>0</b>             | <b>267</b>                   | <b>0</b>                               | <b>-15.517</b>        |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                             | <b>-60.960</b>              | <b>-2.720</b>        | <b>15.845</b>                | <b>0</b>                               | <b>-47.835</b>        |
| <b>Ergebnis aus fortzuführenden Bereichen</b>                 | <b>-66.925</b>              | <b>-2.720</b>        | <b>15.845</b>                | <b>0</b>                               | <b>-53.800</b>        |
| <b>Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen</b>                    | <b>-112</b>                 |                      | <b>-15.845</b>               |  | <b>-15.957</b>        |
| <b>Jahresergebnis</b>   | <b>-67.037</b>              | <b>-2.720</b>        | <b>0</b>                     | <b>0</b>                               | <b>-69.757</b>        |
| davon den Anteilseignern des Mutterunternehmens<br>zuordenbar | -67.225                     | -2.720               | 0                            | 0                                      | -69.945               |

## &gt;&gt; Überleitung der Bilanz des Geschäftsjahres 2009/10

| in TEUR  | 30. April 2010<br>(veröffentlicht) | Fehler-<br>korrektur | 30. April 2010<br>*angepasst |
|--|------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Vorräte  | 146.077                            | -25                  | 146.052                      |
| Forderungen aus Lieferungen & Leistungen         | 173.649                            | -1.064               | 172.585                      |
| Übrige Vermögenswerte                            | 32.603                             | -103                 | 32.499                       |
| Finanzanlagen                                    | 16.706                             | 0                    | 16.706                       |
| Liquide Mittel                                   | 97.308                             | -9.467               | 87.841                       |
| <b>Kurzfristiges Vermögen</b>                    | <b>466.343</b>                     | <b>-10.660</b>       | <b>455.683</b>               |
| <b>VERMÖGEN</b>                                  | <b>983.497</b>                     | <b>-10.660</b>       | <b>972.837</b>               |
| Gewinnrücklagen                                  | -28.326                            | -8.488               | -36.814                      |
| Jahresergebnis                                   | -67.225                            | -2.720               | -69.945                      |
| Kapital der Anteilseigner der Muttergesellschaft | 347.796                            | -11.208              | 336.588                      |
| <b>Eigenkapital</b>                              | <b>351.621</b>                     | <b>-11.208</b>       | <b>340.413</b>               |
| Übrige Verbindlichkeiten                         | 114.186                            | 549                  | 114.735                      |
| Kurzfristige Schulden                            | 303.597                            | 549                  | 304.146                      |
| <b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>                 | <b>983.497</b>                     | <b>-10.660</b>       | <b>972.837</b>               |

>> Überleitung der Kapitalflussrechnung des Geschäftsjahres 2009/10

| in TEUR  | 2009/10<br>(veröffentlicht) | Fehler-<br>korrektur | Aufgabe Event<br>Beleuchtung | 2009/10<br>*angepasst |
|--|-----------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Betriebsergebnis aus fortzuführenden und aufgegebenen Bereichen    | -45.288                     | -2.720               | -267                         | -48.275               |
| Abschreibungen und Amortisierungen                                 | 122.703                     |                      | -9.551                       | 113.152               |
| Gewinn/Verlust aus Anlagenabgängen                                 | 665                         |                      | -9                           | 656                   |
| Ergebnis aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen                    | -472                        |                      | 15.314                       | 14.842                |
| <b>Cashflow aus dem operativen Ergebnis</b>                        | <b>77.608</b>               | <b>-2.720</b>        | <b>5.487</b>                 | <b>80.375</b>         |
| Vorräte  | 10.105                      | -1                   | 974                          | 11.078                |
| Forderungen aus Lieferungen & Leistungen                           | 6.696                       | 645                  | -533                         | 6.808                 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen                     | 17.682                      |                      | -90                          | 17.592                |
| Erhaltene Anzahlungen  | 552                         |                      | -34                          | 518                   |
| <b>Veränderung des Working Capital</b>                             | <b>35.035</b>               | <b>644</b>           | <b>317</b>                   | <b>35.996</b>         |
| Langfristige Rückstellungen  | -5.715                      |                      | 29                           | -5.686                |
| Kurzfristige Rückstellungen  | -1.291                      |                      | -3.201                       | -4.492                |
| Übrige lang- und kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | -16.539                     | -18                  | -3.824                       | -20.381               |
| <b>Veränderungen der sonstigen operativen Positionen</b>           | <b>-23.545</b>              | <b>-18</b>           | <b>-6.996</b>                | <b>-30.559</b>        |
| <b>Bezahlte Steuern</b>  | <b>-7.135</b>               |                      | <b>314</b>                   | <b>-6.821</b>         |
| <b>Cashflow aus dem operativen Geschäft</b>                        | <b>81.963</b>               | <b>-2.094</b>        | <b>-878</b>                  | <b>78.991</b>         |
| Einzahlungen aus Anlagenabgängen                                   | 5.830                       |                      | -116                         | 5.714                 |
| Auszahlungen für Anlagenzugänge                                    | -49.391                     |                      | 700                          | -48.691               |
| <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>                      | <b>-42.804</b>              | <b>0</b>             | <b>584</b>                   | <b>-42.220</b>        |
| <b>FREIER CASHFLOW</b>   | <b>39.159</b>               | <b>-2.094</b>        | <b>-294</b>                  | <b>36.771</b>         |
| Veränderung der lang- und kurzfristigen Finanzschulden             | -584                        |                      | 286                          | -298                  |
| Bezahlte/Vereinnahmte Zinsen                                       | -6.562                      |                      | 6                            | -6.556                |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>                     | <b>-7.542</b>               | <b>0</b>             | <b>292</b>                   | <b>-7.250</b>         |
| Einfluss von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand     | 6.594                       | -199                 |                              | 6.395                 |
| <b>VERÄNDERUNG DES FINANZMITTELBESTANDES</b>                       | <b>38.211</b>               | <b>-2.293</b>        | <b>-2</b>                    | <b>35.916</b>         |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode                          | 55.953                      | -7.171               |                              | 48.782                |
| Finanzmittelbestand am Ende der Periode                            | 94.164                      | -9.466               |                              | 84.698                |
| <b>Veränderung</b>   | <b>38.211</b>               | <b>-2.295</b>        |                              | <b>35.916</b>         |

Die Anpassung der Vorjahreszahlen der Gesamtergebnisrechnung sowie der Eigenkapitalveränderungsrechnung ergibt sich direkt aus den hier dargestellten Überleitungen und wird daher in diesem Abschnitt nicht mehr separat dargestellt.

Die Auswirkungen der Fehlerkorrektur auf das verwässerte und unverwässerte Ergebnis je Aktie des Vorjahres sind unwesentlich.

## 2.6.4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 2.6.4.1 Umsatzerlöse

In den Umsatzerlösen sind Erlösschmälerungen (vornehmlich Kundenskonti) in Höhe von TEUR 48.954 (VJ TEUR 43.791) enthalten. Die Bruttoumsatzerlöse belaufen sich auf TEUR 1.277.158 (VJ TEUR 1.158.439).

### 2.6.4.2 Aufwandsarten

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Umsatzkostenverfahren erstellt. In den Kosten der umgesetzten Leistungen (inkl. Entwicklungskosten), Vertriebskosten (inkl. Forschungskosten) und Verwaltungskosten sowie im sonstigen betrieblichen Ergebnis sind folgende Aufwandsarten und Erträge enthalten:

#### Geschäftsjahr 2010/11

| in TEUR                   | Kosten der umgesetzten Leistungen | Vertriebskosten | Verwaltungskosten | Sonstiges betriebliches Ergebnis | Summe             |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| Materialaufwand           | -517.448                          | -4.863          | -58               | 0                                | -522.369          |
| Personalaufwand           | -209.839                          | -156.811        | -27.708           | -3.106                           | -397.464          |
| Abschreibungen            | -42.898                           | -5.510          | -803              | -2.339                           | -51.550           |
| Sonstiger Aufwand         | -74.135                           | -131.646        | -14.847           | 3.015                            | -217.613          |
| Aktiviert Eigenleistungen | 15.263                            | 489             | 17                | 0                                | 15.769            |
| Interne Verrechnung       | 6.610                             | -12.199         | 5.608             | -19                              | 0                 |
| <b>Summe Aufwände</b>     | <b>-822.447</b>                   | <b>-310.540</b> | <b>-37.791</b>    | <b>-2.449</b>                    | <b>-1.173.227</b> |
| <b>Sonstige Erträge</b>   | <b>4.581</b>                      | <b>5.372</b>    | <b>1.289</b>      | <b>9.784</b>                     | <b>21.026</b>     |
| <b>Summe</b>              | <b>-817.866</b>                   | <b>-305.168</b> | <b>-36.502</b>    | <b>7.335</b>                     | <b>-1.152.201</b> |

#### Geschäftsjahr 2009/10

| in TEUR                   | Kosten der umgesetzten Leistungen | Vertriebskosten | Verwaltungskosten | Sonstiges betriebliches Ergebnis | Summe             |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| Materialaufwand           | -482.642                          | -4.849          | -236              | -56                              | -487.783          |
| Personalaufwand           | -189.388                          | -143.201        | -26.988           | -7.357                           | -366.934          |
| Abschreibungen            | -38.124                           | -5.741          | -894              | -68.393                          | -113.152          |
| Sonstiger Aufwand         | -70.757                           | -126.381        | -17.419           | -8.735                           | -223.292          |
| Aktiviert Eigenleistungen | 15.250                            | 0               | 35                | 0                                | 15.285            |
| Interne Verrechnung       | 5.938                             | -10.463         | 4.646             | -121                             | 0                 |
| <b>Summe Aufwände</b>     | <b>-759.723</b>                   | <b>-290.635</b> | <b>-40.856</b>    | <b>-84.662</b>                   | <b>-1.175.876</b> |
| <b>Sonstige Erträge</b>   | <b>11.998</b>                     | <b>3.446</b>    | <b>873</b>        | <b>12.593</b>                    | <b>28.910</b>     |
| <b>Summe</b>              | <b>-747.725</b>                   | <b>-287.189</b> | <b>-39.983</b>    | <b>-72.069</b>                   | <b>-1.146.966</b> |

Im Materialaufwand sind Kosten für bezogene Leistungen in Höhe von TEUR 21.287 (VJ TEUR 18.405) enthalten.

Der im sonstigen betrieblichen Ergebnis in der Kategorie „Sonstiger Aufwand“ ausgewiesene positive Betrag in Höhe von TEUR 3.015 resultiert im Wesentlichen aus der Auflösung einer Rückstellung für Rechtsstreitigkeiten in Höhe von TEUR 3.477.

Die aktivierten Eigenleistungen in den Vertriebskosten im Geschäftsjahr 2010/11 betreffen im Wesentlichen den Umbau von zwei Kundenschaufäumen in Österreich und Deutschland.

Um die Aussagekraft des Abschlusses weiter zu verbessern, werden die Kosten der dezentralen Geschäftsleitungen nicht mehr unter den Verwaltungskosten, sondern verursachungsgerecht unter den Kosten der umgesetzten Leistungen bzw. den Vertriebskosten dargestellt. Diese Kosten enthalten neben Personalkosten auch zugeordnete Gemeinkosten. Im Rahmen der Anpassung des Vorjahres wurden daher Aufwendungen in Höhe von TEUR 29.725 von den Verwaltungskosten zu den Kosten der umgesetzten Leistungen (TEUR 16.630) bzw. zu den Vertriebskosten (TEUR 13.095) umgegliedert.

In den sonstigen Erträgen sind Zuwendungen der öffentlichen Hand in Höhe von TEUR 4.493 (VJ TEUR 2.276) enthalten, wobei es sich hauptsächlich um Forschungsförderungen handelt. Davon werden TEUR 2.801 (VJ 905) im sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

In den Kosten der umgesetzten Leistungen sind Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 46.322 (VJ TEUR 37.764) enthalten. Die im aktuellen Geschäftsjahr aktivierten Entwicklungskosten belaufen sich auf insgesamt TEUR 14.086 (VJ 14.130), die planmäßige Abschreibung der aktivierten Entwicklungskosten beträgt TEUR 10.356 (VJ TEUR 8.417), außerplanmäßig wurden TEUR 1.552 (VJ TEUR 1.586) abgeschrieben.

In den Verwaltungskosten sind Aufwendungen in Höhe von TEUR 1.460 (VJ TEUR 1.370) für Prüfungsleistungen des KPMG Netzwerks in der Zumtobel Gruppe enthalten.

In den Vertriebskosten ist Forschungsaufwand in Höhe von TEUR 2.258 (VJ TEUR 2.047) enthalten.

In den Herstellungs-, Vertriebs- und Verwaltungskosten sind folgende Personalaufwendungen enthalten:

| in TEUR   | 2010/11         | 2009/10         |
|---|-----------------|-----------------|
| Löhne   | -78.227         | -70.421         |
| Gehälter  | -223.385        | -207.127        |
| Aufwendungen für Abfertigungen  | -3.268          | -669            |
| Aufwendungen für Altersvorsorge   | -3.947          | -3.485          |
| Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge | -60.459         | -56.758         |
| Sonstige Sozialaufwendungen   | -11.772         | -10.726         |
| Leiharbeiter  | -13.225         | -10.287         |
| Aufwendungen aus Restrukturierungen   | -3.181          | -7.461          |
| <b>Personalaufwand</b>  | <b>-397.464</b> | <b>-366.934</b> |

## 2.6.4.3 Sonstiges betriebliches Ergebnis

| in TEUR  | 2010/11      | 2009/10        |
|--|--------------|----------------|
| Förderungen der öffentlichen Hand                                      | 2.801        | 905            |
| Lizenzeinnahmen  | 6.958        | 11.387         |
| Sondereffekte  | -2.386       | -83.738        |
| <i>Wertminderungen von Anlagevermögen (einschließlich Firmenwerte)</i> | -4.311       | -68.504        |
| <i>Zuschreibungen zu Anlagevermögen</i>                                | 1.972        | 0              |
| <i>Restrukturierungen</i>  | -3.351       | -11.218        |
| <i>Veräußerungsverluste</i>  | -173         | -26            |
| <i>Rechtsstreitigkeiten</i>  | 3.477        | -3.990         |
| Sonstiges  | -38          | -623           |
| <b>Summe</b>   | <b>7.335</b> | <b>-72.069</b> |

Die Förderungen der öffentlichen Hand stellen zur Gänze ertragswirksam vereinnahmte Zuschüsse dar.

Die Position Lizenzeinnahmen enthält überwiegend Einnahmen aus dem LED-Geschäft, wobei rund TEUR 3.000 aus einer einmaligen Lizenznutzungsvereinbarung resultieren.

Im Vorjahr sind die Lizenzeinnahmen ebenfalls einmalig außergewöhnlich hoch ausgefallen, da die Zumtobel Gruppe im Mai 2009 mit dem Philips Konzern einen umfassenden, weltweiten Patentaustauschvertrag (cross-licensing) über gegenwärtige und zukünftige Patente in den Bereichen Beleuchtungstechnik und LED abgeschlossen hat. Seitens der Zumtobel Gruppe besteht aus diesem Vertrag eine Verpflichtung zu laufenden umsatzabhängigen Lizenzzahlungen an den Philips-Konzern. Diese sind unter den Kosten der umgesetzten Leistungen erfasst.

Unter den Sondereffekten gemäß IAS 1 sind folgende wesentliche Positionen enthalten:

Der unter der Position „Wertminderungen von Anlagevermögen“ ausgewiesene Betrag beinhaltet im Wesentlichen eine im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 durchgeführte außerplanmäßige Abschreibung auf Gegenstände des Anlagevermögens in Höhe von TEUR 2.759. Diese Abschreibung entfällt auf Fabrikanlagen und Maschinen betreffend die Fertigung von magnetischen Betriebsgeräten im Components Segment. Der Abschreibungsbedarf ergibt sich aufgrund der Rückläufigkeit der Nachfrage für magnetische Betriebsgeräte in Kombination mit steigenden Rohstoffpreisen, welche die Profitabilität dieser Produktgruppe zuletzt außerordentlich stark belastet haben. Weiters wurden im Geschäftsjahr 2010/11, basierend auf den Ergebnissen entsprechender Werthaltigkeitstests, außerplanmäßige Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten im Ausmaß von TEUR 1.552 vorgenommen.

Die Position „Zuschreibungen zu Anlagevermögen“ beinhaltet eine Zuschreibung zu einem Gebäude in Höhe von TEUR 1.972, da der Grund für die im Geschäftsjahr 2008/09 vorgenommene außerplanmäßige Abschreibung weggefallen ist.

In den „Wertminderungen von Anlagevermögen“ des Vorjahres sind im Wesentlichen die Firmenwertabschreibungen der „Thorn Lighting Gruppe“ in Höhe von TEUR 66.630 und von „Thorn India“ in Höhe von TEUR 470 enthalten.

Die Restrukturierungsaufwendungen betreffen im Wesentlichen Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Umzug eines Vertriebsbüros in Großbritannien (TEUR 2.518) sowie Rationalisierungsmaßnahmen in der Leuchtenproduktion in Landskrona/Schweden (TEUR 816). Die im Vorjahr ausgewiesenen Aufwendungen betreffen das in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres 2008/09 als Reaktion auf die Wirtschaftskrise gestartete umfassende Kostenreduzierungsprogramm.

Die ausgewiesenen „Veräußerungsverluste“ des Geschäftsjahres 2010/11 resultieren zur Gänze aus dem vorzeitigen Abgang von immateriellen Vermögensgegenständen, was zu einem Abgangsverlust in Höhe von TEUR 173 führte.



Im Geschäftsjahr 2010/11 ist es aufgrund einer außergerichtlichen Einigung zur Auflösung einer Rückstellung für Rechtsstreitigkeiten in Höhe von TEUR 3.477 gekommen.

Die Zeile „Sonstiges“ betrifft den Saldo aus Aufwendungen und Erträgen aus der normalen Geschäftstätigkeit, die anderen Funktionsbereichen nicht eindeutig zugeordnet werden können.

#### 2.6.4.4 Zinsergebnis

Im Zinsaufwand sind vor allem Zinsen und Spesen für den laufenden Kreditvertrag enthalten. In einem kaum veränderten Marktumfeld mit annähernd gleichem Zinsniveau wie im Vorjahr haben sich die Zinsaufwendungen und die Zinserträge durch ein beinahe gleich bleibendes Schuldenprofil im Vergleich zum Vorjahr nur geringfügig geändert. Im Zinsergebnis sind Zinsen aus dem Leasingvertrag für die Fabrik in England in Höhe von TEUR 1.889 (VJ TEUR 1.801) enthalten.

#### 2.6.4.5 Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge

| in TEUR  | 2010/11       | 2009/10       |
|--|---------------|---------------|
| Zinskomponente gemäß IAS 19 abzüglich Erträge aus Planvermögen | -3.450        | -4.151        |
| Fremdwährungsergebnis  | -2.349        | 642           |
| Marktbewertung von Finanzinstrumenten                          | -2.989        | -3.225        |
| Veräußerungsgewinne/-verluste                                  | 17            | -1            |
| <b>Summe</b>   | <b>-8.771</b> | <b>-6.735</b> |

Das Fremdwährungsergebnis enthält zum Großteil nicht realisierte Verluste aus der Bewertung offener Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung.

Die Position „Marktbewertung von Finanzinstrumenten“ zeigt das Ergebnis aus der Bewertung von Devisentermingeschäften mit den jeweiligen Marktwerten zum Abschlussstichtag.

#### 2.6.4.6 Ertragsteuern

Die Aufteilung der Ertragsteuern auf laufende und latente Steuern ist wie folgt:

| in TEUR                       | 2010/11       | 2009/10       |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Laufende Steuern              | -8.487        | -3.265        |
| <i>davon laufendes Jahr</i>   | -8.147        | -3.640        |
| <i>davon vergangene Jahre</i> | -340          | 375           |
| Latente Steuern               | 1.535         | -2.700        |
| <b>Ertragsteuern</b>          | <b>-6.952</b> | <b>-5.965</b> |

Der tatsächliche Steuersatz stellt einen gewichteten Durchschnitt aller im Konsolidierungskreis enthaltenen Gesellschaften dar und beträgt 12%. Im Vorjahr war das Ergebnis vor Steuern negativ, aufgrund der unterschiedlichen steuerlichen Ergebnisse in den einzelnen Jurisdiktionen wurden aber dennoch Steuern bezahlt. Die Anpassungen aufgrund IAS 8.41 haben keine Auswirkungen im Ertragsteueraufwand, da die englischen Gesellschaften in einer Steuergruppe veranlagt werden und über hohe nicht aktivierte temporäre Differenzen verfügen.

Die Ursachen für den Unterschied zwischen rechnerischem und ausgewiesenem Ertragsteueraufwand im Konzern stellen sich folgendermaßen dar:

#### Differenz rechnerischer / ausgewiesener Ertragsteueraufwand

| in TEUR   | 2010/11        | 2009/10        |
|---|----------------|----------------|
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>   | <b>59.792</b>  | <b>-47.835</b> |
| <b>Rechnerischer Ertragsteuerertrag (-aufwand), der sich aus dem inländischen Steuersatz von 25% ergibt</b> | <b>-14.948</b> | <b>11.959</b>  |
| <b>Differenz rechnerischer / ausgewiesener Ertragsteueraufwand</b>  | <b>-7.996</b>  | <b>17.924</b>  |
| Steuerermehrungen   | -12.493        | -26.826        |
| <i>Nicht abzugsfähige Aufwendungen</i>  | -5.333         | -21.084        |
| <i>Ausländische Steuersätze</i>   | -1.949         | -2.551         |
| <i>Nachzahlungen</i>  | -513           | -178           |
| <i>Sonstige Posten</i>  | -4.698         | -3.013         |
| Steuerminderungen   | 9.376          | 10.716         |
| <i>Investitionsbegünstigungen und Forschungsförderung</i>   | -1             | 318            |
| <i>Ausländische Steuersätze</i>   | 2.616          | 3.642          |
| <i>Steuerfreie Erträge</i>  | 1.398          | 1.576          |
| <i>Sonstige Posten</i>  | 5.363          | 5.180          |
| Bewertungsabschläge für latente Steuern   | 11.113         | -1.814         |
| <b>Gesamter Ertragsteueraufwand</b>   | <b>-6.952</b>  | <b>-5.965</b>  |

#### 2.6.4.7 Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen

Das Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen beinhaltet die Effekte aus dem im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2010/11 aufgegebenen Bereich der Eventbeleuchtung. Das Vorjahr wurde entsprechend angepasst.

Das Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen betreffend Eventbeleuchtung stellt sich wie folgt dar:

|                                     | 2010/11 | 2009/10 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Umsatzerlöse                        | 1.894   | 2.653   |
| laufende Aufwendungen               | -3.335  | -5.277  |
| außerplanmäßige Aufwendungen        | 0       | -12.954 |
| Betriebsergebnis                    | -1.441  | -15.578 |
| Finanzergebnis                      | -71     | -267    |
| Ergebnis aus aufgegebenen Bereichen | -1.512  | -15.845 |

In den außerplanmäßigen Aufwendungen des Vorjahres sind im Wesentlichen eine Abschreibung des Gebäudes in Italien (TEUR 4.720), eine Abschreibung der Marke „SpaceCannon“ (TEUR 3.415), eine Abschreibung des Firmenwertes „SpaceCannon“ (TEUR 1.221) und die Dotierung einer Garantierückstellung (TEUR 3.200) enthalten.

Ferner ist im Vorjahr noch ein nachträglicher Effekt aus dem Ende des Geschäftsjahres 2008/09 aufgegebenen Bereich der Wohnraumleuchten (TEUR 112) ausgewiesen.

#### 2.6.4.8 Ergebnis je Aktie

Für die Berechnung der Kennzahl „Ergebnis je Aktie“ wurde das Jahresergebnis herangezogen.

Aus den Gewinnrücklagen und dem Konzernergebnis kann maximal jener Betrag an die Aktionäre ausgeschüttet werden, der unter dem Posten „Bilanzgewinn“ im nach österreichischem Unternehmensrecht aufgestellten Einzelabschluss der Zumtobel AG ausgewiesen ist (TEUR 28.885; VJ TEUR 7.000 – siehe auch Kapitel 2.6.8.5).

Überleitung der Anzahl ausstehender Zumtobel Aktien (in 1.000 Stk.):

#### Geschäftsjahr 2010/11

| in 1000 Stk.                | Stichtag      | Durchschnitt  |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Mai 2010</b>          | <b>42.725</b> | <b>42.725</b> |
| Aktienoptionen – Ausübungen | 90            | 62            |
| <b>30. April 2011</b>       | <b>42.815</b> | <b>42.787</b> |

#### Geschäftsjahr 2009/10

| in 1000 Stk.                | Stichtag      | Durchschnitt  |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>1. Mai 2009</b>          | <b>42.713</b> | <b>42.713</b> |
| Aktienoptionen – Ausübungen | 12            | 2             |
| <b>30. April 2010</b>       | <b>42.725</b> | <b>42.715</b> |

### 2.6.5 Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

#### 2.6.5.1 Währungsdifferenzen

Die Währungsdifferenzen resultieren aus der Differenz des zum Erstkonsolidierungstichtag vorliegenden historischen Umrechnungskurses und des aktuellen Stichtagskurses am Bilanzstichtag der nicht in Euro berichtenden Gesellschaften sowie aus der Differenz der Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung mit dem monatlichen Durchschnittskurs und dem Stichtagskurs am Bilanzstichtag. Ebenso in den Währungsdifferenzen berücksichtigt ist die währungsbedingte Anpassung der Firmenwerte in Höhe von TEUR 418. Im Vorjahr wurde auf dieser Position vor allem aufgrund der retrospektiven Anwendung von IAS 21 und der damit verbundenen Anpassungen in Zusammenhang mit der Bewertung der Firmenwerte ein Betrag von TEUR 22.898 ausgewiesen. In der Währungsrücklage ist überdies ein Währungseffekt resultierend aus Minderheitenanteilen in Höhe von TEUR 293 enthalten.

#### 2.6.5.2 Währungsdifferenzen aus Darlehen

Die Währungsdifferenzen aus Darlehen in Höhe von TEUR -932 (VJ TEUR 4.474) betreffen langfristige Konzerndarlehen in SEK und GBP, welche gemäß IAS 21 als Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe zu qualifizieren sind.

#### 2.6.5.3 Versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn

Der versicherungsmathematische Verlust betrifft im Wesentlichen die Rückstellung für Pensionen in Großbritannien und ergibt sich hauptsächlich aus einem Anstieg des Barwertes der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) infolge der Verwendung von niedrigeren Zinssätzen und einer Anpassung der Sterbetafeln. Der versicherungsmathematische Verlust des Vorjahres ist ebenso größtenteils auf die Zinssatz- und Sterbetafeländerung in Großbritannien zurückzuführen.

## 2.6.5.4 Steuern

Die Veränderung des Vorjahres resultiert im Wesentlichen (TEUR 15.674) aus der Abwertung von aktiven latenten Steuern im Zusammenhang mit IAS 19, die in den Vorjahren aufgrund versicherungsmathematischer Verluste im Zusammenhang mit der Pensionsrückstellung in Großbritannien gebildet worden waren und welchen mittelfristig keine ausreichenden steuerlichen Gewinne zur Kompensation gegenüberstehen.

## 2.6.6 Erläuterungen zur Bilanz

## 2.6.6.1 Firmenwerte

| in TEUR               | "ZGE Lighting Brands - Europe" | "ZGE Lighting Brands - MENA und Asien" | "ZGE Lighting Brands - Australien und Neuseeland" | "ZGE Lighting Brands - USA" | "Tridonic Jennersdorf" | Summe          |
|-----------------------|--------------------------------|--|---|-----------------------------|------------------------|----------------|
| <b>30. April 2010</b> | <b>154.445</b>                 | <b>10.970</b>                          | <b>11.029</b>                                     | <b>5.285</b>                | <b>1.722</b>           | <b>183.451</b> |
| Währungseffekte       | 355                            | 25                                     | 26  | 12                          | 0                      | 418            |
| <b>30. April 2011</b> | <b>154.800</b>                 | <b>10.995</b>                          | <b>11.055</b>                                     | <b>5.297</b>                | <b>1.722</b>           | <b>183.869</b> |

Der Firmenwert der „Thorn Lighting Gruppe“ & „Staff Gruppe“, welcher der Region Europa zugeordnet war, ist nun im aktuellen Geschäftsjahr nach Regionen aufgeteilt (siehe Kapitel 2.6.12).

Die Firmenwerte sind folgenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (ZGE) zugeordnet:

- „ZGE Lighting Brands – Europa“
- „ZGE Lighting Brands – MENA und Asien“
- „ZGE Lighting Brands – Australien und Neuseeland“
- „ZGE Lighting Brands – USA“
- „Tridonic Jennersdorf“

Die Allokation des „Thorn Lighting Gruppe“-Firmenwerts auf neue ZGE ist aufgrund einer Änderung der Reportingstruktur im Geschäftsjahr 2010/11 erforderlich. Die nunmehrige Überwachung der Ergebnisse mittels der nach Regionen aufgegliederten Finanzinformationen führt gemäß IAS 36.87 auch zu einer entsprechenden Neuuzuordnung des Firmenwerts auf Basis der relativen beizulegenden Zeitwerte der ZGE.

Die Geschäftsjahre 2008/09 und 2009/10 waren geprägt von den massiven Auswirkungen der größten globalen Rezession seit mehr als 60 Jahren. Hiervon war das spätzyklische Leuchtengeschäft der Zumtobel Gruppe besonders betroffen. In diesem Zusammenhang erfolgte im Vorjahr eine Firmenwertabschreibung in Höhe von TEUR 66.630. Die kumulierten Firmenwertabschreibungen des aufgeteilten Firmenwertes der „Thorn Lighting Gruppe“ aus Vorperioden betragen TEUR 338.278.

Des Weiteren wurden im Vorjahr die Firmenwerte der „Thorn India“ in Höhe von TEUR 470 und der „SpaceCannon“ in Höhe von TEUR 1.221 zur Gänze abgeschrieben.

## 2.6.6.2 Übrige immaterielle Vermögenswerte

Die Veränderung dieser Position stammt im Wesentlichen aus der Aktivierung von Entwicklungsprojekten.

### Geschäftsjahr 2010/11

| in TEUR                             | Patente, Lizenzen<br>und ähnliche | Entwicklungskosten<br>und ähnliche | Summe          |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>           |                                   |                                    |                |
| <b>30. April 2010</b>               | <b>39.641</b>                     | <b>67.744</b>                      | <b>107.385</b> |
| Währungsumrechnung                  | -7                                | 433                                | 426            |
| Zugänge                             | 1.453                             | 14.651                             | 16.104         |
| Abgänge                             | -4.432                            | -2.048                             | -6.480         |
| Umbuchungen                         | 86                                | 0                                  | 86             |
| <b>30. April 2011</b>               | <b>36.741</b>                     | <b>80.780</b>                      | <b>117.521</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibung</b>      |                                   |                                    |                |
| <b>30. April 2010</b>               | <b>-32.746</b>                    | <b>-25.726</b>                     | <b>-58.472</b> |
| Währungsumrechnung                  | -32                               | -69                                | -101           |
| Planmäßige Abschreibung             | -2.312                            | -10.385                            | -12.697        |
| Außerplanmäßige Abschreibung        | 0                                 | -1.552                             | -1.552         |
| Abgänge                             | 4.421                             | 1.698                              | 6.119          |
| <b>30. April 2011</b>               | <b>-30.669</b>                    | <b>-36.034</b>                     | <b>-66.703</b> |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2010</b> | <b>6.895</b>                      | <b>42.018</b>                      | <b>48.913</b>  |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2011</b> | <b>6.072</b>                      | <b>44.746</b>                      | <b>50.818</b>  |

### Entwicklungskosten und ähnliche

In dieser Position sind die selbsterstellten immateriellen Vermögenswerte gemäß IAS 38 enthalten. Die Zugänge zu Anschaffungskosten sind nahezu zur Gänze den aktivierten Entwicklungskosten (TEUR 14.086, VJ TEUR 14.130) zuzurechnen. Bei den Entwicklungsprojekten handelt es sich um Produktentwicklungen im Leuchten- und Vorschaltgerätebereich, wovon zum Bilanzstichtag TEUR 12.124 (VJ TEUR 12.540) noch nicht zum Gebrauch verfügbar sind.

Die außerplanmäßige Abschreibung betrifft zur Gänze Entwicklungskosten.

## Geschäftsjahr 2009/10

| in TEUR   | Patente, Lizenzen<br>und ähnliche | Entwicklungskosten<br>und ähnliche | Summe          |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|----------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>                       |                                   |                                    |                |
| <b>30. April 2009</b>                           | <b>38.772</b>                     | <b>54.886</b>                      | <b>93.658</b>  |
| Währungsumrechnung                              | 148                               | 634                                | 782            |
| Zugänge   | 1.582                             | 14.130                             | 15.712         |
| Abgänge   | -861                              | -1.906                             | -2.767         |
| Umbuchungen                                     | -1                                | 0                                  | -1             |
| <b>30. April 2010</b>                           | <b>39.641</b>                     | <b>67.744</b>                      | <b>107.385</b> |
| <b>Kumulierte Abschreibung</b>                  |                                   |                                    |                |
| <b>30. April 2009</b>                           | <b>-27.797</b>                    | <b>-16.192</b>                     | <b>-43.989</b> |
| Währungsumrechnung                              | -79                               | -258                               | -337           |
| Planmäßige Abschreibung                         | -2.737                            | -8.417                             | -11.154        |
| Außerplanmäßige Abschreibung                    | -3.415                            | -1.351                             | -4.766         |
| Abschreibung in aufgegebenen Geschäftsbereichen | 0                                 | -235                               | -235           |
| Abgänge   | 1.282                             | 727                                | 2.009          |
| <b>30. April 2010</b>                           | <b>-32.746</b>                    | <b>-25.726</b>                     | <b>-58.472</b> |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2009</b>             | <b>10.975</b>                     | <b>38.694</b>                      | <b>49.669</b>  |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2010</b>             | <b>6.895</b>                      | <b>42.018</b>                      | <b>48.913</b>  |

Die außerplanmäßige Abschreibung des Vorjahres betrifft die Abschreibung der Marke „SpaceCannon“ (TEUR 3.415) sowie die Abschreibung von Entwicklungskosten (TEUR 1.351) aufgrund der durchgeführten Werthaltigkeitsprüfungen.

## 2.6.6.3 Sachanlagen

### Geschäftsjahr 2010/11

|                                     | Land & Gebäude | Fabriksanlagen & Maschinen | Sonstiges Anlagevermögen | Anlagen in Bau & geleistete Anzahlungen | Summe           |
|-------------------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------|
| in TEUR                             |                |                            |                          |   |                 |
| <b>Anschaffungskosten</b>           |                |                            |                          |   |                 |
| <b>30. April 2010</b>               | <b>203.465</b> | <b>370.176</b>             | <b>107.755</b>           | <b>14.058</b>                           | <b>695.454</b>  |
| Währungsumrechnung                  | 689            | 827                        | 1.144                    | -69                                     | 2.591           |
| Zugänge                             | 4.822          | 6.881                      | 6.776                    | 22.721                                  | 41.200          |
| Abgänge                             | -3.269         | -6.167                     | -7.579                   | -2.962                                  | -19.977         |
| Umbuchungen                         | 860            | 18.354                     | 3.259                    | -22.559                                 | -86             |
| <b>30. April 2011</b>               | <b>206.567</b> | <b>390.071</b>             | <b>111.355</b>           | <b>11.189</b>                           | <b>719.182</b>  |
| <b>Kumulierte Abschreibung</b>      |                |                            |                          |   |                 |
| <b>30. April 2010</b>               | <b>-81.926</b> | <b>-290.753</b>            | <b>-88.428</b>           | <b>-2.962</b>                           | <b>-464.069</b> |
| Währungsumrechnung                  | -704           | -605                       | -972                     | 0                                       | -2.281          |
| Planmäßige Abschreibung             | -7.049         | -22.046                    | -7.451                   | 0                                       | -36.546         |
| Außerplanmäßige Abschreibung        | 0              | -2.759                     | 0                        | 0                                       | -2.759          |
| Zuschreibungen zu Anlagevermögen    | 2.004          | 0                          | 0                        | 0                                       | 2.004           |
| Abgänge                             | 2.757          | 5.310                      | 7.283                    | 2.962                                   | 18.312          |
| <b>30. April 2011</b>               | <b>-84.918</b> | <b>-310.853</b>            | <b>-89.568</b>           | <b>0</b>                                | <b>-485.339</b> |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2010</b> | <b>121.539</b> | <b>79.423</b>              | <b>19.327</b>            | <b>11.096</b>                           | <b>231.385</b>  |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2011</b> | <b>121.649</b> | <b>79.218</b>              | <b>21.787</b>            | <b>11.189</b>                           | <b>233.843</b>  |

Die Umbuchungen bei den Anschaffungskosten betreffen die Umgliederungen von Anlagen in Bau zu den anderen Anlagenklassen.

