



Geschäftsbericht 2012

IFRS-Kennzahlen der GEA Group

Alle stichtagsbezogenen Zahlen ab 2011 enthalten die Akquisitionen CFS und Bock. In den periodenbezogenen Zahlen werden diese ab dem zweiten Quartal 2011 berichtet.

(in Mio. EUR)	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
Ertragslage			
Auftragseingang	5.901,1	5.609,7	5,2
Umsatz	5.720,1	5.416,5	5,6
Auftragsbestand	2.751,6	2.677,3	2,8
Operatives EBITDA ¹	662,8	630,1	5,2
in % vom Umsatz	11,6	11,6	–
EBITDA	597,8	610,2	-2,0
Operatives EBIT ¹	561,6	524,6	7,1
in % vom Umsatz	9,8	9,7	–
EBIT	454,8	474,6	-4,2
in % vom Umsatz	8,0	8,8	–
EBT	366,9	398,6	-7,9
Konzernergebnis	316,6	312,6	1,3
Vermögenslage			
Bilanzsumme	6.429,5	6.225,2	3,3
Konzern-Eigenkapital	2.166,3	2.163,6	0,1
in % der Bilanzsumme	33,7	34,8	–
Working Capital (Stichtag)	533,2	577,1	-7,6
Working Capital (Durchschnitt der letzten 12 Monate)	752,7	685,2	9,9
in % vom Umsatz	13,2	12,6	–
Nettoliquidität (+)/Nettoverschuldung (-)	-325,5	-386,8	15,8
Gearing in % (Nettoverschuldung/Eigenkapital)	15,0	17,9	–
Finanzlage			
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	465,1	313,5	48,4
Cash-Flow-Treiber ²	369,0	319,4	15,5
in % vom Umsatz	6,5	5,9	–
Capital Employed (Stichtag)	3.559,5	3.635,0	-2,1
Capital Employed (Durchschnitt der letzten 12 Monate)	3.836,5	3.537,5	8,5
ROCE in % (EBIT/Capital Employed) ³	11,9	13,4	–
ROCE in % (Goodwill angepasst) ⁴	17,8	20,5	–
Sachinvestitionen	161,2	155,2	3,9
Mitarbeiteräquivalente (Stichtag), ohne Auszubildende und ruhende Arbeitsverhältnisse	24.498	23.834	2,8
Aktie			
Ergebnis je Aktie vor Kaufpreisallokation (in EUR)	1,88	1,91	-1,6
Ergebnis je Aktie (in EUR)	1,69	1,70	-0,3
Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien (in Mio. Stück)	185,8	183,8	1,1

1) vor Effekten aus Kaufpreisallokationen und in 2012 zusätzlich vor Einmaleffekten bei GEA Food Solutions

2) Cash-Flow-Treiber = EBITDA - Sachinvestitionen - Veränderung Working Capital (Durchschnitt der letzten 12 Monate)

3) Capital Employed inklusive Goodwill aus dem Erwerb der ehemaligen GEA AG durch die ehemalige Metallgesellschaft AG im Jahr 1999 (Durchschnitt der letzten 12 Monate)

4) Capital Employed ohne Goodwill aus dem Erwerb der ehemaligen GEA AG durch die ehemalige Metallgesellschaft AG im Jahr 1999 (Durchschnitt der letzten 12 Monate)

Die GEA Group: „engineering for a better world“

Die GEA Group ist einer der größten Systemanbieter für die nahrungsmittelverarbeitende Industrie sowie für ein breites Spektrum von Prozessindustrien mit einem Konzernumsatz von über 5,7 Milliarden Euro in 2012.

Sie konzentriert sich als international tätiger Technologiekonzern auf Prozesstechnik und Komponenten für anspruchsvolle Produktionsprozesse in unterschiedlichen Endmärkten. Der Konzern erzielt ca. 70 Prozent seines Umsatzes aus den langfristig wachsenden Industrien für Nahrungsmittel und Energie.

Zum 31. Dezember 2012 beschäftigte das Unternehmen weltweit rund 24.500 Mitarbeiter. Die GEA Group zählt in ihren Geschäftsfeldern zu den Markt- und Technologieführern.

2012

Auftragseingang
5,9 Mrd. EUR

Umsatz
5,7 Mrd. EUR

Operatives EBIT
562 Mio. EUR

Operative EBIT-Marge
9,8 %

Ergebnis pro Aktie
1,69 EUR



Titelbild:

GEA bietet mit über 20 Baugrößen eines der umfangreichsten Angebote an Schraubenverdichtern. In diesen Verdichtern arbeiten die auf dem Titelblatt abgebildeten Schraubenrotoren. Ihr präzises Zusammenspiel während der Rotation ist die Grundvoraussetzung für die Effizienz und die Zuverlässigkeit des Verdichters.

Die GEA Group 2012: Weltweit aktiv

Nordamerika

👤 2.335

€ 857,5 Mio.

Westeuropa

👤 14.974

€ 1.974,0 Mio.

Osteuropa

👤 1.890

€ 575,8 Mio.

Asien/Pazifik

👤 3.992

€ 1.321,0 Mio.

Lateinamerika

👤 646

€ 396,9 Mio.

Afrika

👤 517

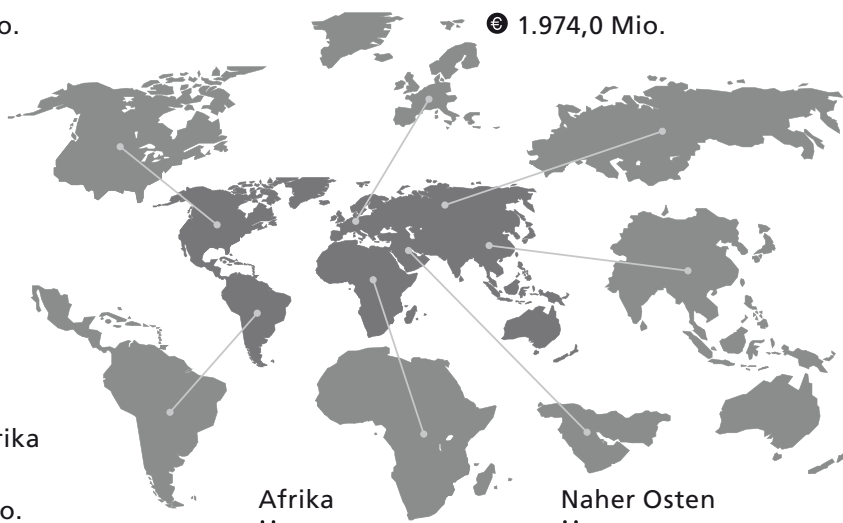
€ 292,0 Mio.

Naher Osten

👤 145

€ 302,8 Mio.

👤 =Mitarbeiter (Äquivalente)
€ =Umsatz



Inhalt

	2	Brief an die Aktionäre
	6	Struktur der GEA Group
	8	Der Vorstand der GEA Group Aktiengesellschaft
Lagebericht	9	Zusammenfassung von Konzern- und Einzelabschluss
	9	Organisation und Struktur
	10	Geschäftstätigkeit
	17	Nicht fortgeführte Geschäftsbereiche
	18	Nachhaltigkeitsbericht
	32	Geschäftsverlauf im Konzern
	58	Gesamtaussage zur Geschäftsentwicklung
	58	Mitarbeiter
	61	Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der GEA Group Aktiengesellschaft
	67	Corporate Governance Bericht inklusive Erklärung zur Unternehmensführung
	72	Vergütungsbericht
	82	Nachtragsbericht
	82	Risiko- und Chancenbericht
	91	Ausblick
Die Aktie	93	Die Aktie/Investor Relations
Konzernabschluss	97	Inhaltsverzeichnis
	98	Konzernbilanz
	100	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
	101	Konzern-Gesamtergebnisrechnung
	102	Konzern-Kapitalflussrechnung
	103	Konzern-Eigenkapitalspiegel
	104	Konzernanhang
	199	Bestätigungsvermerk
	200	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
	201	Bericht des Aufsichtsrats
	205	Organe der Gesellschaft und ihre Mandate
	207	Kennzahlen im Quartalsvergleich

Index hintere Umschlagseite



Jürg Oleas,
Vorsitzender des Vorstands
der GEA Group Aktiengesellschaft

Liebe Aktionäre,

das Geschäftsjahr 2012 war für die GEA Group ein insgesamt erfolgreiches Jahr. Wir konnten unseren Auftragseingang trotz der relativ schwachen Entwicklung einiger für uns relevanter Märkte im Vergleich zum Vorjahr um 5 Prozent auf nunmehr 5,9 Mrd. EUR steigern. Auch unseren Umsatz verbesserten wir um 6 Prozent auf über 5,7 Mrd. EUR. Das operative Ergebnis betrug 562 Mio. EUR, was einer EBIT-Marge von 9,8 Prozent entspricht.

Die Entwicklung unserer Segmente im letzten Geschäftsjahr war von unterschiedlichen Dynamiken geprägt. Die Integration von GEA Food Solutions stellte uns vor große Herausforderungen. Der harte Preiswettbewerb in den energiebezogenen Kundenindustrien unseres Segments GEA Heat Exchangers hielt unverändert an. Dennoch hat es sich im Vergleich zu den meisten Wettbewerbern gut behauptet. Bei den anderen Segmenten konnten wir hingegen spürbare Verbesserungen erzielen: Die Hälfte unserer Segmente hat historische Rekordmargen erreicht.

Auch in 2012 haben wir wieder wichtige Referenzprojekte gewonnen. Mittlerweile kommen zwei Drittel und damit ein überproportionaler Anteil der Großaufträge mit einem Volumen von über 15 Mio. EUR aus dem Bereich der Nahrungsmittel. So bauen wir in Neuseeland für über 70 Mio. EUR den größten Sprühtrockner der Welt, der zukünftig pro Tag mehr als 4,4 Mio. Liter Milch für den gesamten asiatischen Raum verarbeiten wird. Aus Asien haben wir für Vietnam, nach mehreren Aufträgen für Kaffeeproduktionsanlagen in 2011, von einem anderen wichtigen Kunden den Auftrag über mehrere Abfüllanlagen für verschiedene Softgetränke im Wert von rund 40 Mio. EUR erhalten. Aber auch in Westeuropa haben führende internationale Nahrungsmittelkonzerne große Aufträge an uns vergeben. Dies stellt das Vertrauen aus aller Welt in unser Engineering-Know-how eindrucksvoll unter Beweis.

Die größte Zuversicht weckt in mir unsere Innovationskraft, die solche Projekte erst möglich macht. Auf mehreren Messen haben wir im letzten Jahr wieder für wegweisende neue Produkte wichtige Auszeichnungen erhalten: beispielsweise auf derACHEMA, dem weltgrößten Ausstellungskongress für chemische Technik, Umweltschutz und Biotechnologie, oder auch auf der EuroTier, der weltgrößten Fachmesse für Tierhaltung und -management. Solange wir unseren Kunden auch in Zukunft neue intelligente Prozesslösungen bieten können, werden wir unsere Marktposition weiter festigen und ausbauen können.