Im Rahmen des Konsortialkreditvertrages wurden keine Sachanlagen als Sicherheiten verpfändet.

Ferner bestehen Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen in Höhe von TEUR 6.115 (VJ TEUR 3.234). Diese teilen sich auf wie folgt: Land und Gebäude TEUR 1.436 (VJ TEUR 19), Fabriksanlagen und Maschinen TEUR 3.643 (VJ TEUR 2.875), sonstiges Anlagevermögen TEUR 1.036 (VJ TEUR 340).

Die Position „Anlagen in Bau und geleistete Anzahlungen“ teilt sich auf wie folgt: Land und Gebäude TEUR 527 (VJ TEUR 2.569), Fabriksanlagen und Maschinen TEUR 10.276 (VJ TEUR 8.173), sonstiges Anlagevermögen TEUR 386 (VJ TEUR 354).

Die außerplanmäßige Abschreibung betrifft Fabriksanlagen und Maschinen im Bereich der Fertigung von magnetischen Betriebsgeräten und wird im Kapitel 2.6.4.3 detaillierter erläutert.

## Geschäftsjahr 2009/10

|                                     | Land & Gebäude | Fabriksanlagen & Maschinen | Sonstiges Anlagevermögen | Anlagen in Bau & geleistete Anzahlungen | Summe           |
|-------------------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------|---|-----------------|
| in TEUR                             |                |                            |                          |   |                 |
| <b>Anschaffungskosten</b>           |                |                            |                          |   |                 |
| <b>30. April 2009</b>               | <b>197.438</b> | <b>351.665</b>             | <b>104.272</b>           | <b>11.958</b>                           | <b>665.333</b>  |
| Währungsumrechnung                  | 4.150          | 6.909                      | 2.304                    | 225                                     | 13.588          |
| Konsolidierungskreisänderung        | 0              | 0                          | 250                      | 0                                       | 250             |
| Zugänge                             | 3.317          | 7.920                      | 5.350                    | 17.092                                  | 33.679          |
| Abgänge                             | -1.849         | -10.022                    | -5.525                   | 0                                       | -17.396         |
| Umbuchungen                         | 409            | 13.704                     | 1.104                    | -15.217                                 | 0               |
| <b>30. April 2010</b>               | <b>203.465</b> | <b>370.176</b>             | <b>107.755</b>           | <b>14.058</b>                           | <b>695.454</b>  |
| <b>Kumulierte Abschreibung</b>      |                |                            |                          |   |                 |
| <b>30. April 2009</b>               | <b>-73.412</b> | <b>-273.930</b>            | <b>-84.564</b>           | <b>0</b>                                | <b>-431.906</b> |
| Währungsumrechnung                  | -1.463         | -5.380                     | -1.639                   | 0                                       | -8.482          |
| Konsolidierungskreisänderung        | 0              | 0                          | -136                     | 0                                       | -136            |
| Planmäßige Abschreibung             | -6.702         | -19.797                    | -7.191                   | 0                                       | -33.690         |
| Außerplanmäßige Abschreibung        | -1.758         | -18                        | -33                      | -2.962                                  | -4.771          |
| Abgänge                             | 1.409          | 8.372                      | 5.135                    | 0                                       | 14.916          |
| <b>30. April 2010</b>               | <b>-81.926</b> | <b>-290.753</b>            | <b>-88.428</b>           | <b>-2.962</b>                           | <b>-464.069</b> |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2009</b> | <b>124.026</b> | <b>77.735</b>              | <b>19.708</b>            | <b>11.958</b>                           | <b>233.427</b>  |
| <b>Nettobuchwert 30. April 2010</b> | <b>121.539</b> | <b>79.423</b>              | <b>19.327</b>            | <b>11.096</b>                           | <b>231.385</b>  |

Die Veränderung bei den Konsolidierungskreisänderungen der Sachanlagen ist im Zusammenhang mit dem Methodenwechsel bei der Gesellschaft Thorn Gulf gestanden, welche vorher als assoziiertes Unternehmen bilanziert wurde.

Im Vorjahr wurde aufgrund von Werthaltigkeitsüberprüfungen ein Gebäude in Italien um TEUR 4.720 außerplanmäßig abgeschrieben. Die Abwertung betrifft mit TEUR 1.758 die Position „Land und Gebäude“ und mit TEUR 2.962 „Anlagen in Bau und geleistete Anzahlungen“.



#### 2.6.6.4 Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen

Bei sechs Unternehmen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist, handelt es sich um assoziierte Unternehmen. Es besteht auf wesentliche Bereiche der Finanz- oder Geschäftspolitik ein maßgeblicher Einfluss, diese werden jedoch nicht beherrscht. Daher werden diese Unternehmen „at-equity“ in den Konzernabschluss einbezogen.

|                              | Staff Iberica | Tridonic South Africa | OLED GmbH & Co KG | OLED Verwaltungs GmbH | Thorn Gulf   | z-werkzeugbau gmbh | Summe        |
|------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------|--------------------|--------------|
| in TEUR                      | 50,00%        | 49,99%                | 51,00%            | 49,00%                | 60,00%       | 30,00%             |              |
| <b>30. April 2009</b>        | <b>2.559</b>  | <b>1.207</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>              | <b>3.182</b> | <b>913</b>         | <b>7.861</b> |
| Zugänge                      | 0             | 0                     | 935               | 6                     | 0            | 0                  | 941          |
| Methodenwechsel              | 0             | 0                     | 0                 | 0                     | -3.182       | 0                  | -3.182       |
| Jahresergebnis               | -145          | 82                    | -416              | -1                    | 0            | -13                | -493         |
| Außerplanmäßige Abschreibung | 0             | 0                     | 0                 | 0                     | 0            | -900               | -900         |
| Dividenden                   | 0             | -276                  | 0                 | 0                     | 0            | 0                  | -276         |
| Währungsumrechnung           | 0             | 161                   | 0                 | 0                     | 0            | 0                  | 161          |
| <b>30. April 2010</b>        | <b>2.414</b>  | <b>1.174</b>          | <b>519</b>        | <b>5</b>              | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>4.112</b> |
| Kapitalerhöhungen            | 0             | 0                     | 1.403             | 0                     | 0            | 0                  | 1.403        |
| Jahresergebnis               | 75            | 9                     | -505              | 1                     | 0            | 0                  | -421         |
| Dividenden                   | 0             | -211                  | 0                 | 0                     | 0            | 0                  | -211         |
| Währungsumrechnung           | 0             | 7                     | 0                 | 0                     | 0            | 0                  | 7            |
| <b>30. April 2011</b>        | <b>2.488</b>  | <b>978</b>            | <b>1.417</b>      | <b>6</b>              | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>4.889</b> |

Der Anteil am Eigenkapital an der OLED GmbH & CO KG beträgt 51%, während der Anteil am Ergebnis 85% beträgt. Ein beherrschender Einfluss besteht nicht, da die Geschäftsführung dieser Gesellschaft der OLED Verwaltungs GmbH obliegt, an deren Eigenkapital die Zumtobel Gruppe mit nur 49% beteiligt ist und daher weder einen beherrschenden Einfluss auf die OLED Verwaltungs GmbH noch auf die OLED GmbH & CO KG ausüben kann.

Die Gesellschaft Thorn Gulf LLC, Dubai, wurde bis zum 30. April 2009 nach der Equity-Methode im Konzernabschluss berücksichtigt. Thorn Gulf LLC, Dubai wurde beginnend mit 1. Mai 2009 aufgrund der Veränderung in der Stimmrechtsstruktur und der nunmehr vorliegenden Beherrschung vollkonsolidiert.

Im Zuge der Veräußerung des Teilbereichs „Werkzeugbau“ im Jahr 2005 ist ein Zwischengewinn in Höhe von TEUR 2.600 entstanden, der in einer passiven Rechnungsabgrenzungsposition eingestellt wurde und nun im Finanzergebnis (Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen) zur Gänze amortisiert wurde (Buchwert TEUR 0; VJ TEUR 433). Die Mehrheitseigentümer der z-werkzeugbau gmbh haben im dritten Quartal 2009/10 die Option auf die restlichen 30% der Gesellschaft ausgeübt. Die Übertragung der Anteile ist noch nicht erfolgt.

Die „at-equity“-Bewertung der Lexedis Lighting GmbH wird aufgrund der bisher angesammelten Verluste ausgesetzt. Der im laufenden Geschäftsjahr 2010/11 erwirtschaftete Gewinn wird den Verlusten gegenübergestellt. Übersteigen die Gewinne die angesammelten Verluste, wird die Bewertung wieder aufgenommen.

Das Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen setzt sich wie folgt zusammen:

| in TEUR                                | 2010/11   | 2009/10     |
|--|-----------|-------------|
| Jahresergebnis                         | -421      | -493        |
| Außerplanmäßige Abschreibung           | 0         | -900        |
| Zwischengewinn Veräußerung Werkzeugbau | 433       | 434         |
| <b>Summe</b>                           | <b>12</b> | <b>-959</b> |

Zum Bilanzstichtag bestehen kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit assoziierten Unternehmen in Höhe von TEUR 2.356 (VJ TEUR 1.963), es waren keine Wertberichtigungen vorzunehmen. Zwischen den jeweiligen Muttergesellschaften und den „at-equity“ bilanzierten Gesellschaften bestehen operative Liefer- und Leistungsbeziehungen.

Nachfolgend die wichtigsten anteiligen Kennzahlen der assoziierten Unternehmen:

|                       | Staff Iberica | Tridonic South Africa | OLED GmbH & Co KG | OLED Verwaltungs GmbH | z-werkzeugbau gmbh | Lexedis Lighting GmbH |
|-----------------------|---------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| in TEUR               | 50,00%        | 49,99%                | 51,00%            | 49,00%                | 30,00%             | 50,00%                |
| <b>30. April 2011</b> |               |                       |                   |                       |                    |                       |
| Vermögen              | 3.441         | 1.382                 | 872               | 12                    | 2.006              | 1.506                 |
| Schulden              | 953           | 404                   | 59                | 0                     | 1.667              | 2.984                 |
| Eigenkapital          | 2.488         | 978                   | 813               | 12                    | 339                | -1.478                |
| Umsatzerlöse          | 3.389         | 2.419                 | 57                | 0                     | 4.192              | 7.492                 |
| Jahresergebnis        | 75            | 9                     | -505              | 0                     | -171               | 71                    |

|                       | Staff Iberica | Tridonic South Africa | OLED GmbH & Co KG | OLED Verwaltungs GmbH | z-werkzeugbau gmbh | Lexedis Lighting GmbH |
|-----------------------|---------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| in TEUR               | 50,00%        | 49,99%                | 51,00%            | 49,00%                | 30,00%             | 50,00%                |
| <b>30. April 2010</b> |               |                       |                   |                       |                    |                       |
| Vermögen              | 3.066         | 1.487                 | 384               | 6                     | 3.362              | 1.964                 |
| Schulden              | 652           | 313                   | 84                | -6                    | 2.670              | 3.514                 |
| Eigenkapital          | 2.414         | 1.174                 | 300               | 12                    | 692                | -1.550                |
| Umsatzerlöse          | 2.168         | 2.144                 | 32                | 0                     | 1.870              | 7.482                 |
| Jahresergebnis        | -145          | 82                    | -416              | -1                    | -13                | 20                    |

Im Zusammenhang mit Anteilen an assoziierten Unternehmen ist eine latente Steuerschuld in Höhe von TEUR 245 (VJ TEUR 400) angefallen, welche gemäß IAS 12.39 nicht bilanziert wurde.

#### 2.6.6.5 Finanzielle Vermögenswerte

Die langfristigen finanziellen Vermögenswerte resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf der alten Fabrik in Spennymoor im Dezember 2008 im Ausmaß von TEUR 3.992 (VJ TEUR 7.948). Der Verkaufserlös in Höhe von GBP 20,4 Mio wird in 5 Jahresraten bezahlt. Die dritte Rate in Höhe von GBP 3,4 Mio wurde im März 2011 überwiesen. Die Forderung ist mit einer Hypothek auf die veräußerte Liegenschaft besichert. Im Vorjahr war unter dieser Position noch die langfristige Komponente aus dem Cross-Licence-Vertrag mit dem Philips-Konzern enthalten.

Die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen den kurzfristigen Teil des Veräußerungserlöses aus dem Verkauf der Fabrik in Spennymoor (TEUR 4.232) sowie die kurzfristige Komponente des Cross-Licence-Vertrages mit dem Philips-Konzern.

Bezüglich einer Detailaufstellung wird auf Kapitel 2.6.10.1 verwiesen.

#### 2.6.6.6 Übrige Vermögenswerte

Die übrigen lang- und kurzfristigen Vermögenswerte stellen sich wie folgt dar:

| in TEUR                                   | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Deckungskapital Gruppenlebensversicherung | 3.488          | 3.350          |
| Sonstige                                  | 649            | 813            |
| <b>Übrige langfristige Vermögenswerte</b> | <b>4.137</b>   | <b>4.163</b>   |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen              | 5.185          | 5.574          |
| Steuerforderungen                         | 7.452          | 17.463         |
| Geleistete Anzahlungen                    | 1.185          | 1.231          |
| Sonstige                                  | 11.012         | 8.231          |
| <b>Übrige kurzfristige Vermögenswerte</b> | <b>24.834</b>  | <b>32.499</b>  |

Die Position „Deckungskapital Gruppenlebensversicherung“ betrifft die Zumtobel-Gesellschaften in Deutschland. Dargestellt sind Vermögenswerte im Zusammenhang mit den Pensionsverpflichtungen, die aber nicht als Planvermögen gemäß IAS 19 qualifizieren.

Der Rückgang der Steuerforderungen resultiert im Wesentlichen aus gesunkenen Körperschaftssteuervorauszahlungen im Vergleich zum Vorjahr.

Die Steuerforderungen betreffen hauptsächlich Forderungen im Zusammenhang mit Umsatzsteuern. In der Position „Sonstige“ sind Instandhaltungsmaterialien sowie Forderungen aus Altersteilzeit gegenüber Arbeitnehmern in Deutschland ausgewiesen.

## 2.6.6.7 Latente Steuern

Unter den aktiven und passiven latenten Steuern in der Bilanz werden Unterschiedsbeträge ausgewiesen, die sich aus zeitlich abweichenden Wertansätzen zwischen der Konzern- und der steuerlichen Bewertung von Vermögenswerten und Schulden ergeben. Daraus resultieren folgende latente Steuern:

| in TEUR   | 30. April 2011 |               | 30. April 2010 |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | Aktiva         | Passiva       | Aktiva         | Passiva       |
| Übrige immaterielle Vermögenswerte  | 5              | 9.131         | 4              | 8.225         |
| Sachanlagen   | 3.979          | 5.166         | 4.780          | 16.644        |
| Finanzielle Vermögenswerte  | 479            | 254           | 322            | 74            |
| Vorräte   | 3.916          | 272           | 3.865          | 177           |
| Forderungen aus Lieferungen & Leistungen                                      | 1.342          | 714           | 1.249          | 799           |
| Übrige Forderungen  | 822            | 432           | 271            | 1.313         |
| Langfristige Rückstellungen   | 2.598          | 2.637         | 5.786          | 3.127         |
| Übrige Rückstellungen   | 2.035          | 595           | 4.517          | 1.618         |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen                                | 13             | 6.667         | 6              | 6.000         |
| Verlustvorträge   | 107.237        | 0             | 109.753        | 0             |
| <b>Latente Steuerguthaben bzw. -verbindlichkeiten</b>                         | <b>122.426</b> | <b>25.868</b> | <b>130.553</b> | <b>37.977</b> |
| Bewertungsabschläge für latente Steuern                                       | -74.034        | 0             | -70.234        | 0             |
| Saldierung von aktiven und passiven Steuern gegenüber derselben Steuerbehörde | -14.241        | -14.241       | -26.425        | -26.425       |
| <b>Latente Steuern</b>  | <b>34.151</b>  | <b>11.627</b> | <b>33.894</b>  | <b>11.552</b> |

Im Konzernabschluss wurden für Verlustvorträge und sonstige temporäre Differenzen in Höhe von TEUR 295.264 (VJ TEUR 310.047) keine latenten Steuern aktiviert, da ihr Verbrauch nicht ausreichend gesichert ist. TEUR 15.984 (VJ TEUR 16.705) der steuerlichen Verlustvorträge verfallen innerhalb von 10 Jahren. In Übereinstimmung mit IAS 12.39 wurde keine latente Steuerschuld für zeitliche Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochtergesellschaften gebildet. Für die Berechnung der latenten Steuern wurden konzernweit die Landessteuersätze angesetzt. Latente Steuern auf Verlustvorträge werden nur insoweit aktiviert, als ihnen passive Steuerlatenzen gegenüberstehen oder die Verwertung der Verlustvorträge ausreichend gesichert ist.

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr im Eigenkapital erfassten latenten Steuern in Höhe von TEUR -652 (VJ TEUR -11.294) betreffen mit TEUR -268 die Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen aufgrund versicherungsmathematischer Verluste gemäß IAS 19 sowie mit TEUR -384 die Hedge Accounting Rücklage.

#### 2.6.6.8 Vorräte

Der Aufriss der Vorräte in Bruttowert und Wertberichtigungen, unterteilt nach Vorratsklassen, gliedert sich wie folgt:

| in TEUR                   | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Rohmaterial               | 66.063         | 42.862         |
| <i>Bruttowert</i>         | 75.966         | 52.073         |
| <i>Wertberichtigungen</i> | -9.904         | -9.211         |
| Ware in Arbeit            | 4.052          | 3.686          |
| Halbfabrikate             | 13.220         | 11.807         |
| <i>Bruttowert</i>         | 14.184         | 13.465         |
| <i>Wertberichtigungen</i> | -964           | -1.658         |
| Handelswaren              | 20.042         | 20.445         |
| <i>Bruttowert</i>         | 21.905         | 23.099         |
| <i>Wertberichtigungen</i> | -1.862         | -2.654         |
| Fertigfabrikate           | 86.964         | 67.252         |
| <i>Bruttowert</i>         | 99.631         | 77.979         |
| <i>Wertberichtigungen</i> | -12.667        | -10.727        |
| <b>Vorräte</b>            | <b>190.341</b> | <b>146.052</b> |

Die ergebnisvermindernd erfassten Veränderungen der Wertberichtigungen zu Vorräten belaufen sich in Summe auf TEUR 1.147 (VJ TEUR 2.439). In den australischen Tridonic-Gesellschaften sind wie im Vorjahr Vorräte im Wert von TEUR 9.007 (VJ TEUR 7.784) als Sicherheiten für kurzfristige Betriebsmittelkreditlinien verpfändet. Die Verpfändung endet planmäßig mit dem Auslaufen der kurzfristigen Fazilität im Jänner 2012. Mit der Prolongation der kurzfristigen Kreditlinienvereinbarung erfolgt eine Neuregelung hinsichtlich der Besicherung.

Mit einem Lieferanten besteht eine außerbilanzielle Abnahmeverpflichtung für den Kauf von LED-Modulen in Höhe von TUSD 20.624, welche bis zum 28. Februar 2012 eingelöst werden muss.

#### 2.6.6.9 Forderungen aus Lieferungen & Leistungen

| in TEUR   | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Lieferforderungen brutto                            | 217.251        | 201.106        |
| Wertberichtigungen zu Forderungen                   | -10.726        | -9.874         |
| Rückstellung für Kundenboni und Skonti              | -19.976        | -18.648        |
| <b>Forderungen aus Lieferungen &amp; Leistungen</b> | <b>186.549</b> | <b>172.585</b> |

Im Kapitel 2.6.11.1 werden Details zu den Wertberichtigungen erläutert.

Die im Rahmen einer Factoringvereinbarung einiger Konzerngesellschaften verkauften Forderungen betrugen zum Bilanzstichtag TEUR 49.980 (VJ TEUR 45.465).

#### 2.6.6.10 Liquide Mittel

Die flüssigen Mittel setzen sich aus Bankguthaben, Kassenbeständen und Schecks zusammen. Von den Bankguthaben kann über einen Gesamtbetrag von TEUR 269 (VJ TEUR 2) nicht frei verfügt werden. Aufgrund der Fristigkeit dieser Mittel entspricht der Buchwert der flüssigen Mittel dem Marktwert.

## 2.6.6.11 Leistungen an Arbeitnehmer (IAS 19)

Bei den Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen handelt es sich um Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses. In den sonstigen Rückstellungen sind andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer gemäß IAS 19 enthalten.

Die Überleitung von den Anfangsbeständen zu den Endbeständen gestaltet sich wie folgt:

| Leistungsorientierte Pläne nach IAS 19<br>in TEUR                      | Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses |               |               |               |               |               |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Pensionen   |               | Abfertigungen |               | Sonstige      |               |
|  | 2010/11   | 2009/10       | 2010/11       | 2009/10       | 2010/11       | 2009/10       |
| <b>Anfangsbestand Nettoschuld</b>                                      | <b>57.268</b>                                       | <b>47.371</b> | <b>32.639</b> | <b>30.758</b> | <b>11.513</b> | <b>9.813</b>  |
| Währungsumrechnung & Umgliederungen                                    | -493  | 994           | 0             | 0             | 156           | 540           |
| Veränderung Konsolidierungskreis & Reklassifizierungen                 | 0   | 0             | -276          | 0             | 73            | 1             |
| Erfolgswirksame Veränderungen  | 2.814   | 3.279         | 3.055         | 2.913         | 1.879         | 2.455         |
| <i>davon Dienstzeitaufwand</i>   | 1.295   | 1.228         | 1.543         | 1.523         | 1.328         | 1.178         |
| <i>davon nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand</i>                     | 0   | 0             | 0             | 0             | 172           | 699           |
| <i>davon Plankürzungen und Planabgeltungen</i>                         | 0   | -182          | 0             | -170          | 0             | -40           |
| <i>davon Zinsaufwand</i>   | 8.835   | 8.278         | 1.512         | 1.560         | 419           | 373           |
| <i>davon erwartete Erträge aus Planvermögen</i>                        | -7.316  | -6.046        | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <i>davon versicherungsmathematischer Verlust</i>                       | 0   | 0             | 0             | 0             | -40           | 245           |
| Zahlungen  | -9.268  | -7.490        | -1.094        | -3.221        | -1.289        | -1.295        |
| Im Eigenkapital erfasster versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn | 7.068   | 13.115        | -1.027        | 2.189         | 0             | 0             |
| <b>Endbestand Nettoschuld</b>  | <b>57.390</b>                                       | <b>57.268</b> | <b>33.297</b> | <b>32.639</b> | <b>12.332</b> | <b>11.513</b> |

Die erfolgswirksamen Veränderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Der „Zinsaufwand“ sowie die „erwarteten Erträge aus Planvermögen“ werden in der Position „Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge“ ausgewiesen, die restlichen Posten im Personalaufwand im Betriebsergebnis. In der Spalte „Sonstige“ sind im Wesentlichen Rückstellungen für Jubiläumsgelder und Altersteilzeitregelungen in Österreich und Deutschland sowie Rückstellungen für Sonderurlaub in Australien enthalten.

Die im Eigenkapital erfassten versicherungsmathematischen Verluste werden im Abschnitt „IAS 19 Rücklage“ detailliert erläutert.

Als Berechnungsparameter wurden in den einzelnen Ländern folgende angesetzt:

|                | Zinssatz |         | Erträge aus Planvermögen |         | Gehaltstrend |         | Pensionstrend |         | Pensionsalter (Frauen/Männer) |         |
|----------------|----------|---------|--------------------------|---------|--------------|---------|---------------|---------|-------------------------------|---------|
|                | 2010/11  | 2009/10 | 2010/11                  | 2009/10 | 2010/11      | 2009/10 | 2010/11       | 2009/10 | 2010/11                       | 2009/10 |
| Deutschland    | 5,1%     | 5,3%    | -                        | -       | 3,0%         | 2,0%    | 1,8%          | 1,8%    | 1)                            | 1)      |
| Großbritannien | 5,5%     | 5,7%    | 6,5%                     | 7,5%    | 3)           | 3)      | 3,4%          | 3,5%    | 65/65                         | 65/65   |
| Schweiz        | 2,8%     | 3,4%    | 2,5%                     | 3,0%    | 1,5%         | 1,5%    | 0,1%          | 0,1%    | 64/65                         | 64/65   |
| Norwegen       | 4,1%     | 4,1%    | 5,0%                     | 5,8%    | 3,8%         | 3,8%    | 1,0%          | 1,4%    | 67/67                         | 67/67   |
| Schweden       | 4,5%     | 3,5%    | -                        | -       | -            | -       | 2,0%          | 2,0%    | 65/65                         | 65/65   |
| Österreich     | 5,1%     | 4,8%    | -                        | -       | 3,3%         | 3,3%    | -             | -       | 2)                            | 2)      |
| Frankreich     | 5,1%     | 4,8%    | -                        | -       | 3,0%         | 3,0%    | -             | -       | 62-65                         | 60/65   |
| Italien        | 5,1%     | 4,8%    | -                        | -       | 3,0%         | 3,0%    | -             | -       | 60/65                         | 60/65   |
| Australien     | 4,7%     | 5,1%    | 6,6%                     | 6,6%    | 4,0%         | 3,5%    | -             | -       | -                             | -       |

Ferner sind landesübliche Sterblichkeits- und Invaliditätstafeln sowie Fluktuationsraten berücksichtigt.

Anmerkung 1): Pensionsverpflichtungen 60/65 Jahre, Jubiläumsverpflichtungen 60/62 Jahre und Verpflichtungen für Altersteilzeit 57 Jahre.

Anmerkung 2): Es wurde das frühest mögliche Anfallsalter für die Alterspension unter Berücksichtigung der gesetzlichen Übergangsregelungen zugrundegelegt.

Anmerkung 3): Aufgrund der Schließung des Pensionsplans der Thorn Lighting Ltd., Großbritannien ist kein Gehaltstrend mehr anwendbar.

### Pensionsverpflichtungen

Leistungsorientierte Pensionspläne sind in den deutschen, englischen, schwedischen, norwegischen, australischen und schweizerischen Konzerngesellschaften implementiert. Die nicht durch externe Fonds finanzierten Pläne betreffen die deutschen und schwedischen Gesellschaften, die restlichen sind durch externe Fonds finanziert. Diese Fonds, deren Zweck ausschließlich in der Erfüllung von Leistungsverpflichtungen besteht, sind rechtlich unabhängig vom jeweiligen Konzernunternehmen. Die nach Abzug des Planvermögens verbleibenden Verpflichtungen werden als Rückstellungen ausgewiesen.

Darüber hinaus besteht in Schweden noch eine Pensionskassenlösung, welche sich grundsätzlich als leistungsorientierte Verpflichtung qualifiziert. Es handelt sich dabei um einen „gemeinschaftlichen Plan mehrerer Arbeitgeber“ im Sinne von IAS 19.29, jedoch stehen vom Versicherungsunternehmen keine ausreichenden Informationen zur Verfügung, um diesen Plan wie einen leistungsorientierten Plan zu bilanzieren. Die geleisteten Zahlungen werden daher im Sinne von IAS 19.30 als beitragsorientierter Plan sofort aufwandswirksam im Abschluss erfasst. Diese belaufen sich auf TEUR 418 (VJ TEUR 444). Per März 2011 besteht eine nach schwedischen Gesetzen berechnete Vermögensüberdeckung von 144% (VJ 143%) für alle Teilnehmer dieses gemeinschaftlichen Plans. Diese entspricht der Differenz aus den Versicherungsverpflichtungen und dem Marktwert des Vermögens, der entsprechend den von dem gemeinschaftlichen Plan zur Verfügung gestellten Informationen berechnet wurde.

Der Bilanzansatz der Nettoverpflichtung bzw. des Nettovermögens stellt sich wie folgt dar:

#### Nettoverpflichtung bzw. Nettovermögen

| in TEUR   | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|---|----------------|----------------|
| nicht über Fonds finanzierte Verpflichtung            | 25.713         | 25.864         |
| über Fonds finanzierte Verpflichtung                  | 150.291        | 140.863        |
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) | 176.004        | 166.727        |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens              | -118.614       | -109.459       |
| <b>In der Bilanz erfasste Nettoschuld</b>             | <b>57.390</b>  | <b>57.268</b>  |

Die Pensionsrückstellung gliedert sich auf folgende Länder auf:

#### Nettoschuld

| in TEUR                                   | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Deutschland                               | 22.737         | 22.678         |
| Schweden                                  | 2.976          | 3.186          |
| Großbritannien                            | 30.813         | 31.044         |
| Sonstige                                  | 864            | 360            |
| <b>In der Bilanz erfasste Nettoschuld</b> | <b>57.390</b>  | <b>57.268</b>  |

Die Überleitung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) sowie des Planvermögens vom Anfangsbestand auf den Endbestand zeigt sich wie folgt:

| in TEUR  | 2010/11        |                | 2009/10        |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | DBO            | Planvermögen   | DBO            | Planvermögen   |
| <b>30. April 2010</b>  | <b>166.727</b> | <b>109.459</b> | <b>136.724</b> | <b>89.354</b>  |
| Währungsumrechnung   | -1.801         | -1.309         | 4.090          | 3.097          |
| Dienstzeitaufwand  | 1.295          | 0              | 1.228          | 0              |
| Zinsaufwand bzw. -ertrag   | 8.835          | 7.316          | 8.278          | 6.046          |
| Im Eigenkapital erfasster versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn | 6.869          | -200           | 25.171         | 12.056         |
| Plankürzungen und -abgeltungen   | 0              | 0              | -182           | 0              |
| Zahlungen  | -5.921         | 3.348          | -8.583         | -1.093         |
| <b>30. April 2011</b>  | <b>176.004</b> | <b>118.614</b> | <b>166.727</b> | <b>109.459</b> |

Das Planvermögen zum 30. April 2011 setzt sich zu 31% aus internationalen Aktien, zu 39% aus festverzinslichen Wertpapieren, zu 16% aus Alternative Investments und zu 14% aus liquiden Mitteln / Immobilien zusammen. Der tatsächliche Ertrag aus dem Planvermögen beträgt TEUR 7.116 (VJ TEUR 18.102).

Die Entwicklung der Barwerte der Pensionsverpflichtung und des Planvermögens stellt sich wie folgt dar:

| in TEUR             | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2008 | 30. April 2007 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Barwert             | 176.004        | 166.727        | 136.724        | 143.710        | 175.381        |
| Planvermögen        | -118.614       | -109.459       | -89.354        | -107.948       | -120.064       |
| <b>Unterdeckung</b> | <b>57.390</b>  | <b>57.268</b>  | <b>47.370</b>  | <b>35.762</b>  | <b>55.317</b>  |



Erfahrungsbedingte Anpassungen sind jene versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, die durch Abweichungen individueller personenbezogener Parameter zum Unterschied von den auf den Gesamtbestand anzuwendenden Parametern verursacht werden. Dies betrifft beispielsweise Gehaltsentwicklungen, Anzahl der Todesfälle, vorzeitige Pensionierungen sowie Austritte. Der Barwert der Pensionsverpflichtung verminderte sich aufgrund von erfahrungsbedingten Anpassungen wie folgt:

| in TEUR                                    | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2008 | 30. April 2007 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Verminderung Barwert Pensionsverpflichtung | 134            | -180           | 440            | 223            | 597            |

### Abfertigungsverpflichtungen

Dabei handelt es sich um die gesetzlich geregelte Verpflichtung, dem Dienstnehmer unter gewissen Voraussetzungen bei dessen Ausscheiden aus dem Unternehmen einen bestimmten Betrag zu bezahlen.

Die Verpflichtungen gliedern sich auf folgende Länder auf:

| in TEUR                            | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Österreich                         | 30.019         | 29.231         |
| Frankreich                         | 2.206          | 2.162          |
| Italien                            | 1.072          | 1.247          |
| <b>Abfertigungsverpflichtungen</b> | <b>33.297</b>  | <b>32.639</b>  |

Die Überleitung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung (DBO) vom Anfangsbestand auf den Endbestand zeigt sich wie folgt:

| in TEUR  | 2010/11       | 2009/10       |
|--|---------------|---------------|
| <b>30. April 2010</b>  | <b>32.639</b> | <b>30.758</b> |
| Konsolidierungskreisänderung   | -276          | 0             |
| Dienstzeitaufwand  | 1.543         | 1.523         |
| Zinsaufwand bzw. -ertrag   | 1.512         | 1.560         |
| Im Eigenkapital erfasster versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn | -1.027        | 2.189         |
| Plankürzungen und -abgeltungen   | 0             | -170          |
| Zahlungen  | -1.094        | -3.221        |
| <b>30. April 2011</b>  | <b>33.297</b> | <b>32.639</b> |

Die Entwicklung der Barwerte der Abfertigungsverpflichtung stellt sich wie folgt dar:

| in TEUR | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2008 | 30. April 2007 |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Barwert | 33.297         | 32.639         | 30.758         | 29.931         | 28.962         |

Der Barwert der Abfertigungsverpflichtung erhöhte sich aufgrund von erfahrungsbedingten Anpassungen wie folgt:

| in TEUR                                    | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2008 | 30. April 2007 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Erhöhung Barwert Abfertigungsverpflichtung | 520            | 208            | 490            | 469            | 381            |

**IAS 19 Rücklage**

Die direkt im Eigenkapital verrechneten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste inklusive latenter Steuern entwickelten sich wie folgt:

|  | Pensionen     | Abfertigungen | Summe         |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>30. April 2009</b>                        | <b>24.773</b> | <b>345</b>    | <b>25.118</b> |
| Versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn | 13.115        | 2.189         | 15.304        |
| Währungsumrechnung                           | 2.786         | 0             | 2.786         |
| Latente Steuern                              | 12.127        | -477          | 11.650        |
| <b>30. April 2010</b>                        | <b>52.801</b> | <b>2.057</b>  | <b>54.858</b> |
| Versicherungsmathematischer Verlust / Gewinn | 7.068         | -1.027        | 6.041         |
| Währungsumrechnung                           | -1.217        | 0             | -1.217        |
| Latente Steuern                              | -1            | 269           | 268           |
| <b>30. April 2011</b>                        | <b>58.652</b> | <b>1.299</b>  | <b>59.950</b> |

Im Geschäftsjahr wurden latente Steuern in Höhe von TEUR -268 (VJ TEUR -11.650) direkt im Eigenkapital erfasst. Im Vorjahr wurden aktive latente Steuern der Vorjahre aufgrund versicherungsmathematischer Verluste im Zusammenhang mit der Pensionsrückstellung in Großbritannien aufgelöst, da mittelfristig keine ausreichenden steuerlichen Gewinne zur Kompensation erwartet wurden.

**Andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer**

Diese Verpflichtungen in Höhe von TEUR 12.332 (VJ TEUR 11.513) umfassen die Rückstellungen für Jubiläumsgelder und Alterszeitregelungen in Österreich und Deutschland, Sonderurlaub in Australien sowie Rückstellungen für ein gesetzlich vorgeschriebenes Gewinnbeteiligungsmodell und Bonuszahlungen für langjährige Betriebszugehörigkeit in Frankreich.

Die erfahrungsbedingten Anpassungen des Geschäftsjahres führten zu einer Erhöhung der Verpflichtung von TEUR 67 (VJ TEUR 64).

Der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand betrifft ausschließlich die Veränderungen der Altersteilzeitverpflichtungen der deutschen Gesellschaften.

**2.6.6.12 Beitragsorientierte Verpflichtungen**

An beitragsorientierten Zahlungen für diverse Versorgungspläne wurden in verschiedenen Konzerngesellschaften im Berichtsjahr TEUR 5.740 (VJ TEUR 5.093) geleistet. Darunter fällt auch die in Österreich geltende „Abfertigung-NEU“-Regelung.

## 2.6.6.13 Übrige Rückstellungen

### Geschäftsjahr 2010/11

| in TEUR                      | Garantien     | Restrukturierungen | Rechtsstreitigkeiten | Belastende Verträge | Sonstige     | Summe         |
|------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------|---------------|
| <b>30. April 2010</b>        | <b>15.211</b> | <b>6.606</b>       | <b>5.505</b>         | <b>450</b>          | <b>6.097</b> | <b>33.869</b> |
| Dotierung                    | 6.744         | 1.770              | 78                   | 978                 | 5.164        | 14.734        |
| Verbrauch                    | -3.026        | -4.455             | -227                 | -369                | -4.462       | -12.539       |
| Auflösung                    | -1.567        | -952               | -4.016               | 0                   | -716         | -7.251        |
| Konsolidierungskreisänderung | -3.200        | 0                  | 0                    | 0                   | 0            | -3.200        |
| Umgliederungen               | 0             | -920               | 0                    | 920                 | 0            | 0             |
| Währungsumrechnung           | 175           | 122                | 24                   | -77                 | 2            | 246           |
| <b>30. April 2011</b>        | <b>14.338</b> | <b>2.171</b>       | <b>1.364</b>         | <b>1.902</b>        | <b>6.085</b> | <b>25.860</b> |
| davon kurzfristig            | 14.338        | 2.171              | 1.364                | 1.902               | 5.366        | 25.141        |
| davon langfristig            | 0             | 0                  | 0                    | 0                   | 719          | 719           |

#### Rückstellung für Garantien

Die Rückstellungen für Garantien unterteilen sich in Einzelrückstellungen für individuelle Schadensfälle in Höhe von TEUR 10.937 (VJ TEUR 12.637) sowie in Rückstellungen für nicht einzeln erfasste bzw. noch nicht bekannte Fälle in Höhe von TEUR 3.401 (VJ TEUR 2.574), welche basierend auf Erfahrungswerten ermittelt wurden. Für die Ermittlung des Rückstellungsbetrags werden dabei produktspartenbasierte Prozentsätze auf die Umsatzerlöse der Periode der jeweiligen Produkte angewandt.