Fokus auf Liquidität

Ein wesentlicher Schritt in der Steuerung des Konzerns auf dem Weg zur stärkeren Fokussierung auf die Cash-Flow-Generierung war die Einführung eines neuen Bonussystems für unsere oberen Führungskräfte. Die sogenannten „Cash-Flow-Treiber“, also EBITDA, die Veränderung des Working Capitals und das Investitionsvolumen, bilden nun eine wesentliche Bestimmungsgröße für die Höhe der variablen Bezüge. Das trägt dazu bei, den notwendigen finanziellen Spielraum für die Umsetzung unserer strategischen Wachstumsziele zu schaffen.

Unsere Nettoverschuldung konnten wir im Vergleich zum Jahresende 2011 durch striktes Liquiditätsmanagement um 61 Mio. EUR auf 326 Mio. EUR zum 31. Dezember 2012 abbauen – und das, obwohl wir für das Jahr 2011 erstmals über 100 Mio. EUR als Dividende an unsere Aktionäre ausgeschüttet haben.

Das Working Capital im Verhältnis zum Umsatz haben wir auf einen Wert von 9,3 Prozent zum Stichtag gesenkt, was nochmals deutlich unter dem bereits sehr guten Niveau des Vorjahrs von 10,7 Prozent liegt. Unser Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit konnte so im abgelaufenen Jahr von 313 Mio. EUR auf 465 Mio. EUR gesteigert werden.

GEA Food Solutions bedarf weiterer Aufmerksamkeit

Die bei der Integration unseres Segments GEA Food Solutions im Frühjahr des abgelaufenen Geschäftsjahrs aufgetretenen Probleme haben uns dazu veranlasst, aus den Reihen der GEA ein erfahrenes Managementteam zusammenzustellen. Unser strategisches Interesse und die Einschätzung dieses Geschäfts haben sich nicht verändert. Ich bin zuversichtlich, dass das Segment mittelfristig zur Marginsteigerung des Konzerns beitragen wird.

Aktienkurs

Die Aktie der GEA hat sich im Verlauf des Geschäftsjahres positiv entwickelt. In den ersten vier Monaten legte ihr Kurs im Rahmen der Erholung der weltweiten Aktienmärkte weiter zu und erreichte am 2. April 2012 mit 26,28 EUR ihren höchsten Stand seit November 2007. Aufgrund der hinter den Markterwartungen zurückgebliebenen Ergebniszahlen für das erste Quartal kam unser Aktienkurs jedoch unter Druck. Die gleichzeitig negative Entwicklung an den weltweiten Aktienmärkten erhöhte den Druck auf die Aktie zusätzlich und führte zu einem Tiefstand von 19,69 EUR am 4. Juni 2012. Infolge der dann im Sommer einsetzenden Trendwende an den Aktienmärkten schloss die GEA Aktie am 28. Dezember bei 24,47 EUR, ein Plus von 12,0 Prozent im Jahresverlauf.

Neues Vorstandsressort

In unserer Organisationsstruktur haben wir die Ressorts Personal sowie Recht und Compliance deutlich gestärkt, indem der Aufsichtsrat den Vorstand mit Dr. Stephan Petri um ein Mitglied erweitert hat und damit diese Themen nun auf höchster Ebene angesiedelt sind. Angesichts des demografischen Wandels stehen alle Unternehmen vor der ständig wachsenden Herausforderung, hoch qualifizierte und engagierte Mitarbeiter zu finden, zu motivieren, zu fördern und zu binden. GEA als globales Unternehmen will sich auch weiterhin als ein interessanter Arbeitgeber positionieren, dessen Attraktivität im Wettbewerb um die „besten Köpfe“ noch weiter zunehmen soll. Hier liegt ein besonderer Schwerpunkt von Dr. Stephan Petri, der auch zum Arbeitsdirektor der GEA ernannt wurde.

Wichtige Investitionen in die Zukunft

Für das Jahr 2012 hat der Internationale Währungsfonds erneut eine Verlangsamung des weltweiten Wirtschaftswachstums festgestellt. Demzufolge ist die Weltwirtschaft nach 5,2 Prozent in 2010 und 3,9 Prozent in 2011 nur noch um 3,2 Prozent gewachsen. Diese Entwicklung hat uns dazu veranlasst, trotz unserer eigenen guten Zahlen bereits Mitte des Jahres ein Sparprogramm einzuleiten, um den Konzern auf mögliche Herausforderungen vorzubereiten.

Gleichzeitig war es uns aber wichtig, entscheidende Investitionen in unsere zukünftige Konkurrenzfähigkeit weiterzuführen. So haben wir seit 2011 allein in unsere neue Produktion in Oelde, das modernste Separatorenwerk der Welt, 80 Mio. EUR investiert und damit nicht nur die Kapazität weiter gesteigert, sondern auch die Effizienz und Qualität deutlich verbessert. Insgesamt wurden in den letzten beiden Jahren über 170 Mio. EUR in Deutschland investiert, um auch hier höchst anspruchsvolle Produktionsprozesse längerfristig abzusichern.

Mitarbeiter

Die wichtigste Investition bleibt aber die in unsere engagierten Mitarbeiter. Dazu gehört auch unser Nachwuchs. So haben wir in 2012 unsere Ausbildungsquote in Deutschland bei sogar leicht erhöhter Mitarbeiteranzahl auf 6,2 Prozent gesteigert. Das heißt, dass wir trotz der anhaltenden Unsicherheit in Bezug auf die wirtschaftliche Entwicklung weiterhin über unserem eigenen Bedarf hinaus ausbilden. Zusätzlich fördern wir verschiedene Projekte, die insbesondere Kindern und Jugendlichen die Faszination Technik näher bringen sollen, um auch übermorgen noch die richtigen Mitarbeiter zu finden, die unsere Innovationen weiter voranbringen.

Als Anerkennung für ihre hervorragende Arbeit haben wir wie in den Vorjahren auch für das Geschäftsjahr 2012 eine Sonderzahlung an unsere Mitarbeiter weltweit unterhalb der oberen Führungsebene beschlossen und zurückgestellt. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird sie erneut insgesamt rund 5 Mio. EUR betragen. Im Namen meiner Vorstandskollegen möchte ich mich an dieser Stelle bei allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr Engagement und ihre hervorragenden Leistungen bedanken. In diesen Dank schließe ich ausdrücklich die Arbeitnehmervertretungen ein.

Weitere Altlasten bewältigt

Das Jahr 2012 hat uns auch bei der Bewältigung von verschiedenen „Altlasten“ ein wesentliches Stück vorangebracht. Nach 13 Jahren konnten wir mit der Ausgabe von etwa 8,7 Millionen Aktien an Altaktionäre das Spruchverfahren aus der Übernahme der GEA durch die Metallgesellschaft im Jahr 1999 abschließen. Dies wurde vom Kapitalmarkt mit Erleichterung aufgenommen.

In einem abschließenden Vergleich konnten wir uns Ende letzten Jahres mit dem Käufer des ehemaligen Bereichs Großanlagenbau (Lurgi) einigen. Damit endet die Verantwortung der GEA für die trotz Verkauf verbliebenen projektbezogenen Risiken aus dem Auftragsportfolio der Lurgi. Es verbleiben lediglich steuerliche Risiken und einzelne Rechtstreitigkeiten aus diesem ehemaligen Geschäftsbereich. Von den verbliebenen Aufträgen aus dem ebenfalls verkauften Kraftwerkgeschäft (Lentjes) soll die letzte Anlage im ersten Halbjahr 2013 vom Kunden übernommen werden.

Ausblick

Für das laufende Geschäftsjahr 2013 gehen unsere Planungen davon aus, dass die Nachfrage auf unseren Absatzmärkten wieder dem hohen Niveau von 2012 entsprechen wird. Unter der Voraussetzung, dass es zu keiner Abschwächung im Weltwirtschaftswachstum kommt, rechnen wir im laufenden Geschäftsjahr mit einem moderaten Wachstum im Umsatzvolumen. Hinsichtlich der Cash-Flow-Treiber streben wir im Verhältnis zum Umsatz nach 6,5 Prozent im Vorjahr ein Niveau von mindestens 8,0 Prozent in 2013 an.

In welchem Umfang einzelne Segmente zum Wachstum beitragen werden, wird sich maßgeblich nach der Entwicklung der jeweiligen Kundenindustrie richten. Die Absatzverteilung nach Abnehmerbranchen wird sich voraussichtlich weiter leicht zugunsten der Nahrungsmittelindustrie verändern. Regional wird nach unserer Einschätzung mittelfristig der Anteil von Westeuropa leicht zurückgehen, während das Geschäft in den Regionen Nordamerika und Asien/Pazifik an Bedeutung zunehmen wird.

Hinsichtlich der Preisqualität gehen wir ebenfalls von einem Marktumfeld wie in 2012 aus. Auf dieser Basis streben wir ein Ergebnis (EBITDA) von rund 700 Mio. EUR nach rund 600 Mio. EUR im Vorjahr an.

Unsere Strategie, Unternehmen zu erwerben, die für die GEA neue Märkte erschließen oder in bekannten Märkten die Angebotspalette der GEA gezielt ergänzen, bleibt unverändert gültig. Damit wollen wir unseren Kunden ein immer breiteres Leistungsspektrum aus einer Hand anbieten.

Dividende

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, für 2012 unverändert eine Dividende von 0,55 EUR je Aktie zu zahlen. Aufgrund der auf 192,5 Mio. erhöhten Anzahl der ausgegebenen Aktien wird sich damit das Dividendenvolumen um 4,7 Prozent auf 106 Mio. EUR erneut erhöhen. Damit liegt für 2012 die Ausschüttung an unsere Aktionäre wieder im Bereich unseres langfristigen Ziels von einem Drittel des Konzernergebnisses.