#### Restrukturierungsrückstellungen

Die Veränderung dieser Position resultiert im Wesentlichen aus der Verwendung bzw. dem Verbrauch der Vorjahresrückstellung, welche im Zusammenhang mit dem Effizienzsteigerungsprogramm „Excellerate“ gebildet wurde. Die im Geschäftsjahr 2010/11 erfolgten Rückstellungsdotierungen betreffen im Wesentlichen Abgrenzungen im Zusammenhang mit Restrukturierungsmaßnahmen in den Bereichen Fertigung und Vertrieb an zwei Gruppenstandorten.

#### Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten

Unter den Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten ist im Wesentlichen die gerichtsanhängige Rückforderung eines Sozialversicherungsträgers in Höhe von TEUR 548 und eine Rückstellung für eine in Australien anhängige Rechtsstreitigkeit in Höhe von TEUR 545 enthalten.

#### Belastende Verträge

Die Dotierung der Rückstellung für belastende Verträge betrifft Büroräumlichkeiten in Zusammenhang mit der Schließung einer Vertriebsniederlassung in Großbritannien.

Unter den **sonstigen kurzfristigen Rückstellungen** sind unter anderem Rückstellungen für Lizenzen, Provisionen, Zölle, Frachten, Berufsgenossenschaften, Beratungs- und Prüfungskosten enthalten. In den **sonstigen langfristigen Rückstellungen** sind überwiegend Vorsorgen für Abfindungen an Handelsvertreter enthalten.

## Geschäftsjahr 2009/10

| in TEUR               | Garantien     | Restrukturierungen | Rechtsstreitigkeiten | Belastende Verträge | Sonstige     | Summe         |
|-----------------------|---------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------|---------------|
| <b>30. April 2009</b> | <b>7.798</b>  | <b>17.163</b>      | <b>2.302</b>         | <b>1.316</b>        | <b>6.859</b> | <b>35.438</b> |
| Dotierung             | 11.012        | 3.775              | 4.162                | 219                 | 4.758        | 23.926        |
| Verbrauch             | -3.620        | -13.173            | -1.083               | -986                | -4.745       | -23.607       |
| Auflösung             | -190          | -1.329             | 0                    | -101                | -888         | -2.508        |
| Währungsumrechnung    | 211           | 170                | 124                  | 2                   | 113          | 620           |
| <b>30. April 2010</b> | <b>15.211</b> | <b>6.606</b>       | <b>5.505</b>         | <b>450</b>          | <b>6.097</b> | <b>33.869</b> |
| davon kurzfristig     | 15.211        | 6.606              | 5.505                | 450                 | 5.284        | 33.056        |
| davon langfristig     | 0             | 0                  | 0                    | 0                   | 813          | 813           |

## 2.6.6.14 Finanzschulden

| in TEUR                            | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Darlehen von Kreditinstituten      | 386            | 681            |
| Finanzierungsleasing               | 125            | 183            |
| Darlehen der öffentlichen Hand     | 1.521          | 745            |
| Ausleihungen von sonstigen Dritten | 40             | 57             |
| Working Capital-Kredite            | 15.229         | 3.141          |
| <b>Kurzfristige Finanzschulden</b> | <b>17.301</b>  | <b>4.807</b>   |
| Darlehen von Kreditinstituten      | 191.930        | 192.509        |
| Finanzierungsleasing               | 19.044         | 19.497         |
| Darlehen der öffentlichen Hand     | 1.099          | 2.308          |
| Ausleihungen von sonstigen Dritten | 434            | 134            |
| <b>Langfristige Finanzschulden</b> | <b>212.507</b> | <b>214.448</b> |
| <b>Finanzschulden</b>              | <b>229.808</b> | <b>219.255</b> |

Eine wesentliche Finanzierungsvereinbarung stellt der am 12. Juni 2008 mit sieben Banken abgeschlossene Konsortialkreditvertrag mit einer Laufzeit bis Juni 2013 dar. Der Konsortialkreditvertrag hat einen maximal ausnutzbaren Rahmen von 480 Mio EUR. Hiervon sind unverändert zum Vorjahr 186 Mio EUR in Anspruch genommen worden. Die verbleibende freie Kreditlinie von 294 Mio EUR wird für Wachstums- und Akquisitionsfinanzierungen bereitgestellt, ist derzeit aber nicht valutiert.

## 2.6.6.15 Finanzierungsleasing

| in TEUR                                  | Aufwand<br>2010/11 | Mindestleasingzahlungen |             |           |        | Verbindlichkeit | Nettobuchwert<br>Anlagevermögen |
|--|--------------------|-------------------------|-------------|-----------|--------|-----------------|---------------------------------|
|  |                    | Künftige Zahlungen      |             |           |        |                 |                                 |
|  |                    | < 1 Jahr                | 1 - 5 Jahre | > 5 Jahre |        |                 |                                 |
| Patente, Lizenzen und ähnliche           | 70                 | 70                      | 70          | 0         | 140    | 339             |                                 |
| Land & Gebäude                           | 1.885              | 1.794                   | 8.087       | 33.087    | 42.968 | 11.689          |                                 |
| Fabriksanlagen & Maschinen               | 50                 | 49                      | 44          | 0         | 93     | 93              |                                 |
| Sonstiges Anlagevermögen                 | 2                  | 0                       | 0           | 0         | 0      | 1               |                                 |
| Summe Mindestleasingzahlungen            | 2.007              | 1.913                   | 8.201       | 33.087    | 43.201 | 12.122          |                                 |
| minus Finanzierungsaufwand = Zinsaufwand | 1.889              | 1.788                   | 7.061       | 15.184    | 24.032 |                 |                                 |
| Nettobarwert der Mindestleasingzahlungen | 118                | 125                     | 1.140       | 17.903    | 19.169 |                 |                                 |

Es bestehen keine bedingten Mietzahlungen für Finanzierungsleasing.

Für das Fabriksgebäude in Spennymoor wurde 2008/09 ein Finanzierungsleasingvertrag in Höhe von GBP 15,7 Mio abgeschlossen. Der Finanzierungsleasingvertrag hat eine Laufzeit von 21 Jahren, wobei das erste Jahr tilgungsfrei war. Der Nettobarwert der Mindestleasingzahlungen beläuft sich zum 30. April 2011 auf TEUR 18.937 (V) TEUR 19.401).

## 2.6.6.16 Operating Leasing

Die Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen aufgrund von unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen für das Geschäftsjahr und für die folgenden Perioden, ferner die Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen, deren Erhalt aufgrund von unkündbaren Untermietverhältnissen erwartet wird, sowie die Zahlungen aus Leasingverhältnissen und Untermietverhältnissen, die erfolgswirksam erfasst worden sind, stellen sich wie folgt dar:

| in TEUR   | Aufwand<br>2010/11 | Künftige Zahlungen an Dritte |             |           | Summe  |
|---|--------------------|------------------------------|-------------|-----------|--------|
|   |                    | < 1 Jahr                     | 1 - 5 Jahre | > 5 Jahre |        |
| Mindestleasingzahlungen aufgrund von unkündbaren Leasingverhältnissen | 19.224             | 14.302                       | 29.264      | 8.620     | 52.186 |
| minus erhaltene Zahlungen aus Leasing- und Untermietverhältnissen     | 553                | 323                          | 806         | 0         | 1.129  |
| <b>Netto Mindestleasingzahlungen</b>                                  | <b>18.671</b>      |                              |             |           |        |

Es handelt sich im Wesentlichen um Leasingverträge für Bürogebäude, Fabriksanlagen/Lagerhäuser und Fuhrpark. Die Dauer reicht von 12 Monaten bis 70 Jahre, je nach Objekt und Vertrag.

Für das stillgelegte Leuchtenwerk in Rumänien wurde beginnend mit 1. Mai 2010 ein Operating-Leasingverhältnis mit einem externen Leasingnehmer eingegangen. Die unkündbare Vertragsdauer beträgt fünf Jahre und sechs Monate. Dem Leasingnehmer wird eine fortlaufende Verlängerungsoption eingeräumt. Die Leasingrate beträgt im ersten Jahr monatlich TEUR 38, zahlbar ab dem siebten Monat der Nutzung. Die Rate wird jeweils am 1. Mai entsprechend der Entwicklung des harmonisierten Verbraucherpreisindex der EU angepasst.

| in TEUR   | Ertrag 2010/11 | Künftige Zahlungen von Dritten |             |           | Summe |
|---|----------------|--------------------------------|-------------|-----------|-------|
|   |                | < 1 Jahr                       | 1 - 5 Jahre | > 5 Jahre |       |
| Mindestleasingzahlungen aufgrund von unkündbaren Leasingverhältnissen | 230            | 477                            | 1.668       | 0         | 2.375 |

## 2.6.6.17 Übrige Verbindlichkeiten

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten verteilen sich wie folgt:

| in TEUR   | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Urlaubs- und Gleitzeitguthaben / Sonderzahlungen Personal | 42.965         | 41.318         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Personal                      | 10.500         | 13.642         |
| Sonstige Steuern  | 15.315         | 17.189         |
| Sozialversicherungen                                      | 5.620          | 5.573          |
| Erhaltene Anzahlungen                                     | 7.377          | 12.949         |
| Zinsabgrenzungen  | 17             | 18             |
| Passive Erlösabgrenzungen                                 | 1.050          | 1.332          |
| Derivate (Hedge Accounting)                               | 4.493          | 5.219          |
| Derivate des Handelsbestandes                             | 8.023          | 5.428          |
| Zoll  | 2.218          | 1.789          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | 10.815         | 10.278         |
| <b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>              | <b>108.393</b> | <b>114.735</b> |

Bei den sonstigen Verbindlichkeiten handelt es sich im Wesentlichen um Aufwandsabgrenzungen und kreditorische Debitoren, welche keine Finanzinstrumente darstellen.

## 2.6.7 Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Für die Ermittlung des Cashflows wurde die indirekte Methode monatsgenau angewandt. Die so erstellten monatlichen Cashflows werden mit dem jeweiligen monatlichen Durchschnittskurs umgerechnet und aggregiert, während die Bilanzpositionen mit dem Stichtagskurs umgerechnet werden. Aus diesem Grund kommt es vor allem in den einzelnen Positionen des Cashflows aus dem operativen Geschäft zu deutlich abweichenden Werten im Vergleich zu den Differenzen der jeweiligen Bilanzpositionen.

Im Rahmen der indirekten Methode wird das Betriebsergebnis um Auswirkungen von nicht zahlungswirksamen Geschäftsvorfällen (z. B. Abschreibungen und Amortisierungen) sowie um Ertrags- und Aufwandsposten, die dem Investitions- oder Finanzierungsbe- reich zuzurechnen sind, berichtigt. In den Abschreibungen und Amortisierungen sind neben der planmäßigen Abschreibung (TEUR 49.211), sonstige außerplanmäßige Abschreibungen (TEUR 4.311) und eine Rücknahme einer außerplanmäßigen Abschrei- bung des Vorjahres (TEUR 1.972) enthalten.

Die im Eigenkapital erfassten Beträge gemäß IAS 19, IAS 21 und IAS 39 sind im Cashflow bei den Veränderungen der jeweiligen Bilanzpositionen ausgewiesen.

Der Cashflow aus dem operativen Geschäft sank im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 12.633. Diese Entwicklung resultiert im We- sentlichen aus der Erhöhung des Working Capital, weshalb – trotz eines deutlich verbesserten Cashflows aus dem operativen Ergebnis im Vergleich zum Vorjahr – in Summe ein Rückgang hinzunehmen ist. Die positive Veränderung in den sonstigen kurz- und langfristigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten resultiert vor allem aus dem Rückgang der sonstigen Forderungen aus dem Patentaustauschvertrag und dem Verkauf der alten Fabrik in Spennymoor.

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit liegt um TEUR 19.314 über dem Vergleichswert des Vorjahres. Diese Veränderung resul- tiert vor allem aus höheren Auszahlungen für Anlagezugänge im Geschäftsjahr 2010/11, aufgrund von Aktivierungen von For- schungs- und Entwicklungskosten sowie aus Investitionen im Zusammenhang mit Produktionsanlagen in den Werken Dornbirn, Lemgo und Spennymoor. Investitionen in finanzielle Vermögenswerte wurden sowohl im abgelaufenen Geschäftsjahr wie im Vor- jahr nicht getätigt. Die Veränderung liquider Mittel durch den Erwerb von Minderheitenanteilen betrifft im Wesentlichen den Er-werb der bisher nicht in Gruppenbesitz befindlichen Anteile an der Tridonic Jennersdorf GmbH im Geschäftsjahr 2010/11.

Die Entwicklung des Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit von TEUR -7.250 im Vorjahr auf TEUR -18.467 im aktuellen Berichtsjahr resultiert vor allem aus der Auszahlung der Dividende des Geschäftsjahres 2009/10 und der Veränderung der lang- und kurzfristigen Finanzschulden.

Der Finanzmittelfonds beinhaltet Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Letztere dienen dazu, kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können. Sie unterliegen nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken und haben eine Restlaufzeit – gerechnet vom Erwerbszeitpunkt – von nicht mehr als drei Monaten. Verbindlichkeiten gegenüber Banken aus Kontokorrentkrediten werden den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zugerechnet, da sie einen integralen Bestandteil der Zahlungsmitteldisposition des Konzerns darstellen.

Die Bankguthaben, Sichteinlagen bei Banken und sonstigen Finanzmittel sind in der Bilanz unter der Position „Liquide Mittel“ ausgewiesen. Die Kontokorrentkredite sind in der Bilanz unter den kurzfristigen Finanzschulden (Zeile „Working Capital-Kredite“) ausgewiesen.

Die Bilanzposition „Liquide Mittel“ enthält darüber hinaus noch die oben erwähnten Bankguthaben, über die nicht frei verfügt werden kann sowie kleinere Guthaben, welche eine Laufzeit von über 3 Monaten aufweisen. Beide Positionen sind nicht Bestandteil des Finanzmittelfonds.

#### 2.6.7.1 Überleitung Finanzmittelfonds

| in TEUR                  | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Liquide Mittel           | 86.255         | 87.841         |
| nicht frei verfügbar     | -269           | -2             |
| Kontokorrent-Kredite     | -15.229        | -3.141         |
| <b>Finanzmittelfonds</b> | <b>70.757</b>  | <b>84.698</b>  |

Finanzmittel, welche einer Verfügungsbeschränkung unterliegen, werden nicht im Finanzmittelfonds ausgewiesen.

### 2.6.8 Erläuterungen zur Eigenkapitalveränderungsrechnung

#### 2.6.8.1 Grundkapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 108.750.000 und ist in 43.500.000 auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien zerlegt. Die Aktien werden im Prime Market an der Wiener Börse gehandelt. Das Börsenkürzel lautet ZAG, die internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der Zumtobel AG lautet AT0000837307. Es gibt keine Aktien mit besonderen Vorzugs- oder Kontrollrechten. Zum 30. April 2011 befinden sich 42.821.447 Aktien (VJ 42.725.043) im Umlauf. Im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungsprogrammes wurden 96.404 Optionen (VJ 11.810) ausgeübt. Die Gesellschaft verfügt zum 30. April 2011 über 678.553 eigene Aktien (VJ 774.957) im Bestand.

#### 2.6.8.2 Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält gebundene und nicht gebundene Kapitalrücklagen der Zumtobel AG. In der Kapitalrücklage werden die Transaktionen mit eigenen Aktien dargestellt. Dies beinhaltet auch die zahlungswirksame Veränderung bei der Ausübung von Aktioptionen (Ausübungspreis).

#### 2.6.8.3 Gewinnrücklagen

##### Sonstige Gewinnrücklagen

In den sonstigen Gewinnrücklagen ist der Gewinnvortrag ausgewiesen.

### Währungsrücklage

In der Währungsrücklage sind zum einen die Währungsdifferenzen resultierend aus der Differenz des zum Erstkonsolidierungstichtag vorliegenden historischen Umrechnungskurses und des aktuellen Stichtagskurses am Bilanzstichtag der nicht in Euro berichtenden Gesellschaften sowie aus der Differenz der Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung mit dem monatlichen Durchschnittskurs und dem Stichtagskurs am Bilanzstichtag enthalten. Zum anderen werden hier sowohl die Währungsdifferenzen aus Darlehen von langfristigen Konzerndarlehen in SEK und GBP, die gemäß IAS 21 als Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe zu qualifizieren sind (siehe auch Kapitel 2.6.5.1 und 2.6.5.2), als auch der Währungseffekt aus einem Zinssicherungsgeschäft ausgewiesen. Ferner werden währungsbedingte Anpassungen der Firmenwerte in dieser Position berücksichtigt.

### Hedge Accounting

Die Eigenkapitalveränderungen aus der Anwendung des Hedge Accounting ergeben sich aus erfolgsneutral gebuchten Marktwertänderungen von bestehenden Derivatkontrakten sowie aus erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung zurückgebuchten Beträgen aufgrund von ausgeübten bzw. realisierten Kontrakten und den darauf entfallenden latenten Steuern (siehe auch Kapitel 2.2).

### Rücklage Aktienoptionen

Betreffend Rücklage Aktienoptionen siehe auch Kapitel 2.6.8.4

### IAS 19 Rücklage

Betreffend IAS 19 versicherungsmathematische Verluste siehe auch Kapitel 2.6.6.11.

#### 2.6.8.4 Aktienoptionsprogramme

Für leitende Angestellte der Zumtobel Gruppe existiert ein aktienbasiertes Vergütungsprogramm, das Matching Stock Program (MSP). Bis 2008 gab es zudem ein Stock Option Program (SOP).

#### SOP (Stock Option Program)

Von 2004 bis 2008 gab es ein aktienbasiertes Vergütungsprogramm, das Stock Option Program (SOP), das 2008 durch das MSP abgelöst wurde. Aus dem SOP erfolgen keine Zuteilungen von Optionen mehr. Die Ausübungszeit des SOP läuft jedoch noch bis 2015. Innerhalb dieser Ausübungszeit werden mehrere Ausübungsfenster („exercise slots“) zur Einlösung der Optionen festgesetzt. Eine vorzeitige Schließung der Ausübungsfenster bleibt vorbehalten. Für eine Option kann jeweils eine Aktie zu einem fixen Preis gekauft werden.

#### MSP (Matching Stock Program)

Das MSP wurde im Zusammenhang mit dem Börsengang zum 01. Mai 2006 eingeführt. Um am MSP teilnehmen zu können, muss die Führungskraft eine bestimmte Anzahl Aktien („MSP-Aktien“) in einem Sperrdepot hinterlegen, was den Invest darstellt. Das maximale Gesamtinvestitionsvolumen der Führungskräfte in das MSP ist auf 2,2 Mio EUR begrenzt und ist in 3 Teilprogramme (MSP I, MSP II, MSP III) aufgeteilt, wobei jedes Teilprogramm in fünf Tranchen unterteilt ist. Die Laufzeit jedes Programms beträgt sieben Jahre ab dem Startzeitpunkt und die der einzelnen Tranchen beträgt zwei Jahre. Jede an die Führungskraft ausgegebene Tranche besteht aus dem 8-fachen Wert der im jeweiligen Programm investierten Aktienanzahl. Dieser multiplizierte Wert wird in sogenannten Phantom Stocks auf einem für den Teilnehmer bei einer Bank angelegten Konto gebucht und mit einem Basispreis (60-Tage-Kursmittelwert bei Zuteilung + 10%) versehen. Die Zuteilung erfolgt jeweils zu Beginn des Geschäftsjahres. Die Ausübung erfolgt automatisch zwei Jahre nach der jeweiligen Zuteilung, wobei der Basispreis der Tranche mit dem 60-Tage-Kursmittelwert (Strike Price) bei Ausübung verglichen wird. Die Differenz, multipliziert mit der Anzahl der Phantom Stocks, ergibt den MSP Gross Profit. Mit diesem Profit werden wiederum zum Strike Price Aktien erworben, die der Führungskraft gutgeschrieben werden. Ist der Wertzuwachs kleiner oder gleich null, entfällt die Zuteilung. Nach einer Sperrfrist von zwei Jahren kann die Führungskraft über die Aktien frei verfügen.

Die SOP und MSP Optionen sind nicht übertragbar. Eine Behalterfrist für bezogene Aktien besteht beim SOP nicht, beim MSP beträgt diese zwei Jahre.



Die Ermittlung der Optionswerte erfolgt nach der Black-Scholes-Methode.

Die wesentlichen Parameter für MSP sind:

- >> Marktwert der Aktie pro Stück EUR 14,13 (VJ EUR 7,26)
- >> Basispreis MSP EUR 17,41 (VJ EUR 6,69)
- >> Erwartete Volatilität 54,06 % (VJ 52,03%) p.a.
- >> Risikoloser Zinssatz: 1,417% p.a. (VJ 1,728% p.a.)
- >> Dividendenrendite 0 % p.a.
- >> Ausübungspreise SOP EUR 7,50 für Berechtigte GJ 03/04; EUR 11,55 bzw. 14,22 GJ 04/05; EUR 16,60 GJ 05/06 und GJ 06/07
- >> Laufzeit SOP bis 30. April 2015

Die erwartete Volatilität wurde aus der historischen Volatilität der letzten zwei Jahre ermittelt.

Der Bestand eigener Aktien für Aktienoptionsprogramme hat sich wie folgt entwickelt:

| in Stk.                           | Summe          |
|-----------------------------------|----------------|
| Aktienrückkauf bis 30. April 2010 | 1.539.211      |
| Ausübungen bis 30. April 2010     | -764.254       |
| <b>30. April 2010</b>             | <b>774.957</b> |
| Ausübungen                        | -96.404        |
| <b>30. April 2011</b>             | <b>678.553</b> |

Der im Geschäftsjahr von den Mitarbeitern zu bezahlende Ausübungspreis belief sich auf TEUR 790 (durchschnittlich EUR 8,19 pro Aktie), in Summe wurde für die bisher eingelösten 860.658 Stück ein Ausübungspreis von TEUR 6.719 bezahlt (durchschnittlich EUR 7,80 pro Aktie), der in der Kapitalrücklage berücksichtigt ist.

### Rücklage Aktienoptionen

Die in den Gewinnrücklagen ausgewiesene Rücklage für Aktienoptionen hat sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

| in TEUR                   | SOP           | MSP          | Summe         |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>30. April 2010</b>     | <b>15.985</b> | <b>1.285</b> | <b>17.270</b> |
| Erfolgswirksame Zuführung | 0             | 1.148        | 1.148         |
| <b>30. April 2011</b>     | <b>15.985</b> | <b>2.433</b> | <b>18.418</b> |

Die erfolgswirksame Zuführung des MSP erfolgt über zwei Jahre. Für das Geschäftsjahr 2010/11 wurde eine erfolgswirksame Zuführung in Höhe von TEUR 1.148 vorgenommen.

Die Überleitung der ausgegebenen Optionen vom Anfangsbestand auf den Endbestand ist wie folgt:

|   | SOP            |                | MSP            |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2010/11        | 2009/10        | 2010/11        | 2009/10        |
| <b>Gewährte Optionen Anfangsbestand</b> | <b>239.550</b> | <b>276.073</b> | <b>448.176</b> | <b>568.584</b> |
| Neuzuteilungen                          | 0              | 0              | 497.312        | 675.488        |
| Ausübungen                              | -96.404        | -11.810        | 0              | 0              |
| Verfallen                               | -19.000        | -24.713        | -156.864       | -280.840       |
| Verzichtet                              | 0              | 0              | 0              | -515.056       |
| <b>Gewährte Optionen Endbestand</b>     | <b>124.146</b> | <b>239.550</b> | <b>788.624</b> | <b>448.176</b> |
| <i>davon ausübbar</i>                   | <i>124.146</i> | <i>239.550</i> | <i>0</i>       | <i>0</i>       |

Die Ausübungspreise der gewährten, aber noch nicht ausgeübten Optionen aus dem SOP sind wie folgt:

|                             | 2007/08       | 2006/07       | 2005/06       | 2004/05       | 2003/04       | Summe          |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Ausübungspreis 7,5          | 21.468        | 35.866        | 23.032        | 10.320        | 15.672        | 106.358        |
| Ausübungspreis 11,5         | 320           | 640           | 640           | 384           | 0             | 1.984          |
| Ausübungspreis 14,2         | 3.480         | 6.960         | 3.120         | 364           | 0             | 13.924         |
| Ausübungspreis 16,6         | 840           | 1.040         | 0             | 0             | 0             | 1.880          |
| <b>Summe gewährte Stück</b> | <b>26.108</b> | <b>44.506</b> | <b>26.792</b> | <b>11.068</b> | <b>15.672</b> | <b>124.146</b> |

#### 2.6.8.5 Dividendenausschüttung

In der Hauptversammlung am 23. Juli 2010 wurde für das Geschäftsjahr 2009/10 die Ausschüttung einer Dividende von EUR 0,15 je Aktie beschlossen. Auf die am 30. Juli 2010 im Umlauf befindlichen 42.788.363 Stückaktien (43.500.000 Aktien abzüglich 711.637 eigene Aktien) wurden somit TEUR 6.418 ausgeschüttet. Für das Geschäftsjahr 2008/09 wurde keine Dividende ausgeschüttet.

Der Vorstand der Zumtobel Gruppe ist für das neue Geschäftsjahr 2011/12 zuversichtlich und schlägt dem Aufsichtsrat des Unternehmens und in Folge der Hauptversammlung am 22. Juli 2011 eine Dividendenausschüttung für das Geschäftsjahr 2010/11 in Höhe von EUR 0,50 je Aktie vor.

#### 2.6.9 Kapitalmanagement

Das Ziel des Eigenkapitalmanagements der Zumtobel Gruppe ist einerseits die Sicherstellung des Fortbestandes („going concern“) der Konzerngesellschaften und andererseits, die Rendite der Aktionäre durch Optimierung des Eigen- und Fremdkapitaleinsatzes zu optimieren. Die Kapitalstruktur wird laufend überwacht. Dabei werden die Kapitalkosten und Risiken, welche mit jeder Art von Kapital verbunden sind, berücksichtigt. Als Instrumente der Steuerung dienen in erster Linie die Aufnahme oder Rückführung von Finanzschulden, Dividendenausschüttungen sowie Neuemissionen und Aktienrückkäufe. Die Zumtobel Gruppe verfolgt eine möglichst kontinuierliche Dividendenpolitik mit einer Payout-Ratio von 30 bis 50% des Konzernergebnisses.

Die finanzpolitischen Vorgaben ergeben sich dabei insbesondere aus der im Juni 2008 abgeschlossenen Finanzierungsvereinbarung mit einem maximal ausnutzbaren Rahmen von 480 Mio EUR. Hiervon sind unverändert zum Vorjahr 186 Mio EUR in Anspruch genommen. Die Finanzierung ist an die Einhaltung von Financial Covenants geknüpft. Danach muss der Schuldendeckungsgrad kleiner als 3,5 sowie die Eigenkapitalquote größer als 25% sein. Zum Bilanzstichtag per 30. April 2011 wurden die Financial Covenants dank eines Schuldendeckungsgrades von 1,11 (Vorjahr 1,63) und einer Eigenkapitalquote von 37,1% (Vorjahr 35,0%) vollumfänglich eingehalten.

## 2.6.10 Angaben zu Finanzinstrumenten

### 2.6.10.1 Kategorien von Finanzinstrumenten gemäß IAS 39

Die bei der Zumtobel Gruppe eingesetzten Finanzinstrumente teilen sich wie folgt auf die Kategorien des IAS 39 auf:

- >> Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft (at Fair-Value through P&L)
- >> HFT – Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente (Held for Trading)
- >> HTM – Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente (Held to Maturity)
- >> L&R – Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)
- >> Hedge Accounting – Absicherungsgeschäfte
- >> Cash – Liquide Mittel
- >> at amortised cost – bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten (Financial instruments measured at amortised cost)

Daneben sind in verschiedenen Bilanzposten noch Vermögenswerte und Schulden enthalten, welche kein Finanzinstrument gemäß IAS 32 darstellen (Non-FI). Darunter fallen beispielsweise Rechnungsabgrenzungen, debitorische Kreditoren, Sozialversicherungs- oder Steuerzahlungen.

Die Marktwerte der kurzfristigen Finanzinstrumente entsprechen aufgrund ihrer Fristigkeiten den Buchwerten. Da die Verzinsung sämtlicher Darlehen von Kreditinstituten per 30. Juni 2008 auf variable Verzinsung umgestellt wurde, entspricht der Buchwert der langfristigen Finanzschulden ebenso dem Marktwert.

### Geschäftsjahr 2010/11

Aktiva

| in TEUR  | Buchwert       | Beizulegender<br>Zeitwert | Erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert |              |          |                |               |
|--|----------------|---------------------------|--|--------------|----------|----------------|---------------|
|  |                |                           | beim erstm.<br>Ansatz<br>eingestuft          | HFT          | HTM      | L&R            | Cash          |
| Langfristige finanzielle Vermögenswerte                | 5.749          | 5.749                     | 415  | -            | 3        | 5.331          | -             |
| Wertpapiere und Wertrechte                             | 418            | -                         | 415  | -            | 3        | -              | -             |
| Darlehen, Ausleihungen und sonstige Forderungen        | 5.331          | -                         | -  | -            | -        | 5.331          | -             |
| Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte                | 15.051         | 15.051                    | 3  | 5.817        | 5        | 9.226          | -             |
| Wertpapiere und Wertrechte                             | 26             | -                         | 3  | -            | 5        | 18             | -             |
| Darlehen, Ausleihungen und sonstige Forderungen        | 6.825          | -                         | -  | -            | -        | 6.825          | -             |
| Positive Marktwerte aus Derivaten des Handelsbestandes | 5.817          | -                         | -  | 5.817        | -        | -              | -             |
| Sonstige   | 2.383          | -                         | -  | -            | -        | 2.383          | -             |
| Forderungen aus Lieferungen & Leistungen               | 186.549        | 186.549                   | -  | -            | -        | 186.549        | -             |
| Liquide Mittel   | 86.255         | 86.255                    | -  | -            | -        | -              | 86.255        |
| <b>Summe</b>   | <b>293.604</b> | <b>293.604</b>            | <b>418</b>                                   | <b>5.817</b> | <b>8</b> | <b>201.106</b> | <b>86.255</b> |

In der Position „Sonstige“ unter den kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten ist eine Finanzforderung gegenüber einem assoziierten Unternehmen in Höhe von TEUR 2.248 enthalten.

## Passiva

| in TEUR   | Buchwert       | Beizulegender<br>Zeitwert | HFT          | at amortised<br>cost | Hedge<br>Accounting | Non-FI        |
|---|----------------|---------------------------|--------------|----------------------|---------------------|---------------|
| Langfristige Finanzschulden                                       | 212.507        | 212.507                   | -            | 212.507              | -                   | -             |
| <i>Darlehen und Ausleihungen</i>                                  | 193.463        | -                         | -            | 193.463              | -                   | -             |
| <i>Finanzierungsleasing</i>                                       | 19.044         | -                         | -            | 19.044               | -                   | -             |
| Kurzfristige Finanzschulden                                       | 17.301         | 17.301                    | -            | 17.301               | -                   | -             |
| <i>Darlehen und Ausleihungen</i>                                  | 17.176         | -                         | -            | 17.176               | -                   | -             |
| <i>Finanzierungsleasing</i>                                       | 125            | -                         | -            | 125                  | -                   | -             |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen<br>& Leistungen                 | 140.742        | 140.742                   | -            | 140.742              | -                   | -             |
| Übrige kurzfristige<br>Verbindlichkeiten                          | 108.393        | 108.393                   | 8.023        | 1.617                | 4.493               | 94.260        |
| <i>Negative Marktwerte aus<br/>Derivaten des Handelsbestandes</i> | 8.023          | -                         | 8.023        | -                    | -                   | -             |
| <i>Negative Marktwerte aus<br/>Derivaten (Hedge Accounting)</i>   | 4.493          | -                         | -            | -                    | 4.493               | -             |
| <i>Sonstige</i>   | 95.877         | -                         | -            | 1.617                | -                   | 94.260        |
| <b>Summe</b>  | <b>478.943</b> | <b>478.943</b>            | <b>8.023</b> | <b>372.167</b>       | <b>4.493</b>        | <b>94.260</b> |

Die Buchwerte der langfristigen Darlehen und Ausleihungen entsprechen den Marktwerten, da diese zum wesentlichen Teil (TEUR 186.000; VJ TEUR 186.000) variabel verzinst sind und daher nicht vom aktuellen Marktzins abweichen. Bei den fest verzinsten langfristigen Darlehen und Ausleihungen handelt es sich mit TEUR 1.099 (VJ TEUR 2.308) um geförderte Darlehen, deren Zinssatz nur unwesentlich vom aktuellen Marktzinsniveau abweicht. Die Abweichungen der Zinssätze der restlichen fest verzinsten Darlehen und Ausleihungen zum Marktzins sind zu vernachlässigen.

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten sind in Kapitel 2.6.6.17 dargestellt.

## Geschäftsjahr 2009/10

### Aktiva

| in TEUR  | Buchwert       | Beizulegender<br>Zeitwert | Erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert |              |           |                |                     |               |
|--|----------------|---------------------------|--|--------------|-----------|----------------|---------------------|---------------|
|  |                |                           | beim erstm.<br>Ansatz<br>eingestuft          | HFT          | HTM       | L&R            | Hedge<br>Accounting | Cash          |
| Langfristige finanzielle Vermögenswerte                | 11.236         | 11.236                    | 546  | -            | 11        | 10.679         | -                   | -             |
| Wertpapiere und Wertrechte                             | 557            | -                         | 546  | -            | 11        | -              | -                   | -             |
| Darlehen, Ausleihungen und sonstige Forderungen        | 10.679         | -                         | -  | -            | -         | 10.679         | -                   | -             |
| Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte                | 16.706         | 16.706                    | 2  | 6.209        | 8         | 8.981          | 1.506               | -             |
| Wertpapiere und Wertrechte                             | 27             | -                         | 2  | -            | 8         | 17             | -                   | -             |
| Darlehen, Ausleihungen und sonstige Forderungen        | 7.145          | -                         | -  | -            | -         | 7.145          | -                   | -             |
| Positive Marktwerte aus Derivaten des Handelsbestandes | 6.209          | -                         | -  | 6.209        | -         | -              | -                   | -             |
| Positive Marktwerte aus Derivaten (Hedge Accounting)   | 1.506          | -                         | -  | -            | -         | -              | 1.506               | -             |
| Sonstige   | 1.819          | -                         | -  | -            | -         | 1.819          | -                   | -             |
| Forderungen aus Lieferungen & Leistungen               | 172.585        | 172.585                   | -  | -            | -         | 172.585        | -                   | -             |
| Liquide Mittel   | 87.841         | 87.841                    | -  | -            | -         | -              | -                   | 87.841        |
| <b>Summe</b>   | <b>288.368</b> | <b>288.368</b>            | <b>548</b>                                   | <b>6.209</b> | <b>19</b> | <b>192.245</b> | <b>1.506</b>        | <b>87.841</b> |

### Passiva

| in TEUR  | Buchwert       | Beizulegender<br>Zeitwert | HFT          | at amortised<br>cost | Hedge<br>Accounting | Non-FI         |
|--|----------------|---------------------------|--------------|----------------------|---------------------|----------------|
| Langfristige Finanzschulden                            | 214.448        | 214.448                   | -            | 214.448              | -                   | -              |
| Darlehen und Ausleihungen                              | 194.951        | -                         | -            | 194.951              | -                   | -              |
| Finanzierungsleasing                                   | 19.497         | -                         | -            | 19.497               | -                   | -              |
| Kurzfristige Finanzschulden                            | 4.807          | 4.807                     | -            | 4.807                | -                   | -              |
| Darlehen und Ausleihungen                              | 4.624          | -                         | -            | 4.624                | -                   | -              |
| Finanzierungsleasing                                   | 183            | -                         | -            | 183                  | -                   | -              |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen         | 130.560        | 130.560                   | -            | 130.560              | -                   | -              |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten                  | 114.735        | 114.735                   | 5.428        | 18                   | 5.219               | 104.070        |
| Negative Marktwerte aus Derivaten des Handelsbestandes | 5.428          | -                         | 5.428        | -                    | -                   | -              |
| Negative Marktwerte aus Derivaten (Hedge Accounting)   | 5.219          | -                         | -            | -                    | 5.219               | -              |
| Sonstige   | 104.088        | -                         | -            | 18                   | -                   | 104.070        |
| <b>Summe</b>   | <b>464.550</b> | <b>464.550</b>            | <b>5.428</b> | <b>349.833</b>       | <b>5.219</b>        | <b>104.070</b> |

## 2.6.10.2 Ergebnisse aus Finanzinstrumenten nach Bewertungskategorie IAS 39

| in TEUR  | 2010/11       | 2009/10       |
|--|---------------|---------------|
| <b>Nettogewinne oder -verluste</b>   | <b>-5.321</b> | <b>-2.584</b> |
| Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinstrumente                        | -2.349        | 642           |
| Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente  | -2.989        | -3.225        |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente                  | 17            | -1            |
| <b>Zinsaufwand</b>   | <b>-9.810</b> | <b>-9.934</b> |
| Zinsaufwendungen aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten | -7.743        | -8.230        |
| Zinsaufwendungen aus zu Hedge Accounting gehaltenen Finanzinstrumenten                 | -2.063        | -1.704        |
| Zinsaufwendungen aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten                   | -4            | 0             |
| <b>Zinsertrag</b>  | <b>2.358</b>  | <b>2.111</b>  |
| Zinserträge aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten      | 1.772         | 1.982         |
| Zinserträge aus zu Hedge Accounting gehaltenen Finanzinstrumenten                      | 347           | 0             |
| Zinserträge aus zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten                        | 239           | 129           |
| <b>Wertminderungsaufwand aus Krediten und Forderungen</b>                              | <b>-1.610</b> | <b>-2.214</b> |

Die übrigen finanziellen Aufwendungen und Erträge (TEUR -8.771; VJ TEUR -6.735) beinhalten neben dem Nettoergebnis (TEUR -5.321; VJ TEUR -2.584) noch die Zinskomponente gemäß IAS 19 abzüglich Erträge aus Planvermögen (TEUR -3.450; VJ TEUR -4.151).