Ihr



Jürg Oleas

Vorsitzender des Vorstands



GEA Food Solutions

- **Prozesstechnik zur sekundären Lebensmittelverarbeitung und -verpackung**

- Maschinen für die Vorbereitung, Marinierung, Weiterverarbeitung sowie das Schneiden und Verpacken von Lebensmitteln: Schüsselkutter, Spiralöfen, Slicer, Thermoformer



Thermoformer



Slicer



Schüsselkutter



Spiralöfen



GEA Farm Technologies

- **Landtechnik**

- Melktechnik
- Kühltechnik
- Automatische Fütterungssysteme
- Tierhygiene
- Melkanlagenreinigung und Zubehör
- Stalleinrichtungen
- Gülletechnologie
- Farm Services



Melken



Füttern



Hygiene & Service



Tier- & Stalltechnik



GEA Heat Exchangers

- **Wärmetauscher**

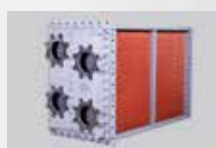
- Luftgekühlte Wärmetauscher
- Luftbehandlungssysteme
- Luftfilter
- Plattenwärmetauscher
- Rohrbündelwärmetauscher
- Füllmedien
- Nasskühltürme
- Trockenkühlsysteme



Platten- und Rohrbündelwärmetauscher



Trockenkühlsysteme und Nasskühltürme



Luftgekühlte Wärmetauscher



Luftbehandlungssysteme



Separatoren



Homogenisatoren

GEA Mechanical Equipment

• Spezialkomponenten

- Separatoren
- Dekanter
- Membranfilter
- Homogenisatoren
- Pumpen und Ventile



Dekanter



Ventile



Sprühtrockner



Brauerei- und Molkereitechnik

GEA Process Engineering

• Prozesstechnik

- Konstruktion und Installation von Prozesslinien für Nahrungsmittel und Getränke, Chemie, Pharma und Kosmetik sowie Gasreinigungsanlagen



Aseptische Abfüllanlagen



Pharmatechnik



Kompressoren



Packages und Skids

GEA Refrigeration Technologies

• Gefrier- und Kältetechnik

- Kolben- und Schraubenverdichter
- Gefriersysteme
- Chiller
- Entwicklung und Wartung von industriellen Kältetechnikanlagen

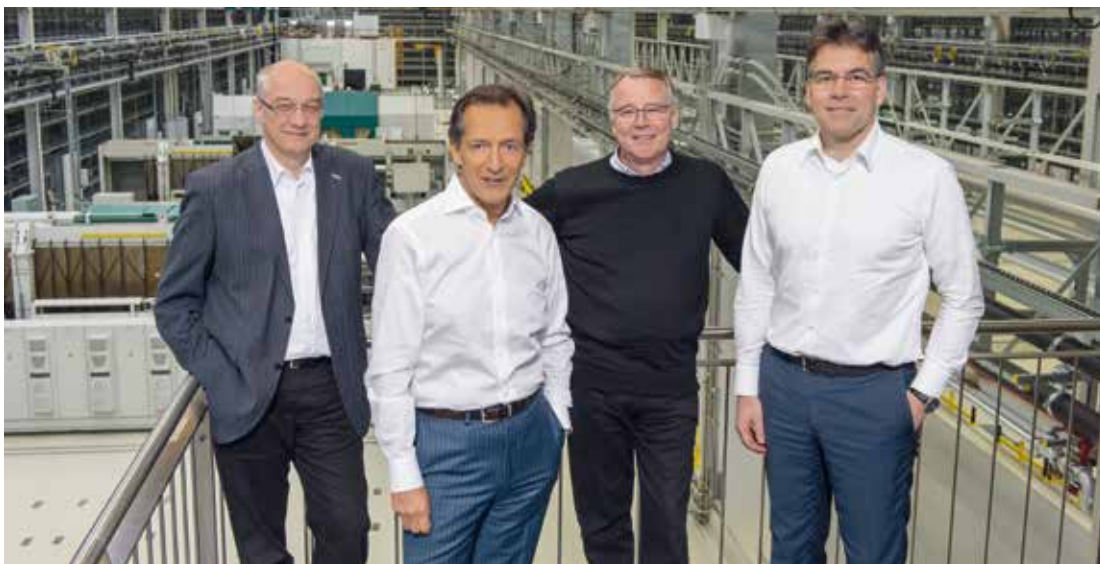


Eismaschinen



Froster

Vorstand der GEA Group Aktiengesellschaft



Dr. Helmut Schmale

Jürg Oleas

Niels Graugaard

Dr. Stephan Petri

Jürg Oleas, Vorsitzender des Vorstands

Der Schweizer Jürg Oleas, am 8. Dezember 1957 in Quito/Ecuador geboren, wurde mit Wirkung ab 1. November 2004 zum Vorsitzenden des Vorstands berufen und ist bis zum 31. Dezember 2013 bestellt. Seit 1. Mai 2001 ist er Vorstandsmitglied der Gesellschaft. Ihm unterstehen die Segmente GEA Food Solutions, GEA Farm Technologies und GEA Heat Exchangers.

Dr. Helmut Schmale, Finanzvorstand

Dr. Helmut Schmale, geboren am 9. November 1956 in Gelsenkirchen/Deutschland, hat am 22. April 2009 das Finanzressort im Vorstand übernommen, dem er seit dem 1. April 2009 angehört. Dr. Helmut Schmale ist bis zum 31. März 2015 bestellt.

Niels Graugaard, Mitglied des Vorstands

Niels Graugaard, geboren am 4. Februar 1947 in Kopenhagen/Dänemark, ist seit dem 1. August 2007 Mitglied des Vorstands. Er ist für die Segmente GEA Mechanical Equipment, GEA Process Engineering und GEA Refrigeration Technologies verantwortlich. Niels Graugaard ist bis zum 31. Juli 2013 bestellt, tritt jedoch bereits nach der Hauptversammlung, die am 18. April 2013 stattfindet, in den Ruhestand. Als Nachfolger wurde Markus Hüllmann, derzeit Leiter des Segments GEA Mechanical Equipment, berufen.

Dr. Stephan Petri, Mitglied des Vorstands und Arbeitsdirektor

Dr. Stephan Petri, geboren am 11. Februar 1964 in Traben-Trarbach/Deutschland, ist seit dem 1. Juni 2012 als Mitglied des Vorstands für die Ressorts Personal, Recht/Compliance und die Sonstigen Gesellschaften des Konzerns verantwortlich. Daneben übt er auch die Funktion des Arbeitsdirektors und des Chief Compliance Officer aus. Dr. Stephan Petri ist bis zum 31. Mai 2015 bestellt.

Lagebericht

Zusammenfassung von Konzern- und Einzelabschluss der GEA Group Aktiengesellschaft bei der Lagedarstellung

Die GEA Group Aktiengesellschaft übt die Leitungsfunktion im Konzern aus. Mit wesentlichen inländischen Tochtergesellschaften bestehen Ergebnisabführungsverträge. Weiterhin gibt es bei der GEA Group Aktiengesellschaft ein zentrales Finanz- und Liquiditätsmanagement. Daneben stellt sie ihren Tochtergesellschaften Serviceleistungen im Rahmen von Dienstleistungsverträgen zur Verfügung.

Da der Geschäftsverlauf, die wirtschaftliche Lage sowie die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung der GEA Group Aktiengesellschaft nicht von dem Geschäftsverlauf, der wirtschaftlichen Lage sowie den Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung des Konzerns abweichen, wurde der Lagebericht der GEA Group Aktiengesellschaft gemäß § 315 Abs. 3 HGB mit dem des Konzerns zusammengefasst. Der Jahresabschluss basiert – anders als der IFRS-Konzernabschluss – auf dem deutschen Handelsgesetzbuch (HGB), ergänzt durch das deutsche Aktiengesetz (AktG).

Organisation und Struktur

Strategische Leitprinzipien und Segmentierung des Konzerns

Die GEA Group wird nach vier strategischen Leitprinzipien geführt:

Marktführerschaft: Die Einheiten der GEA Group konzentrieren sich auf ihre jeweiligen Kerntechnologien und nehmen in ihren Absatzmärkten weltweit eine führende Position ein.

Technologieführerschaft: Die GEA Group fördert ihre ausgeprägte Innovationskultur und erneuert so immer wieder ihren Technologievorsprung.

Ergebnisorientierung: Die GEA Group setzt Profitabilität vor Volumen und steht für konsequentes Portfolio- sowie strenges Kostenmanagement.

Kalkulierte Risiken: Ein aktives Risikomanagement, Stabilität durch Diversifikation und Konzentration auf Zukunftsmärkte sind bindende Vorgaben für jede Geschäftseinheit der GEA Group.

Der Konzern gliederte sich im Geschäftsjahr 2012 in sechs operative Segmente. Die Segmente GEA Food Solutions (vormals „GEA Convenience-Food Technologies“), GEA Farm Technologies und GEA Heat Exchangers wurden von Jürg Oleas, die Segmente GEA Mechanical Equipment, GEA Process Engineering und GEA Refrigeration Technologies von Niels Graugaard geführt.

Das Berichtssegment „Sonstige“ umfasst neben der GEA Group Aktiengesellschaft die Gesellschaften mit Geschäftsaktivitäten, die nicht zu den Kerngeschäften gehören. Es enthält im Wesentlichen Servicegesellschaften.

GEA Group Aktiengesellschaft

Organisatorisch ist die GEA Group ein nach Segmenten aufgebauter Konzern, an dessen Spitze die börsennotierte GEA Group Aktiengesellschaft steht. Sie nimmt wesentliche Leitungsfunktionen für den gesamten Konzern wahr. Dies sind die übergreifende Steuerung strategischer, personalpolitischer, rechtlicher und steuerlicher Angelegenheiten, Mergers & Acquisitions, das zentrale Finanzmanagement, das Konzerncontrolling, die Konzernrechnungslegung, der Bereich Investor und Public Relations sowie die interne Revision.

Geschäftstätigkeit

Beschreibung der Geschäftstätigkeit und Wettbewerbsposition

Die GEA Group konzentriert sich als international agierender Technologiekonzern auf Prozesstechnik und Komponenten für anspruchsvolle und effiziente Produktionsverfahren in unterschiedlichen Endmärkten. In den meisten ihrer Geschäftsfelder zählt sie zu den Markt- und Technologieführern. Die GEA Group ist einer der größten Systemanbieter für die Nahrungsmittelverarbeitende Industrie sowie ein breites Spektrum von Prozessindustrien. In diesen Geschäftsfeldern erwirtschaftet sie etwa 70 Prozent ihres Umsatzes.

Der nachhaltige Erfolg des Konzerns beruht auf verschiedenen weltweiten Megatrends:

1. Kontinuierliches Wachstum der Weltbevölkerung
2. Wachsende Nachfrage nach hochwertigen Nahrungsmitteln, Getränken und pharmazeutischen Produkten
3. Zunehmender Energiebedarf
4. Steigende Nachfrage nach effizienten und ressourcenschonenden Produktionsverfahren

Im Folgenden werden die operativen Konzernsegmente näher dargestellt:

Segment GEA Food Solutions

GEA Food Solutions ist ein Hersteller von Maschinen für die Vorbereitung, Marinierung, Weiterverarbeitung sowie das Schneiden und Verpacken von Fleisch, Geflügel, Fisch, Käse und anderen Nahrungsmitteln. Das Angebot des Segments reicht von Einzelmaschinen bis hin zu kompletten Produktionslinien.

Segment GEA Farm Technologies

GEA Farm Technologies ist einer der führenden Hersteller von integrierten Produktlösungen für eine rentable Milchproduktion und Nutztierhaltung. Die kombinierte Fachkompetenz aus den Bereichen Melken und Kühen, automatische Fütterungssysteme, Gülletechnik sowie Stalleinrichtungen bietet modernen Landwirten heute ein Komplettangebot. Service- und Hygiene-Leistungen runden den Anspruch auf umfassende Systemlösungen für alle Betriebsgrößen ab. Die Vertriebsstrategie des Segments basiert auf einem weltweiten Netzwerk von Fachhändlern sowie Vertriebs- und Servicepartnern.

Segment GEA Heat Exchangers

GEA Heat Exchangers deckt zahlreiche Anwendungen und Einsatzbereiche von der Klimaanlage bis zum Kühlturm ab und verfügt somit über eines der breitesten Portfolios von Wärmetauschern weltweit. Für eine Vielzahl von Anwendungen stellt das Segment die besten Lösungen aus einer Hand bereit und unterstützt dabei die Planungen der Kunden.

Segment GEA Mechanical Equipment

Separatoren, Dekanter, Ventile, Pumpen, Homogenisatoren – hochwertige verfahrenstechnische Komponenten von GEA Mechanical Equipment sorgen weltweit in nahezu allen wichtigen Industriebereichen für perfekt funktionierende Prozesse und kostenoptimierte Produktionsabläufe. Gleichzeitig trägt GEA Mechanical Equipment dazu bei, Produktionskosten ihrer Kunden zu senken und die Umwelt nachhaltig zu entlasten.

Segment GEA Process Engineering

GEA Process Engineering ist auf die Konstruktion und Entwicklung von Prozesslösungen für die Milch- und Brauereiwirtschaft, für die Nahrungsmittelindustrie sowie für die pharmazeutische und chemische Industrie spezialisiert. Die Geschäftsfelder des Segments sind Flüssigkeitsverarbeitung,

Konzentration, Trocknung, Pulververarbeitung und -behandlung sowie Emissionsschutz. In diesen Bereichen ist GEA Process Engineering als Markt- und Technologieführer anerkannt.

Segment GEA Refrigeration Technologies

GEA Refrigeration Technologies ist einer der Marktführer im Bereich industrieller Kältetechnik. Das Segment entwickelt, fertigt und installiert technische Lösungen und innovative Schlüsselkomponenten für seine Kunden. Um die Kundenzufriedenheit zu gewährleisten, bietet GEA Refrigeration Technologies ein breites Angebot an Service- und Wartungsleistungen. Das Angebotsspektrum umfasst die Kernkomponenten Hubkolben- und Schraubenverdichter sowie Ventile, Kaltwassererzeuger, Eisgeneratoren und Gefriersysteme.

Internes Steuerungssystem

Informationsgrundlagen

Die Konzernberichterstattung erfolgt gestützt auf Standardanwendungen, die auf die Bedürfnisse der GEA Group angepasst und ständig weiterentwickelt werden. Für die Berichterstattung über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage werden auf allen Ebenen des Konzerns einheitliche Standardberichte verwendet, die auf eine einheitliche Datenbasis zugreifen. Diese Standardberichte werden durch Sonderauswertungen, geschäftsspezifische und maßnahmenbezogene Analysen und Berichterstattungen ergänzt. Die Unternehmensplanung, die neben dem Budget noch zwei weitere Planjahre umfasst, erfolgt im gleichen Berichts- und Konsolidierungssystem wie die Berichterstattung über die Ist-Zahlen. Auch die Risikoberichterstattung wird auf der gleichen technischen Basis durchgeführt.

Die regelmäßige Berichterstattung wird ergänzt durch Gremiensitzungen der Konzernführung, die einen persönlichen Informationsaustausch über strategische und operative Themen gewährleisten. Dazu findet jeden Monat eine Sitzung des Vorstands der GEA Group Aktiengesellschaft statt sowie eine Sitzung des erweiterten Führungsgremiums, dem neben den Vorstandsmitgliedern auch die Leiter der Segmente angehören. Die Sitzungen des Konzernvorstands konzentrieren sich dabei auf übergreifende Konzernsachverhalte, während Entscheidungen, die die Segmente unmittelbar berühren, im Rahmen der Sitzungen des erweiterten Führungsgremiums vorbereitet und danach vom Konzernvorstand getroffen werden. Außerdem finden regelmäßige Sitzungen mit den einzelnen Segmenten statt, an denen neben dem operativ zuständigen Vorstandsmitglied und dem Finanzvorstand auch Führungskräfte der Segmente sowie ausgewählte Bereichsleiter der Konzernleitung teilnehmen. Bei diesen Sitzungen werden die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Geschäftsentwicklung des jeweiligen Segments detailliert erörtert. Das Ergebnis des Geschäftsjahrs sowie die Planung für die Folgejahre werden je Segment in Sondersitzungen behandelt.

Wesentliche Kennzahlen

Die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts und die Realisierung strategischen Wachstums sind die vorrangigen Unternehmensziele der GEA Group. Um den notwendigen finanziellen Spielraum dafür zu schaffen und den Konzern noch stärker auf das Ziel der Cash-Flow-Generierung auszurichten, wurde als wesentliche Steuerungskennzahl die Cash-Flow-Treiber-Marge eingeführt und auch im neuen Bonussystem verankert. Bei der Cash-Flow-Treiber-Marge handelt es sich um eine vereinfachte Cash-Flow-Größe (EBITDA abzüglich Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte und Veränderung Working Capital) im Verhältnis zum Umsatz.

Eine weitere wesentliche Kennzahl zur Abbildung der operativen Wertschöpfung des Konzerns ist der „ROCE“ (Return on Capital Employed), die in Bezug auf das eingesetzte Kapital erzielte Rendite. Deshalb spiegelt sie sich sowohl in der regelmäßigen Berichterstattung als auch in der Bemessung der variablen Vergütung im Konzern wider. Um die oberste Kennzahl ROCE weiter zu operationalisieren, werden auch die den ROCE treibenden Größen EBIT bzw. EBIT-Marge sowie Working Capital bzw.

Working Capital im Verhältnis zum Umsatz laufend überwacht. Dabei werden in der Berechnung des Capital Employed Effekte aus der Akquisition der ehemaligen GEA AG durch die damalige Metallgesellschaft AG im Jahre 1999 nicht berücksichtigt und die wesentlichen Kennzahlen seit 2011 zusätzlich auch bereinigt um Effekte aus Kaufpreisallokationen dargestellt. Investitionen als Bestandteil des eingesetzten Kapitals werden durch einen abgestuften Genehmigungsprozess gesteuert.

Bei Investitions- und Portfolioentscheidungen ist das Verhältnis des erwarteten ROCE zu dem gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostensatz („WACC“) ein wesentliches Entscheidungskriterium. Die Entwicklung dieser Kennzahlen ist in der Segmentberichterstattung im Abschnitt 10 des Konzernanhangs dargestellt. In den für den Konzern ermittelten WACC fließen erstens Eigenkapitalkosten, basierend auf der Rendite einer risikolosen Alternativanlage zuzüglich einer Marktrisikoprämie, sowie zweitens die tatsächlichen Fremdkapitalkosten und der bei der Abzinsung der Pensionsverbindlichkeiten verwendete Zinssatz ein.

Auftragseingang und Umsatz werden monatlich sorgfältig in ihrer Verteilung nach Regionen und Kundenindustrien analysiert, um Markttrends möglichst frühzeitig aufzuspüren.

Um zeitnah auf absehbare Veränderungen reagieren zu können, wurden auch in 2012 von den Segmenten regelmäßig Prognosen für die wesentlichen Kennzahlen Auftragseingang, Umsatz und EBIT für das Gesamtjahr gemeldet.

Steuerung des eingesetzten Kapitals (Capital Employed)

Strategische Planung und Mittelfristplanung sind die wesentlichen Grundlagen für die Ressourcenallokation im Konzern. In ihrem Rahmen werden wichtige Entscheidungen über Kerntechnologien, Absatzmärkte und andere strategisch bedeutsame Stellgrößen vorbereitet.

Bei Akquisitionen und Erweiterungsinvestitionen wird neben Renditekennzahlen vor allem ihre Bedeutung für die Erreichung der strategischen Ziele bewertet. Wirtschaftliches Entscheidungskriterium für Rationalisierungs- und Erweiterungsinvestitionen ist die erwartete Verzinsung der Maßnahme im Vergleich zu den Kapitalkosten. Als ergänzender Maßstab zur Beurteilung des Risikos aus sich verändernden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen wird die Amortisationsdauer ermittelt. Die Steuerung des Working Capital beginnt bereits vor Auftragsannahme mit den angebotenen bzw. zu verhandelnden Zahlungsbedingungen.

Projekt- und maßnahmenbezogene Steuerung

Neben der generellen Steuerung mithilfe der beschriebenen Kennzahlen wurde zusätzlich für Kunden- und Investitionsprojekte ein individuelles Beurteilungs- und Genehmigungsverfahren mit spezifischen Größenschwellen für die unterschiedlichen Hierarchieebenen institutionalisiert. Die Bewertung der Kundenprojekte erfolgt im Wesentlichen auf Basis der erwarteten Margen (Gross Margin und Vollkostenergebnis). Außerdem wird das kommerzielle und vertragsrechtliche Risikoprofil der Projekte unter besonderer Berücksichtigung des Cash-Flows ermittelt. Die Projektabwicklung wird darüber hinaus durch ein intensives Projektcontrolling nicht nur auf Ebene der operativen Einheiten, sondern in Abhängigkeit von gestuften Größenkriterien auch auf Segment- und Konzernebene in Form eines separaten Berichtswesens für Großaufträge begleitet. Die daraus gewonnenen Erkenntnisse liefern in vielen Fällen Anregungen zur Verbesserung von internen Prozessen, die bei Folgeprojekten genutzt werden können. Auf Konzernebene konzentriert sich die Analyse auf Abweichungen zwischen dem vorkalkulierten und dem erwarteten bzw. realisierten Auftragsergebnis.

Compliance

Compliance als Maßnahmen zur Einhaltung von Recht, Gesetz und unternehmensinternen Richtlinien sowie deren Beachtung durch Konzernunternehmen ist bei der GEA Group eine wesentliche Leitungs- und Überwachungsaufgabe. Dazu wurde bereits vor Jahren eine Compliance Organisation aufgebaut. An der Spitze der konzernweiten Compliance Organisation steht der Chief Compliance

Officer, der in dieser Funktion an den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats Bericht erstattet. Der Chief Compliance Officer wird durch den Corporate Compliance Officer unterstützt. Zusätzlich wurde für jedes Segment ein Segment Compliance Officer und für jede operative Gesellschaft ein Company Compliance Manager benannt. Darüber hinaus wurde 2010 ein Compliance Committee eingerichtet, welches den Chief Compliance Officer berät. Präsenz- und webbasierte Schulungen der für Compliance zuständigen Konzern-Mitarbeiter runden das umfangreiche Compliance Programm der GEA Group ab. Weitere Informationen zum Thema Compliance entnehmen Sie bitte dem Corporate Governance Bericht (vgl. Seite 67 ff.).