Die Nettoergebnisse sowie die Gesamtzinsaufwendungen und -erträge sind im Finanzergebnis ausgewiesen, während der Wertminderungsaufwand aus Krediten und Forderungen im operativen Ergebnis erfasst ist.

Es ist kein weiterer Wertminderungsaufwand für andere Klassen von Finanzinstrumenten aufgetreten.

## 2.6.11 Angaben zum Risikomanagement

Aufgrund der Verwendung von Finanzinstrumenten ist die Gruppe insbesondere folgenden Risiken ausgesetzt:

- >> Kreditrisiko
- >> Liquiditätsrisiko
- >> Marktrisiko

Das Risikomanagement ist durch Konzernrichtlinien geregelt. Der Vorstand ist für die Erstellung und Überwachung des konzernweit gültigen Risikomanagements verantwortlich. Eine detaillierte Beschreibung von weiteren finanziellen und nicht-finanziellen Risiken sowie des Risikomanagements ist im Lagebericht unter Kapitel 1.12 zu finden.

## 2.6.11.1 Kreditrisiko

- >> Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Da keine generellen Aufrechnungsvereinbarungen mit den Kunden bestehen, stellt die Gesamtheit der bei den Aktiva ausgewiesenen Beträge gleichzeitig das maximale Bonitäts- und Ausfallsrisiko dar. Weil bei den Kunden und Kreditinstituten auf breite Streuung geachtet wird, ist das Bonitäts- und Ausfallsrisiko als gering anzusehen. Im Geschäftsjahr 2010/11 betragen die Forderungsverluste im Konzern, wie auch im Vorjahr, unter 0,1% vom Jahresumsatz. Im Geschäftsjahr 2010/11 wurden 22% (VJ 20%) des Konzernumsatzes mit den 10 größten Kunden getätigt.

Darüber hinaus besteht eine konzernweite Kreditversicherung für bestimmte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, um potenziellen Ausfallsrisiken entgegenzuwirken, wobei jeder neue Kunde ab einem Saldo von TEUR 100, der Kreditversicherung

angedient wird. Der mit der Kreditversicherung vereinbarte Selbstbehalt im Schadensfall beträgt zum 30. April 2011 15% des versicherten Forderungsbetrags. Kundenspezifische interne Kreditlimits werden je nach Höhe von unterschiedlichen Führungsbe-  
nen im Konzern freigegeben.

Die Wertberichtigung zu den Forderungen aus Lieferungen & Leistungen aufgrund von tatsächlichen Fällen oder Erfahrungswerten hat sich wie folgt entwickelt:

| in TEUR               | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Anfangsbestand</b> | <b>9.874</b>   | <b>8.555</b>   |
| Dotierung             | 2.910          | 3.471          |
| Verbrauch             | -722           | -1.614         |
| Auflösung             | -1.336         | -537           |
| <b>Endbestand</b>     | <b>10.726</b>  | <b>9.874</b>   |

Für eventuelle Forderungsausfälle wurden Einzelwertberichtigungen vorgenommen. Die Einzelwertberichtigung erfolgt je nach Klassifikation in zweifelhafte und nicht-zweifelhafte Forderungen. Nicht-zweifelhafte Forderungen, die seit über 60 Tagen fällig sind, werden je nach Fälligkeit zwischen 20% und 50% wertberichtigt. Zweifelhafte Forderungen werden grundsätzlich um mindestens 60% wertberichtigt. Zudem wird eine 1%ige Wertberichtigung in Höhe von TEUR 956 (VJ TEUR 962) vorgenommen, um Forderungsverluste abzudecken, welche zwar eventuell bereits entstanden, aber noch nicht bekannt sind. Versicherte Forderungen werden aus der Basis für die Berechnung der Wertberichtigungen unter Berücksichtigung des Selbstbehalts ausgenommen.

Die Altersstruktur der Forderungen aus Lieferungen & Leistungen stellt sich wie folgt dar:

| in TEUR                 | 30. April 2011              |                         | 30. April 2010              |                         |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                         | Lieferforderungen<br>brutto | Wert-<br>berichtigungen | Lieferforderungen<br>brutto | Wert-<br>berichtigungen |
| Noch nicht fällig       | 182.070                     | 575                     | 165.089                     | 537                     |
| Überfällig 1-60 Tagen   | 17.990                      | 479                     | 19.681                      | 484                     |
| Überfällig 61-90 Tagen  | 3.420                       | 706                     | 2.260                       | 459                     |
| Überfällig 91-180 Tagen | 2.423                       | 896                     | 3.422                       | 1.033                   |
| Überfällig > 180 Tagen  | 11.349                      | 8.070                   | 10.653                      | 7.361                   |
| <b>Summe</b>            | <b>217.251</b>              | <b>10.726</b>           | <b>201.106</b>              | <b>9.874</b>            |

In den Lieferforderungen zum Nennwert sind zweifelhafte Forderungen in Höhe von TEUR 7.487 (VJ TEUR 6.742) enthalten, die mit TEUR 6.305 (VJ TEUR 5.477) wertberichtigt sind.

>> Liquide Mittel, Wertpapiere des Anlagevermögens, Derivate und sonstige finanzielle Vermögenswerte  
Die Gruppe minimiert ihr Kreditrisiko, indem sie kurzfristige Anlagen nur bei systemrelevanten Banken investiert.

>> Aushaftendes Kreditrisiko

Das maximale Risiko besteht aus dem Buchwert der Finanzinstrumente und beträgt per 30. April 2011 TEUR 293.604 (VJ TEUR 288.368). Dieser Betrag setzt sich vor allem aus den Posten „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ sowie „Liquide Mittel“ zusammen.

## 2.6.11.2 Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko der Zumtobel Gruppe, ihren gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht zeitgerecht bzw. nicht in voller Höhe nachkommen zu können. Zur Sicherung ihrer jederzeitigen Zahlungsfähigkeit hält die Zumtobel Gruppe einerseits Liquidität in Form von mehrheitlich täglich verfügbaren Bankguthaben vor, um erwartete betriebliche Aufwendungen und finanzielle Verbindlichkeiten bedienen zu können. Sie verfügt andererseits über umfangreiche Betriebsmittelkreditlinien, um Liquiditätsschwankungen auszugleichen, die sowohl während eines Monats als auch im Jahresfortgang durch den Geschäftsverlauf auftreten. Daher bestehen keine wesentlichen Liquiditätsrisiken im Bereich der kurzfristigen Finanzierung.

Zum Bilanzstichtag 30. April 2011 stehen der Gruppe neben dem Konsortialkreditvertrag (siehe Kapitel 2.6.6.14) kurzfristige unbesicherte Kontokorrentkreditlinien in Höhe von insgesamt TEUR 107.258 (VJ TEUR 112.389) zur Verfügung. Die Verzinsung hängt von den lokalen Marktgegebenheiten ab und entspricht den landesüblichen Konditionen.

Die künftigen Zahlungen stellen die Perioden dar, in denen die Zahlungsströme voraussichtlich eintreten und in denen sie sich voraussichtlich auf den Gewinn und Verlust auswirken werden. Die zum 30. April 2011 ausgewiesenen Verbindlichkeiten werden zu folgenden zukünftigen Zahlungen führen:

## 30. April 2011

| in TEUR  | Buchwert       | Summe          | Künftige Zahlungen |                |               |
|--|----------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|
|  |                |                | < 1 Jahr           | 1 - 5 Jahre    | > 5 Jahre     |
| Finanzschulden                                 | 229.808        | 256.363        | 22.998             | 200.278        | 33.087        |
| <i>Darlehen von Kreditinstituten</i>           | 192.316        | 194.520        | 3.895              | 190.625        | 0             |
| <i>Darlehen der öffentlichen Hand</i>          | 2.619          | 2.939          | 1.921              | 1.018          | 0             |
| <i>Ausleihungen von sonstigen Dritten</i>      | 474            | 474            | 40                 | 434            | 0             |
| <i>Finanzierungsleasing</i>                    | 19.169         | 43.201         | 1.913              | 8.201          | 33.087        |
| <i>Working Capital-Kredite</i>                 | 15.229         | 15.229         | 15.229             | 0              | 0             |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen | 140.742        | 140.742        | 140.742            | 0              | 0             |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten          | 108.393        | 108.326        | 105.518            | 2.808          | 0             |
| <i>Derivate des Handelsbestandes</i>           | 8.023          | 8.663          | 8.663              | 99             | 0             |
| <i>Derivate (Hedge Accounting)</i>             | 4.493          | 3.786          | 1.077              | 2.709          | 0             |
| <i>Sonstige Finanzinstrumente</i>              | 1.617          | 1.617          | 1.617              | 0              | 0             |
| <i>Verbindlichkeiten Non-FI</i>                | 94.260         | 94.260         | 94.260             | 0              | 0             |
| <b>Aushaftende Verbindlichkeiten</b>           | <b>478.943</b> | <b>505.432</b> | <b>269.258</b>     | <b>203.086</b> | <b>33.087</b> |



### 30. April 2010

| in TEUR  | Buchwert       | Summe          | Künftige Zahlungen |                |               |
|--|----------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|
|  |                |                | < 1 Jahr           | 1 - 5 Jahre    | > 5 Jahre     |
| Finanzschulden                                 | 219.255        | 247.581        | 9.161              | 202.388        | 36.032        |
| Darlehen von Kreditinstituten                  | 193.190        | 194.315        | 2.664              | 191.651        | 0             |
| Darlehen der öffentlichen Hand                 | 3.053          | 3.798          | 1.284              | 2.514          | 0             |
| Ausleihungen von sonstigen Dritten             | 192            | 192            | 57                 | 135            | 0             |
| Finanzierungsleasing                           | 19.680         | 46.135         | 2.015              | 8.088          | 36.032        |
| Working Capital-Kredite                        | 3.141          | 3.141          | 3.141              | 0              | 0             |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen | 130.560        | 130.560        | 130.560            | 0              | 0             |
| Übrige Verbindlichkeiten                       | 114.735        | 115.049        | 115.049            | 0              | 0             |
| Derivate des Handelsbestandes                  | 5.428          | 5.656          | 5.656              | 0              | 0             |
| Derivate (Hedge Accounting)                    | 5.219          | 5.305          | 5.305              | 0              | 0             |
| Sonstige Finanzinstrumente                     | 18             | 18             | 18                 | 0              | 0             |
| Verbindlichkeiten Non-FI                       | 104.070        | 104.070        | 104.070            | 0              | 0             |
| <b>Aushaftende Verbindlichkeiten</b>           | <b>464.550</b> | <b>493.190</b> | <b>254.770</b>     | <b>202.388</b> | <b>36.032</b> |

Die künftigen Zahlungen der Derivate mit positiven Marktwerten stellen sich wie folgt dar:

### 30. April 2011

| in TEUR                       | Buchwert | Summe | Künftige Zahlungen |             |           |
|-------------------------------|----------|-------|--------------------|-------------|-----------|
|                               |          |       | < 1 Jahr           | 1 - 5 Jahre | > 5 Jahre |
| Finanzielle Vermögenswerte    | 5.817    | 6.023 | 6.023              | 0           | 0         |
| Derivate des Handelsbestandes | 5.817    | 6.023 | 6.023              | 0           | 0         |

### 30. April 2010

| in TEUR                       | Buchwert | Summe | Künftige Zahlungen |             |           |
|-------------------------------|----------|-------|--------------------|-------------|-----------|
|                               |          |       | < 1 Jahr           | 1 - 5 Jahre | > 5 Jahre |
| Finanzielle Vermögenswerte    | 7.715    | 7.746 | 5.599              | 2.147       | 0         |
| Derivate (Hedge Accounting)   | 1.506    | 1.488 | 1.488              | 0           | 0         |
| Derivate des Handelsbestandes | 6.209    | 6.258 | 4.111              | 2.147       | 0         |

Es werden keine Wertpapiere als Sicherheiten gehalten.

### 2.6.11.3 Marktrisiko

Unter Marktrisiko wird das Risiko verstanden, welches aufgrund von Marktpreisänderungen in fremden Währungen sowie aufgrund von Veränderungen von Zinssätzen und Rohstoffpreisen entsteht und geeignet ist, das Ergebnis der Gruppe und den Marktwert der eingesetzten Finanzinstrumente negativ zu beeinflussen. Die Zielsetzung des Marktrisiko-Managements ist es, die vorhandenen Risiken zu beurteilen und, soweit wie möglich, wirtschaftlich sinnvoll unter Anwendung geeigneter Maßnahmen zu minimieren.

Um diese Risiken abzusichern, setzt die Zumtobel Gruppe teilweise derivative Finanzinstrumente ein. Alle Derivatgeschäfte werden ausschließlich mit systemrelevanten Banken abgeschlossen, um das Bonitätsrisiko aus den Kurssicherungsgeschäften möglichst gering zu halten. Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt gemäß der gültigen Hedging Policy.

Grundsätzlich werden geplante Cashflows, die Marktpreisänderungsrisiken aus Währungskurs- oder Rohstoffpreisänderungen unterliegen, rollierend für einen Zeithorizont von zwei bis drei Quartalen durch geeignete Sicherungsgeschäfte abgesichert. Durch diese Methodik verfügt das Unternehmen über einen relativ konstanten Hedge-Bestand, das Fremdwährungsexposure wird dadurch geglättet.

### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko ist die mögliche Wertschwankung eines Finanzinstrumentes aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes. Ein Zinsänderungsrisiko liegt vor allem bei Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit von über einem Jahr vor. Im operativen Bereich sind diese Laufzeiten nicht von materieller Bedeutung, sie können jedoch bei finanziellen Vermögenswerten und Finanzschulden eine Rolle spielen.

Der derzeit unter dem Konsortialkreditvertrag aushaftende Betrag von EUR 186 Mio hat aufgrund der Laufzeit bis 13. Juni 2013 langfristigen Charakter; unterliegt jedoch einer variablen Verzinsung (EURIBOR-Geldmarktzinsen).

Um das hieraus resultierende Zinsänderungsrisiko zu verringern, wurden mit verschiedenen Banken Zins-Swaps (Interest Rate Swaps) für ein Volumen im Gesamtwert von rund EUR 102 Mio (hiervon ca. EUR 20 Mio als Cross-Currency-Swap mit Zahlungsverpflichtungen in Schweizer Franken) abgeschlossen, also rund 55% des derzeit aushaftenden langfristigen Kreditvolumens. Diese Zinsinstrumente sind in unterschiedliche Laufzeiten gestaffelt (längstens bis Juni 2015) und tauschen die variablen Zinszahlungen der Finanzierung in Fixzinsszahlungen bzw. nach oben begrenzten Zinszahlungen (Cap) von maximal 3,34%. Die in Euro nominierten Zins-Swaps mit zu zahlenden Festzinssätzen sind gemäß IAS 39 als „Hedge Accounting“ einzustufen. Die Effektivität wird über die Hypothetische-Derivative-Methode nachgewiesen. Der Cross-Currency-Swap mit Zahlungsverpflichtungen in Schweizer Franken erfüllt bezüglich der Währungskomponente die Voraussetzungen eines Sicherungsinstrumentes für eine Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb gemäß IAS 21. Komponenten mit betraglich begrenzten Zinsobergrenzen werden als „Derivate des Handelsbestandes“ ausgewiesen.

| Nominalwährung   | Nominal in Tsd.<br>Landeswährung | Beizulegender<br>Zeitwert in TEUR<br>2010/11 | Beizulegender<br>Zeitwert in TEUR<br>2009/10 |
|--|----------------------------------|--|--|
| EUR  | 62.000                           | -1.608                                       | -3.592                                       |
| EUR  | 20.000                           | -476   | -1.134                                       |
| CHF  | 28.728                           | -2.408                                       | -41  |
| <b>Negative Marktwerte aus Zinssicherungsinstrumenten (Hedge Accounting)</b>     |                                  | <b>-4.492</b>                                | <b>-4.767</b>                                |
| <b>Negative Marktwerte aus Währungssicherungsinstrumenten (Hedge Accounting)</b> |                                  | <b>-1</b>                                    | <b>-452</b>                                  |
| <b>Negative Marktwerte aus Derivaten (Hedge Accounting)</b>                      |                                  | <b>-4.493</b>                                | <b>-5.219</b>                                |

### >> Aushaftendes Zinsänderungsrisiko

Zum Bilanzstichtag stellt sich die Aufteilung der verzinslichen Finanzinstrumente nach fester und variabler Verzinsung wie folgt dar:

| in TEUR                                      | 30. April 2011  | 30. April 2010  |
|--|-----------------|-----------------|
| Finanzschulden                               | -43.808         | -33.256         |
| <b>Fest verzinsten Finanzinstrumente</b>     | <b>-43.808</b>  | <b>-33.256</b>  |
| Finanzielle Vermögenswerte                   | 20.800          | 27.942          |
| Liquide Mittel                               | 86.255          | 87.841          |
| Finanzschulden                               | -186.000        | -186.000        |
| <b>Variabel verzinsten Finanzinstrumente</b> | <b>-78.945</b>  | <b>-70.217</b>  |
| <b>Summe</b>                                 | <b>-122.753</b> | <b>-103.473</b> |

Innerhalb des Konsortialkreditvertrags erfolgte bereits am 31. Dezember 2009 eine Umstellung der Verzinsung vom variablen Verfahrenszinssatz der Oesterreichische Kontrollbank AG auf EURIBOR-basierende Geldmarktzinsen.

Zinserhöhungen – insbesondere für die Währung EUR – können sich zu Lasten des Finanzergebnisses auswirken und den Durchschnittszinssatz erhöhen. Die mittelfristige Finanzplanung sieht jedoch trotz der geplanten Rückführung der Nettoverschuldung eine Verlängerung der Fremdkapitalfinanzierung über den Juni 2013 hinaus vor, um ein ausgewogenes Verhältnis von Fremd- zu Eigenkapital in der Bilanz der Zumtobel Gruppe zu erhalten.

## >> Sensitivitätsanalyse

Bei den variabel verzinsten Instrumenten würde eine Änderung von 100 Basispunkten für einen Betrachtungszeitraum von einem Jahr zu einer Veränderung des Zinsergebnisses in der Gewinn- und Verlustrechnung von TEUR 1.101 (VJ TEUR 892) führen. Aufgrund der Tatsache, dass die fest verzinsten Finanzschulden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, hat eine Veränderung des Zinsniveaus keine Auswirkung auf die Gewinn- und Verlustrechnung und das Eigenkapital.

Für die zur Zinssicherung abgeschlossenen Zinsderivate würde für einen Betrachtungszeitraum von einem Jahr eine Änderung von 100 Basispunkten einen gegenläufigen Eigenkapitaleffekt von TEUR 1.377 (VJ TEUR 1.068) ergeben.

## Währungsänderungsrisiko

Die Währungssicherungsinstrumente haben zum Bilanzstichtag eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr. Die Zumtobel Gruppe setzt überwiegend Devisenterminkontrakte mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr ein, ergänzend auch Optionen. Translationsrisiken werden nicht abgesichert.

Die Hauptwährungen im Konzern sind EUR, GBP, USD (sowie die an den USD gebundenen asiatischen Währungen), AUD und CHF. Der Großteil der europäischen Produktionsgesellschaften fakturiert in EUR und GBP.

Da das Fremdwährungsexposure aus generellen Planungsannahmen ermittelt wird und nicht aus konkret bestimmbar Einzelverträgen, können die Voraussetzungen für Hedge Accounting grundsätzlich nicht erfüllt werden. Lediglich für einen einzelnen fest vereinbarten langfristigen Einkaufskontrakt für Komponenten auf USD-Basis konnten Devisenterminkontrakte auf den zugrundeliegenden Zahlungsplan abgeschlossen und die Qualifizierung für Hedge Accounting (positive Marktwerte zum 30. April 2011 TEUR 0, negative Marktwerte zum 30. April 2011 TEUR – 1) dargestellt werden.

## >> Sensitivitätsanalyse

Die folgenden Angaben beschreiben aus Konzernsicht die Sensitivität eines Anstiegs des EUR gegenüber der Fremdwährung. Dabei werden alle zum Bilanzstichtag ausgewiesenen Finanzinstrumente (inklusive konzerninterne Finanzinstrumente) in die Berechnung miteinbezogen.

Finanzinstrumente in den jeweiligen funktionalen Währungen der nicht im Euro-Raum ansässigen Tochtergesellschaften stellen kein Risiko dar und fließen somit nicht in die Sensitivitätsanalyse mit ein.

Eine zehnprozentige Auf- bzw. Abwertung des Euros gegenüber der jeweiligen Währung zum 30. April 2011 hätte das Ergebnis nach Steuern sowie das Eigenkapital unter Berücksichtigung der wesentlichsten Fremdwährungspaare wie folgt beeinflusst. Alle weiteren Variablen (insbesondere die Zinssätze) werden in der Analyse als konstant angenommen. Die Effekte im Eigenkapital betreffen langfristige konzerninterne Darlehen.

| in TEUR | EUR Aufwertung um +10% |              | EUR Abwertung um - 10% |              |
|---------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|         | GuV                    | Eigenkapital | GuV                    | Eigenkapital |
| EUR-GBP | 8.250                  | 5.383        | -8.250                 | -5.383       |
| EUR-SEK | 4.644                  | 4.095        | -4.644                 | -4.095       |

Die folgende Tabelle veranschaulicht den Effekt aus Derivaten bei einer Kursveränderung von +/- 10%.

| in TEUR   | Beizulegender<br>Zeitwert | EUR Aufwertung<br>um +10% | EUR Abwertung<br>um - 10% |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| EUR - GBP | 1.777                     | -5.196                    | 4.615                     |
| EUR - CHF | -286                      | -1.940                    | 1.764                     |
| EUR - AUD | -456                      | -2.221                    | 2.019                     |
| EUR - USD | -5.839                    | 7.532                     | -7.028                    |
| EUR - SEK | -131                      | -950                      | 864                       |

Neben den Derivaten mit echtem Absicherungscharakter (definierter „Worst Case“ vorhanden) wurden als Beimischung im Vorjahr Kursoptimierungsinstrumente für EUR - AUD, EUR - CHF und EUR - GBP abgeschlossen. Zum 30. April 2011 sind keine derartigen Instrumente mehr im Einsatz.

### Rohstoffpreisisiko

Die wesentlichen Rohstoffe sind Energie, Aluminium, Stahl und Kupfer. Zur Verringerung von Risiken aus unerwarteten Preisänderungen werden nach Möglichkeit (Energie, Aluminium, Stahl) befristete Lieferverträge abgeschlossen. Kupferpreisschwankungen werden gegebenenfalls durch Derivate (Termingeschäfte oder Optionen) auf Kupferpreise rollierend abgesichert.

#### >> Sensitivitätsanalyse

Das Volumen an Kupfereinkäufen betrug im Geschäftsjahr 2010/11 2.583 MT (metrische Tonnen). Bei einer Preiserhöhung von 1.000 EUR/MT bedeutet dies ein jährliches Preisänderungsrisiko von rund TEUR 2.583.

## 2.6.12 Geschäftssegmente

### 2.6.12.1 Segment Geschäftsbereiche

Für die Zumtobel Gruppe stellen die Geschäftsbereiche die primären Segmente dar. Die Geschäftsbereiche bestehen aus dem „Lighting Segment“ (Lichtlösungen, Leuchten für die Innen- und Außenraumbeleuchtung und elektronisch-digitale Licht- und Raummanagementsysteme) sowie dem „Components Segment“ (elektronische und magnetische Lichtkomponenten). Die Verrechnung von Lieferungen und Leistungen zwischen den Geschäftsbereichen erfolgt zu marktüblichen Konditionen.

Den Segmentinformationen liegen grundsätzlich die gleichen Ausweis-, Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde. In Anlehnung an den im IFRS 8 geforderten „Management Approach“ wird in den Segmentinformationen die für die interne Berichterstattung maßgebliche Erfolgskennzahl, welche das Betriebsergebnis (EBIT) darstellt, herangezogen.

Als Segmentvermögen wurden den Geschäftssegmenten das direkt zuzuordnende Sachanlagevermögen, das immaterielle Vermögen und das Working Capital (ohne Zinsabgrenzungen, Steuerforderungen und –verbindlichkeiten) zugeordnet.

Nicht den Geschäftssegmenten zuzuordnendes Vermögen und die daraus resultierenden Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sowie segmentübergreifend genutztes Sachanlagevermögen, Finanzverbindlichkeiten und Steuern werden in der Spalte „Überleitung“ ausgewiesen.

Das Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen in Höhe von TEUR 12 (VJ TEUR -959) betrifft mit TEUR 9 (VJ TEUR 82) den Geschäftsbereich „Components Segment“ und mit TEUR 3 (VJ TEUR -1.041) den Geschäftsbereich „Lighting Segment“. Das restliche Finanzergebnis sowie die Steuern sind keinem Geschäftsbereich zugeordnet.

In den Abschreibungen des laufenden Jahres sind TEUR 4.311 an außerplanmäßigen Abschreibungen beinhaltet. Davon betreffen TEUR 2.759 den Geschäftsbereich „Components Segment“ und TEUR 1.552 den Geschäftsbereich „Lighting Segment“. Ebenfalls entfällt eine Zuschreibung in Höhe von TEUR 1.972 auf den Geschäftsbereich „Lighting Segment“.

In den Abschreibungen des Vorjahres sind TEUR 68.502 an außerplanmäßigen Abschreibungen enthalten. Dem Geschäftsbereich „Lighting Segment“ sind TEUR 67.949 zugeordnet, davon betreffen TEUR 67.100 die Abschreibung der Firmenwerte „Thorn Lighting Gruppe“ und „Thorn India“. Die außerplanmäßigen Abschreibungen des Geschäftsbereiches „Components Segment“ beliefen sich auf TEUR 553 und betrafen vor allem die Abschreibungen von Entwicklungskosten aufgrund der durchgeführten Werthaltigkeitsüberprüfungen.

Die Eliminierung der segmentübergreifenden Innenerlöse wird in der Spalte Überleitung ausgewiesen.

| in TEUR          | Lighting Segment |         |         | Components Segment |         |         | Überleitung |         |         | Konzern   |           |           |
|------------------|------------------|---------|---------|--------------------|---------|---------|-------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
|                  | 2010/11          | 2009/10 | 2008/09 | 2010/11            | 2009/10 | 2008/09 | 2010/11     | 2009/10 | 2008/09 | 2010/11   | 2009/10   | 2008/09   |
| Nettoumsätze     | 868.966          | 816.707 | 866.368 | 437.338            | 366.590 | 365.763 | -78.100     | -68.649 | -63.137 | 1.228.204 | 1.114.648 | 1.168.994 |
| Außenerlöse      | 868.078          | 815.336 | 865.445 | 359.530            | 298.750 | 302.672 | 597         | 563     | 878     | 1.228.204 | 1.114.648 | 1.168.994 |
| Innenerlöse      | 888              | 1.371   | 924     | 77.808             | 67.840  | 63.091  | -78.697     | -69.212 | -64.015 | 0         | 0         | 0         |
| Betriebsergebnis | 28.250           | -65.493 | 31.848  | 54.750             | 45.353  | 37.945  | -6.997      | -12.178 | -12.819 | 76.003    | -32.318   | 56.974    |
| Investitionen    | 26.942           | 33.348  | 41.344  | 26.841             | 12.771  | 23.108  | 3.520       | 2.572   | 278     | 57.304    | 48.691    | 64.730    |
| Abschreibungen   | -28.957          | -93.833 | -25.270 | -21.247            | -18.103 | -15.654 | -1.346      | -1.215  | -1.622  | -51.550   | -113.152  | -42.545   |

| in TEUR  | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Vermögen | 624.457        | 600.906        | 662.994        | 247.232        | 210.648        | 204.661        | 148.796        | 161.284        | 142.683        | 1.020.486      | 972.837        | 1.010.338      |

|                              | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 | 30. April 2011 | 30. April 2010 | 30. April 2009 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Mitarbeiter (Vollzeitkräfte) | 5.322          | 5.155          | 5.261          | 2.368          | 2.048          | 1.775          | 124            | 126            | 129            | 7.814          | 7.329          | 7.165          |

In den Mitarbeiterzahlen sind erstmals auch Leiharbeiter enthalten. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Die Spalte „Überleitung“ setzt sich wie folgt zusammen:

| in TEUR                   | Überleitung   |                |
|---------------------------|---------------|----------------|
|                           | 2010/11       | 2009/10        |
| Konzernobergesellschaften | -7.653        | -12.728        |
| Konzernbuchungen          | 656           | 550            |
| <b>Betriebsergebnis</b>   | <b>-6.997</b> | <b>-12.178</b> |

Konzernobergesellschaften sind jene Gesellschaften, die konzernübergreifende administrative Tätigkeiten oder Finanzierungstätigkeiten durchführen und nicht direkt einem Segment zugeordnet werden. Die Überleitung des Betriebsergebnisses beinhaltet Konzernbuchungen im Zusammenhang mit der Zwischengewinneliminierung des Umlauf- als auch des Anlagevermögens.

| in TEUR                             | Überleitung    |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
| gemeinschaftlich genutztes Vermögen | 159.887        | 169.557        |
| Konzernobergesellschaften           | 43.386         | 57.475         |
| Konzernbuchungen                    | -54.476        | -65.748        |
| <b>Vermögen</b>                     | <b>148.796</b> | <b>161.284</b> |

Die Veränderung des gemeinschaftlich genutzten Vermögens ist vor allem im Rückgang von Steuerforderungen begründet.

Die Umsatzerlöse mit einzelnen externen Kunden liegen jeweils unter 10 % der Gesamtumsatzerlöse.

#### 2.6.12.2 Segment Regionen

Die Aufgliederung nach Regionen wurde aufgrund einer Anpassung der internen Berichtsstruktur geändert. Es erfolgt eine Darstellung auf Basis der Regionen „Europa“, „Asien“, „Australien & Neuseeland“, „Amerika“ sowie „Rest“.

Auf Basis der geänderten internen Berichtsstruktur wurde auch eine neue Aufteilung des Firmenwertes der Thorn Lighting Gruppe vorgenommen. In der Segmentberichterstattung nach Regionen werden die Firmenwerte nun der jeweiligen Region zugeordnet. Die Vorjahre wurden entsprechend angepasst.

| in TEUR                 | Außenerlöse      |                  |                  | Vermögen         |                |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                         | 2010/11          | 2009/10          | 2008/09          | 2010/11          | 2009/10        | 2008/09          |
| Europa                  | 950.568          | 878.435          | 950.057          | 801.629          | 750.688        | 795.728          |
| Asien                   | 111.068          | 95.892           | 88.695           | 61.818           | 56.938         | 49.530           |
| Australien & Neuseeland | 119.559          | 100.640          | 89.922           | 60.718           | 61.988         | 57.728           |
| Amerika                 | 34.734           | 30.216           | 31.857           | 18.377           | 15.787         | 20.143           |
| Rest                    | 12.274           | 9.466            | 8.463            | 0                | 0              | 0                |
| Überleitung             | 0                | 0                | 0                | 77.944           | 87.436         | 87.208           |
| <b>Summe</b>            | <b>1.228.204</b> | <b>1.114.648</b> | <b>1.168.994</b> | <b>1.020.486</b> | <b>972.837</b> | <b>1.010.338</b> |

Überleitung der Regionen:

| in TEUR                             | Vermögen      |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
|                                     | 2010/11       | 2009/10       |
| gemeinschaftlich genutztes Vermögen | 79.499        | 88.921        |
| Konzernbuchungen                    | -1.555        | -1.485        |
| <b>Vermögen</b>                     | <b>77.944</b> | <b>87.436</b> |

#### 2.6.13 Eventualverbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse

Im Konzern wurden Bankgarantien in Höhe von TEUR 9.492 (VJ TEUR 9.316) für diverse Haftungen begeben.

#### 2.6.14 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag sind nicht eingetreten.

## 2.6.15 Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Nahestehende Personen umfassen den Vorstand und Aufsichtsrat der Zumtobel AG. Zum 30. April 2011 sind keine Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Personen vorhanden.

Mit assoziierten Unternehmen bestehen Lieferungs- und Leistungsbeziehungen zu marktüblichen Konditionen (siehe auch Kapitel 2.6.6.4).

Mit nicht konsolidierten Tochterunternehmen gibt es keine wesentlichen Lieferungs- und Leistungsbeziehungen. Zum 30. April 2011 bestehen keine offenen Salden.

### Organvergütungen

| in TEUR  | 2010/11 | 2009/10 |
|--|---------|---------|
| Gesamtbezüge des Vorstands                             | 1.927   | 4.505   |
| <i>davon fixe Bezüge</i>                               | 1.329   | 1.311   |
| <i>davon variable Bezüge</i>                           | 598     | 1.158   |
| <i>davon Aufwendungen für Aufhebungsvereinbarungen</i> | 0       | 2.036   |

| in TEUR  | 2010/11 | 2009/10 |
|--|---------|---------|
| Harald Sommerer  | 952     | 33      |
| <i>davon fixe Bezüge</i>                               | 603     | 33      |
| <i>davon variable Bezüge</i>                           | 349     |         |
| Martin Brandt  | 568     | 382     |
| <i>davon fixe Bezüge</i>                               | 402     | 249     |
| <i>davon variable Bezüge</i>                           | 166     | 133     |
| Mathias Dähn   | 136     |         |
| <i>davon fixe Bezüge</i>                               | 136     |         |
| <i>davon variable Bezüge</i>                           |         |         |
| Andreas Ludwig   |         | 3.536   |
| <i>davon fixe Bezüge</i>                               |         | 750     |
| <i>davon variable Bezüge</i>                           |         | 750     |
| <i>davon Aufwendungen für Aufhebungsvereinbarungen</i> |         | 2.036   |
| Thomas Spitzenpfeil                                    | 271     | 554     |
| <i>davon fixe Bezüge</i>                               | 188     | 279     |
| <i>davon variable Bezüge</i>                           | 83      | 275     |

Harald Sommerer ist berechtigt, mit 11.000 Stück Aktien am MSP-Programm teilzunehmen. Die MSP-Aktien von Martin Brandt belaufen sich auf 7.655 Stück. Weitere Vergütungen wie Pensionen und andere nach Beendigung des Dienstverhältnisses zu zahlende Leistungen wurden nicht gewährt.