Einbezug des Vergütungssystems in die Steuerung

Die Entwicklung der wesentlichen Werttreiber spiegelt sich auch in der Vergütung der Führungskräfte wider. Die Cash-Flow-Treiber-Marge und der ROCE bilden die Bemessungsgrundlage für die variablen erfolgsbezogenen Gehaltsbestandteile. Darüber hinaus wird eine leistungsbezogene Vergütung in Abhängigkeit von der Erreichung persönlicher Ziele, von denen mindestens eines finanziell messbar sein soll, gezahlt. Für die Führungskräfte und den Vorstand bezieht sich eine weitere Vergütungskomponente auf die Kursentwicklung der GEA Aktie im Verhältnis zu einem Vergleichsindex, und zwar dem STOXX® Europe TMI Industrial Engineering (TMI IE).

Engineering, Produktion und Investition

Die Unternehmen der GEA Group entwickeln und produzieren überwiegend auftragsbezogenen Komponenten, Maschinen, Systeme und Anlagen für ein breites Spektrum an Kundenindustrien. Der Schwerpunkt liegt dabei auf der Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie sowie auf der ressourcenschonenden Energieerzeugung und -verwendung. Das weltweite Engineering- und Fertigungsnetzwerk des Konzerns bietet den Kunden ein hohes Maß an individuellen Lösungen. Flexible Produktionskonzepte sorgen dabei für geringe Durchlaufzeiten, günstige Kosten und eine niedrige Kapitalbindung.

Da das Jahr 2012 von Unsicherheiten über die weitere Entwicklung der weltweiten Finanz- und Wirtschaftslage gekennzeichnet war, hat die GEA bereits Mitte 2012 ein umfangreiches Sparprogramm eingeleitet. Zu diesem Sparprogramm gehörte auch, bereits geplante wesentliche Investitionen zeitlich zu strecken oder anstehende Investitionsentscheidungen zu verschieben. Ziel war es, angesichts der Gefahr einer weltweiten Rezession den Aufbau von Überkapazitäten zu vermeiden.

Das größte Investitionsprojekt des Konzerns im Geschäftsjahr 2012 wurde vom Segment GEA Mechanical Equipment durchgeführt. Im Rahmen des bereits in 2010 beschlossenen „Global Production Concept“ errichtete das Segment an seinem Stammsitz in Oelde eine neue, nach modernsten fertigungs- und umweltschutztechnischen Gesichtspunkten konzipierte Separatorenfertigung. Die wesentlichen Ziele dabei sind: der Ausbau der führenden Position in den Produktionstechnologien sowie die Reduktion der Prozess- und Produktionskosten und die Verkürzung der Durchlaufzeiten je produzierter Einheit. Der Neubau in Oelde besteht aus zwei Produktionshallen mit der zugehörigen Gebäudetechnik und Maschinenausstattung. Die Realisierung der Maßnahme erfolgt bei laufendem Betrieb. Wesentliche Teile der neuen Fertigung wurden in 2012 in Betrieb genommen.

Weiterhin beinhaltet das „Global Production Concept“ im Jahr 2012 im Segment GEA Mechanical Equipment wesentliche Investitionen in den Ausbau der Kapazitäten des indischen Standorts Bengaluru sowie den Aufbau eines neuen Standortes in Wuqing/China.

Unverändert zu den Vorjahren erweitert die GEA mit gezielten Akquisitionen und Investitionen ihr Produktportfolio und verstärkt dadurch die regionale Marktabdeckung. Sie sichert sich damit auch gegen Währungsschwankungen ab und schafft zusätzlich günstigere Kostenstrukturen bei Produktion, Einkauf und Logistik. Die Akquisitionen des Geschäftsjahrs 2012 sind auf Seite 56 f. sowie im Konzernanhang im Abschnitt 5 (Seite 132 ff.) näher dargestellt.

Forschung und Entwicklung

Im weltweiten Wettbewerb sind Ingenieurunternehmen wie die GEA vor allem durch die permanente Weiterentwicklung der eigenen Technologien und Prozesse langfristig erfolgreich. Daher beeinflusst die Innovationskultur den zukünftigen Geschäftserfolg eines Unternehmens in hohem Maße. Neben intensiver eigener Forschung und Entwicklung fördert das Unternehmen auch gemeinsame Forschungsprojekte mit seinen Kunden und Zulieferern.

Forschung und Entwicklung erfolgen bei der GEA dezentral in den einzelnen Segmenten bzw. Geschäftseinheiten. Dies erleichtert auch eine direkte Zusammenarbeit mit den Kunden. Mögliche Nachteile einer dezentralen Organisation werden durch den weltweiten GEA internen Know-how-Austausch und die Zusammenarbeit der einzelnen Segmente vermieden.

Ausdruck der Innovationskultur der GEA sind auch das weltweit einheitliche Ideen- und Verbesserungsmanagement sowie die drei Segment übergreifenden Innovationswettbewerbe.

Bei dem seit Jahren erfolgreich durchgeführten GEA Innovation Contest werden laufende Entwicklungsprojekte vorgestellt, die innerhalb eines Jahres zur Marktreife gebracht werden können. Die Sieger auf Segmentebene präsentieren ihre Projekte an einem Tag im Rahmen der jährlichen internationalen Führungskräfte tagung. Die drei Segmente, die gemessen an den Kriterien Marktchancen, Ergebnis-potenzial, Realisierungschancen und Innovationsniveau die Erfolg versprechendsten Innovationsprojekte vorstellen, erhalten Preisgelder in Höhe von insgesamt 1,5 Mio. EUR zur Stärkung der jeweiligen Entwicklungsbudgets.

Sieger des Jahres 2012 war das Doppelsitzventil 24/7 PMO Valve™ aus dem Segment GEA Mechanical Equipment für den Rund-um-die-Uhr-Betrieb. Als einziges Doppelsitzventil überhaupt hat es die Zulassung der amerikanischen Food and Drug Administration (FDA) für Reinigungsprozesse bei gleichzeitig laufendem Betrieb erhalten. Während also in einer Rohrleitung das Produkt befördert wird, darf nun gleichzeitig die andere Leitung mit der gemeinsamen Schnittstelle – dem Doppelsitzventil – gereinigt werden. Dies bewirkt eine deutliche Verbesserung der Produktivität, da bis dahin zur täglichen Reinigung Teile der Leitung zwei bis drei Stunden abgeschaltet werden mussten. Auf Platz zwei des GEA Innovation Contest 2012 kam die Entwicklung des Segments GEA Refrigeration Technologies mit einem neuartigen Froster zum Crusting von Tiefkühlprodukten, der z. B. Früchte mit nach einem computersimulierten Verfahren besonders schnell schockfroset. Die Früchte werden so rascher und schonender eingefroren. Ein Wasserverlust der Früchte wird dabei weitestgehend vermieden und der Energiebedarf für das Einfrieren wird deutlich gesenkt. Der dritte Preisträger beweist, dass auch Verbesserungen von Produktionsprozessen prämiert werden können: GEA Heat Exchangers hat in Südafrika das Orbitalschweißen weiterentwickelt und das neue Verfahren patentieren lassen.

Beim GEA Development Contest geht es um die Förderung vielversprechender Produktideen, die sich noch in einem frühen Entwicklungsstadium befinden und bei denen noch bis zu 3 Jahre zur Markteinführung benötigen werden. Auch bei diesem Wettbewerb gibt es konzernweite Präsentationsrunden und gestaffelte Preisgelder. In 2012 ging der erste Preis an GEA Refrigeration Technologies für einen wartungsarmen und umweltfreundlichen Kompressor für Tiefkühlausrüstungen z. B. in Supermärkten. Mit den Plätzen zwei und drei wurden Entwicklungsteams der GEA Mechanical Equipment und der GEA Process Engineering für einen neuartigen sterilen Separator bzw. für ein Projekt zur Erhöhung der Ausbeute bei der Extraktion von Kaffee ausgezeichnet.

Der dritte konzernübergreifende Innovationswettbewerb, der GEA Investment Fund, richtet sich an sehr junge Produktideen. Diese befinden sich regelmäßig noch in einem frühen Stadium, in dem zwar bereits Machbarkeitsstudien, aber noch keine Prototypen vorliegen. Er ist vorzugsweise für Projekte bestimmt, die Segment übergreifend oder in Zusammenarbeit mit konzernfremden Unternehmen bzw. Organisationen durchgeführt werden.

Die GEA hat auch im Jahr 2012 erfolgreich an externen Wettbewerben teilgenommen, die von Verbänden, von Kunden oder im Rahmen von Messen durchgeführt werden. Bei den folgenden Wettbewerben war die GEA jeweils gleich doppelt erfolgreich.

Zwei Produktneuheiten der GEA wurden von der Deutschen Landwirtschafts-Gesellschaft (DLG) im Rahmen der Fachmesse „EuroTier“ ausgezeichnet: GEA DairyProQ, das weltweit erste System für kontinuierliches automatisches Melken in verschiedenen Melkstandtypen, gewann eine Goldmedaille. GEA DairyProView, die erste Software für einen Gesamtüberblick über die Abläufe in der Produktion eines Milchviehbetriebs, erhielt dazu noch eine Silbermedaille. GEA DairyProQ wurde darüber hinaus durch den Deutschen Landwirtschaftsverlag (dlv) als „Neuheit des Jahres 2013“ ausgezeichnet.

Beim Innovation Award anlässlich der ACHEMA 2012 siegte GEA mit einem neuen Dekanter der Serie ecoforce in der Kategorie „Mechanische Verfahren“ und mit einem neuen COMPACRYST Zwangsumlaufkristallisator in der Kategorie „Anlagenbau und Verfahren“.



Ausgezeichnete Innovationen „made by GEA“

Auf der Anuga FoodTec wurden zwei Beiträge der GEA mit dem Molkereitechnik-Preis 2012 ausgezeichnet, und zwar das „dynamische Rezept“ für Neuanlagen zur Käseherstellung sowie das prolong Verfahren für ESL-Milch (extended shelf life = längere Haltbarkeit im Regal) mit Doppelentkeimung.

Zwei Auszeichnungen des IChemE (Institution of Chemical Engineers), und zwar der „2012 Award for Outstanding Achievement in Chemical and Process Engineering“ und der „Chemical Engineering Project of the Year Award“, gingen an ein Konsortium, in dem GEA mit GlaxoSmithKline, Siemens, Sagentia und drei Universitäten kooperiert.

Im Geschäftsjahr 2012 stiegen die direkten Aufwendungen für Forschung und Entwicklung (F&E) um 16,1 Prozent auf 96,5 Mio. EUR nach 83,1 Mio. EUR im vergleichbaren Vorjahreszeitraum. In diesen Zahlen sind auch zurückerstattete Aufwendungen, die in den Herstellkosten ausgewiesen werden, enthalten, und zwar in Höhe von 13,4 Mio. EUR (Vorjahr 12,3 Mio. EUR). Die F&E-Quote beträgt damit insgesamt 1,7 Prozent vom Umsatz nach 1,5 Prozent im Vorjahr.

Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen (F&E) (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
Zurückerstattete Aufwendungen („Contract Costs“)	3,3	2,6	28,4	13,4	12,3	9,4
Nicht erstattete Aufwendungen	20,4	18,6	9,2	83,0	70,8	17,2
F&E-Aufwand gesamt	23,7	21,2	11,6	96,5	83,1	16,1
F&E-Quote (in % vom Umsatz)	1,5	1,3	-	1,7	1,5	-

Die Unternehmen der GEA Group haben im abgelaufenen Geschäftsjahr 96 (Vorjahr 79) neue Patente angemeldet. Die Zunahme ergab sich insbesondere aus einer größeren Anzahl an Patentanmeldungen der Segmente GEA Farm Technologies, GEA Food Solutions und GEA Refrigeration Technologies.

Beschaffung

Die GEA konzentriert sich weiterhin auf den strategischen Einkauf und die Bündelung von Bestellungen, um eine langfristige Preisstabilität und die Berechenbarkeit der Hauptlieferanten zu sichern. Dies erstreckt sich auch auf Sicherungsgeschäfte und die Risikostreuung, die dazu beigetragen haben, Preisschwankungen zu reduzieren, insbesondere bei der Beschaffung von Rohstoffen und Halbfertigprodukten.

Die Beschaffung innerhalb der GEA Group erfolgt Segment übergreifend, wobei Rohstoffe, Bauteile und Halbfertigprodukte sowie Dienstleistungen sowohl nach Regionen als auch nach Warengruppen gebündelt eingekauft werden. Zu diesem Zweck wurde im Jahr 2012 das GEA Procurement Council etabliert, das die strategischen Beschaffungsfunktionen aus den einzelnen Segmenten zusammenführen soll. Hier arbeiten jeweils auf bestimmte Rohstoffe spezialisierte Teams Segment übergreifend zusammen, um die Beschaffungssynergien innerhalb der GEA Group bestmöglich zu realisieren.

Die GEA erweitert und intensiviert kontinuierlich ihre Beschaffungsaktivitäten in Schwellenländern. Zu diesem Zweck wurde eine zuverlässige Lieferantenbasis in diesen Ländern aufgebaut. Die Kostenvorteile dieser Märkte werden zunehmend genutzt.

Im Jahr 2012 betrug das Einkaufsvolumen der GEA Group rund 3,0 Mrd. EUR. Die Preise für Rohstoffe, insbesondere für Metalle, sind im Jahr 2012 relativ stabil geblieben.

Ein besonderer Schwerpunkt lag auf der Weiterbildung der Einkäufer. Überall auf der Welt nahmen Mitarbeiter aus den Beschaffungsbereichen der GEA an Best-in-Class-Schulungsprogrammen teil.

Ein wesentlicher Erfolg im Jahr 2012 war die Einführung des konzernübergreifenden allgemeinen Ordnungssystems GEA Class, mit dem aussagekräftigere Beschaffungsdaten erhoben und ein einheitliches Beschaffungssystem für Materialien und Dienstleistungen ermöglicht werden soll. Die Lösung beruht auf eCl@ss als internationalem Standard zum Austausch elektronischer Daten zwischen Lieferanten und Kunden. Er klassifiziert eine große Bandbreite an Produkten, Materialien und Dienstleistungen und wird in 77 Ländern eingesetzt. Dieses Standardsystem wurde dabei um einige noch fehlende Kategorien ergänzt und zu GEA Class als einem maßgeschneiderten und transparenten System zur einheitlichen Klassifizierung von Produkten und Lieferanten weiterentwickelt. Künftig wird GEA Class detaillierte Segment übergreifende Analysen von Beschaffungspreisen und -konditionen ermöglichen.

Nicht fortgeführte Geschäftsbereiche

Auch im Geschäftsjahr 2012 hatten die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche keine wesentliche Auswirkung auf das Konzernergebnis. Sie umfassen wie in den Vorjahren die aus dem veräußerten Großanlagenbau verbliebenen Risiken, die weitere Abwicklung des stillgelegten Geschäftsbetriebs der Ruhr-Zink sowie einzelne Rechtstreitigkeiten.

Durch eine mit dem Erwerber der Lurgi abgeschlossene Vereinbarung konnten die bei der GEA Group verbliebenen projektbezogenen Risiken aus dem Auftragsportfolio der Lurgi sowie bestimmte weitere Risiken aus der Veräußerung im Geschäftsjahr 2012 abgeschlossen werden. Aus dem ehemaligen Geschäftsbetrieb der Lurgi verbleiben noch Risiken aus einzelnen Rechtstreitigkeiten sowie steuerliche Risiken.

Alle Aufträge, die mit der Veräußerung der Lentjes Gruppe an den Erwerber bzw. dessen Nachfolger übergegangen sind, wurden fertiggestellt. Es befinden sich noch einzelne Anlagen in der Gewährleistung, und es bestehen in Bezug auf zwei Anlagen noch Rechtstreitigkeiten. Weiterhin befindet sich ein Auftrag, der seinerzeit nicht Gegenstand der Veräußerung war, noch in der Abwicklung. Die Anlage soll im ersten Halbjahr 2013 an den Kunden übergeben werden.

In Bezug auf den stillgelegten Geschäftsbetrieb der Ruhr-Zink ist der Sanierungs- und Sicherungsplan für das Grundstücksareal, sowie der dazugehörige öffentlich-rechtliche Vertrag mit der zuständigen Umweltbehörde (Kreis Recklinghausen) in der finalen Genehmigungsphase und wird im Jahr 2013 zum Abschluss kommen. Parallel steht die Ruhr-Zink mit der Stadt Datteln über die Nachnutzung des ehemaligen Betriebsgrundstücks derzeit noch in Verhandlungen.

Nachhaltigkeitsbericht

Zu einem langfristigen Erfolg gehört ein verantwortungsvolles Handeln. Als international agierender Technologiekonzern, der zu den weltweit größten Lieferanten für Prozesstechnik in der Nahrungsmittelproduktion gehört, ist sich die GEA ihrer besonderen Verantwortung für Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt bewusst. Lösungen anzubieten, die Umweltschutz mit einem hohen gesellschaftlichen Nutzen und mit hoher Wirtschaftlichkeit verbinden, ist daher ein wesentliches Unternehmensziel der GEA.

Nachhaltigkeit bedeutet für die GEA die Sicherung der Zukunftsfähigkeit auf der Grundlage eines stabilen wirtschaftlichen und sozialen Umfelds sowie einer intakten Umwelt. Nachhaltigkeitsmanagement dient auch der Begrenzung von wirtschaftlichen, sozialen und Reputationsrisiken. Megatrends wie das anhaltende Bevölkerungswachstum, die zunehmende Urbanisierung sowie der fortschreitende Klimawandel stellen die Welt zunehmend vor Herausforderungen: Die Menschen müssen auch in Zukunft angemessen mit Nahrungsmitteln, Energie oder auch mit pharmazeutischen Produkten versorgt werden – und das stets unter der Prämisse der Ressourcenschonung. Die GEA, die in den Wachstumsregionen der Welt mit eigenen Unternehmen bzw. Produktionsstätten präsent ist und die lokalen Märkte direkt beliefert, hält hier mit ihrem Produktportfolio an technischen Komponenten, Maschinen und Systemen wesentliche Lösungen bereit. Dabei betrachtet das Unternehmen auch die Übernahme von gesellschaftlicher Verantwortung/Corporate Social Responsibility (CSR) als Investition in Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt – und damit auch in die eigene Zukunft: „engineering for a better world“.

Nachhaltigkeit bei der GEA

Ökonomie

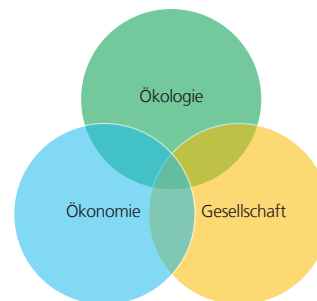
- Code of Conduct
- Compliance
- Corporate Governance
- Führungsprinzipien
- Shareholder Value
- Sicherheitsmanagement

Gesellschaft

- Alters- und Gesundheitsvorsorge
- Diversity
- Gesellschaftliches Engagement
- Unternehmenswerte
- Verantwortungsbewusster Arbeitgeber

Ökologie

- Klimaschutz
- Ressourceneffiziente Produkte
- Umweltfreundliche Produktion



Durch die Stärkung ihrer internationalen Wettbewerbsfähigkeit und ihres wirtschaftlichen Erfolgs will die GEA langfristig die Interessen ihrer Aktionäre, Kunden und Mitarbeiter wahren und ihre gesellschaftliche Verantwortung wahrnehmen. Dieses Ziel verfolgt der Konzern vor allem als verlässlicher Partner mit einem attraktiven und nachhaltigen Produktangebot für seine Kunden, als vorbildlicher Arbeitgeber für weltweit rund 24.500 Mitarbeiter, als Steuerzahler und als Förderer gemeinnütziger Projekte.

Im Maschinenbau selbst sind der Energieverbrauch und die Emissionsmengen in der Produktion relativ niedrig. Dennoch prüft die GEA regelmäßig auch hier alle Bereiche auf mögliche Effizienzverbesserungen. Wichtige Denkanstöße kommen dabei auch von den eigenen Mitarbeitern im Rahmen des Ideen- und Verbesserungsmanagements.

Neben der ökologischen Ausrichtung der eigenen Wertschöpfungsprozesse trägt das Unternehmen auch bei seinen Kunden mit effizienten Produkten und Prozesslösungen zum Umweltschutz bei. Die dort eingesetzten Technologien und Verfahren sind in der Regel sehr energieintensiv, sodass Energieeinsparung sowie Reduktion von Emissions- oder auch Abfallmengen bei Investitionsentscheidungen dieser Kunden immer wichtiger werden. Lösungen der GEA setzen seit Jahren Maßstäbe für eine erfolgreiche Verbindung von Ökonomie und Ökologie (vgl. Seite 29 ff.).

Ökonomisch nachhaltig

Weltweit zählt die Herstellung von veredelten Nahrungsmitteln und Getränken zu den stabilsten Wachstumsmärkten, für die auch in den nächsten Jahrzehnten mit einem stetigen Wachstum zu rechnen ist. Als Technologieführer bietet die GEA für diese Märkte Maschinen, Komponenten, Systeme und Prozessanlagen an, die eine sichere Prozessführung sowie ein Höchstmaß an Effizienz und Hygiene garantieren.

Die Welt verlangt außerdem immer mehr Energie. Die GEA ist international führend in der Kraftwerks- und Prozesskühlung – mit Technologien, die einerseits den Kunden ein attraktives Preis-Leistungs-Verhältnis bieten, andererseits aber auch den Schutz der Umwelt durch schonenden Ressourceneinsatz fördern.

Ausführliche Angaben zu den Themen Strategische Leitprinzipien, Segmentierung und zur Ausrichtung des Geschäfts der GEA sind in den Kapiteln Organisation und Struktur sowie Geschäftstätigkeit zu finden (vgl. Seite 9 ff.).