Der Aufsichtsrat der Zumtobel AG erhielt im Geschäftsjahr 2010/11 folgende Vergütungen:

| in TEUR                             | 2010/11 | 2009/10 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Gesamtvergütungen des Aufsichtsrats | 343     | 350     |
| davon Aufsichtsratsvergütungen      | 225     | 180     |
| davon Sitzungsgelder                | 114     | 162     |
| davon Spesenersatz                  | 4       | 8       |

## 2.6.16 Angaben zu Personalstruktur und Organen

### 2.6.16.1 Personalstruktur

|                           | 2010/11      |              | 2009/10      |              |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                           | Durchschnitt | Stichtag     | Durchschnitt | Stichtag     |
| Produktion / Herstellung  | 4.067        | 4.129        | 3.787        | 3.881        |
| Forschung und Entwicklung | 421          | 450          | 442          | 440          |
| Vertrieb                  | 2.232        | 2.285        | 2.228        | 2.219        |
| Verwaltung                | 490          | 487          | 486          | 463          |
| Sonstiges                 | 410          | 463          | 361          | 326          |
| <b>Summe</b>              | <b>7.620</b> | <b>7.814</b> | <b>7.304</b> | <b>7.329</b> |

Die angegebene Anzahl der Mitarbeiter ist inklusive der in der Zumtobel Gruppe beschäftigten Leiharbeiter. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

### 2.6.16.2 Organe des Konzerns

#### Aufsichtsrat

Jürg Zumtobel (Vorsitzender)  
 Hero Brahms (Stellvertreter des Vorsitzenden)  
 Johannes Burtcher (Stellvertreter des Vorsitzenden ab 23. Juli 2010)  
 Fritz Zumtobel (Mitglied)  
 Stephan Hutter (Mitglied ab 23. Juli 2010)  
 Hans-Peter Metzler (Mitglied ab 23. Juli 2010)  
 Walter M. Dünser (Mitglied bis 23. Juli 2010)  
 Wolf Klinz (Mitglied bis 23. Juli 2010)

Vom Betriebsrat entsandt:

Ludwig Auer  
 Herbert Kaufmann  
 Mario Wintschnig

#### Vorstand

Harald Sommerer, bestellt bis 30. April 2013  
 Martin Brandt, bestellt bis 30. April 2012  
 Mathias Dähn, bestellt bis 30. April 2014 (seit 1. Februar 2011)  
 Thomas Spitzenpfel (bis 30. September 2010)



## 2.7 Erklärung des Vorstands gemäß § 82 Abs 4 Börsegesetz

Der im Einklang mit den International Financial Reporting Standards aufgestellte Konzernabschluss zum 30. April 2011 vermittelt im Sinne der börsenrechtlichen Anforderungen nach bestem Wissen ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht stellt den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Konzerns so dar, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns entsteht. Der Konzernlagebericht beschreibt die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten, denen der Konzern ausgesetzt ist.

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Jahresabschluss des Mutterunternehmens ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens vermittelt, dass der Lagebericht den Geschäftsverlauf, das Geschäftsergebnis und die Lage des Unternehmens so darstellt, dass ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsteht, und dass der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasste Lagebericht der Einzelgesellschaft die wesentlichen Risiken und Ungewissheiten beschreibt, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Dornbirn, am 6. Juni 2011

Der Vorstand

Harald Sommerer  
Chief Executive Officer (CEO)

Mathias Dähn  
Chief Financial Officer (CFO)

Martin Brandt  
Chief Operating Officer (COO)

## 2.8 Konsolidierungskreis

| Nr. | Gesellschaft  | Land                  | Anteil in % | Konsolidierungs-<br>methode | Stichtag     | Währung |
|-----|---|-----------------------|-------------|-----------------------------|--------------|---------|
| 1   | ATCO Finance Pty. Ltd.  | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 2   | ATCO Industrial Pty. Ltd.   | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 3   | Conlux Pty. Limited   | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 4   | Thorn Lighting Pty Ltd  | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 5   | Tridonic Australia Pty. Ltd.  | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 6   | Tridonic Manufacturing Pty Ltd                                      | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 7   | Tridonic Oceania Holding Pty. Ltd.                                  | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 8   | Zumtobel Lighting Pty. Ltd.   | Australien            | 100         | voll                        | 30. April    | AUD     |
| 9   | FURIAE Raiffeisen-Immobilien-Leasing GmbH                           | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 10  | LEDON Lighting GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 11  | Ledon Lamp GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 12  | Tridonic Jennersdorf GmbH (vormals Ledon Lighting Jennersdorf GmbH) | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 13  | LEXEDIS Lighting GmbH   | Österreich            | 50          | equity                      | 30. April    | EUR     |
| 14  | Thorn Licht Gesellschaft mbH  | Österreich            | 99,89       | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 15  | Tridonic connection technology GmbH                                 | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 16  | Tridonic connection technology GmbH & Co KG                         | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 17  | Tridonic GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 18  | Tridonic GmbH & Co KG   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 19  | Tridonic Holding GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 20  | Zumtobel AG   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 21  | Zumtobel Holding GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 22  | Zumtobel Insurance Management GmbH                                  | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 23  | Zumtobel LED GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 24  | Zumtobel LED Holding GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 25  | Zumtobel Licht GmbH   | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 26  | Zumtobel Lighting GmbH  | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 27  | Zumtobel Pool GmbH  | Österreich            | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 28  | z-werkzeugbau gmbh  | Österreich            | 30          | equity                      | 30. April    | EUR     |
| 29  | N.V. Zumtobel Lighting S.A.   | Belgien               | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |
| 30  | Thorn Lighting (Guangzhou) Ltd.                                     | China                 | 100         | voll                        | 31. Dezember | CNY     |
| 31  | Thorn Lighting (Hong Kong) Ltd.                                     | China                 | 100         | voll                        | 30. April    | HKD     |
| 32  | Thorn Lighting (Tianjin) Co. Ltd.                                   | China                 | 70          | voll                        | 31. Dezember | CNY     |
| 33  | Tridonic (Shanghai) Co. Ltd.  | China                 | 100         | voll                        | 31. Dezember | CNY     |
| 34  | TridonicAtco (Shenzhen) Co. Ltd.                                    | China                 | 100         | voll                        | 31. Dezember | CNY     |
| 35  | TridonicAtco Hong Kong Ltd.   | China                 | 100         | voll                        | 30. April    | HKD     |
| 36  | Zumtobel Licht d.o.o.   | Kroatien              | 100         | voll                        | 30. April    | HRK     |
| 37  | Thorn Lighting CS Spol s.r.o.                                       | Tschechische Republik | 99,89       | voll                        | 30. April    | CZK     |
| 38  | Zumtobel Lighting s.r.o.  | Tschechische Republik | 100         | voll                        | 30. April    | CZK     |
| 39  | Lightmakers A/S   | Dänemark              | 51          | voll                        | 30. April    | DKK     |
| 40  | Thorn Lighting AS   | Dänemark              | 100         | voll                        | 30. April    | DKK     |
| 41  | Thorn Lighting OY   | Finnland              | 100         | voll                        | 30. April    | EUR     |

|    |  |                |       |        |              |     |
|----|--|----------------|-------|--------|--------------|-----|
| 42 | Thorn Europhane S.A.                     | Frankreich     | 99,89 | voll   | 30. April    | EUR |
| 43 | Tridonic France Sarl                     | Frankreich     | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 44 | Zumtobel Lumière Sarl                    | Frankreich     | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 45 | Ledon Lighting Morbach GmbH              | Deutschland    | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 46 | LEDON OLED Verwaltungs GmbH              | Deutschland    | 49    | equity | 30. April    | EUR |
| 47 | LEDON OLED Lighting GmbH & Co KG         | Deutschland    | 51    | equity | 30. April    | EUR |
| 48 | Reiss Lighting GmbH                      | Deutschland    | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 49 | Tridonic Deutschland GmbH                | Deutschland    | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 50 | Zumtobel Holding GmbH                    | Deutschland    | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 51 | Zumtobel Licht GmbH                      | Deutschland    | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 52 | Zumtobel Lighting GmbH                   | Deutschland    | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 53 | Luxmate Ltd.                             | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 54 | Rewath Ltd.                              | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 55 | Thorn Lighting Group                     | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 56 | Thorn Lighting Holdings Ltd.             | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 57 | Thorn Lighting International Ltd.        | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 58 | Thorn Lighting Ltd.                      | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 59 | Tridonic UK Ltd                          | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 60 | Wengen - Five Ltd.                       | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 61 | Wengen - Four Ltd.                       | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 62 | Wengen - One Ltd.                        | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 63 | Wengen - Three Ltd.                      | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 64 | Wengen - Two Ltd.                        | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 65 | Zumtobel Lighting Limited                | Großbritannien | 100   | voll   | 30. April    | GBP |
| 66 | Zumtobel Lighting Kft                    | Ungarn         | 100   | voll   | 30. April    | HUF |
| 67 | Thorn Lighting India Private Limited     | Indien         | 100   | voll   | 30. April    | INR |
| 68 | Thorn Lighting (Ireland) Limited         | Irland         | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 69 | Thorn Europhane SPA                      | Italien        | 99,89 | voll   | 30. April    | EUR |
| 70 | Tridonic Italia SRL                      | Italien        | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 71 | Zumtobel Illuminazione SRL               | Italien        | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 72 | Zumtobel LED Illuminazione Holding srl   | Italien        | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 73 | Zumtobel Residential Lighting srl        | Italien        | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 74 | Tridonic (Malaysia) Sdn. Bhd.            | Malaysia       | 100   | voll   | 30. April    | MYR |
| 75 | Thorn Lighting (Mauritius) Holdings Ltd. | Mauritius      | 100   | voll   | 30. April    | USD |
| 76 | Thorn Lighting Asian Holdings BV         | Niederlande    | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 77 | Thorn Lighting (NZ) Limited              | Neuseeland     | 100   | voll   | 30. April    | NZD |
| 78 | Tridonic NZ Limited                      | Neuseeland     | 100   | voll   | 30. April    | NZD |
| 79 | Thorn Lighting AS                        | Norwegen       | 100   | voll   | 30. April    | NOK |
| 80 | Thorn Lighting Polska SP ZOO             | Polen          | 100   | voll   | 30. April    | PLN |
| 81 | Raiffeisen Lux S.r.l.                    | Rumänien       | 100   | voll   | 31. Dezember | EUR |
| 82 | Zumtobel Lighting Romania srl            | Rumänien       | 100   | voll   | 31. Dezember | RON |
| 83 | Thorn Lighting (Singapore) Pte Ltd       | Singapur       | 100   | voll   | 30. April    | SGD |
| 84 | Tridonic (S.E.A.) Pte Ltd.               | Singapur       | 100   | voll   | 30. April    | SGD |
| 85 | ZUMTOBEL LICHT d.o.o.                    | Slowenien      | 100   | voll   | 30. April    | EUR |
| 86 | Tridonic S.A .                           | Süd Afrika     | 49,99 | equity | 28. Februar  | ZAR |

**Konzernabschluss**

Zumtobel AG

1. Mai 2010 bis 30. April 2011

|     |   |          |     |        |              |     |
|-----|---|----------|-----|--------|--------------|-----|
| 87  | Luxmate S.L.                                | Spanien  | 100 | voll   | 30. April    | EUR |
| 88  | Staff Iberica S.A.                          | Spanien  | 50  | equity | 30. April    | EUR |
| 89  | Hans-Agne Jakobsson A/B                     | Schweden | 100 | voll   | 30. April    | SEK |
| 90  | Thorn Lighting AB                           | Schweden | 100 | voll   | 30. April    | SEK |
| 91  | Thorn Lighting Nordic A/B                   | Schweden | 100 | voll   | 30. April    | SEK |
| 92  | TLG Sweden Holdings AB                      | Schweden | 100 | voll   | 30. April    | SEK |
| 93  | Tridonic Schweiz AG                         | Schweiz  | 100 | voll   | 30. April    | CHF |
| 94  | Zumtobel Licht AG                           | Schweiz  | 100 | voll   | 30. April    | CHF |
| 95  | Zumtobel Pool AG                            | Schweiz  | 100 | voll   | 30. April    | EUR |
| 96  | Tridonic Aydinlatma Ticaret Limited Sirketi | Türkei   | 100 | voll   | 30. April    | TRY |
| 97  | Thorn Gulf LCC                              | UAE      | 100 | voll   | 31. Dezember | AED |
| 98  | Tridonic (ME) FZE                           | UAE      | 100 | voll   | 30. April    | AED |
| 99  | Lemgo Realty Corp.                          | USA      | 100 | voll   | 30. April    | USD |
| 100 | Zumtobel Lighting Inc.                      | USA      | 100 | voll   | 30. April    | USD |

**Entkonsolidierung**

|   |                     |         |     |      |           |     |
|---|---------------------|---------|-----|------|-----------|-----|
| 1 | Space Cannon VH SRL | Italien | 100 | voll | 30. April | EUR |
|---|---------------------|---------|-----|------|-----------|-----|

**Nicht im Konsolidierungskreis enthalten  
(unwesentlich)**

| Nr. | Firmenname                                | Land           |
|-----|---|----------------|
| 1   | Atlas International Limited               | Großbritannien |
| 2   | British Lighting Industries Limited       | Großbritannien |
| 3   | Kompetenzzentrum Licht GmbH               | Österreich     |
| 4   | Metall Closures Group Limited             | Großbritannien |
| 5   | Oriole Emergency & Fire Protection UK     | Großbritannien |
| 6   | Smart & Brown Limited                     | Großbritannien |
| 7   | Thorn Lighting Pension Trustees Limited   | Großbritannien |
| 8   | Thorn Lighting Overseas                   | Großbritannien |
| 9   | TLG Limited                               | Großbritannien |
| 10  | TLG Quest Trustees Limited                | Großbritannien |
| 11  | TLG Supplemental Pension Trustees Limited | Großbritannien |
| 12  | Wassall Pension Trustees Limited          | Großbritannien |
| 13  | Zumtobel Lighting GmbH                    | Hong Kong      |
| 14  | Thorn Lighting Hungary Kft                | Ungarn         |
| 15  | ATCO Controls Pty. Limited                | Australien     |
| 16  | ATCO Controls (I) Pvt. Ltd.               | Indien         |

## Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Konzernabschluss

Wir haben den beigefügten Konzernabschluss der

**Zumtobel AG,  
Dornbirn,**

für das **Geschäftsjahr vom 1. Mai 2010 bis zum 30. April 2011** geprüft. Dieser Konzernabschluss umfasst die Bilanz zum 30. April 2011, die Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Eigenkapitalveränderungsrechnung für das am 30. April 2011 endende Geschäftsjahr sowie den Konzernanhang.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Konzernabschluss und die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Konzernbuchführung sowie für die Aufstellung eines Konzernabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind, vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

### Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Konzernabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und der vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) der International Federation of Accountants (IFAC) herausgegebenen International Standards on Auditing (ISAs) durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Konzernabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Konzernabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Konzerns abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

## Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 30. April 2011 sowie der Ertragslage des Konzerns und der Zahlungsströme des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2010 bis zum 30. April 2011 in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRSs), wie sie in der EU anzuwenden sind.

## Aussagen zum Konzernlagebericht

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Konzernlagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage des Konzerns erwecken.

Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

Der Konzernlagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Konzernabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Wien, am 6. Juni 2011

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Thomas Smrekar

Wirtschaftsprüfer

Mag. Rainer Hassler

Wirtschaftsprüfer

### **3. Corporate Governance Bericht 2010/11**

# Inhalt

|  |     |
|--|-----|
| 3. Corporate Governance                              |     |
| 3.1 Corporate Governance in der Zumtobel Gruppe      | 121 |
| Weiterentwicklungen im Geschäftsjahr 2010/11         | 121 |
| 3.2 Der Österreichische Corporate Governance Kodex   | 121 |
| 3.2.1 Comply or Explain                              | 121 |
| 3.2.2 Sonstige Berichtspflichten                     | 122 |
| 3.3 Risikomanagement und Internes Kontrollsystem     | 123 |
| Interne Revision                                     | 123 |
| 3.4 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG           | 123 |
| 3.4.1 Die Aktionäre und die Hauptversammlung         | 124 |
| 3.4.2 Der Vorstand                                   | 124 |
| 3.4.3 Der Vorstand   Vergütungsregelungen und Bezüge | 126 |
| 3.4.4 Der Aufsichtsrat                               | 129 |
| 3.4.5 Der Aufsichtsrat   Tätigkeitsbericht           | 130 |
| 3.4.6 Der Aufsichtsrat   Ausschüsse                  | 131 |
| 3.4.7 Der Aufsichtsrat   Aktionärsvertreter          | 133 |
| 3.4.8 Der Aufsichtsrat   Delegierte des Betriebsrats | 135 |
| 3.4.9 Der Aufsichtsrat   Vergütungsregelung          | 136 |



## 3. Corporate Governance

### 3.1 Corporate Governance in der Zumtobel Gruppe

In der Zumtobel Gruppe wird Corporate Governance als umfassende Steuerung und Überwachung des Unternehmens verstanden. Diese Corporate Governance Kultur manifestiert sich in einer strategischen Ausrichtung der Gruppe auf Nachhaltigkeit, Langfristigkeit und Verantwortung.

Informationen zur  
Corporate Governance  
auch unter  
[www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)

Als Rahmenwerk für die Ausgestaltung des Corporate Governance Systems in der Zumtobel Gruppe dient der Österreichische Corporate Governance Kodex. Die wesentlichen Bausteine des Corporate Governance Systems sind die Unternehmensvision und die Unternehmenswerte (Corporate Values). Sie tragen maßgeblich zum Ziel der langfristigen Wertschöpfung und nachhaltigen Wertsteigerung bei, ebenso wie der Verhaltenskodex (Code of Conduct) und die Konzernrichtlinien.

#### Weiterentwicklungen im Geschäftsjahr 2010/11

Entsprechend dem Anspruch der Zumtobel Gruppe, das Corporate Governance System laufend an sich ändernde Anforderungen und Rahmenbedingungen anzupassen, wurden auch im Geschäftsjahr 2010/11 entsprechende Maßnahmen durchgeführt. So wurden beim Internen Kontrollsystem in der Finanzberichterstattung die in den vergangenen Jahren eingeführten Prozesse weiter verbessert. Zur regelmäßigen Weiterentwicklung des Corporate Governance Systems gehört auch die fortlaufende Anpassung der Konzernrichtlinien (Corporate Policies) an neue oder geänderte Anforderungen. Wesentliche neue bzw. überarbeitete Policies waren die Corporate Risk Management Policy sowie die Corporate Policy on Licence Reporting.

### 3.2 Der Österreichische Corporate Governance Kodex

Der Österreichische Corporate Governance Kodex wird vom Österreichischen Arbeitskreis für Corporate Governance herausgegeben. Der Kodex kann jederzeit auf der Website des Arbeitskreises abgerufen werden ([www.corporate-governance.at](http://www.corporate-governance.at)).

Im Januar 2010 wurde eine neue Fassung des Österreichischen Corporate Governance Kodex veröffentlicht, welche für das Geschäftsjahr 2010/11 umgesetzt wurde.

Die Zumtobel AG erklärt ihre freiwillige Selbstverpflichtung auf den Österreichischen Corporate Governance Kodex in der Fassung von Januar 2010. Zumtobel sieht die aktive Umsetzung des Kodex als wesentliche Verpflichtung im Sinne einer auf nachhaltige und langfristige Wertsteigerung ausgerichteten Leitung der Unternehmensgruppe.

Wie schon in den Jahren zuvor wurde auch im Geschäftsjahr 2010/11 der Kodex von der Zumtobel AG nahezu lückenlos eingehalten. Es wurden nicht nur die Mindestanforderungen umgesetzt, sondern auch die R-Regeln weitestgehend angewendet. Lediglich bei fünf C-Regeln der insgesamt 83 Regeln des Kodex besteht eine teilweise abweichende Umsetzung. Diese Abweichungen werden nachfolgend im Sinne des Grundsatzes Comply or Explain erläutert.

Für das Geschäftsjahr 2011/12 wird die Einhaltung des Kodex fortgesetzt und auch weiterhin die bestmögliche Anwendung seiner Regeln angestrebt.

#### 3.2.1 Comply or Explain

Der Vorstand der Zumtobel AG hat die Abteilung Investor Relations beauftragt, einen Compliance Review zum Österreichischen Corporate Governance Kodex für das Geschäftsjahr 2010/11 durchzuführen. Basierend auf diesem Compliance Review erklärt die Zumtobel AG, dass sie im Geschäftsjahr 2010/11 alle

L-Regeln der Kodex-Fassung von Januar 2010 eingehalten hat. Folgende C-Regeln der Kodex-Fassung von Januar 2010 wurden bzw. werden derzeit nicht bzw. teilweise eingehalten:

- Regel 27a:** Bei vorzeitiger Beendigung von Vorstandsverträgen von Seiten des Aufsichtsrats muss in der Regel der Anspruch aus der Restlaufzeit der bestehenden Verträge ausbezahlt werden. Dies kann im Maximum zwei Jahresgesamtvergütungen überschreiten, da die Vorstandsverträge auf drei Jahre abgeschlossen sind.
- Regel 30:** Informationen über den Versicherungsschutz im Allgemeinen und über D&O-Versicherungen im Besonderen werden in der Zumtobel Gruppe als vertrauliche Unternehmensdaten betrachtet, deren Veröffentlichung geeignet ist, dem Unternehmen Schaden zuzufügen. Die Zumtobel Gruppe sieht daher von einer Veröffentlichung ab.
- Regel 43:** Der Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten entspricht dem Vergütungsausschuss gemäß Regel 43. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats, Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel ist allerdings nicht Vorsitzender dieses Ausschusses sondern stellvertretender Vorsitzender.
- Regel 51:** Die Vergütungen für jedes Aufsichtsratsmitglied werden nicht einzeln veröffentlicht. Die Zumtobel Gruppe vertritt die Auffassung, dass eine Detaillierung dem Leser des Jahresfinanzberichts kaum Informationsmehrwert bietet.
- Regel 55:** Der Vorsitzende des Aufsichtsrats, Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel, war bis zu seiner Bestellung zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats im September 2003 der Vorsitzende des Vorstands der Zumtobel AG.

### 3.2.2 Sonstige Berichtspflichten

#### 3.2.2.1 Offenlegung der Honorare des Wirtschaftsprüfers

Die KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft wurde von der Hauptversammlung am 23. Juli 2010 zum Konzern- und Einzelabschlussprüfer der Zumtobel AG bestellt. Darüber hinaus ist die KPMG mit ihren Partnerbüros in geringem Umfang auch in der Steuer- und Finanzberatung für die Zumtobel Gruppe tätig.

Im Geschäftsjahr 2010/11 sind in der Zumtobel AG folgende Leistungen von der KPMG Austria erbracht bzw. vereinbart worden:

| In TEUR                                    | 2010/11    | 2009/10    |
|--|------------|------------|
| <b>Gesamthonorar</b>                       | <b>186</b> | <b>212</b> |
| davon Prüfung und prüfungsnahe Tätigkeiten | 159        | 158        |
| davon prüfungsnahe Beratung                | 27         | 54         |
| davon sonstige Honorare                    | 0          | 0          |

Das gesamte von Gesellschaften des KPMG-Netzwerks für Prüfungsleistungen in der Zumtobel Gruppe vereinbarte Honorarvolumen beläuft sich unter Berücksichtigung der verrechenbaren externen Kosten auf 1.460 TEUR.

### 3.2.2.2 Maßnahmen zur Förderung von Frauen im Unternehmen

In der Zumtobel Gruppe gibt es seit dem Jahr 2004 einen Verhaltenskodex der festlegt, dass keine Art der Diskriminierung im Unternehmen geduldet wird. Erfahrung, Qualifikation und Leistung bilden im Unternehmen die Basis der Personalentscheidungen für alle Unternehmensbereiche und Managementebenen. Als „Equal Opportunity Employer“ ermöglicht die Zumtobel Gruppe z.B. durch flexible Arbeitszeitmodelle oder das Arbeiten aus dem „Home Office“ berufstätigen Eltern die Vereinbarkeit von Beruf und Familie. Für die meisten leitenden Positionen im Unternehmen ist eine technische Ausbildung Voraussetzung. Die Zumtobel Gruppe erhält für solche Positionen wenige Bewerbungen von Frauen, was die generelle Situation am Arbeitsmarkt in Bezug auf technische Berufe widerspiegelt. Um dem entgegenzuwirken fördert das Unternehmen z.B. in der firmeninternen Lehrlingsausbildung sehr stark die Ausbildung von Frauen in technischen Berufen.

## 3.3 Risikomanagement und Internes Kontrollsystem

In der Zumtobel Gruppe orientieren sich sowohl das Risikomanagementsystem als auch das Interne Kontrollsystem sehr eng an den COSO-Modellen. Dementsprechend ergänzen und beeinflussen sich Risikomanagementsystem und Internes Kontrollsystem in der bei Zumtobel gelebten Praxis gegenseitig.

Das Risikomanagement wird als separater, strategisch ausgerichteter Prozess verstanden, der sich dem Umgang mit Risiken und Chancen widmet. Je mehr sich das Risikomanagement mit den globalen Unternehmensrisiken beschäftigt, desto mehr ist es als eigenständiger Prozess erkennbar. Je mehr es sich mit den Risiken einzelner Unternehmensprozesse beschäftigt, desto mehr verschmilzt es mit dem Internen Kontrollsystem.

Gemäß § 243a Absatz 2 UGB sowie den Regeln 69 und 70 sind die wesentlichsten Merkmale des Internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess im Lagebericht zu beschreiben. Die entsprechenden Informationen befinden sich im Konzernlagebericht in den Kapiteln 1.12 (Risikomanagement) und 1.13 (Internes Kontrollsystem). Das Risikomanagementsystem wurde gemäß Regel 83 durch den Abschlussprüfer geprüft.

### Interne Revision

Die Konzernrevision der Zumtobel AG (Corporate Internal Audit) berichtet an den Vorstand. Gemäß Regel 18 berichtet der Leiter des Corporate Internal Audit dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats regelmäßig über die Audit Planung und wesentliche Ergebnisse.

Im Rahmen der vom Vorstand genehmigten und mit dem Prüfungsausschuss abgestimmten risikoorientierten Audit-Planung überprüft die Konzernrevision das Interne Kontrollsystem der betrieblichen Prozesse im gesamten Konzern. Dazu gehört unter anderem auch das Monitoring des Internen Kontrollsystems in der Finanzberichterstattung.

Ein zusätzliches Betätigungsfeld der Konzernrevision sind vom Vorstand beauftragte Ad-hoc Audits. Diese fokussieren sich auf aktuelle Risiken und auf Prüfungen abseits von Prozessen, beispielsweise von Projekten und sonstigen Einmalaktivitäten.

## 3.4 Die Organe und Gremien der Zumtobel AG

Entsprechend der österreichischen Gesetzeslage beruht die Organisation der Zumtobel AG auf den drei unabhängigen Organen Hauptversammlung, Aufsichtsrat und Vorstand. Der Vorstand ist für die Führung des Unternehmens verantwortlich. Der Aufsichtsrat, ein vom operativen Management völlig getrenntes und von

der Hauptversammlung gewähltes Organ, nimmt die Kontrollfunktion wahr. Vorstand und Aufsichtsrat sind nach dem Prinzip der strikten personellen Trennung organisiert, eine gleichzeitige Mitgliedschaft in beiden Organen ist nicht zulässig. Die Zusammenarbeit zwischen den drei Organen wird in der Satzung sowie in den Geschäftsordnungen für den Vorstand und den Aufsichtsrat geregelt. Die Satzung ist auf der Website der Zumtobel Gruppe ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)) veröffentlicht.

### 3.4.1 Die Aktionäre und die Hauptversammlung

Die Aktionäre nehmen ihre Rechte in der Hauptversammlung wahr und üben dort ihr Stimmrecht aus. Die Aktien der Zumtobel AG sind nach dem Prinzip „one share - one vote“ ausgestaltet.

Die Hauptversammlung wird mindestens 28 Tage vor dem Versammlungstermin einberufen und wird am Sitz der Gesellschaft oder in Wien oder in einer anderen österreichischen Landeshauptstadt abgehalten. Die vom österreichischen Aktiengesetz vorgeschriebenen Informationen sind spätestens ab dem 21. Tag vor der Hauptversammlung auf der Website der Gesellschaft verfügbar.

Die Aktien der Zumtobel AG sind reine Inhaberaktien. Angaben über die Aktionärsstruktur sind daher nur dann möglich, wenn die Aktionäre ihre Aktien für die Hauptversammlung hinterlegen oder die Zumtobel AG von sich aus über ihren Aktienanteil informieren. Die verfügbaren Angaben über die Aktionärsstruktur sind im Konzernlagebericht in Kapitel 1.3 (Die Zumtobel Aktie) erläutert.

Die Zumtobel Gruppe legt höchsten Wert auf eine umfassende, zeitnahe Informationspolitik unter besonderer Berücksichtigung der Gleichbehandlung aller Aktionäre. Dazu wird über die gesetzlichen Anforderungen hinaus (u.a. Jahresfinanzbericht, Quartalsberichte, Ad-hoc Meldungen) regelmäßig mit Pressemitteilungen, Telefonkonferenzen und auf Investorenveranstaltungen über aktuelle Entwicklungen im Unternehmen informiert. Alle Berichte und Meldungen sowie die wesentlichen Präsentationen werden unter [www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com) veröffentlicht. Unter dem Punkt Investor Relations werden auf der Homepage ein detaillierter Finanzkalender sowie sonstige Aktieninformationen publiziert.

### 3.4.2 Der Vorstand

Die Mitglieder des Vorstands werden vom Aufsichtsrat bestellt. Die Vorstände dürfen Nebentätigkeiten nur nach vorheriger Zustimmung des Aufsichtsrats ausüben.

| Name                                   | Funktion   | erstmalig |              | Dienstzeit<br>bis dato |
|--|--|-----------|--------------|------------------------|
|  |  | bestellt  | bestellt bis |                        |
| Dr. Harald Sommerer                    | CEO (Chief Executive Officer)                      | 2010      | 2013         | 1 Jahr                 |
| Dipl. Wirtsch. Ing. Martin Brandt      | COO (Chief Operating Officer)                      | 2009      | 2012         | 2 Jahre                |
| Dr. Mathias Dähn                       | CFO (Chief Financial Officer)<br>(seit 01.02.2011) | 2011      | 2014         | -                      |
| Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzenfeil | CFO (Chief Financial Officer)<br>(bis 30.09.2010)  | 2004      | 2010         | 7 Jahre                |

#### Dr. Harald Sommerer - CEO

Seit 25. März 2010 ist Dr. Harald Sommerer Mitglied des Vorstands und seit 1. Mai 2010 CEO und Vorsitzender des Vorstands der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis 30. April 2013. Herr Sommerer wurde 1967 in Wien, Österreich, geboren, ist Doktor der Sozial- und Wirtschaftswissenschaften der Universität für Wirtschaft und Unternehmensverwaltung in Wien und Master of Management der J. L. Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University. Von 1997 bis 2010 war Herr Sommerer Vorstandsmitglied

der AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG, davon zwischen 1998 und 2005 als CFO und von 2005 bis Januar 2010 als CEO. Seit 2006 war Herr Sommerer Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er legte das Mandat mit dem Wechsel in den Vorstand per 25. März 2010 nieder.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Mitglied im Fachverbandsausschuss des FEEI, Wien (Österreich) seit 01. Mai 2010, Vorstandsmitglied der Industriellenvereinigung Vorarlberg und Bundesvorstandsmitglied der Industriellenvereinigung Österreich seit 01. Mai 2010.

#### **Dipl. Wirtsch. Ing. Martin Brandt - COO**

Martin Brandt ist seit 1. September 2009 Mitglied des Vorstands und Chief Operating Officer der Zumtobel Gruppe. Er ist bestellt bis 30. April 2012. Herr Brandt wurde 1960 in Ravensburg geboren und erlangte seinen Titel Diplom Wirtschaftsingenieur an der TH Karlsruhe. Martin Brandt begann seine Karriere bei der Mercer Management Consulting GmbH, danach wurde er Leiter des Münchner Büros der Unternehmensberatung Baumgartner und Partner. 1996 trat er als Divisionsleiter in die Effeff Fritz Fuss GmbH & Co KGAA in Albstadt ein und wurde 1998 Geschäftsführer. Seit 2004 war er in der ASSA ABLOY Sicherheitstechnik GmbH in Berlin Market Regional Manager für die Regionen D-A-CH. Seit 2006 war Martin Brandt als Executive Vice President der ASSA ABLOY AG in Hongkong und gleichzeitig CEO der ASSA ABLOY Asia Pacific tätig.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: keine.

#### **Dr. Mathias Dähn - CFO (seit 1. Februar 2011)**

Dr. Mathias Dähn ist seit 1. Februar 2011 CFO und Mitglied des Vorstands der Zumtobel AG. Er ist auf drei Jahre bis 30. April 2014 bestellt. Herr Dähn wurde 1967 in München, Deutschland, geboren. Er studierte an der Universität Bamberg und begann seine berufliche Laufbahn bei der Robert Bosch GmbH, wo er u.a. als Controlling-Leiter für Osteuropa verantwortlich war. Nach weiteren leitenden Controlling-Funktionen innerhalb der debitel AG und als CFO bei der Loyalty Partner GmbH wechselte er 2005 in die MAN Gruppe. Dort war er zunächst als Direktor für das Konzern-Controlling verantwortlich, zuletzt besetzte er die Position des Direktor Group Purchasing, MAN Diesel & Turbo.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: keine.

#### **Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzenpfeil - CFO (bis 30. September 2010)**

Thomas Spitzenpfeil begann seine Tätigkeit als CFO im Vorstand der Zumtobel AG mit 1. Mai 2004. Herr Spitzenpfeil hat das Unternehmen auf eigenen Wunsch per 30. September 2010 verlassen. Er wurde 1962 in Saulgau, Deutschland, geboren und erwarb 1989 sein Diplom als Wirtschaftsingenieur an der Technischen Universität in Darmstadt. Im Jahr 1990 begann Herr Spitzenpfeil seine Karriere als Trainee bei der Robert Bosch GmbH und übernahm anschließend eine Funktion als Controller und Assistent eines Division CFO; diese Position übte er von 1991 bis 1993 aus. 1993 trat er als Leiter Controlling Aluminium in die VIAG AG ein. 1995 wurde er Leiter des Werkscontrollings bei der Kodak AG in Stuttgart. Von 1996 bis 2002 übte er verschiedene Managementpositionen in der VAW Aluminium AG aus, darunter Leiter Controlling Rolled Products Division (1996 bis 1998), Finance Director Rolled Products Division (1998 bis 2000) und Managing Director Service Center Accounting (2000 bis 2002). Nach der Übernahme der VAW Aluminium AG durch die Norsk Hydro in 2002 wurde Herr Spitzenpfeil CFO der Division Rolled Products und Mitglied des Aufsichtsrats der Hydro Aluminium Deutschland GmbH.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Mitglied des Aufsichtsrats und Vorsitzender des Prüfungsausschusses der AMAG Austria Metall GmbH (heutige AG) in Braunau-Ranshofen/ Österreich (seit 23. November 2007).

Die **Aufgabenverteilung des Vorstands** ist in der vom Aufsichtsrat verabschiedeten und zuletzt im Jahr 2010 geänderten Geschäftsordnung des Vorstands festgelegt.

|  | Dr. Harald Sommerer   | Dipl. Wirtsch. Ing.<br>Martin Brandt  | Dr. Mathias Dähn<br>(seit 01.02.2011)   |
|--|---|---|---|
| <b>Operative Bereiche</b>                          | Lighting Segment Gesamtkoordination<br><br>Markenkoordination<br>Zumtobel (weltweit)<br>Tridonic (weltweit) |   | Markenkoordination Thorn<br>(weltweit)  |
| <b>Lighting Segment<br/>Regionalverantwortung</b>  | Lighting Segment Europa<br>(Zumtobel) und USA   | Lighting Segment Europa<br>(Thorn), Emerging Markets,<br>Australien/Neuseeland,   |   |
| <b>Lighting Segment<br/>Querschnittsfunktionen</b> |   | Qualitätsmanagement, Lean<br>Six Sigma, Business Process<br>Improvement, Pricing<br>Systems, Logistik,<br>strategischer Einkauf |   |
| <b>Konzernfunktionen</b>                           | Technologie, Human<br>Resources, Group<br>Marketing, interne und<br>externe Kommunikation                   |   | Controlling, Rechnungswesen,<br>Treasury, Tax & Legal, IT,<br>Internal Audit, Insurance<br>Management, Investor<br>Relations, Facility Management |

Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzenpfeil ist per 30. September 2010 auf eigenen Wunsch aus dem Vorstand der Zumtobel AG ausgeschieden.

Jedes Vorstandsmitglied führt seine Geschäftsbereiche eigenständig. Darüber hinaus werden innerhalb des Lighting Segments definierte Aufgabenbereiche vom Vorstand operativ wahrgenommen. Zur übergreifenden Steuerung und Kontrolle des Konzerns sowie des Lighting Segments dient die Vorstandssitzung, die wöchentlich stattfindet und über die Protokoll geführt wird. Das Components Segment wird durch eine an den Vorstand berichtende Geschäftsführung gesteuert.

Für die Beziehungen zwischen den Vorstandsmitgliedern und dem Unternehmen ist der Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten des Aufsichtsrats zuständig, der auch als Vergütungsausschuss im Sinne von Regel 43 und als Nominierungsausschuss im Sinne von Regel 41 fungiert. Für Nachbesetzungen im Vorstand wurden vom Aufsichtsrat gemäß Regel 38 ein Anforderungsprofil und ein Besetzungsverfahren definiert.

### 3.4.3 Der Vorstand | Vergütungsregelungen und Bezüge

Das fixe Basisgehalt orientiert sich am Verantwortungsbereich des Vorstands und wird, wie in Österreich üblich, in 14 Monatsgehältern im Nachhinein ausbezahlt.

Für den variablen Anteil gibt es kein gesondertes Erfolgsbeteiligungsmodell, sondern die Vorstandsmitglieder nehmen gemeinsam mit anderen Führungskräften am Leadership Incentive Program (LIP) teil. Dieses Incentive Program wurde zuletzt im Jahr 2010/11 überarbeitet (siehe Bonus-Index-Modell unten), sodass es in Kombination mit dem Matching Stock Program (MSP) den Anforderungen der C-Regel 27 der Kodex-

Fassung von Januar 2010 entspricht. Wesentliche Merkmale des LIP sind im Voraus festgelegte Höchstgrenzen für die variablen Bestandteile (als Prozentsatz der fixen Vergütung) und messbare Leistungskriterien, welche auch die nachhaltige und langfristige Unternehmensentwicklung miteinbeziehen. Durch die an den Aktienkurs gebundene Entwicklung des MSP-Programms werden finanzielle und nicht-finanzielle Leistungskriterien als Teil der variablen Vergütung berücksichtigt.

Als bonusrelevantes Ziel im Geschäftsjahr 2010/11 wurde ein Bonus-Index-Modell entwickelt, welches die relative Unternehmensentwicklung im Vergleich zu einer Gruppe von Vergleichsunternehmen (Peer Group) misst. Dabei werden die Kennzahlen „Umsatzentwicklung“ sowie „operative Ergebnisentwicklung“ (Veränderung des bereinigten EBIT in Prozent vom Umsatz) im Vergleich zu dieser Peer Group gemessen. Die Höchstgrenzen der variablen Vergütung liegen für Vorstandsmitglieder bei 100% der fixen Bezüge, für den Vorstandsvorsitzenden bei 140% der fixen Bezüge. Im Geschäftsjahr 2009/10 galten als bonusrelevante Ziele die Sicherung eines positiven Free Cash Flow, die Erreichung signifikanter Netto-Kostenreduktionen sowie der Ausbau der Marktanteile.

#### Vergütung des Vorstands<sup>1</sup>

Offenlegung gemäß Regeln 29, 30 und 31:

| In TEUR  | 2010/11        | 2009/10        |
|--|----------------|----------------|
| <b>Gesamtbezüge des Vorstands</b>              | <b>1.927</b>   | <b>4.505</b>   |
| davon fixe Bezüge                              | 1.329          | 1.311          |
| davon variable Bezüge                          | 598            | 1.158          |
| davon Aufwendungen für Aufhebungsvereinbarung  |                | 2.036          |
| <b>In TEUR</b>                                 | <b>2010/11</b> | <b>2009/10</b> |
| <b>Dr. Harald Sommerer</b>                     | <b>952</b>     | <b>33</b>      |
| davon fixe Bezüge                              | 603            | 33             |
| davon variable Bezüge                          | 349            |                |
| <b>Dr. Mathias Dähn</b>                        | <b>136</b>     |                |
| davon fixe Bezüge                              | 136            |                |
| davon variable Bezüge                          |                |                |
| <b>Dipl. Wirtsch. Ing. Martin Brandt</b>       | <b>568</b>     | <b>382</b>     |
| davon fixe Bezüge                              | 402            | 249            |
| davon variable Bezüge                          | 166            | 133            |
| <b>Dr. Andreas Ludwig</b>                      |                | <b>3.536</b>   |
| davon fixe Bezüge                              |                | 750            |
| davon variable Bezüge                          |                | 750            |
| davon Aufwendung für Aufhebungsvereinbarung    |                | 2.036          |
| <b>Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzenpfeil</b> | <b>271</b>     | <b>554</b>     |
| davon fixe Bezüge                              | 188            | 279            |
| davon variable Bezüge                          | 83             | 275            |

<sup>1</sup> Hinweis: im Sinne von Transparenz und Klarheit sind jene Vergütungen dargestellt, welche im Geschäftsjahr 2010/11 erworben wurden, unabhängig von deren Auszahlungszeitpunkt

Es gibt keine besondere betriebliche Altersvorsorge für Vorstandsmitglieder. Die Vorstandsverträge enthalten eine Change-of-Control-Klausel. Im Falle einer Übernahme der Gesellschaft durch einen neuen Mehrheitsaktionär steht den Vorstandsmitgliedern das Recht zu, ihr Mandat einseitig zurückzulegen. In diesem Fall erhalten die Vorstandsmitglieder die fixen und variablen Bezüge bis zum ursprünglich vereinbarten Ablauf des Vertrages, mindestens jedoch für die Dauer von 12 Monaten. Darüber hinaus haben die Vorstandsmitglieder keine besonderen Ansprüche oder Anwartschaften im Falle der Beendigung ihrer Funktion.

Die aktienorientierte Vorstandsvergütung basiert unverändert auf den Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen für Führungskräfte, bestehend aus dem Stock Option Program (SOP) und dem Matching Stock Program (MSP). Beide Programme werden ausführlich im Konzernanhang im Kapitel 2.6.8.4 erläutert. Die Zuteilung aus dem SOP endete mit Ablauf des Geschäftsjahres 2007/08. Die Vorstandsmitglieder haben bisher folgende Optionen zugeteilt, erhalten bzw. ausgeübt<sup>2</sup>:

**Dr. Harald Sommerer**

| <b>MSP</b>          |               |
|---------------------|---------------|
|                     | 2010/11       |
| Zuteilung (granted) | 88.000        |
| Ausübung (executed) | 0             |
| Verfallen (expired) | 0             |
| Verzichtet (waived) | 0             |
| <b>Verfügbar</b>    | <b>88.000</b> |

**Dipl. Wirtsch. Ing. Martin Brandt**

| <b>MSP</b>          |                |               |
|---------------------|----------------|---------------|
|                     | 2010/11        | 2009/10       |
| Zuteilung (granted) | 61.240         | 61.240        |
| Ausübung (executed) | 0              | 0             |
| Verfallen (expired) | 0              | 0             |
| Verzichtet (waived) | 0              | 0             |
| <b>Verfügbar</b>    | <b>122.480</b> | <b>61.240</b> |

**Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzenfeil**

| <b>MSP</b>            |          |               |                            | <b>SOP</b>  |               |                            |
|-----------------------|----------|---------------|----------------------------|-------------|---------------|----------------------------|
|                       | 2010/11  | 2009/10       | 01.05.2006<br>- 30.04.2009 | 2010/11     | 2009/10       | 01.05.2003<br>- 30.04.2009 |
| Zuteilung (granted)   | 61.240   | 61.240        | 136.136                    | geschlossen | geschlossen   | 70.000                     |
| Ausübung (executed)   | 0        | 0             | 0                          | 33.600      | 0             | 36.400                     |
| Verfallen (expired)   | 0        | 0             | 31.216                     | 0           | 0             | 0                          |
| Austritt (forfeiture) | 122.480  | 0             | 0                          | 0           | 0             | 0                          |
| Verzichtet (waived)   | 0        | 61.240        | 43.680                     | 0           | 0             | 0                          |
| <b>Verfügbar</b>      | <b>0</b> | <b>61.240</b> | <b>61.240</b>              | <b>0</b>    | <b>33.600</b> | <b>33.600</b>              |
| Ausübungspreis        |          |               |                            | 7,50 EUR    | 7,50 EUR      | 7,50 EUR                   |

<sup>2</sup> Hinweis: im Sinne von Transparenz und Klarheit erfolgt die Zuordnung von Ausübungen und Zuteilungen zu den jeweiligen Geschäftsjahren strikt nach dem Kalendertatum der Ausübung und Zuteilung



## Dr. Mathias Dähn

| <b>MSP</b>          |          |
|---------------------|----------|
|                     | 2010/11  |
| Zuteilung (granted) | 0        |
| Ausübung (executed) | 0        |
| Verfallen (expired) | 0        |
| Verzichtet (waived) | 0        |
| <b>Verfügbar</b>    | <b>0</b> |

## Dr. Andreas Ludwig

| <b>SOP</b>          |             |               |                            |
|---------------------|-------------|---------------|----------------------------|
|                     | 2010/11     | 2009/10       | 01.05.2003<br>- 30.04.2009 |
| Zuteilung (granted) | geschlossen | geschlossen   | 255.000                    |
| Ausübung (executed) | 25.000      | 0             | 230.000                    |
| Verfallen (expired) | 0           | 0             | 0                          |
| Verzichtet (waived) | 0           | 0             | 0                          |
| <b>Verfügbar</b>    | <b>0</b>    | <b>25.000</b> | <b>25.000</b>              |
| Ausübungspreis      | 7,50 EUR    | 7,50 EUR      | 7,50 EUR                   |

Auf der Website der Zumtobel Gruppe ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)) wird laufend über den Kauf und Verkauf eigener Aktien durch die Directors im Sinne des österreichischen Börsegesetzes berichtet. Über die Anforderungen der Regel 73 hinaus bleiben diese Informationen für mindestens sechs Monate auf der Website verfügbar.

### 3.4.4 Der Aufsichtsrat

Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden von der Hauptversammlung bestellt. Die Arbeitnehmervertreter sind gemäß österreichischem Aktiengesetz berechtigt, für je zwei von der Hauptversammlung gewählte Mitglieder ein Mitglied aus ihren Reihen zu entsenden. Das gilt sowohl für den Aufsichtsrat als auch für seine Ausschüsse, ausgenommen den Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten.

| Name                           | Funktion  | erstmalig bestellt<br>bzw. entsendet | bestellt bis | Dienstzeit<br>bis dato |
|--------------------------------|---|--------------------------------------|--------------|------------------------|
| KR Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel    | Vorsitzender  | 2003                                 | 2015         | 8 Jahre                |
| Hero Brahms                    | 2. Stv.Vorsitzender (bis 23.07.2010)<br>1. Stv.Vorsitzender (seit 23.07.2010) | 2008                                 | 2015         | 3 Jahre                |
| Dr. Johannes Burtscher         | 2. Stv.Vorsitzender (seit 23.07.2010)   | 2010                                 | 2015         | 1 Jahr                 |
| Walter M. Dünser               | 1. Stv.Vorsitzender (bis 23.07.2010)  | 1994                                 | 2010         | 16 Jahre               |
| Dipl.-Ing. Fritz Zumtobel      | Mitglied  | 1996                                 | 2015         | 15 Jahre               |
| Dr. Wolf Klinz                 | Mitglied (bis 23.07.2010)   | 2001                                 | 2010         | 9 Jahre                |
| Dr. Stephan Hutter             | Mitglied (seit 23.07.2010)  | 2010                                 | 2015         | 1 Jahr                 |
| Dipl.-Phys. Hans-Peter Metzler | Mitglied (seit 23.07.2010)  | 2010                                 | 2015         | 1 Jahr                 |
| Ludwig Auer                    | Delegierter des Betriebsrats  | 2004                                 |              | 7 Jahre                |
| Herbert Kaufmann               | Delegierter des Betriebsrats  | 2004                                 |              | 7 Jahre                |
| Mario Wintschnig               | Delegierter des Betriebsrats  | 2007                                 |              | 4 Jahre                |

Der Aufsichtsrat hat die Unabhängigkeitskriterien nach Regel 53 in seiner Sitzung vom 29. September 2006 erstmalig festgelegt und in seiner Sitzung vom 26. Juni 2009 eine geänderte Fassung beschlossen, welche sich noch enger an den Leitlinien des Österreichischen Corporate Governance Kodex orientiert. Gemäß diesen Kriterien ist ein Aufsichtsratsmitglied als unabhängig anzusehen, wenn es nicht in einer geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zur Zumtobel Gruppe oder zur Konzernleitung der Zumtobel Gruppe steht. Solche Beziehungen sind unter anderem wesentliche Kunden-Lieferantenbeziehungen oder enge verwandtschaftliche Beziehungen. Die vollständigen Unabhängigkeitskriterien sind auf der Website der Zumtobel Gruppe publiziert ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)).

Alle Mitglieder des Aufsichtsrats haben erklärt, unabhängig im Sinne dieser Kriterien zu sein. Damit werden die Regeln 39 und 53 vollumfänglich eingehalten. Die derzeitigen Aufsichtsratsmitglieder Hero Brahms, Stephan Hutter, Hans-Peter Metzler und Johannes Burtscher sind sowohl unabhängig als auch keine Anteilseigner oder Vertreter von Anteilseignern, womit auch Regel 54 vollumfänglich eingehalten wird.

Zwischen den Aufsichtsräten und der Zumtobel Gruppe gibt es keine Verträge, die gemäß Regel 48 und 49 zustimmungspflichtig oder offenzulegen sind.

Bekleiden Mitglieder des Aufsichtsrats zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe, so werden diese gemäß Regel 56 und 57 sowohl auf der Website der Zumtobel Gruppe ([www.zumtobelgroup.com](http://www.zumtobelgroup.com)) als auch in diesem Corporate Governance Bericht veröffentlicht.

### 3.4.5 Der Aufsichtsrat | Tätigkeitsbericht

Der Aufsichtsrat tagte im Geschäftsjahr 2010/11 insgesamt fünf Mal, davon vier Mal im Rahmen ordentlicher Aufsichtsratssitzungen, einmal im Rahmen einer konstituierenden Aufsichtsratssitzung nach den Wahlen in den Aufsichtsrat durch die Hauptversammlung. Lediglich bei einer dieser Sitzungen war ein Mitglied nicht anwesend.

In der Aufsichtsratssitzung vom 25. Juni 2010 lag der Themenschwerpunkt auf dem Jahresabschluss 2009/10 der Zumtobel AG und des Konzerns. Unter anderem wurden die vom Prüfungsausschuss unterbreiteten Vorschläge zur Feststellung des Jahresabschlusses sowie zur Verwendung des Bilanzergebnisses zustimmend zur Kenntnis genommen. Dabei schloss sich der Aufsichtsrat dem Vorschlag des Vorstandes an, eine Dividende in Höhe von EUR 0,15 je Aktie auszuschütten. Ebenso wurde der Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung diskutiert und beschlossen. Dem Bericht des Beauftragten für Insider-Compliance im Rahmen der Emittenten-Compliance-Verordnung (ECV) wurde zugestimmt. Außerdem wurden noch die wichtigsten Themen für das laufende Geschäftsjahr 2010/11 präsentiert. Dabei wurde neben anderen Themen die Bedeutung der Lichtsteuerungssysteme (Controls & Systems) sowie die Umsatzziele für das LED-Geschäft vorgestellt. Zudem wurden zustimmungspflichtige Geschäfte genehmigt. Danach befasste sich der Aufsichtsrat mit der Effizienz seiner Tätigkeit gemäß Regel 36 des Österreichischen Corporate Governance Kodex. Basierend auf einer per Fragebogen ermittelten Selbstevaluierung wurden offen Verbesserungspotenziale hinsichtlich Organisation und Arbeitsweise des Aufsichtsrats auch im Hinblick auf eine Neubesetzung nach der Hauptversammlung im Juli 2010 diskutiert.

Mit der konstituierenden Aufsichtsratssitzung am 23. Juli 2010, direkt im Anschluss an die Hauptversammlung, wurde die Aufgabenverteilung im Aufsichtsrat nach Wahl der neuen Mitglieder festgelegt. Herr Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel wurde zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt, Herr Dr. Johannes Burtscher und Herr Hero Brahms wurden Stellvertreter des Vorsitzenden. Zudem wurden die Ausschüsse neu zusammengesetzt (siehe Punkt 3.4.6).

Am 24. September 2010 befasste sich der Aufsichtsrat neben dem Lagebericht zum ersten Quartal 2010/11 vor allem mit der Vorgehensweise bezüglich der strategischen Mittelfristplanung. Nach einem detaillierten Bericht über die aktuellen technologischen und produktspezifischen Entwicklungen wurde der Planungsprozess für eine neue Mittelfriststrategie vorgestellt und beschlossen. Gemeinsam mit dem Vorstand wurden die operativen und strategischen Schwerpunktthemen der nächsten Jahre diskutiert und festgelegt. Aufgrund des Umfangs und der Komplexität dieser Themen hat der Aufsichtsrat in dieser Sitzung beschlossen, gemeinsam mit dem Vorstand einen Workshop zur Strategie der Zumtobel Gruppe abzuhalten. Dieser ganztägige Workshop fand am 22. November 2010 statt, wobei die strategischen Schwerpunkte, nach Lighting Segment und Components Segment aufgeteilt, dem Aufsichtsrat detailliert präsentiert und mit ihm akkordiert wurden. Bezüglich des variablen Vergütungssystems für Mitarbeiter wurde zudem am 24. September 2010 die aktuelle Entwicklung des bereits implementierten Bonus-Index-Modells erläutert. Dieses stellt die Basis der Bonusermittlung für das Geschäftsjahr 2010/11 dar.

Bei der Aufsichtsratssitzung am 14. Januar 2011 lagen die Schwerpunkte neben dem Lagebericht zum Halbjahr 2010/11 und der Vorschau auf das Gesamtjahr 2010/11 vor allem auf der Weiterentwicklung der Strategie der Zumtobel Gruppe. Dabei wurden die in den Vormonaten mit Vorstand und leitenden Angestellten erarbeiteten strategischen Eckpfeiler für organisches Wachstum vom Aufsichtsrat genehmigt. Zudem wurden die bisher identifizierten Maßnahmen zur Erreichung des angestrebten Wachstums zustimmend zur Kenntnis genommen. Bei den berichts- und zustimmungspflichtigen Geschäften wurden Schritte und Maßnahmen zum Thema Cash-Pooling in der Zumtobel Gruppe sowie zu Ledon Lamp GmbH genehmigt.

Die Arbeitsschwerpunkte der Aufsichtsratssitzung vom 15. April 2011 waren der Lagebericht zum 3. Quartal 2010/11 sowie das Budget für das Geschäftsjahr 2011/12 und die darauf aufbauende, detaillierte Mittelfristplanung bis 2014/15. Der Lagebericht wurde zur Kenntnis genommen und das Budget 2011/12 wurde vom Aufsichtsrat genehmigt. Die Mittelfristplanung wurde als Ergebnis der Strategiediskussion der vorangegangenen Quartale detailliert präsentiert und vom Aufsichtsrat befürwortet. Zudem wurde dem Aufsichtsrat die globale Organisationsstruktur, welche ab 1. Mai 2011 in Kraft getreten ist, vorgestellt. Über die aktuellen technologischen Entwicklungen in der Beleuchtungsbranche und die damit verbundenen Herausforderungen und Maßnahmen für Forschung und Entwicklung innerhalb der Zumtobel Gruppe wurde der Aufsichtsrat ebenfalls unterrichtet. Bei den berichts- und zustimmungspflichtigen Geschäften wurden unter anderem Änderungen des Gesellschaftsvertrags der Zumtobel Lighting GmbH zustimmend zur Kenntnis genommen.

### **3.4.6 Der Aufsichtsrat | Ausschüsse**

Der Aufsichtsrat der Zumtobel AG hat folgende Ausschüsse gebildet:

#### Prüfungsausschuss (Audit Committee)

Mitglieder bis 23. Juli 2010: Hero Brahms (Vorsitzender und Finanzexperte), Walter M. Dünser, Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel und Mario Wintschnig.

Mitglieder seit 23. Juli 2010: Dr. Johannes Burtscher (Vorsitzender und Finanzexperte), Hero Brahms (stellvertretender Vorsitzender und Finanzexperte), Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel und Mario Wintschnig.

Aufgaben: Der Prüfungsausschuss ist zuständig für die Prüfung und Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses sowie des Konzernabschlusses, des Lageberichts und des Vorschlags für die Gewinnverwendung. Der Prüfungsausschuss unterbreitet einen Vorschlag für die Wahl des Abschlussprüfers zur Beschlussfassung durch die Hauptversammlung. Der Wirtschaftsprüfer wird anschließend durch den

Vorsitzenden des Aufsichtsrats beauftragt. Außerdem ist der Prüfungsausschuss zuständig für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers sowie des Internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems und der Internen Revision. Diesen Aufgaben ist der Prüfungsausschuss im Geschäftsjahr 2010/11 umfassend nachgekommen. Unter anderem lässt sich der Prüfungsausschuss in jeder Sitzung von den für die genannten Systeme und Prozesse verantwortlichen Führungskräften persönlich über den aktuellen Status berichten. Ergänzend trifft sich der Vorsitzende des Prüfungsausschusses zweimal jährlich zu einem Vier-Augen-Gespräch mit dem Leiter Corporate Internal Audit.

Der Prüfungsausschuss tagte im Geschäftsjahr 2010/11 zweimal. Bei den Sitzungen waren alle Mitglieder anwesend.

Der Themenschwerpunkt der Sitzung vom 24. Juni 2010 war der Jahresabschluss 2009/10. Durch den großen Umfang dieses Themenbereichs wurde bereits am 18. Juni 2010 eine vorbereitende Telefonkonferenz mit allen Mitgliedern durchgeführt. In der Sitzung sowie in der Telefonkonferenz ließ sich der Prüfungsausschuss sowohl vom Abschlussprüfer als auch von internen Auskunftspersonen umfassend über den Konzernabschluss und den Einzelabschluss der Zumtobel AG sowie über den Rechnungslegungsprozess an sich und die wesentlichen Grundsätze der Bilanzierung berichten. Dem Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung wurde zugestimmt. Außerdem wurden die Berichte über das Interne Kontrollsystem, das Risikomanagementsystem und die Interne Revision diskutiert und zustimmend zur Kenntnis genommen. Ebenso zustimmend zur Kenntnis genommen wurde der Corporate Governance Bericht sowie der Bericht des Beauftragten für Insider-Compliance. Ferner wurde der Vorschlag zur Bestellung des Abschlussprüfers an den Aufsichtsrat verabschiedet.

In der Sitzung vom 14. Januar 2011 befasste sich der Prüfungsausschuss mit dem Halbjahresabschluss zum 31. Oktober 2010 und nahm die entsprechenden Berichte des Abschlussprüfers und der internen Auskunftspersonen zur Kenntnis. Der Rechnungslegungsprozess sowie einige Teilaspekte wurden dabei näher erläutert. Außerdem wurde der Management Letter per April 2010 besprochen. Im Hinblick auf den Jahresabschluss 2010/11 wurden Prüfungsansatz und Prüfungsschwerpunkte des Abschlussprüfers sowie neue und geänderte Anforderungen gemäß IFRS diskutiert. Ferner wurden die Statusberichte über das Interne Kontrollsystem, das Risikomanagementsystem sowie der Statusreport von Corporate Internal Audit zur Kenntnis genommen, wobei auch über wesentliche Erkenntnisse aus einzelnen Prüfungen diskutiert wurde.

#### Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten

Mitglieder bis 23. Juli 2010: Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel (Vorsitzender), Hero Brahms, Walter M. Dünser.

Mitglieder seit 23. Juli 2010: Dr. Stephan Hutter (Vorsitzender), Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel (stellvertretender Vorsitzender), Hero Brahms.

Aufgaben: Der Ausschuss für Vorstandsangelegenheiten ist verantwortlich für die Beziehungen zwischen dem Unternehmen und den Vorstandsmitgliedern und entspricht dem Vergütungsausschuss gemäß Regel 43. Er nimmt außerdem die Aufgaben des Nominierungsausschusses gemäß Regel 41 wahr. Als solcher hat er unter anderem das Anforderungsprofil und das Besetzungsverfahren für den Vorstand gemäß Regel 38 ausgearbeitet und beschlossen.

Im Geschäftsjahr 2010/11 fanden zwei Sitzungen und eine Telefonkonferenz des Ausschusses für Vorstandsangelegenheiten statt. In einer Sitzung am 24. Juni 2010 wurden die Themen Matching Stock Programm (MSP) und das dazu notwendige Berichtswesen sowie die Modalitäten im Zusammenhang mit

dem freiwilligen Ausscheiden von Dipl. Wirtsch. Ing. Thomas Spitzenfeil als Finanzvorstand behandelt. Im Vorfeld dieser Sitzung gab es eine Reihe von vorbereitenden Telefonkonferenzen mit den Ausschussmitgliedern und den Vorständen.

Bis August wurden zahlreiche Gespräche mit globalen Executive Search Unternehmen geführt, aus welchen ein Unternehmen mit der Nachfolgesuche für die Position des Finanzvorstands beauftragt wurde. In diesem Rahmen fanden im September und Oktober eine Reihe von Interviews mit Kandidaten statt.

In einer Ausschusssitzung am 24. September 2010 wurde beschlossen, dass von den insgesamt 12 Kandidaten die letzten 5 Kandidaten (intern und extern) am 18. Oktober 2010 in Frankfurt für ein weiteres Hearing durch Mitglieder des Aufsichtsrats (Hero Brahms, Fritz Zumtobel und Stephan Hutter) zur Verfügung stehen werden. In der Sitzung vom 18. Oktober wurde Mathias Dähn als Nachfolger nominiert. Per 1. Februar 2011 nahm Herr Dähn seine Tätigkeit als neuer CFO der Zumtobel Gruppe auf.

### **3.4.7 Der Aufsichtsrat | Aktionärsvertreter**

#### **Dipl.-Ing. Jürg Zumtobel**

Seit 1. September 2003 ist Jürg Zumtobel Vorsitzender des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2014/15. Im Jahr 1936 in Frauenfeld, Schweiz, geboren, trat Jürg Zumtobel im Jahr 1963 in die Zumtobel Gruppe ein und übte verschiedene Funktionen in Produktionsplanung und -steuerung, Produktion und Vertrieb aus. Von 1991 bis 2003 war er CEO und Vorsitzender des Vorstands der Zumtobel AG.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Mitglied des Aufsichtsrats der KUGES Kulturhäuser Betriebsgesellschaft, Bregenz/Österreich.

#### **Hero Brahms**

Seit 29. Juli 2008 ist Herr Brahms Mitglied und seit 23. Juli 2010 erster Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2014/15. Herr Brahms wurde 1941 in Münster/Westfalen, Deutschland, geboren. Seine berufliche Laufbahn umfasst Positionen wie Mitglied des Vorstands der Hoesch AG in Dortmund, Deutschland (1982 bis 1991), Vizepräsident der Treuhandanstalt Berlin/Deutschland (1991 bis 1994), Vorstandsmitglied und CFO der Kaufhof AG in Köln, Deutschland (1994 bis 1996) und Vorstandsmitglied und CFO der Linde AG in Wiesbaden, Deutschland (1996 bis 2004).

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Société Générale, Frankfurt/Deutschland (Senior Advisor bis 15. September 2010), Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche Post AG, Mitglied des Aufsichtsrats der Wincor Nixdorf AG, Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der Georgsmarienhütte Holding GmbH, Vorsitzender des Aufsichtsrats der Live Holding AG, Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats der Telefunken Holding AG, Mitglied des Aufsichtsrats der Kraus-Maffei-Wegmann GmbH & CoKG.

#### **Dipl.-Phys. Hans-Peter Metzler (seit 23. Juli 2010)**

Seit 23. Juli 2010 ist Herr Hans-Peter Metzler Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2014/15. Herr Metzler wurde 1959 in Bregenz, Österreich, geboren. Nach seinem Universitätsabschluss in Mathematik und Theoretischer Physik begann seine berufliche Laufbahn 1984 mit dem Eintritt in die Siemens AG, Zentralbereich Forschung, München. Es folgten

1992 die Position des Geschäftsführers und Leiters Forschung & Entwicklung Siemens Components, Asia Pacific und 1996 des General Managers Mikrocontroller-Geschäft der Siemens AG, München. 1997 gründete Herr Metzler NewLogic Technologies. Im Jahr 2000 folgte die Gründung von Photeon Technologies und 2008 die Gründung von Interclick.

Zusätzliche Funktionen und Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Verwaltungsrat Dacuda AG, Zürich/Schweiz, Beiratsvorsitzender Heliateg GmbH, Dresden/Deutschland, Beirat Angelbird GmbH, Lustenau/Österreich, Vorstandsmitglied Bregenzer Festspiele Privatstiftung, Bregenz/Österreich, Vorstandsmitglied Eugen Russ und Sophie Kempf Privatstiftung, Bregenz/Österreich.

#### **Dr. Johannes Burtscher (seit 23. Juli 2010)**

Seit 23. Juli 2010 ist Herr Johannes Burtscher Mitglied des Aufsichtsrats und zweiter Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2014/2015. Dr. Burtscher wurde 1969 in Egg, Österreich, geboren und ist Lizenziat und Doktor der Wirtschaftswissenschaften der Universität St. Gallen (HSG). Von 1996 bis 2007 war Herr Burtscher in verschiedenen Positionen in der Zumtobel Gruppe tätig, zuerst als Assistent von Jürg Zumtobel im Konzernstab für Strategie und Organisation. Im Anschluss daran übernahm er das Konzerncontrolling der Gruppe. Mit der Akquisition von Thorn Lighting wurde Herr Burtscher zum CFO der britischen Tochtergesellschaft in London bestellt. Danach leitete Herr Burtscher von Hongkong aus das Leuchtengeschäft in Asien. Seit 2007 ist Herr Burtscher CFO der in München ansässigen Rodenstock Gruppe, verantwortlich für die Bereiche Finanzen, IT und Personal.

Zusätzliche Funktionen und Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: keine

#### **Dr. Stephan Hutter (seit 23. Juli 2010)**

Seit 23. Juli 2010 ist Herr Stephan Hutter Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2014/15. Herr Hutter wurde 1961 in Dornbirn, Österreich, geboren. Er ist Partner in der Corporate Group im Frankfurter Büro von Shearman & Sterling. Herr Hutter berät vorwiegend auf dem Gebiet des internationalen Kapitalmarktrechts sowie bei grenzüberschreitenden Unternehmensakquisitionen und Bankfinanzierungen. Stephan Hutter begann seine anwaltliche Tätigkeit bei Shearman & Sterling in New York im Jahre 1986 und ist seit 1995 Partner und seit 1987 in New York als Anwalt zugelassen. Seit dem 1. Januar 2008 ist Herr Hutter Managing Partner der europäischen und asiatischen Kapitalmarktrechtspraxis von Shearman & Sterling.

Zusätzliche Funktionen und Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe/Mitgliedschaften: Mitglied des Aufsichtsrats der Privatinvest Bank AG (ein Tochterunternehmen der Zürcher Kantonalbank), Salzburg/Österreich, Issuer Markets Advisory Committee (Deutsche Börse AG), American, New York State und New York City Bar Associations, International Bar Association (IBA).

#### **Walter M. Dünser (bis 23. Juli 2010)**

Seit 1994 war Herr Dünser Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG und seit dem 25. März 2010 der 1. Stellvertreter des Vorsitzenden. Sein Mandat endete mit 23. Juli 2010. Herr Dünser war seit dem Jahr 1949 in der Zumtobel Gruppe tätig. Geboren im Jahr 1930 in Dornbirn, Österreich übernahm er 1950 im Gründungsjahr der Zumtobel Gruppe die Buchhaltung und kaufmännischen Agenden als Einzelprokurist der Zumtobel KG. Er wurde 1976 Vorstandsmitglied und CFO der Zumtobel AG und trat 1994 in den Aufsichtsrat über.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Mitglied des Sparkassenrats der Anteilsverwaltungssparkasse Dornbirn, Dornbirn/Österreich, Vorsitzender des Aufsichtsrats der Dornbirner Sparkasse Bank AG, Dornbirn/Österreich, Vorsitzender des Aufsichtsrats der Hilti & Jehle GmbH, Feldkirch/Österreich, Vorsitzender des Stiftungsrats der GWZ Privatstiftung, Wien/Österreich, Vorsitzender des Stiftungsrats der Hektor Privatstiftung, Dornbirn/Österreich.

#### **Dr. Wolf Klinz (bis 23. Juli 2010)**

Herr Klinz war seit 2001 Mitglied des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Sein Mandat endete mit 23. Juli 2010. Geboren im Jahr 1941 in Wien, beinhaltet Herr Klinz' Karriere Positionen als Managing-Partner von McKinsey & Company und als Mitglied des Vorstands mehrerer europäischer Technologieunternehmen wie Landis & Gyr, Lurgi und Hartmann & Braun. Von 1990 bis 1994 war er Mitglied des Vorstands der Treuhandanstalt, Berlin. Zudem war er als Präsident der Frankfurter Industrie- und Handelskammer tätig. Seit 2004 ist er Mitglied des Europäischen Parlaments.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Mitglied des Aufsichtsrats der AVECO AG, Frankfurt am Main/Deutschland, Mitglied des Beirats der IVG Immobilien AG, Bonn/Deutschland.

#### **Dipl.-Ing. Fritz Zumtobel**

Seit 1996 gehört Fritz Zumtobel dem Aufsichtsrat der Zumtobel AG an. Bis 1. September 2003 war er Vorsitzender; vom 1. September 2003 bis zum 7. April 2006 Stellvertreter des Vorsitzenden und ist seither Mitglied. Er ist bestellt bis zur Hauptversammlung über das Geschäftsjahr 2014/15. Fritz Zumtobel wurde 1939 in Frauenfeld/Schweiz, geboren. Er trat 1965 in die Zumtobel Gruppe ein und bekleidete verschiedene Positionen, hauptsächlich im technischen Bereich. Von 1974 bis 1996 war er Mitglied des Vorstands der Zumtobel AG.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: Mitglied des Stiftungsvorstands der JHD Privatstiftung, Mitglied des Stiftungsvorstands der Aurelio Privatstiftung.

### **3.4.8 Der Aufsichtsrat | Delegierte des Betriebsrats**

#### **Ludwig Auer**

Seit September 2004 ist Herr Auer als vom Betriebsrat der Arbeiter entsandtes Mitglied Angehöriger des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Er wurde 1955 in Treibach, Österreich geboren und trat 1980 als Mitarbeiter im Musterbau in die Zumtobel Gruppe ein. Im Jahr 2004 wurde Herr Auer Vorsitzender des Betriebsrats der Arbeiter der Zumtobel Lighting GmbH.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: keine

#### **Herbert Kaufmann**

Seit August 2004 ist Herr Kaufmann als vom Betriebsrat der Arbeiter entsandtes Mitglied Angehöriger des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Geboren im Jahr 1957 in Dornbirn, Österreich trat Herr Kaufmann 1985 als Mitarbeiter in der Elektronikmontage in die Zumtobel Gruppe ein. Seit 2004 ist er Vorsitzender des Betriebsrats der Arbeiter der Tridonic GmbH & Co KG.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: keine

## Mario Wintschnig

Seit Januar 2007 ist Herr Wintschnig (akad. gepr. Betr. oec) als vom Betriebsrat der Angestellten entsandtes Mitglied Angehöriger des Aufsichtsrats der Zumtobel AG. Herr Wintschnig ist im Jahr 1961 in Dornbirn, Österreich geboren und trat im Jahr 1981 in die Zumtobel Gruppe ein. Er ist Pricing Manager in der Zumtobel Lighting GmbH und seit Januar 2007 der Vorsitzende des Betriebsrates der Angestellten von Zumtobel Lighting GmbH, Zumtobel AG, Zumtobel Licht GmbH, Zumtobel Pool GmbH und Zumtobel Insurance Management GmbH.

Zusätzliche Funktionen oder Organschaften außerhalb der Zumtobel Gruppe: keine

### 3.4.9 Der Aufsichtsrat | Vergütungsregelung

Gemäß Geschäftsordnung des Aufsichtsrats (letztmalig geändert am 7. April 2006) erhält jedes Aufsichtsratsmitglied Ersatz für seine baren Auslagen, ein Anwesenheitsgeld für jede Sitzung und eine jährliche Aufsichtsratsvergütung. Die Aufsichtsratsvergütungen und die Anwesenheitsgelder werden von der Hauptversammlung beschlossen und wurden letztmalig in der ordentlichen Hauptversammlung vom 15. Juli 2005 betragsmäßig neu festgelegt. Das Anwesenheitsgeld (Sitzungsgeld) beträgt 3.000 EUR, wobei das Sitzungsgeld auch bei zwei oder mehr Sitzungen am selben Tag nur einmal beansprucht werden kann. Die jährliche Aufsichtsratsvergütung beträgt für den Vorsitzenden und seine Stellvertreter 40.000 EUR, für alle anderen Mitglieder 20.000 EUR. Die Belegschaftsvertreter erhalten nur das Sitzungsgeld von 3.000 EUR. Die Sitzungsgelder und der Spesenersatz werden unmittelbar nach der betreffenden Sitzung zur Auszahlung gebracht, die Aufsichtsratsvergütungen werden spätestens am Ende jenes Monats ausbezahlt, in welchem die Hauptversammlung über das abgelaufene Geschäftsjahr stattfindet.