Corporate Governance

Eine transparente, verantwortungsvolle und auf langfristige Wertsteigerung zielende Unternehmensführung und -kontrolle hat bei der GEA einen hohen Stellenwert. Dabei richtet die GEA ihr Handeln an den anerkannten Grundsätzen der Corporate Governance aus und setzt die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex vollständig um. Dazu gibt es bei der GEA eine umfangreiche Compliance Organisation.

Eine ausführliche Darstellung des Themas Corporate Governance finden Sie in diesem Geschäftsbericht in dem gesonderten Corporate Governance Bericht (vgl. Seite 67 ff.).

Code of Conduct

Die GEA Group Aktiengesellschaft hat im März 2006 gemeinsam mit ihrem Europäischen Betriebsrat einen Verhaltenskodex (Code of Conduct) verabschiedet, der verbindlich die Werte, Grundsätze und Handlungsweisen beschreibt, die das unternehmerische Verhalten des GEA Group Konzerns lenken. Mit diesen ethischen und rechtlichen Standards bekennt sich die GEA zu einem offenen und fairen Welthandel als entscheidende Voraussetzung für weiteres globales Wirtschaftswachstum. Sie unterstützt im Rahmen ihrer Möglichkeiten die Bekämpfung von Unterentwicklung in den Ländern der Dritten Welt und steht zu ihrer sozialen Verantwortung. Die GEA begrüßt in diesem Zusammenhang die Prinzipien des „Global Compact“ und befürwortet im fortschreitenden Prozess der Internationalisierung alle internen und externen Initiativen eines verantwortlichen Unternehmertums (Corporate Social Responsibility – CSR). Sie bekennt sich zur Beachtung der Menschenrechte sowie zu den generell akzeptierten Kernarbeitsnormen der International Labour Organisation (ILO). Ferner wendet die GEA die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen in vollem Umfang an. Für eine größtmögliche Transparenz hat die GEA ihren Verhaltenskodex auch auf der Unternehmens-Webseite (www.gea.com/de/investoren/corporate_governance.html) veröffentlicht.

Compliance

Compliance hat bei der GEA höchste Priorität. Deshalb haben alle Führungskräfte und Mitarbeiter der GEA gesetzes- und richtlinienkonform zu handeln. Die GEA hat detaillierte Richtlinien – insbesondere eine Antikorruptionsrichtlinie – mit verbindlichen Handlungsleitlinien erstellt. Wiederkehrende Schulungsmaßnahmen und Kontrollen helfen dabei, regelwidriges Verhalten frühzeitig zu erkennen oder zu vermeiden.

Weitergehende Informationen zu Compliance finden Sie in diesem Geschäftsbericht in dem gesonderten Corporate Governance Bericht (vgl. Seite 67 ff.).

Verankerung in der Organisationsstruktur

Neben der im gesonderten Corporate Governance Bericht beschriebenen Compliance Organisation gibt es in der Konzernleitung auch Bereiche, die sich speziell um die Themen Diversity und Unternehmenswerte sowie das Krisenmanagement kümmern. Darüber hinaus wurde seit 2010 eine Organisation für den Bereich Environment, Health & Safety (EHS – Umwelt, Gesundheit und Sicherheit) aufgebaut.

Führungsprinzipien

Im Miteinander lässt sich weit mehr erreichen als im Nebeneinander – davon ist die GEA überzeugt. Zur Etablierung einer solchen Unternehmenskultur hat die GEA klare Prinzipien definiert, nach denen Führungskräfte zu handeln haben, und die dazu erforderlichen Schlüsselkompetenzen festgelegt.

Die Anforderungen an GEA Führungskräfte sind entsprechend:

1. Der Wille zu Führen
2. Managementfähigkeiten
3. Persönliche Integrität
4. Leidenschaft – nicht Besessenheit
5. Kreativität



Der hohe Einsatz aller Führungskräfte bei Informationsaustausch und Zusammenarbeit stärkt die GEA als Gesamtkonzern. Auch dies hat einen entscheidenden Beitrag zur Entwicklung der GEA zu einem der erfolgreichsten Maschinenbauer weltweit geleistet. Ein Erfolg, von dem jedes Segment und jeder einzelne Mitarbeiter profitiert.

Sicherheitsmanagement

Nicht vorhersehbare Zwischenfälle, wie z. B. Naturkatastrophen oder Terroranschläge, können extreme Folgen auch für die GEA haben. Die Sicherheit, die Gesundheit oder gar das Leben von Mitarbeitern können ebenfalls davon bedroht sein. Das Thema Sicherheit der Mitarbeiter ist in diesem Bericht auf Seite 22 f. ausführlich dargestellt.

Um auf solche wesentlichen Unternehmensrisiken bestmöglich vorbereitet zu sein, hat die GEA ein umfassendes Sicherheitsmanagement auf allen Unternehmensebenen eingerichtet: Im Major Incident Manual findet jeder Mitarbeiter klar definierte Kriterien zur Früherkennung, Bewertung und

Meldung von kritischen Zwischenfällen. Ebenso enthält dieses Handbuch Maßnahmen und detaillierte Handlungspläne zur schnellen und angemessenen Reaktion im Notfall und nennt kompetente Ansprechpartner innerhalb der GEA.

Gesellschaftlich nachhaltig

Die GEA bekennt sich zu ihrer Verpflichtung, ihren Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung der Gesellschaft zu leisten – sowohl im Unternehmen als verantwortungsbewusster Arbeitgeber als auch im gesellschaftlichen Umfeld.

Verantwortungsbewusster Arbeitgeber

Die GEA Vision und GEA Werte sind die Säulen der GEA Management-Philosophie. Sie sind die entscheidenden Elemente einer gemeinsamen GEA Identität.

Ausführliche Angaben zu den Themen Personalmarketing und -entwicklung in der GEA entnehmen Sie bitte dem Kapitel Mitarbeiter (vgl. Seite 58 ff.).



Fair-Company-Label:
anerkanntes Gütezeichen für
die GEA

Diversity

Die GEA agiert in einem anspruchsvollen internationalen Marktumfeld mit einer Vielzahl von Akteuren, die auf verschiedenste Weise auf das Unternehmen einwirken – von den Kunden und Wettbewerbern über die Mitarbeiter bis hin zu Staat und Gesellschaft. Den vielfältigen Herausforderungen dieses kulturell sehr unterschiedlich



GEA Diversity
Making a difference!

geprägten Umfelds begegnet ein Unternehmen durch Verständnis für Vielfalt (Diversity) und schafft aktiv Vielfalt im Inneren. Diversity bedeutet dabei die Zusammensetzung der Belegschaft im Hinblick auf die Kriterien Internationalität, Geschlecht, Alter und Ausbildung. Die GEA weiß, dass „Diversity“ ein strategischer Erfolgsfaktor ist, denn Vielfalt bedeutet Stärke.

Daher hat die GEA auf Ebene der Konzernleitung ein Corporate-Diversity-Management etabliert mit dem Ziel, Diversity nachhaltig in der GEA Unternehmenskultur zu verankern und damit das Geschäft aller Segmente zu unterstützen.

Das Diversity-Management wurde durch eine Diversity-Organisation in allen Segmenten institutionalisiert. Das internationale Team der Diversity-Manager mit Frauen und Männern aus verschiedensten Funktionen soll den Diversity-Gedanken auf allen Ebenen in der GEA vertreten.

Um Vielfalt möglichst auf allen Ebenen zu fördern und beispielsweise eine attraktive Arbeitswelt zu schaffen, hat die GEA auch beschlossen, Aspekte moderner Arbeitsflexibilisierungs-Konzepte zu berücksichtigen und die Mobilität innerhalb des Unternehmens zu erhöhen.

Bei Personalbesetzungen liegt ein Augenmerk darauf, Diversity-Kriterien standardmäßig einzubeziehen. Eines der Ziele ist es, mehr Frauen für die GEA zu gewinnen und mehr weibliche Talente in den internen Förderinitiativen zu berücksichtigen. Das Diversity-Management schafft darüber hinaus Voraussetzungen für eine zuverlässige Identifizierung von Potenzialträgern und Talenten. Der gesamte Führungsnachwuchs soll gemäß den oben dargestellten GEA Diversity-Kriterien gefördert werden.

Um den Erfolg und den Fortschritt von Diversity auch messbar zu machen, ist Mitte 2012 ein Katalog von GEA Diversity-Performance-Indikatoren eingeführt worden. Ausgehend vom Status-quo des Jahres 2012 lassen sich nun auf Konzernleitungs-, Segment- und Gesellschaftsebene Zielerreichungsgrade sowie der Erfolg von Diversity-Maßnahmen ermitteln, die sich stets den Prüfkriterien „Leistung“, „Potenzial“ und „Vielfalt“ stellen müssen.

Als klares Bekenntnis zur Förderung von Vielfalt im eigenen Unternehmen hat die GEA bisher acht bestehende europäische Diversity-Chartas unterzeichnet und sich damit dazu bekannt, Vielfalt und Chancengleichheit am Arbeitsplatz zu fördern, unabhängig von beispielsweise Nationalität, Geschlecht, Alter, Behinderung und Religion. Bei einer Diversity-Charta handelt es sich um ein Dokument, das von Unternehmen und öffentlichen Institutionen auf einer freiwilligen Basis unterschrieben wird.

Aufgrund ihrer Bedeutung für die Unternehmenskultur soll Diversity bei der GEA zunehmend mit den Unternehmenswerten verzahnt werden. In diesem Zusammenhang ist Diversity ein Motor des Wandels hin zu mehr Vielfalt im Denken und im Handeln.

Unternehmenswerte

In den letzten beiden Jahren hat die GEA Group ihre Unternehmenswerte – „Spitzenleistung“, „Verbindlichkeit“, „Integrität“, „Leidenschaft“ und „GEA-versity“ – erarbeitet und in interaktiven Workshops weltweit kommuniziert. Dieser Prozess hat alle Mitarbeiter der GEA Group in einem konstruktiven Dialog einbezogen.



Mit diesen Werten bietet die GEA ein Bezugs- und Orientierungssystem, das Führungskräften und Mitarbeitern als gemeinsames Grundverständnis

und Leitlinie für das persönliche Verhalten dient – besonders in unübersichtlichen Situationen. Dies fördert die Sicherheit im Umgang mit den Mitarbeitern und der Mitarbeiter untereinander, aber auch mit der Welt außerhalb der GEA. Letztlich sollen die GEA Werte die Effizienz und Professionalität in allen GEA Segmenten und GEA Unternehmen steigern.

Beruf und Familie

Die GEA begünstigt eine bessere Vereinbarkeit von Beruf und Familie und fördert ihre Mitarbeiter durch eine Vielzahl von Maßnahmen, wie z. B. betrieblich organisierte Kinderbetreuung, flexible Arbeitszeitmodelle oder auch die Möglichkeit mobil zu arbeiten. So wurde beispielsweise das Segment GEA Farm Technologies im Kreis Unna als ein Best Practice-Unternehmen beim Thema „Wiedereinstieg nach der Elternzeit“ ausgewählt.