Vergütung des Aufsichtsrats<sup>3</sup> (Offenlegung gemäß Regel 51):

| In TEUR                                    | 2010/11    | 2009/10 |
|--|------------|---------|
| <b>Gesamtvergütungen des Aufsichtsrats</b> | <b>343</b> | 350     |
| davon Aufsichtsratsvergütungen             | 225        | 180     |
| davon Sitzungsgelder                       | 114        | 162     |
| davon Spesenersatz                         | 4          | 8       |

<sup>3</sup> Hinweis: im Sinne von Transparenz und Klarheit sind jene Vergütungen dargestellt, welche auf die im jeweiligen Geschäftsjahr stattgefundenen Sitzungen entfallen, unabhängig von deren Auszahlungszeitpunkt



## **4. Einzelabschluss Zumtobel AG**

# Inhalt

|  |     |
|--|-----|
| 4. Einzelabschluss Zumtobel AG                       |     |
| 4.1 Bilanz   | 139 |
| 4.2 Gewinn- und Verlustrechnung                      | 141 |
| 4.3 Anhang   | 142 |
| 4.3.1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden          | 142 |
| 4.3.1.1 Allgemeine Grundsätze                        | 142 |
| 4.3.1.2 Anlagevermögen                               | 142 |
| 4.3.1.3 Forderungen                                  | 142 |
| 4.3.1.4 Eigene Anteile                               | 142 |
| 4.3.1.5 Rückstellungen                               | 143 |
| 4.3.1.6 Verbindlichkeiten                            | 143 |
| 4.3.1.7 Währungsumrechnung                           | 143 |
| 4.3.1.8 Änderungen von Bewertungsmethoden            | 143 |
| 4.3.1.9 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag           | 143 |
| 4.3.2 Erläuterung zur Bilanz                         | 144 |
| 4.3.2.1 Anlagevermögen                               | 144 |
| 4.3.2.2 Forderungen                                  | 145 |
| 4.3.2.3 Eigene Anteile                               | 145 |
| 4.3.2.4 Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten | 146 |
| 4.3.2.5 Aktive Rechnungsabgrenzungen                 | 146 |
| 4.3.2.6 Eigenkapital                                 | 146 |
| 4.3.2.7 Unversteuerte Rücklagen                      | 147 |
| 4.3.2.8 Verbindlichkeiten                            | 148 |
| 4.3.2.9 Anteilsbasierte Vergütungen                  | 149 |
| 4.3.2.10 Sonstige finanzielle Verpflichtungen        | 150 |
| 4.3.3 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung  | 151 |
| 4.3.3.1 Umsatzerlöse                                 | 151 |
| 4.3.3.2 Sonstige betriebliche Erträge                | 152 |
| 4.3.3.3 Personalaufwand                              | 152 |
| 4.3.3.4 Sonstige betriebliche Aufwendungen           | 152 |
| 4.3.3.5 Finanzergebnis                               | 153 |
| 4.3.3.6 Steuern vom Einkommen                        | 153 |
| 4.3.4 Sonstige Angaben                               | 154 |
| 4.3.4.1 Zahl der Arbeitnehmer                        | 154 |
| 4.3.4.2 Gesellschaftsrechtliche Verhältnisse         | 154 |
| 4.3.4.3 Angabe zum Konzernabschluss                  | 155 |
| 4.4 Lagebericht                                      | 155 |
| 4.5 Anlagenspiegel                                   | 156 |
| Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk                | 157 |

## 4. Einzelabschluss Zumtobel AG

### 4.1 Bilanz

| Aktiva   | 30. April 2011<br>EUR | 30. April 2010<br>TEUR |
|--|-----------------------|------------------------|
| <b>A. Anlagevermögen</b>   |                       |                        |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>  |                       |                        |
| 1. Konzessionen, Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen             | 3.195.790,00          | 3.109                  |
| <b>II. Sachanlagen</b>   |                       |                        |
| 1. Grundstücke und Bauten  | 43.590.232,01         | 41.702                 |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung                              | 341.195,14            | 249                    |
| 3. Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau                                       | 516.185,60            | 572                    |
|  | <b>44.447.612,75</b>  | <b>42.523</b>          |
| <b>III. Finanzanlagen</b>  |                       |                        |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen  | 585.632.407,02        | 585.632                |
| 2. Beteiligungen   | 27.319,15             | 27                     |
| 3. Wertpapiere des Anlagevermögens   | 250.125,00            | 250                    |
|  | <b>585.909.851,17</b> | <b>585.910</b>         |
|  | <b>633.553.253,92</b> | <b>631.542</b>         |
| <b>B. Umlaufvermögen</b>   |                       |                        |
| <b>I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>                            |                       |                        |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                      | 58.381,44             | 10                     |
| 2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen                                   | 7.819.229,69          | 14.902                 |
| 3. Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 1.392,47              | 19                     |
| 4. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände                                   | 298.076,00            | 186                    |
|  | <b>8.177.079,60</b>   | <b>15.117</b>          |
| <b>II. Wertpapiere und Anteile</b>   |                       |                        |
| Eigene Anteile   | 6.455.466,02          | 7.348                  |
| <b>III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten</b>                           | <b>356.742,88</b>     | <b>124</b>             |
|  | <b>14.989.288,50</b>  | <b>22.590</b>          |
| <b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>   | <b>732.271,54</b>     | <b>896</b>             |
|  | <b>649.274.813,96</b> | <b>655.027</b>         |

| <b>Passiva</b>   | <b>30. April 2011<br/>EUR</b> | <b>30. April 2010<br/>TEUR</b> |
|--|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>A. Eigenkapital</b>   |                               |                                |
| I. Grundkapital  | 108.750.000,00                | 108.750                        |
| II. Rücklage für eigene Anteile  | 6.455.466,02                  | 7.348                          |
| III. Kapitalrücklagen  |                               |                                |
| 1. Gebundene   | 311.573.240,00                | 311.573                        |
| 2. Nicht gebundene   | 51.354.994,78                 | 50.462                         |
|  | 362.928.234,78                | 362.035                        |
| IV. Gewinnrücklagen  |                               |                                |
| Andere Rücklagen (freie Rücklagen)   | 25.713.305,87                 | 25.713                         |
| V. Bilanzgewinn  | 28.885.405,50                 | 7.000                          |
| davon Gewinnvortrag: EUR 581.745,55; Vorjahr: Gewinnvortrag TEUR 29.153                  |                               |                                |
|  | 532.732.412,17                | 510.847                        |
| <b>B. Unversteuerte Rücklagen</b>  |                               |                                |
| Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen                                     | 484.361,74                    | 517                            |
| <b>C. Rückstellungen</b>   |                               |                                |
| 1. Rückstellungen für Abfertigungen  | 2.361.567,00                  | 2.271                          |
| 2. Steuerrückstellungen  | 810.369,00                    | 337                            |
| 3. Sonstige Rückstellungen   | 11.770.112,32                 | 11.115                         |
|  | 14.942.048,32                 | 13.723                         |
| <b>D. Verbindlichkeiten</b>  |                               |                                |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | 5.537,31                      | 2                              |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                      | 3.196.791,29                  | 3.401                          |
| 3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                   | 96.051.594,18                 | 121.148                        |
| 4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 0,00                          | 60                             |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten  | 1.862.068,95                  | 5.330                          |
| davon aus Steuern: EUR 524.968,56; Vorjahr: TEUR 460                                     |                               |                                |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 197.234,27; Vorjahr: TEUR 176               |                               |                                |
|  | 101.115.991,73                | 129.941                        |
|  | 649.274.813,96                | 655.027                        |
| <b>Haftungsverhältnisse</b>  | 248.635.819,89                | 197.270                        |

## 4.2 Gewinn- und Verlustrechnung

|  | 2010/11<br>EUR       | 2009/10<br>TEUR |
|--|----------------------|-----------------|
| 1. Umsatzerlöse  | 34.535.532,37        | 34.509          |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge   |                      |                 |
| a) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen  | 63.692,60            | 19              |
| b) Übrige  | 558.242,54           | 632             |
|  | <b>621.935,14</b>    | <b>651</b>      |
| 3. Personalaufwand   |                      |                 |
| a) Löhne   | 41.151,44            | 13              |
| b) Gehälter  | 10.698.827,56        | 12.145          |
| c) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiterversorgungskassen                        | 131.779,54           | 2.154           |
| d) Aufwendungen für Altersversorgung   | 15.030,56            | 63              |
| e) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge | 2.266.720,65         | 2.397           |
| f) Sonstige Sozialaufwendungen   | 772.475,55           | 871             |
|  | <b>13.925.985,30</b> | <b>17.642</b>   |
| 4. Abschreibungen  |                      |                 |
| a) auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen  | 3.269.888,58         | 3.062           |
| 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen  |                      |                 |
| a) Steuern   | 81.237,64            | 86              |
| b) Übrige  | 22.222.276,11        | 23.280          |
|  | <b>22.303.513,75</b> | <b>23.366</b>   |
| <b>6. Zwischensumme aus Z 1 bis 5 (Betriebsergebnis)</b>   | <b>-4.341.920,12</b> | <b>-8.911</b>   |
| 7. Erträge aus Beteiligungen (aus verbundenen Unternehmen)   | 36.000.000,00        | 35.000          |
| 8. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens                                       | 3.335,00             | 264             |
| davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 0,00; Vorjahr: TEUR 264   |                      |                 |
| 9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge  | 2.170.538,84         | 32              |
| davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 59.283,36; Vorjahr: TEUR 25   |                      |                 |
| 10. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens            | 0,00                 | 2.104           |
| 11. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens  | -450.559,42          | -67.350         |
| davon: Abschreibungen: EUR 0,00; Vorjahr: TEUR 67.067  |                      |                 |
| Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen: EUR 334.531,42; Vorjahr: TEUR 283  |                      |                 |
| 12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen   | -3.766.063,78        | -4.001          |
| davon betreffend verbundene Unternehmen: EUR 1.906.407,36; Vorjahr: TEUR 1.381                                       |                      |                 |
| <b>13. Zwischensumme aus Z 7 bis 12 (Finanzergebnis)</b>   | <b>33.957.150,64</b> | <b>-33.951</b>  |
| <b>14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>  | <b>29.615.230,52</b> | <b>-42.862</b>  |
| 15. Steuern vom Einkommen  | -1.343.863,53        | -170            |
| <b>16. Jahresüberschuss/-fehlbetrag</b>  | <b>28.271.366,99</b> | <b>-43.032</b>  |
| 17. Auflösung unsteuerter Rücklagen  | 32.292,96            | 32              |
| <b>18. Auflösung von Gewinnrücklagen</b>   | <b>0,00</b>          | <b>20.847</b>   |
| <b>19. Jahresgewinn/-verlust</b>   | <b>28.303.659,95</b> | <b>-22.153</b>  |
| 20. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr  | 581.745,55           | 29.153          |
| <b>21. Bilanzgewinn</b>  | <b>28.885.405,50</b> | <b>7.000</b>    |

## 4.3 Anhang

### 4.3.1 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### 4.3.1.1 Allgemeine Grundsätze

Der Jahresabschluss wurde gemäß den Rechnungslegungsbestimmungen in der geltenden Fassung (UGB) und unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, erstellt. Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten. Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens angenommen. Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

#### 4.3.1.2 Anlagevermögen

##### 4.3.1.2.1 Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind. Die geringwertigen Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben. Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen.

Folgende Nutzungsdauer wird der planmäßigen Abschreibung zugrunde gelegt:

|          | Jahre   |
|----------|---------|
| Software | 3 bis 7 |
| Sonstige | 4       |

##### 4.3.1.2.2 Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind. Die geringwertigen Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben. Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen.

Folgende Nutzungsdauer wird der planmäßigen Abschreibung zugrunde gelegt:

|  | von | bis |       |
|--|-----|-----|-------|
| Gebäude  | 30  | 50  | Jahre |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 4   | 10  | Jahre |

##### 4.3.1.2.3 Finanzanlagen

Das Finanzanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten bzw. bei nachhaltigen und wesentlichen Wertminderungen mit den niedrigeren Werten zum Bilanzstichtag bewertet.

#### 4.3.1.3 Forderungen

Die Forderungen sind mit dem Nennwert angesetzt. Im Falle erkennbarer Einzelrisiken wird der niedrigere beizulegende Wert ermittelt und angesetzt.

#### 4.3.1.4 Eigene Anteile

Die eigenen Anteile sind zum strengen Niederstwertprinzip bewertet.

#### 4.3.1.5 Rückstellungen

##### 4.3.1.5.1 Rückstellungen für Anwartschaften auf Abfertigungen und Rückstellungen für ähnliche Verpflichtungen

Die Abfertigungsrückstellungen und die Rückstellung für Jubiläumsgelder werden unter Anwendung der Bestimmungen des IAS 19 nach anerkannten versicherungsmathematischen Grundsätzen auf Basis eines Rechnungszinssatzes von 5,10% (VJ 4,75%), einer zukünftigen Gehaltssteigerung von 3,25% (VJ 3,25%) und einer empirischen Fluktuation, gestaffelt nach Dienstjahren, zwischen 0% und 13%, sowie eines frühest möglichen Pensionsantrittsalters unter Berücksichtigung der Übergangsregelungen gemäß Pensionsreform unter Zugrundelegung der Sterbetafeln von 2008 berechnet. Aufgrund zum Vorjahr geänderter Parameter entstand bei der Abfertigungsrückstellung ein zusätzlicher Ertrag von EUR 98.446,00 (VJ Aufwand EUR 34.948,00), bei der Rückstellung für Jubiläumsgelder ein zusätzlicher Ertrag von EUR 10.341,00 (VJ Aufwand EUR 14.650,00). Die Korridormethode wird nicht angewandt. Der Zinsaufwand in Höhe von EUR 119.538,00, (VJ EUR 113.932,00) wird zur Gänze im Finanzergebnis ausgewiesen.

Die mit steuerlicher Wirkung geltend gemachten Abfertigungsrückstellungen wurden gemäß § 124 b Z 68 EStG im Jahr 2003 auf eine als versteuert geltende Rücklage übertragen.

##### 4.3.1.5.2 Übrige Rückstellungen

In den übrigen Rückstellungen werden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe und dem Grunde nach ungewisse Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erforderlich sind.

#### 4.3.1.6 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### 4.3.1.7 Währungsumrechnung

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sind mit dem Anschaffungskurs oder dem niedrigeren bzw. höheren Devisenkurs zum Bilanzstichtag bewertet.

#### 4.3.1.8 Änderungen von Bewertungsmethoden

Die angewandten Bewertungsmethoden wurden auch bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses beibehalten.

#### 4.3.1.9 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag fanden keine nennenswerten Ereignisse statt.

### 4.3.2 Erläuterung zur Bilanz

#### 4.3.2.1 Anlagevermögen

##### 4.3.2.1.1 Entwicklung

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens und die Aufgliederung der Jahresabschreibung nach einzelnen Posten sind im Anlagenspiegel dargestellt. Im Anlagenspiegel ist auch der Grundwert angeführt.

##### 4.3.2.1.2 Geringwertige Vermögensgegenstände

Die geringwertigen Vermögensgegenstände bis zu einem Anschaffungswert von EUR 400,00 werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

##### 4.3.2.1.3 Angaben über verbundene Unternehmen und Beteiligungsunternehmen

Anteile an verbundenen Unternehmen

| Name und Sitz                                 | Whrg | Eigenkapital der Gesellschaft<br>30. April 2011 | Anteil<br>in<br>% | Jahresüberschuss/<br>-fehlbetrag<br>GJ 2010/11 | Buchwert<br>30. April 2011 |
|---|------|---|-------------------|--|----------------------------|
| Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn              | EUR  | 284.356.088,23                                  | 100               | 29.342.098,89                                  | 511.771.742,88             |
| Tridonic GmbH & Co KG, Dornbirn               | EUR  | 72.889.561,42                                   | 100               | 22.245.130,32                                  | 62.694.447,96              |
| Tridonic GmbH, Dornbirn                       | EUR  | 735.831,88                                      | 100               | -15.883,59                                     | 335.000,00                 |
| Zumtobel Insurance Management GmbH, Dornbirn  | EUR  | 78.925,10                                       | 100               | -334.531,42                                    | 18.168,21                  |
| Zumtobel LED Holding GmbH, Lustenau           | EUR  | 10.198.461,92                                   | 100               | -310.181,41                                    | 10.813.031,05              |
| Zumtobel Lighting Ltd., Hongkong              | HKD  |   | Zwerganteil       |  | 11,72                      |
| Zumtobel Lighting Ltd., Hayes, Großbritannien | GBP  |   | Zwerganteil       |  | 5,20                       |
|   |      |   |                   |  | <b>585.632.407,02</b>      |

Im Geschäftsjahr erfolgte weder eine Abschreibung noch eine Zuschreibung. Im Vorjahr wurde auf den Beteiligungsbuchwert der Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn, eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von EUR 67.067.000,00 durchgeführt.

Der Jahresfehlbetrag der Zumtobel Insurance Management GmbH, Dornbirn, für das Geschäftsjahr 2010/11 in Höhe von EUR minus 334.531,42 (VJ EUR minus 282.836,18) ist aufgrund eines bestehenden Ergebnisabführungsvertrags in der Position Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens enthalten.

Übrige Beteiligungen

| Name und Sitz  | Nominale      | Anschaffungswert<br>=Buchwert |
|--|---------------|-------------------------------|
| EIBA Société cooperative, Brüssel, Belgien, (1,5% Beteiligung) | EUR 7.267,28  | 14.951,72                     |
| Dornbirner Messe GmbH, Dornbirn, (0,66% Beteiligung)           | EUR 1.816,82  | 290,69                        |
| Vorarlberger Volksbank reg. Gen.mmbH, Dornbirn, (Zwerganteil)  | EUR 76,67     | 76,67                         |
| Dornbirner Seilbahn GmbH, Dornbirn, (ca. 0,01% Beteiligung)    | EUR 2.180,19  | 0,07                          |
| Kompetenzzentrum Licht GmbH, Dornbirn, (33,33% Beteiligung)    | EUR 36.000,00 | 12.000,00                     |
|  |               | <b>27.319,15</b>              |



#### 4.3.2.1.4 Wertpapiere des Anlagevermögens

Der Bestand beläuft sich unverändert zum Vorjahr auf 667 Stückaktien der CEESEG AG (vormals Wiener Börse AG).

#### 4.3.2.2 Forderungen

|  | Bilanzwert<br>30. April 2011 | Restlaufzeit von<br>mehr als einem<br>Jahr | davon<br>wechselfähig<br>verbriefte | enthaltene<br>Pauschal-WB |
|--|------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------|
| Forderungen aus Leistungen   | 58.381,44                    | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen                                      | 7.819.229,69                 | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
| Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein<br>Beteiligungsverhältnis besteht | 1.392,47                     | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
| sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände                                      | 298.076,00                   | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
|  | <b>8.177.079,60</b>          | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>               |

|  | Bilanzwert<br>30. April 2010 | Restlaufzeit von<br>mehr als einem<br>Jahr | davon<br>wechselfähig<br>verbriefte | enthaltene<br>Pauschal-WB |
|--|------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------|
| Forderungen aus Leistungen   | 9.974,39                     | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
| Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen                                      | 14.902.451,63                | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
| Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein<br>Beteiligungsverhältnis besteht | 18.569,86                    | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
| sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände                                      | 185.939,89                   | 0,00                                       | 0,00                                | 0,00                      |
|  | <b>15.116.935,77</b>         | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>               |

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen stammen mit EUR 7.688.998,84 aus der laufenden Leistungsverrechnung (VJ EUR 7.494.169,41). Die Forderungen aus der Steuerumlage an die österreichischen Gesellschaften der Zumtobel Gruppe betragen EUR 130.230,85 (VJ EUR 156.937,64). Die im Vorjahr ausgewiesene Finanzierungsforderung gegenüber der Zumtobel Pool AG, Zürich, in Höhe von EUR 7.251.344,58 wurde im Berichtsjahr zur Gänze bezahlt.

Die sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände beinhalten Forderungen an Finanzämter in Höhe von EUR 33.821,03 (VJ EUR 118.972,61), gegenüber der Belegschaft in Höhe von EUR 14.467,28 (VJ EUR 16.967,28) sowie Forderungen aus Bonusvereinbarungen in Höhe von EUR 249.787,69 (VJ EUR 50.000,00). Die sonstigen Forderungen werden zur Gänze nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam.

#### 4.3.2.3 Eigene Anteile

Im Geschäftsjahr 2010/11 wurden 96.404 Stück Aktienoptionen ausgeübt (VJ 11.810 Stück). Zum Bilanzstichtag beträgt der Bestand eigener Anteile 678.553 Stück (VJ 774.957 Stück) zu einem Bilanzwert von EUR 6.455.466,02 (VJ EUR 7.348.206,12). Zum Bilanzstichtag belief sich der Kurswert der Zumtobel Aktie auf EUR 24,50 (VJ EUR 16,34).

Die Entwicklung der eigenen Anteile stellt sich wie folgt dar:

|   | Stück            | EUR                  | Durchschnitts-<br>kurs |
|---|------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Stand am 1. Mai 2006</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>          | <b>0,0</b>             |
| Aktienrückkauf (Hauptversamlungsbeschluss vom 7. April 2006)        | 800.000          | 14.193.856,80        |                        |
| Ausübungen 2006/07  | -468.586         | -8.312.715,60        |                        |
| <b>Stand am 30. April 2007</b>                                      | <b>331.414</b>   | <b>5.881.141,20</b>  | <b>17,8</b>            |
| Ausübungen 2007/08  | -219.233         | -3.889.194,10        |                        |
| <b>Stand am 30. April 2008</b>                                      | <b>112.181</b>   | <b>1.991.947,10</b>  | <b>17,8</b>            |
| Aktienrückkauf (Hauptversamlungsbeschluss vom 29. Juli 2008)        | 1.943.555        | 17.331.052,28        |                        |
| Ausübungen 2008/09  | -64.625          | -1.146.448,00        |                        |
| Abschreibung  | 0                | -4.636.996,58        |                        |
| <b>Stand am 30. April 2009</b>                                      | <b>1.991.111</b> | <b>13.539.554,80</b> | <b>6,8</b>             |
| Einziehung von Aktien (Hauptversamlungsbeschluss vom 24. Juli 2009) | -1.204.344       | -8.189.539,20        |                        |
| Ausübungen 2009/10  | -11.810          | -105.346,00          |                        |
| Zuschreibung  | 0                | 2.103.536,52         |                        |
| <b>Stand am 30. April 2010</b>                                      | <b>774.957</b>   | <b>7.348.206,12</b>  | <b>9,5</b>             |
| Ausübungen 2010/11  | -96.404          | -892.740,10          |                        |
| <b>Stand am 30. April 2011</b>                                      | <b>678.553</b>   | <b>6.455.466,02</b>  | <b>9,5</b>             |

#### 4.3.2.4 Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Vom ausgewiesenen Betrag entfallen EUR 356.011,86 (VJ EUR 122.975,23) auf kurzfristig fällige Guthaben bei Kreditinstituten.

#### 4.3.2.5 Aktive Rechnungsabgrenzungen

In den aktiven Rechnungsabgrenzungen in Höhe von EUR 732.271,54 (VJ EUR 895.996,67) sind im Wesentlichen Wartungsgebühren für diverse Hard- und Software, Grundsteuern und Mitgliedsbeiträge enthalten.

#### 4.3.2.6 Eigenkapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 108.750.000,00 und ist in 43.500.000 auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien zerlegt. Die Aktien werden im Prime Market an der Wiener Börse gehandelt. Das Börsenkürzel lautet ZAG, die internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) der Zumtobel AG lautet AT0000837307. Es gibt keine Aktien mit besonderen Vorzugs- oder Kontrollrechten. Zum 30. April 2011 befinden sich 42.821.447 Aktien (VJ 42.725.043) im Umlauf. Im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungsprogrammes wurden 96.404 (VJ 11.810) Optionen ausgeübt. Die Gesellschaft verfügt zum 30. April 2011 über 678.553 eigene Aktien (VJ 774.957).

In der Hauptversammlung vom 23. Juli 2010 wurde für das Geschäftsjahr 2009/10 die Ausschüttung einer Dividende von EUR 0,15 je Aktie beschlossen. Auf die am 30. Juli 2010 im Umlauf befindlichen 42.788.363 Stückaktien (43.500.000 Aktien abzüglich 711.637 eigene Aktien) wurden somit EUR 6.418.254,45 ausgeschüttet. Im Vorjahr wurde für das Geschäftsjahr 2008/09 keine Dividende ausgeschüttet.

#### 4.3.2.7 Unversteuerte Rücklagen

|                                | Stand am<br>1. Mai 2010 | Zuführung   | Verbrauch        | Stand am<br>30. April 2011 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------|------------------|----------------------------|
| <b>Bewertungsreserve</b>       |                         |             |                  |                            |
| Sachanlagen                    | 516.654,70              | 0,00        | 32.292,96        | 484.361,74                 |
| <b>Summe Bewertungsreserve</b> | <b>516.654,70</b>       | <b>0,00</b> | <b>32.292,96</b> | <b>484.361,74</b>          |

Die Bewertungsreserve besteht aus Abschreibungen gemäß §§ 6, 8 und 12 EStG 1972 und wird analog zur Restnutzungsdauer der Anlagen verbraucht. Aufgrund der Feststellungen aus einer Betriebsprüfung ist der im Jahr 1990 von der Republik Österreich für ein bebautes Grundstück geleistete Investitionszuschuss, der ursprünglich als steuerfreier Ertrag vereinnahmt wurde, von den Anschaffungskosten des Grundstücks abzusetzen.

#### 4.3.2.7.1 Sonstige Rückstellungen

|                                      | Stand am<br>1. Mai 2010 | Verbrauch<br>Auflösung | (A) | Dotierung            | Stand am<br>30. April 2011 |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|-----|----------------------|----------------------------|
| <b>Personalrückstellungen</b>        |                         |                        |     |                      |                            |
| noch nicht konsumierte Urlaube       | 551.299,55              | 551.299,55             |     | 643.582,77           | 643.582,77                 |
| Sonderzahlungen                      | 576.774,70              | 576.774,70             |     | 581.940,44           | 581.940,44                 |
| Jubiläumsgelder                      | 321.114,00              | 0,00                   |     | 21.911,00            | 343.025,00                 |
| Mitarbeiterprämien                   | 1.068.920,00            | 1.061.844,95           |     | 1.135.879,00         | 1.142.954,05               |
| Gleitzzeitguthaben                   | 109.225,17              | 109.225,17             |     | 119.873,07           | 119.873,07                 |
| <b>Summe Personalrückstellungen</b>  | <b>2.627.333,42</b>     | <b>2.299.144,37</b>    |     | <b>2.503.186,28</b>  | <b>2.831.375,33</b>        |
| <b>übrige Rückstellungen</b>         |                         |                        |     |                      |                            |
| Bilanzprüfungsaufwand                | 160.655,00              | 113.935,00             |     | 133.297,50           | 133.297,50                 |
|                                      |                         | 46.720,00              | (A) |                      |                            |
| Beratungsaufwand                     | 221.279,00              | 197.279,00             |     | 494.307,00           | 503.307,00                 |
|                                      |                         | 15.000,00              | (A) |                      |                            |
| Bilanzveröffentlichung               | 21.000,00               | 21.000,00              |     | 28.690,00            | 28.690,00                  |
| Aufsichtsratsvergütung               | 180.000,00              | 178.027,40             |     | 225.000,00           | 225.000,00                 |
|                                      |                         | 1.972,60               | (A) |                      |                            |
| drohende Kursverluste                | 7.282.313,53            | 7.282.313,53           |     | 7.114.545,27         | 7.114.545,27               |
| Lizenzgebühren                       | 622.514,00              | 622.514,00             |     | 928.897,22           | 928.897,22                 |
| Versicherungsprämien                 | 0,00                    | 0,00                   |     | 5.000,00             | 5.000,00                   |
| <b>Summe übrige Rückstellungen</b>   | <b>8.487.761,53</b>     | <b>8.415.068,93</b>    |     | <b>8.929.736,99</b>  | <b>8.938.736,99</b>        |
|                                      |                         | 63.692,60              | (A) |                      |                            |
| <b>Summe sonstige Rückstellungen</b> | <b>11.115.094,95</b>    | <b>10.714.213,30</b>   |     | <b>11.432.923,27</b> | <b>11.770.112,32</b>       |
|                                      |                         | 63.692,60              | (A) |                      |                            |

Zur Ermittlung der Rückstellung für drohende Kursverluste wurden bezüglich konzerninternen und mit Dritten abgeschlossenen Derivatgeschäften Bewertungseinheiten gebildet, sofern Fälligkeitstermine und nominierte Währungen übereinstimmen. Die verbleibenden negativen Überhänge wurden als Rückstellung für drohende Kursverluste ausgewiesen. Ergänzende Erläuterungen zu den derivativen Finanzinstrumenten siehe unter Ziffer 1.2.11.4.

Mit der Philips Electronics NV, Eindhoven, Niederlande, wurde im Mai 2009 ein weltweiter Lizenzaustauschvertrag, welcher gegenwärtige und zukünftige Lizenzen in den Bereichen Beleuchtungstechnik und LED umfasst, abgeschlossen. Für die Lizenz-

zahlungen an Philips wird entsprechend vorgesorgt, die Aufwendungen werden an die vom Lizenzvertrag umfassten Tochterunternehmen des Konzerns weiterverrechnet.

#### 4.3.2.8 Verbindlichkeiten

|  | Restlaufzeit bis zu<br>einem Jahr | Restlaufzeit von<br>einem bis fünf<br>Jahren | Restlaufzeit von<br>über fünf Jahren | Bilanzwert<br>30. April 2011 |
|--|-----------------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | 5.537,31                          | 0,00   | 0,00                                 | 5.537,31                     |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 3.196.791,29                      | 0,00   | 0,00                                 | 3.196.791,29                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                      | 34.051.594,18                     | 62.000.000,00                                | 0,00                                 | 96.051.594,18                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein<br>Beteiligungsverhältnis besteht | 0,00                              | 0,00   | 0,00                                 | 0,00                         |
| sonstige Verbindlichkeiten   | 1.862.068,95                      | 0,00   | 0,00                                 | 1.862.68,95                  |
| davon aus Steuern  | 524.968,56                        | 0,00   | 0,00                                 | 524.968,56                   |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit  | 197.234,27                        | 0,00   | 0,00                                 | 197.234,27                   |
| <b>Summe Verbindlichkeiten</b>   | <b>39.115.991,73</b>              | <b>62.000.000,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>101.115.991,73</b>        |

|  | Restlaufzeit bis zu<br>einem Jahr | Restlaufzeit von<br>einem bis fünf<br>Jahren | Restlaufzeit von<br>über fünf Jahren | Bilanzwert<br>30. April 2010 |
|--|-----------------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | 1.863,30                          | 0,00   | 0,00                                 | 1.863,30                     |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   | 3.401.342,01                      | 0,00   | 0,00                                 | 3.401.342,01                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                      | 59.147.739,73                     | 62.000.000,00                                | 0,00                                 | 121.147.739,73               |
| Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein<br>Beteiligungsverhältnis besteht | 60.403,36                         | 0,00   |                                      | 60.403,36                    |
| sonstige Verbindlichkeiten   | 5.329.582,30                      | 0,00   | 0,00                                 | 5.329.582,30                 |
| davon aus Steuern  | 459.766,45                        | 0,00   | 0,00                                 | 459.766,45                   |
| davon im Rahmen der sozialen Sicherheit  | 176.493,33                        | 0,00   | 0,00                                 | 176.493,33                   |
| <b>Summe Verbindlichkeiten</b>   | <b>67.940.930,70</b>              | <b>62.000.000,00</b>                         | <b>0,00</b>                          | <b>129.940.930,70</b>        |

|  | 30. April 2011      | 30. April 2010      |
|--|---------------------|---------------------|
| sonstige Verbindlichkeiten                           |                     |                     |
| Verbindlichkeiten an Gemeinden aus Kommunalsteuern   | 22.877,51           | 21.993,75           |
| Verbindlichkeiten an Dienstnehmer                    | 808.222,87          | 4.257.102,36        |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Finanzamt            | 502.091,05          | 437.772,70          |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Krankenkasse         | 197.234,27          | 176.493,33          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsunternehmen | 95.493,12           | 108.433,49          |
| Verbindlichkeiten aus abgegrenzten Aufwendungen      | 66.901,60           | 77.111,77           |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing           | 139.790,76          | 120.000,00          |
| Übrige Verbindlichkeiten                             | 29.457,77           | 130.674,90          |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>              | <b>1.862.068,95</b> | <b>5.329.582,30</b> |

Die Verbindlichkeiten sind nicht dinglich besichert.

Die Verminderung der sonstigen Verbindlichkeiten ist vor allem auf Verbindlichkeiten für Aufhebungsvereinbarungen der oberen Managementebene im Vorjahr zurückzuführen.

## Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Gegenüber der Zumtobel Pool GmbH, Dornbirn, besteht eine Finanzierungsverbindlichkeit in Höhe von EUR 33.710.587,05 (VJ EUR 58.864.903,55). Aus der laufenden Leistungsverrechnung bestehen Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 6.475,71 (VJ EUR 0,00). Die Verbindlichkeit aus der Übernahme des Jahresverlustes aufgrund der Organschaft mit der Zumtobel Insurance Management GmbH, Dornbirn, ist mit einem Betrag von EUR 334.531,42 (VJ EUR 282.836,18) enthalten.

Die mit einer Fristigkeit zwischen einem und fünf Jahren ausgewiesene Finanzierungsverbindlichkeit gegenüber der Zumtobel Pool AG, Zürich, ist unverändert zum Vorjahr mit EUR 62.000.000,00 enthalten.

### 4.3.2.9 Anteilsbasierte Vergütungen

Für leitende Angestellte der Zumtobel Gruppe existiert ein aktienbasiertes Vergütungsprogramm, das Matching Stock Program (MSP).

#### Stock Options Program (SOP)

Von 2004 bis 2008 gab es ein aktienbasiertes Vergütungsprogramm, das Stock Options Program (SOP), das 2008 durch das MSP abgelöst wurde. Aus dem SOP erfolgen keine Zuteilungen von Optionen mehr. Die Ausübungszeit des SOP läuft jedoch noch bis 2015. Innerhalb dieser Ausübungszeit werden mehrere Ausübungsfenster („exercise slots“) zur Einlösung der Optionen festgesetzt. Eine vorzeitige Schließung der Ausübungsfenster bleibt vorbehalten. Für eine Option kann eine Aktie zu einem fixen Preis gekauft werden. Im Geschäftsjahr 2010/11 wurden 58.600 (VJ 3.224) Optionen zu einem Ausübungspreis von EUR 7,50 ausgeübt. Zum 30. April 2011 betrug der Bestand an eingeräumten Optionen 520 Stück (VJ 59.120 Stk.).

#### Matching Stock Program (MSP)

Das MSP wurde im Zusammenhang mit dem Börsengang zum 1. Mai 2006 eingeführt. Um am MSP teilnehmen zu können, muss die Führungskraft eine bestimmte Anzahl Aktien („MSP-Aktien“) in einem Sperrdepot hinterlegen, was den Invest darstellt. Das MSP ist in 3 Teilprogramme (MSP I, MSP II, MSP III) aufgeteilt, wobei jedes Teilprogramm in 5 Tranchen unterteilt ist. Die Laufzeit jedes Programms beträgt sieben Jahre ab dem Startzeitpunkt und die der einzelnen Tranchen beträgt zwei Jahre. Jede an die Führungskraft ausgegebene Tranche besteht aus dem 8-fachen Wert der im jeweiligen Programm investierten Aktienanzahl. Dieser multiplizierte Wert wird in sogenannten Phantom Stocks auf dem UBS - Account des Teilnehmers gebucht und mit einem Base Price (60-Tage-Kursmittelwert bei Zuteilung plus 10%) versehen. Die Ausübung erfolgt automatisch zwei Jahre nach der jeweiligen Zuteilung, wobei der Base Price der Tranche mit dem 60-Tage-Kursmittelwert (StrikePrice) bei Ausübung verglichen wird. Die Differenz multipliziert mit der Anzahl der Phantom Stocks ergibt den MSP Gross Profit. Mit diesem Profit werden wiederum zum StrikePrice Aktien erworben, die der Führungskraft gutgeschrieben werden. Ist der Wertzuwachs kleiner oder gleich null, entfällt die Zuteilung. Nach einer Sperrfrist von 2 Jahren kann die Führungskraft über die Aktien frei verfügen.

Im Geschäftsjahr 2010/11 wurden 274.760 (VJ 348.984) Optionen eingeräumt. Durch Austritte sind 124.536 (VJ 197.896) Optionen verfallen. Zum 30. April 2011 betrug der Bestand an MSP-Aktien 37.664 Stück (VJ 18.886 Stück). Die SOP und MSP Optionen sind nicht übertragbar. Eine Behalterfrist für bezogene Aktien besteht beim SOP nicht, beim MSP beträgt sie 2 Jahre.

Betreffend anteilsbasierte Vergütungen werden die Regelungen des IFRS 2 im Zusammenhang mit der AFRAC-Stellungnahme vom September 2007 zur Behandlung anteilsbasierter Vergütungen nicht angewandt. Der Wert der im Geschäftsjahr 2010/11 neu eingeräumten Optionen nach IFRS 2 beträgt für das MSP EUR 409.530,00; 2009/10 EUR -277.578,00, da im Vorjahr seitens des Managements auf die in 2008/09 gewährten Optionen MSP I (Tranche 3), MSP II (Tranche 2) und MSP III (Tranche 1) verzichtet wurde. Die Bewertung der Marktpreise erfolgt in Form eines finanzmathematischen Gutachtens (Black-Scholes-Modell).

## 4.3.2.10 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

## 4.3.2.10.1 Haftungsverhältnisse

|   | 30. April 2011        | davon gegenüber<br>verbundenen<br>Unternehmen |
|---|-----------------------|---|
| Verpflichtungen aus Eventualverbindlichkeiten | 213.008.192,19        | 213.008.192,19                                |
| Unternehmensgarantien                         | 18.935.740,72         | 18.935.740,72                                 |
| Leasing                                       | 3.000.000,00          | 3.000.000,00                                  |
| Verpflichtung aus Patronatserklärung          | 13.655.316,76         | 13.655.316,76                                 |
| Bankgarantien                                 | 36.570,22             | 0,00  |
|   | <b>248.635.819,89</b> | <b>248.599.249,67</b>                         |

|   | 30. April 2010        | davon gegenüber<br>verbundenen<br>Unternehmen |
|---|-----------------------|---|
| Verpflichtungen aus Eventualverbindlichkeiten | 155.909.256,69        | 155.909.256,69                                |
| Unternehmensgarantien                         | 24.541.092,73         | 24.541.092,73                                 |
| Leasing                                       | 3.000.000,00          | 3.000.000,00                                  |
| Verpflichtung aus Patronatserklärung          | 13.776.647,71         | 13.776.647,71                                 |
| Bankgarantien                                 | 43.013,09             | 0,00  |
|   | <b>197.270.010,22</b> | <b>197.226.997,13</b>                         |

Die Zumtobel AG hat der Thorn Europhane SA, Paris, Frankreich, eine harte Patronatserklärung (Verlustabdeckung, Liquiditätssicherung) für die Thorn Licht Gesellschaft m. b. H., Dornbirn, in Höhe von EUR 4.655.316,76 (VJ EUR 4.860.115,18) gewährt.

## 4.3.2.10.2 Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen

|                                      | 30. April 2011                   |                                      |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| 30. April 2011                       | des folgenden<br>Geschäftsjahres | der folgenden fünf<br>Geschäftsjahre |
| Verpflichtungen aus Leasingverträgen | 118.745,00                       | 593.725,00                           |
| Verpflichtungen aus Mietverträgen    | 138.780,00                       | 693.900,00                           |
|                                      | <b>257.525,00</b>                | <b>1.287.625,00</b>                  |

|                                      | 30. April 2010                   |                                      |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| 30. April 2010                       | des folgenden<br>Geschäftsjahres | der folgenden fünf<br>Geschäftsjahre |
| Verpflichtungen aus Leasingverträgen | 112.663,99                       | 563.319,95                           |
| Verpflichtungen aus Mietverträgen    | 123.846,62                       | 619.233,10                           |
|                                      | <b>236.510,61</b>                | <b>1.182.553,05</b>                  |

#### 4.3.2.10.3 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der mit Atos Origin GmbH, Wien, im April 2004 abgeschlossene Dienstleistungsvertrag mit einer ursprünglichen Laufzeit bis 30. April 2011 wurde um weitere 3 Jahre bis April 2014 verlängert. Danach ist eine gegenseitige Kündigung möglich. Für den unkündbaren Zeitraum bis April 2014 garantiert Zumtobel einen Mindestumsatz in Höhe von EUR 5.000.000,00 pro Jahr.

#### 4.3.2.10.4 Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente werden in der Zumtobel AG zur Absicherung von Marktpreisrisiken der gesamten Zumtobel Gruppe, die aus Schwankungen von Währungskursen, Kupferpreisen und Zinssätzen resultieren können, eingesetzt. Die Berechnung von stichtagsbezogenen Marktwerten aus Derivaten erfolgt durch eine konzerneigene Treasury-Software basierend auf üblichen anerkannten Berechnungsmethoden.

Durch weitere Marktpreisschwankungen können die hier aufgeführten Werte jedoch von den später bei Fälligkeit realisierten Werten abweichen.

Die Zumtobel AG schließt einerseits intern mit Konzerngesellschaften der Zumtobel Gruppe zur Absicherung deren Währungskursrisikos Derivatgeschäfte ab. Das daraus resultierende Nettoexposure in den einzelnen Währungen wird teilweise zeitgleich, teilweise sukzessive extern durch gegengleiche Derivatgeschäfte mit systemrelevanten Banken als Kontraktpartner eingedeckt. Damit ist das Bonitätsrisiko aus den Kurssicherungsgeschäften als äußerst gering einzustufen. Die negativen Marktwerte dieser Sicherungsgeschäfte belaufen sich zum Bilanzstichtag auf EUR 2.573.602,34 (VJ EUR 2.838.819,54). Der negative Marktwert ist vor allem durch USD- und GBP-Positionen verursacht.

Um das Zinsänderungsrisiko für die Mittelfristplanung der Zumtobel Gruppe zu verringern, schloss die Zumtobel AG als Konzernobergesellschaft mit verschiedenen Banken Zins-Swaps (Interest Rate Swaps) für ein Volumen von rund EUR 102.000.000,00 (hiervon ca. EUR 20.000.000,00 als Cross-Currency-Swap mit Zahlungsverpflichtungen in Schweizer Franken) ab. Diese Zinsinstrumente sind in unterschiedliche Laufzeiten gestaffelt (längstens bis Juni 2015) und tauschen variable Zinszahlungen in Fixzinszahlungen bzw. nach oben begrenzten Zinszahlungen (Cap) von maximal 3,34%. Aufgrund des weiteren Rückgangs des Zinsniveaus seit dem Abschluss dieser Zinsinstrumente, bildeten sich negative Marktwerte von insgesamt EUR 4.540.942,93 (VJ EUR 4.443.493,99).

Für die Summe der verbleibenden negativen Überhänge aus Bewertungseinheiten betreffend Kurssicherungsgeschäfte (EUR 2.573.602,34) und für den negativen Marktwert aus Zinssicherungsinstrumenten in Höhe von EUR 4.540.942,93 wurde in Form einer Rückstellung vorgesorgt.

### 4.3.3 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

#### 4.3.3.1 Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse nach geographisch bestimmten Märkten setzen sich wie folgt zusammen:

|            | 2010/11              | 2009/10              |
|------------|----------------------|----------------------|
| Inland     | 21.593.602,73        | 20.971.935,83        |
| EU-Staaten | 9.721.959,67         | 10.577.467,32        |
| Drittland  | 3.219.969,97         | 2.959.100,43         |
|            | <b>34.535.532,37</b> | <b>34.508.503,58</b> |

Nach Tätigkeitsbereichen gliedern sich die Umsatzerlöse wie folgt:

|                     | 2010/11              | 2009/10              |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Mieterlöse          | 7.638.856,28         | 7.628.700,82         |
| IT-Dienstleistungen | 19.589.831,86        | 19.626.016,38        |
| sonstige Umlagen    | 7.306.844,23         | 7.253.786,38         |
|                     | <b>34.535.532,37</b> | <b>34.508.503,58</b> |

Von den Umsatzerlösen wurden EUR 33.939.438,03, d.s. 98,27% (VJ EUR 34.013.185,78 bzw. 98,56%) mit Gesellschaften des Konzerns getätigt.

#### 4.3.3.2 Sonstige betriebliche Erträge

|  | 2010/11           | 2009/10           |
|--|-------------------|-------------------|
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen                                   | 63.692,60         | 18.566,00         |
| Erträge aus weiterverrechneten Betriebskosten an Dritte                        | 273.139,98        | 313.714,23        |
| Erträge aus sonstigen weiterverrechneten Aufwendungen an Konzerngesellschaften | 285.102,56        | 318.299,42        |
|  | <b>621.935,14</b> | <b>650.579,65</b> |

#### 4.3.3.3 Personalaufwand

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen setzen sich wie folgt zusammen:

|                       | 2010/11           | 2009/10             |
|-----------------------|-------------------|---------------------|
| leitende Angestellte  | 38.381,89         | 2.035.174,09        |
| sonstige Arbeitnehmer | 108.428,21        | 182.566,44          |
|                       | <b>146.810,10</b> | <b>2.217.740,53</b> |

Die Aufwendungen für Abfertigungen beinhalten mit EUR 140.018,54 (VJ EUR 87.305,49) auch die Beträge, die an die Mitarbeitervorsorgekasse im Rahmen der Abfertigung neu bezahlt wurden.

#### 4.3.3.4 Sonstige betriebliche Aufwendungen

|                                   | 2010/11              | 2009/10              |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Steuern                           | 81.237,64            | 85.827,46            |
| Übrige                            |                      |                      |
| IT-Dienstleistungen               | 5.563.039,90         | 5.338.290,30         |
| Beratung                          | 4.178.454,21         | 6.290.632,49         |
| Datenleitungen, Telekommunikation | 3.282.613,28         | 3.020.425,04         |
| Sonstiger Aufwand                 | 3.202.667,69         | 2.623.377,45         |
| Versicherungen                    | 2.671.148,82         | 2.780.382,00         |
| Instandhaltungen                  | 2.468.585,66         | 2.473.684,29         |
| Werbung                           | 855.766,55           | 752.982,49           |
| Summe Übrige                      | 22.222.276,11        | 23.279.774,06        |
|                                   | <b>22.303.513,75</b> | <b>23.365.601,52</b> |



Hinsichtlich der auf das Geschäftsjahr entfallenden Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer verweisen wir auf die Angaben im Konzernabschluss.

#### 4.3.3.5 Finanzergebnis

Die Erträge von verbundenen Unternehmen belaufen sich auf EUR 36.000.000,00 (VJ EUR 35.000.000,00).

Der Jahresfehlbetrag aus dem Ergebnisabführungsvertrag mit der Zumtobel Insurance Management GmbH in Höhe von EUR minus 334.531,42 (VJ EUR minus 282.836,18) ist in der Position Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens enthalten.

Im Vorjahr wurde in der Position Aufwendungen aus Finanzanlagen die außerplanmäßige Abschreibung (EUR 67.067.000,00) auf die Zumtobel Lighting GmbH, Dornbirn, ausgewiesen.

Die Position sonstige Zinsen und ähnliche Erträge beinhaltet im Geschäftsjahr den positiven Saldo aus Erträgen und Aufwendungen aus Kurssicherungs- und Swap-Geschäften.

#### 4.3.3.6 Steuern vom Einkommen

Die Veränderung der un versteuerten Rücklagen hatte keine Auswirkung auf die Steuern vom Einkommen.

Seit dem Wirtschaftsjahr 2004/05 wird in Österreich von der Möglichkeit der Errichtung einer steuerlichen Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG Gebrauch gemacht. Zu diesem Zwecke wurde zwischen der Zumtobel AG als Gruppenträger und den Gruppenmitgliedern

Zumtobel Lighting GmbH (beteiligte Körperschaft)  
Zumtobel Licht GmbH  
Zumtobel Holding GmbH,  
Zumtobel Insurance Management GmbH (beteiligte Körperschaft)  
Zumtobel Pool GmbH  
Tridonic connection technology GmbH  
Tridonic GmbH (beteiligte Körperschaft)  
Ledon Lighting Jennersdorf GmbH, vorm. TridonicAtco Optoelectronics GmbH

Tridonic Holding GmbH  
LEDON Lighting GmbH  
Zumtobel LED Holding GmbH (beteiligte Körperschaft)  
Zumtobel LED GmbH,

ein Steuerumlagevertrag abgeschlossen.

Im Wirtschaftsjahr 2010/11 ist die

Ledon Lamp GmbH

als Gruppenmitglied diesem Vertrag beigetreten.

In diesem Steuerumlagevertrag wurde vereinbart, dass ein, nach den Vorschriften des KStG und EStG ermittelter steuerpflichtiger Gewinn oder Verlust im Sinne der stufenweisen Ergebniszurechnung an die beteiligte Körperschaft bzw. an den Gruppenträger weiterzuverrechnen ist.

Ein auf Basis des steuerpflichtigen Gewinnes des Gruppenmitglieds ermittelter Steueraufwand ist unabhängig davon, in welcher Höhe der Gruppenträger insgesamt für das betreffende Wirtschaftsjahr und für die gesamte Unternehmensgruppe Körperschaftsteuer schuldet, als Steuerumlage an die beteiligte Körperschaft bzw. an den Gruppenträger zu entrichten. Im Falle eines steuerlichen Verlustes des Gruppenmitgliedes verpflichtet sich die beteiligte Körperschaft bzw. der Gruppenträger diese Verluste als internen Verlustvortrag für zukünftige verrechenbare Gewinne des jeweiligen Gruppenmitgliedes evident zu halten. Das Gruppenmitglied wiederum ist verpflichtet im Falle eines steuerlichen Verlustes die Mindestkörperschaftsteuer an die beteiligte Körperschaft bzw. an den Gruppenträger zu entrichten.

Vorgruppen- und Außengruppenverluste iSd § 9 KStG werden unter Berücksichtigung einer allfälligen Vortrags- und Verrechnungsgrenze gegen die steuerlichen Gewinne des jeweiligen Gruppenmitglieds bzw. des Gruppenträgers verrechnet.

Aus der Gruppenbesteuerung wurden im laufenden Wirtschaftsjahr insgesamt EUR 810.384,94 an Gruppenmitglieder gutgeschrieben, im Vorjahr wurden EUR 160.519,16 an Gruppenmitglieder verrechnet.

#### 4.3.4 Sonstige Angaben

##### 4.3.4.1 Zahl der Arbeitnehmer

Die Zahl der Arbeitnehmer während des Geschäftsjahres, gegliedert in Arbeiter und Angestellte, beträgt:

|             | Durchschnitt |            | Stichtag       |                |
|-------------|--------------|------------|----------------|----------------|
|             | 2010/11      | 2009/10    | 30. April 2011 | 30. April 2010 |
| Arbeiter    | 1            | 1          | 1              | 1              |
| Angestellte | 133          | 130        | 134            | 129            |
|             | <b>134</b>   | <b>131</b> | <b>135</b>     | <b>130</b>     |

##### 4.3.4.2 Gesellschaftsrechtliche Verhältnisse

Die Gesellschaft wurde mit Satzung vom 17. Dezember 1984 errichtet. Die letzte Änderung der Satzung erfolgte im Geschäftsjahr 2010/11. Sie betraf die Anpassung an die Bestimmungen des Aktienrechts-Änderungsgesetzes 2009, vor allem hinsichtlich der Einberufungsmodalitäten und der Teilnahmerechtigung an der Hauptversammlung.

Die Gesellschaft ist im Firmenbuch des Landes- als Handelsgerichtes Feldkirch unter der Nummer 62309 g eingetragen.

Im Geschäftsjahr waren folgende Personen als Mitglieder des Aufsichtsrats tätig:

Jürg Zumtobel (Vorsitzender)

Johannes Burtscher (Stellvertreter des Vorsitzenden ab 23. Juli 2010)

Hero Brahms (Stellvertreter des Vorsitzenden)

Fritz Zumtobel (Mitglied)

Walter M. Dünser (Mitglied bis 23. Juli 2010)

Wolf Klinz (Mitglied bis 23. Juli 2010)

Stephan Hutter (Mitglied ab 23. Juli 2010)

Hans-Peter Metzler (Mitglied ab 23. Juli 2010)

Vom Betriebsrat delegiert:

Ludwig Auer

Herbert Kaufmann

Mario Wintschnig

Die Funktionsperiode für die gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats endet mit der Hauptversammlung, welche über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2014/15 beschließt. Die Gesamtvergütungen an die Mitglieder des Aufsichtsrats beliefen sich auf EUR 342.882,35 (VJ EUR 348.793,61).

Im Geschäftsjahr waren folgende Personen als Mitglieder des Vorstands tätig:

Harald Sommerer, bestellt bis 30. April 2013  
Martin Brandt, bestellt bis 30. April 2013  
Mathias Dähn, seit 1. Februar 2011, bestellt bis 30. April 2014  
Thomas Spitzenpfel, bis 30. September 2010

Gesamtbezüge des Vorstands

|   | 2010/11             | 2009/10             |
|---|---------------------|---------------------|
| Fixe Bezüge                             | 1.328.514,09        | 1.311.154,75        |
| Variable Bezüge                         | 597.932,98          | 1.158.333,34        |
| Aufwendungen für Aufhebungsvereinbarung | 0,00                | 2.035.714,29        |
|   | <b>1.926.447,07</b> | <b>4.505.202,38</b> |

Die MSP Invest-Aktien von Harald Sommerer belaufen sich zum Bilanzstichtag auf 11.000 (VJ 0) Stück. Martin Brandt ist mit 7.655 (VJ 7.655) Aktien berechtigt, am MSP teilzunehmen.

#### 4.3.4.3 Angabe zum Konzernabschluss

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine große Kapitalgesellschaft. Sie ist die Muttergesellschaft der Zumtobel Gruppe und erstellt den Konzernabschluss für den größten Kreis von Unternehmen. Der Konzernabschluss wird im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht. Mit nahe stehenden Unternehmen werden ausschließlich Geschäfte zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

Dornbirn, am 6. Juni 2011

Harald Sommerer  
Chief Executive Officer (CEO)

Martin Brandt  
Chief Operating Officer (COO)

Mathias Dähn  
Chief Financial Officer (CFO)

## 4.4 Lagebericht

Wie bereits zu Beginn des Lageberichtes des Zumtobel Konzerns hingewiesen wird, wurde von der Möglichkeit des § 267 Abs 4 UGB in Verbindung mit § 251 Abs 3 UGB Gebrauch gemacht, den Konzernlagebericht und den Lagebericht der Zumtobel AG zu einem Lagebericht zusammenzufassen. Die Zumtobel AG hatte im Berichtsjahr keine Zweigniederlassungen.

Dornbirn, am 6. Juni 2011

Harald Sommerer  
Chief Executive Officer (CEO)

Martin Brandt  
Chief Operating Officer (COO)

Mathias Dähn  
Chief Financial Officer (CFO)

## 4.5 Anlagenspiegel

|   | Anschaffungs- und Herstellungskosten |              |            |                  |                         |                            |                            |                            |                         |
|---|--------------------------------------|--------------|------------|------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
|   | Stand<br>1. Mai 2010                 | Zugänge      | Abgänge    | Umbuch-<br>ungen | Stand<br>30. April 2011 | kumulierte<br>Abschreibung | Buchwert<br>30. April 2011 | Buchwert<br>30. April 2010 | Jahresab-<br>schreibung |
| Werte in EUR  |                                      |              |            |                  |                         |                            |                            |                            |                         |
| I) Immaterielle Vermögensgegenstände  |                                      |              |            |                  |                         |                            |                            |                            |                         |
| Konzessionen, Rechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen | 13.891.387,01                        | 934.362,38   | 910.124,37 | 0,00             | 13.915.625,02           | 10.719.835,02              | 3.195.790,00               | 3.108.622,00               | 847.194,38              |
| geringwertige Wirtschaftsgüter  | 0,00                                 | 12.910,32    | 12.910,32  | 0,00             | 0,00                    | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 12.910,32               |
| Summe immaterielle Vermögensgegenstände   | 13.891.387,01                        | 947.272,70   | 923.034,69 | 0,00             | 13.915.625,02           | 10.719.835,02              | 3.195.790,00               | 3.108.622,00               | 860.104,70              |
| II) Sachanlagen   |                                      |              |            |                  |                         |                            |                            |                            |                         |
| Grundstücke und Bauten  |                                      |              |            |                  |                         |                            |                            |                            |                         |
| bebaute Grundstücke   | 85.283.846,51                        | 1.308.417,92 | 9.067,89   | 572.131,24       | 87.155.327,78           | 49.886.884,11              | 37.268.443,67              | 37.638.792,67              | 2.250.898,16            |
| davon Grundwert   | 4.819.204,67                         | 0,00         | 0,00       | 0,00             | 4.819.204,67            | 0,00                       | 4.819.204,67               | 4.819.204,67               | 0,00                    |
| unbebaute Grundstücke   | 4.063.327,64                         | 2.258.460,70 | 0,00       | 0,00             | 6.321.788,34            | 0,00                       | 6.321.788,34               | 4.063.327,64               | 0,00                    |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung                                      | 2.431.002,82                         | 225.800,99   | 39.350,24  | 0,00             | 2.617.453,57            | 2.276.258,43               | 341.195,14                 | 249.079,14                 | 133.684,99              |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau   | 572.131,24                           | 516.185,60   | 0,00       | -572.131,24      | 516.185,60              | 0,00                       | 516.185,60                 | 572.131,24                 | 0,00                    |
| geringwertige Wirtschaftsgüter  | 0,00                                 | 25.200,73    | 25.200,73  | 0,00             | 0,00                    | 0,00                       | 0,00                       | 0,00                       | 25.200,73               |
| Summe Sachanlagen   | 92.350.308,21                        | 4.334.065,94 | 73.618,86  | 0,00             | 96.610.755,29           | 52.163.142,54              | 44.447.612,75              | 42.523.330,69              | 2.409.783,88            |
| III) Finanzanlagen  |                                      |              |            |                  |                         |                            |                            |                            |                         |
| Anteile an verbundenen Unternehmen  |                                      |              |            |                  |                         |                            |                            |                            |                         |
| Beteiligungen   | 680.899.407,02                       | 0,00         | 0,00       | 0,00             | 680.899.407,02          | 95.267.000,00              | 585.632.407,02             | 585.632.407,02             | 0,00                    |
| Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens  | 250.125,00                           | 0,00         | 0,00       | 0,00             | 250.125,00              | 0,00                       | 250.125,00                 | 250.125,00                 | 0,00                    |
| Summe Finanzanlagen   | 681.176.851,17                       | 0,00         | 0,00       | 0,00             | 681.176.851,17          | 95.267.000,00              | 585.909.851,17             | 585.909.851,17             | 0,00                    |
| Summe Anlagevermögen  | 787.418.546,39                       | 5.281.338,64 | 996.653,55 | 0,00             | 791.703.231,48          | 158.149.977,56             | 633.553.253,92             | 631.541.803,86             | 3.269.888,58            |

## Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der

Zumtobel AG,  
Dornbirn,

für das **Geschäftsjahr vom 1. Mai 2010 bis zum 30. April 2011** unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 30. April 2011, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. April 2011 endende Geschäftsjahr sowie den Anhang.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Buchführung sowie für die Aufstellung eines Jahresabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

### Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahresabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

## **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. April 2011 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2010 bis zum 30. April 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

## **Aussagen zum zusammengefassten Lagebericht**

Der zusammengefasste Lagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im zusammengefassten Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage der Gesellschaft erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der zusammengefasste Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die Angaben nach § 243a UGB zutreffen.

Der zusammengefasste Lagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Jahresabschluss. Die Angaben gemäß § 243a UGB sind zutreffend.

Wien, am 6. Juni 2011

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Thomas Smrekar

Wirtschaftsprüfer

Mag. Rainer Hassler

Wirtschaftsprüfer

## **5. Service**

# Inhalt

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 5. Service                   |     |
| Finanzkennzahlen             | 161 |
| Abkürzungen und Fachbegriffe | 162 |
| Finanzterminplan             | 164 |
| Kontaktinformation           | 164 |
| Finanzberichte               | 164 |
| Mehr Informationen           | 164 |
| Impressum                    | 164 |
| Disclaimer                   | 165 |



## 5. Service

### Finanzkennzahlen

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| CAPEX                               | Investitionen in Anlagevermögen   |
| Durchschnittliches Capital Employed | = Firmenwerte + Immaterielle Vermögenswerte + Sachanlagen + Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Rückstellungen für Ertragssteuern – Übrige Rückstellungen – Übrige Verbindlichkeiten, als Durchschnitt aus vier Quartalen |
| Eigenkapitalquote                   | = Eigenkapital in Prozent der Bilanzsumme   |
| EBIT                                | Gewinn vor Finanzergebnis und Ertragssteuern  |
| Bereinigtes EBIT                    | EBIT bereinigt um Sondereffekte   |
| Bereinigtes EBIT-Marge              | = bereinigtes EBIT in Prozent vom Umsatz  |
| EBITDA                              | Gewinn vor Finanzergebnis, Ertragsteuern und Abschreibungen   |
| Bereinigtes EBITDA                  | EBITDA bereinigt um Sondereffekte   |
| Mitarbeiterproduktivität            | = bereinigtes EBIT in Prozent von Personalkosten  |
| Nettoverbindlichkeiten              | = Langfristige Finanzschulden + Kurzfristige Finanzschulden – Liquide Mittel – kurzfristige Finanzforderungen gegenüber assoziierte Unternehmen   |
| ROCE                                | (Return On Capital Employed) = Gesamtkapitalverzinsung als bereinigtes EBIT in Prozent vom durchschnittlichem Capital Employed  |
| Schuldendeckungsgrad                | = Nettoverbindlichkeiten dividiert durch EBITDA   |
| Verschuldungsgrad (Gearing)         | = Nettoverbindlichkeiten in Prozent vom Eigenkapital  |
| WACC                                | (Weighted Average Cost of Capital) = Gewichtete durchschnittliche Kapitalkosten (Fremdkapital und Eigenkapital)   |
| Working Capital (Betriebsmittel)    | = Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen – Erhaltene Anzahlungen   |

## Abkürzungen und Fachbegriffe

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Betriebsgerät                   | Die meisten künstlichen Lichtquellen, mit Ausnahme von Glühlampen und Halogenlampen, benötigen ein spezielles Betriebsgerät für Start und Betrieb. Abhängig vom Lampentyp werden diese als Vorschaltgeräte, Konverter, Zündgeräte oder Transformatoren bezeichnet.   |
| COB                             | Chip on Board. Verfahren zur Bestückung einer Leiterplatte. Der LED Chip wird direkt auf der Platine verklebt und über die „Bond-Drähte“ kontaktiert. Eine Kunststofflinse definiert die Lichtverteilung. Je nach Ausprägung der Linse kann eine COB LED somit sehr eng oder sehr breitstrahlend sein.   |
| Lampe                           | Lampen sind künstliche Lichtquellen. Es gibt viele verschiedene Arten, die sich durch die Methode der Lichterzeugung, den abgegebenen Lichtstrom, die aufgenommene Leistung, die Lichtausbeute, die Geometrie, die spektrale Zusammensetzung der abgegebenen Strahlung, ihre Eigenhelligkeit und ihre Lichtabstrahlcharakteristik unterscheiden.   |
| LED / Licht emittierende Dioden | Eine LED oder Lumineszenzdiode ist ein kleines elektronisches Bauteil, ein Halbleiter, der Licht erzeugt, wenn er von Strom durchflossen ist. LEDs sind Energie sparend und zeichnen sich durch eine lange Lebensdauer aus. Am häufigsten sind sie in den Farben Rot, Grün, Blau, Amber oder Weiß. Durch die Mischung der einzelnen Strahlungsanteile können LED-Bausätze beliebige Farben erzeugen. LEDs erzeugen gerichtetes Licht (Punktlichtquelle) oder können in lineare Bauformen eingesetzt werden (z. B. Regalbeleuchtung). |
| LED-Chip                        | Lichterzeugendes Halbleiterbauteil (wird von der Zumtobel Gruppe zugekauft)  |
| LED-Komponente                  | Eingehäuster LED-Chip mit integriertem Schaltkreis oder Widerstand. Bei weißen LEDs wird auf dem Chip eine Phosphorbeschichtung aufgebracht, die das blaue Licht in weißes konvertiert.  |
| LED-Konverter                   | LED-Betriebsgerät. Dieses stellt für ein LED-Modul Spannung oder Konstantstrom bereit (wird im Englischen auf als „driver“ bezeichnet).  |
| LED-Light Engine                | Dieser Begriff wird in der Branche für ein LED Modul in Verbindung mit einem Konverter verwendet. Im Deutschen wird dafür zur Zeit auch der Begriff „LED Modul“ verwendet.   |
| LED-Lampe                       | Künstliche Lichtquelle auf Basis von LED-Technologie. Dazu zählen auch sogenannte LED-Retrofit-Lampen, deren Formgebung und Sockel den Maßen herkömmlicher Leuchtmittel entsprechen (z.B. Glühlampenersatz).   |
| LED-Modul                       | Eine Einheit, die als Lichtquelle dient. Eine oder mehrere LEDs bestückt und verdrahtet auf eine Leiterplatte mit Optik (z.B. Kunststofflinse) und weiteren elektronischen Bauteilen (Widerstände, Asics, Transistoren, etc.). Hochleistungs-Module benötigen zusätzlich einen Kühlkörper zur Wärmeleitung.  |
| Lichtausbeute                   | Lichtausbeute ist das Maß für die Wirtschaftlichkeit einer Lampe. Sie sagt aus, wie viel Lumen (lm) pro Watt (W) eine Lampe erzeugt. Je höher das Verhältnis Lumen pro Watt, desto besser setzt eine Lampe die eingebrachte Energie in Licht um.   |

|                |   |
|----------------|---|
| Lichtlösungen  | Unter einer Lichtlösung versteht die Zumtobel Gruppe den geplanten, auf eine spezifische Architektur- und Anwendungssituation ausgerichteten, kombinierten Einsatz von Leuchten, Lichtmanagement und Notbeleuchtung mit der Zielsetzung, eine oder mehrere gewünschte Lichtstimmungen/ Beleuchtungssituationen zu erreichen. Eine Lichtlösung stellt somit immer eine Kombination aus Produkten und Dienstleistungen dar und kann nur gemeinsam mit dem Kunden erarbeitet werden.   |
| Leuchten       | Leuchten sind Vorrichtungen, in denen die Lampe montiert, betrieben und geschützt wird. Sie steuern die Verteilung von Licht und Wärme, gewährleisten die Bereitstellung der geeigneten elektrischen Energie über Komponenten und stellen die optische Vorrichtung bereit, in der die Lampe untergebracht ist. Der gesamte Beleutungskörper inklusive aller für Befestigung, Betrieb und Schutz der Lampe notwendigen Komponenten ist die „Leuchte“. Die Leuchte schützt die Lampe, verteilt und lenkt deren Licht und verhindert, dass es blendet. Die Differenzierung von Leuchten kann nach der Art der Lampen (für Glühlampen, für Leuchtstofflampen, für Entladungslampen) erfolgen, nach der Anzahl der Lampen (ein-, zweilampig usw.), nach dem Einsatzort (Innenleuchten, Außenleuchten), nach der Schutzart (Leuchten für trockene, feuchte und staubige Räume), nach der Bauart (offene Leuchten, geschlossene Leuchten, Reflektorleuchten, Spiegelleuchten, Rasterleuchten, Wannenleuchten, Scheinwerfer), nach der Montageart (Wand-, Decken-, Pendel- oder Handleuchten) und nach dem Verwendungszweck (technische Leuchten, dekorative Leuchten oder Effektleuchten). |
| OLED           | Organische Leuchtdiode. Ein dünnfilmiges, leuchtendes Bauelement aus halbleitenden organischen Materialien. Im Aufbau besteht eine OLED aus einem Schichtsystem, das sich zwischen zwei Elektroden befindet. Beim Anlegen eines Stroms wird Licht erzeugt, welches durch mindestens eine der Elektroden austritt. OLEDs erzeugen flächiges Licht.   |
| OLED-Modul     | Ein oder mehrere OLED-Panels kombiniert mit einer optischen Auskoppereinheit und einem Kontaktierungssystem integriert in einer Gehäusung.  |
| OLED-Panel     | Organische Leuchtdiode, die luftdicht verschlossen auf einer Folie oder Glasplatte oder Glasfolie aufgebracht ist.  |
| OLED-Stack     | Schichtsystem, das aus mehreren dünnen organischen Schichten aufgebaut ist und Licht mit einem spezifischen Spektrum aussendet.   |
| SMD            | Surface Mounted Device. Alternatives Verfahren zur Bestückung einer Leiterplatte. Bei diesem Verfahren wird die LED zunächst auf ein SMD-Bauteil montiert, danach auf die Leiterplatte bestückt und anschließend im Lötbad kontaktiert.   |
| Vorschaltgerät | Vorschaltgeräte sind elektrische Vorrichtungen für den Einsatz mit Leuchtstoff- oder Hochdruckentladungslampen (HID), die genügend Spannung für das Starten und den Betrieb der Lampe liefern und danach den Strom während des Betriebs begrenzen. Vorschaltgeräte sind in magnetischer oder elektronischer Ausführung erhältlich.  |

## Service

Zumtobel AG

1. Mai 2010 bis 30. April 2011

## Finanzterminplan

|  |                    |
|--|--------------------|
| 35. ordentliche Hauptversammlung                           | 22. Juli 2011      |
| Ex-Dividendentag   | 26. Juli 2011      |
| Dividendenzahltag  | 29. Juli 2011      |
| 1. Quartalsbericht 2011/12 (1. Mai 2011 – 31. Juli 2011)   | 06. September 2011 |
| Zwischenbericht 2011/12 (1. Mai 2011 – 31. Oktober 2011)   | 06. Dezember 2011  |
| 3. Quartalsbericht 2011/12 (1. Mai 2011 - 31. Januar 2012) | 06. März 2012      |
| Bilanzergebnis 2011/12                                     | 27. Juni 2012      |

## Kontaktinformation

### Investor Relations

Harald Albrecht

Head of Investor Relations

Telefon +43 (0)5572 509-1125

E-Mail [investorrelations@zumbobel.com](mailto:investorrelations@zumbobel.com)

### Presse/Unternehmens-Kommunikation

Astrid Kühn-Ulrich

Head of Corporate Communications

Telefon +43 (0)5572 509-1570

E-Mail [astrid.kuehn@zumbobel.com](mailto:astrid.kuehn@zumbobel.com)

## Finanzberichte

Sie finden unsere Finanzberichte zum Download in deutscher und englischer Sprache unter: <http://www.zumbobelgroup.com>. Der Geschäftsbericht 2010/11 wird bei der 35. o. Hauptversammlung veröffentlicht. Gerne senden wir Ihnen die Printfassung zu, Bestellungen über Telefon +43 (0)5572 509-1510.

## Mehr Informationen

zur Zumtobel AG und unseren Marken finden Sie im Internet unter:

[www.zumbobelgroup.com](http://www.zumbobelgroup.com)

[www.zumbobel.com](http://www.zumbobel.com)

[www.thornlighting.com](http://www.thornlighting.com)

[www.tridonic.com](http://www.tridonic.com)

[www.ledon-lamp.com](http://www.ledon-lamp.com)

## Impressum

Herausgeber: Zumtobel AG, Investor Relations, Harald Albrecht

Koordination: Lisa Pfurtscheller

Koordination Finanzen: Stefan Tschol

Covergestaltung (Coverdesign): Heimann und Schwantes

Copyright: Zumtobel AG 2011

Inhouse produziert mit FIRE.sys

## Disclaimer

Dieser Jahresfinanzbericht enthält Aussagen über zukünftige Entwicklungen, die auf derzeit zur Verfügung stehenden Informationen beruhen und Risiken und Unsicherheiten bergen, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse von den vorausschauenden Aussagen abweichen können. Die Aussagen über zukünftige Entwicklungen sind nicht als Garantien zu verstehen. Die zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind vielmehr abhängig von einer Vielzahl von Faktoren, sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Dazu zählen zum Beispiel nicht vorhersehbare Veränderungen der politischen, wirtschaftlichen und geschäftlichen Rahmenbedingungen, insbesondere im Umfeld der Zumtobel Gruppe, der Wettbewerbssituation, der Zins- und Währungsentwicklungen, technologischer Entwicklungen sowie sonstiger Risiken und Unwägbarkeiten. Weitere Risiken sehen wir u. a. in Preisentwicklungen, nicht vorhersehbaren Geschehnissen im Umfeld akquirierter Unternehmen und bei Konzerngesellschaften sowie bei den laufenden Kostenoptimierungsprogrammen. Die Zumtobel Gruppe beabsichtigt nicht, diese vorausschauenden Aussagen zu aktualisieren. Dieser Jahresfinanzbericht wird auch in Englisch präsentiert, jedoch nur der deutsche Text ist verbindlich.

**Service**

Zumtobel AG

1. Mai 2010 bis 30. April 2011