Sicherheit der Arbeitnehmer

Nur in einem angenehmen und sicheren Arbeitsumfeld können Mitarbeiter produktiv arbeiten und ihre Potenziale optimal nutzen. Den Anspruch, allen Mitarbeitern sichere Bedingungen an ihrem Arbeitsplatz zu bieten, hat die GEA in dem Code of Conduct festgehalten, der die Führungskräfte der GEA dazu verpflichtet, die jeweils bestmöglichen Gesundheits- und Sicherheitsbedingungen an jedem Arbeitsplatz weltweit zu gewährleisten. Auch an Standorten in Ländern mit gegebenenfalls geringeren Sicherheitsvorschriften gelten damit stets die höheren Standards der GEA. Zudem werden GEA Mitarbeiter regelmäßig als Ersthelfer ausgebildet, um im Notfall schnell und kompetent Hilfe leisten zu können.

Das GEA Sicherheitsmanagement bietet außerdem einen umfangreichen Service, auf den sich alle Mitarbeiter, die für die GEA auf Dienstreisen weltweit unterwegs sind, verlassen können. Für alle Regionen der Erde stehen ihnen umfassende und detaillierte Reise- und Sicherheitsinformationen zur Verfügung. Gerät ein Mitarbeiter auf Reisen dennoch in eine Notsituation, steht ihm die GEA Group Security und Support Hotline rund um die Uhr unterstützend zur Verfügung: Bei Bedarf kann sie auch kurzfristig für jeden Mitarbeiter und an jedem Ort der Welt Personenschutz organisieren. Bei medizinischen Fragen hilft die Medical Support Service Hotline und sorgt im Krankheitsfall für eine angemessene medizinische Versorgung oder sogar für den Transport nach Hause.

Die GEA verfügt zudem über eine stets aktuelle Datenbank mit den Aufenthaltsorten aller auf Dienstreise befindlichen Mitarbeiter weltweit. Mit diesem so genannten „Travel Tracker“ kann die GEA in regionalen Krisenfällen schnell reagieren und ihren Mitarbeitern aktiv Hilfe leisten.

GEA Aid Commission

Mitarbeiter, die unerwartet in Not geraten sind, z. B. durch einen schweren Unfall oder eine plötzliche Erkrankung, benötigen schnelle und unbürokratische finanzielle Hilfe. Die GEA hat sich in einer Konzernbetriebsvereinbarung verpflichtet, in solchen Fällen unbürokratisch wirtschaftliche Unterstützung zu gewähren. Betroffene Mitarbeiter, aber auch Familien von plötzlich verstorbenen Mitarbeitern, können sich an die GEA Aid Commission wenden.

Betriebliche Altersversorgung

Der GEA ist es ein besonderes Anliegen, dass alle Mitarbeiter im Alter ihren wohlverdienten Ruhestand genießen können. Dazu gehört auch eine finanzielle Absicherung, die einen angemessenen Lebensstandard zulässt. Demografischer Wandel, steigende Lebenserwartung und eine hohe Arbeitslosigkeit verursachen jedoch in vielen Ländern zunehmend Finanzierungsprobleme bei der gesetzlichen Rente. Um zukünftige Versorgungslücken zu schließen, nimmt daher die betriebliche Altersversorgung neben der privaten eine immer bedeutendere Stellung ein. So bietet das Unternehmen für seine Betriebsangehörigen ein leistungsstarkes Versorgungssystem.

Das System der betrieblichen Altersversorgung für die Führungskräfte der GEA orientiert sich wie das Vergütungssystem an festen Komponenten sowie an erfolgs- und leistungsabhängigen Parametern.

Auch für Mitarbeiter unterhalb der Führungsebene verfügt die GEA Group über ein attraktives erfolgsorientiertes Altersversorgungssystem. In Deutschland beispielsweise bildet dabei die mitarbeiterfinanzierte Basisstufe (Entgeltumwandlung) das Fundament. Sie bietet dem Mitarbeiter die Möglichkeit, auf die Auszahlung eines Teils seines Gehalts zu verzichten und diesen für die Altersvorsorge einzusetzen. Macht der Mitarbeiter von diesem Angebot Gebrauch, ergänzt GEA die Basisstufe durch eine unternehmensfinanzierte und erfolgsabhängige Zusatzstufe (Arbeitgeberzuschuss).

Ganzheitliche Gesundheitsvorsorge

Gesundheitsbewusstsein der Mitarbeiter fördert auch eine nachhaltige und langfristig positive Unternehmensentwicklung, denn gesunde Mitarbeiter sind leistungsfähiger, zuverlässiger und motivierter. Deshalb unterstützt die GEA ihre Mitarbeiter mit verschiedenen Maßnahmen zur aktiven Gesundheitsvorsorge.

GEA Care

Dieses Programm zur Förderung der Gesundheit der Mitarbeiter umfasst ein breites Spektrum von Maßnahmen zur Krankheitsprävention. Es beinhaltet beispielsweise Krebsvorsorge-Untersuchungen, Nichtraucherseminare, Fitnessstudio-Kooperationen, Fahrsicherheitstrainings, Schulungen zur Ergonomie am Arbeitsplatz, Ernährungsberatung oder auch die Beteiligung an Firmenläufen. So hat das Segment GEA Farm Technologies für sein betriebliches Gesundheitsmanagement die Auszeichnung „Deutscher Unternehmenspreis Gesundheit“ erhalten.

Seinen obersten Führungskräften bietet die GEA einen besonderen Gesundheitservice: Unter 50-Jährige können alle drei Jahre einen umfassenden Gesundheits-Check-up nutzen. Ab einem Alter von 50 Jahren wird dies im zweijährigen Rhythmus ermöglicht.

Gesundheitscoaching

In speziellen Entwicklungs-Assessment-Centern und mit der Unterstützung von externen Coaches erhalten Mitarbeiter umfassende Informationen zu den gesundheitsfördernden Aspekten von Bewegung, Fitness und Ernährung. Die theoretischen Informationen werden möglichst durch praktische Übungen ergänzt. Dabei orientieren sich alle Präventionsmaßnahmen stets am Lebens- und Arbeitsumfeld der interessierten Mitarbeiter. Zusätzlich werden auch Einzel-Coachings mit Fitness-Tests oder Gesundheitsanalysen angeboten.

Sportbörse GEAktiv

Damit sich alle Mitarbeiter einfach und unkompliziert zu gemeinsamen Aktivitäten verabreden können, hat die GEA das Online-Portal GEAktiv eingerichtet. Im GEA weiten Intranet kann sich jeder mit Trainingspartnern für seine Sportart verabreden oder auch eigene Veranstaltungen anbieten. Das Angebot der Sportbörse umfasst bereits über 30 verschiedene Sportarten und wächst stetig.

Gesellschaftlich engagiert

Als weltweit aktiver Konzern engagiert sich die GEA auch außerhalb der eigenen Unternehmen mit einer Vielzahl von lokalen Projekten, bei denen die Unterstützung direkt bei den Menschen ankommt.

Faszination Technik

Besonderes Augenmerk legt die GEA auf Engagements zur Förderung von Kindern und Jugendlichen. Sie sollen unter anderem möglichst früh die Faszination Technik erleben. Beim Segment GEA Mechanical Equipment beginnt das z. B. mit den „Stöbertagen“ bereits im Vorschulalter. Kindergarten-Gruppen besuchen dabei die GEA und lernen den Umgang mit Werkzeugen und Maschine und entdecken die Technik für sich. Darüber hinaus werden verschiedene Einrichtungen wie Schulen und Kindergärten durch die GEA unterstützt.



Die „Stöbertage“ bei GEA sind ein Erlebnis für Kinder

Kooperationsnetz Schule-Wirtschaft

Die Zusammenarbeit von Schulen und Unternehmen zur Verbesserung des Übergangs von der Schule in die Arbeitswelt bzw. zur Förderung der Berufs- und Studienorientierung von Schülerinnen und Schülern hilft, um künftig genügend Nachwuchs insbesondere in technisch geprägten Unternehmen zu finden. Deswegen engagiert sich die GEA im Kooperationsnetz Schule-Wirtschaft, das u. a. Informationsveranstaltungen in den beteiligten Schulen, Bewerbungstraining für Schüler sowie gemeinsame Projekte von Schülern und Auszubildenden umfasst. Weiterhin wird das Kooperationsnetzwerk im Rahmen einer Sonderschau von Werken der Schülerinnen und Schüler sowie der Gestaltung des feierlichen Programms zur Eröffnung der Kunstaussstellung „Family and Friends“ in Bochum eingebunden.

Technik ist Zukunft

Die GEA braucht auch in der Zukunft kreativen Nachwuchs – junge Menschen, die sich für Technik und Naturwissenschaft begeistern. Um Schülern die Vielfalt und Attraktivität von ingenieurwissenschaftlichen Berufen aufzuzeigen und sie von den beruflichen Möglichkeiten bei der GEA zu überzeugen, engagiert sie sich gemeinsam mit anderen Unternehmen u. a. in der Initiative „Technik ist Zukunft“. Neben der finanziellen Unterstützung der Initiative sorgen viele GEA Mitarbeiter auch für einen direkten Kontakt zu den potenziellen Fachkräften von morgen: Bei den „Technik ist Zukunft“-Aktionstagen an Schulen informieren sie die Schüler auf spannende Art und Weise über ihre Arbeit, GEA Produkte und Dienstleistungen sowie über Karrieremöglichkeiten bei der GEA. Außerdem werden regelmäßig Schülergruppen zu Betriebsbesichtigungen an einen der GEA Standorte eingeladen. Dort erhalten die jungen Leute einen umfassenden Einblick in die Produktion und den Arbeitsalltag bei der GEA.

Girls' Day

Alle Segmente der GEA beteiligen sich am deutschen „Girls' Day“, einer Initiative zur Förderung der Berufsorientierung von Mädchen ab der 5. Schulklasse. Die Mädchen können die unterschiedlichsten Berufe aus Naturwissenschaft und Technik näher kennenlernen. Es handelt sich dabei um eine Mischung aus Tag der offenen Tür und detaillierter Informationsveranstaltung, bei der es Technik zum Anfassen gibt und die Begeisterung für technische Berufe früh gefördert werden soll.

Förderung benachteiligter Jugendlicher

In Südafrika engagiert sich die GEA ganz im Sinne ihres Diversity-Managements, um die wirtschaftliche Situation benachteiligter Menschen zu verbessern. Teil dieses Engagements ist seit 2009 die Teilnahme an einem Programm zur beruflichen Förderung junger Farbiger mit Behinderung.

Im Rahmen des Programms erhalten sie die Möglichkeit, sich unter Anleitung speziell geschulter Ausbilder beruflich zu qualifizieren und dabei gleichzeitig Geld zu verdienen. Die Lehrlinge werden für eine einjährige Ausbildung – begleitet durch einen Mentor – eingestellt. Regelmäßige Kontrollen stellen dabei sicher, dass die Qualitätsstandards des Programms eingehalten werden. Die Absolventen werden zum Abschluss mit dem nationalen Zertifikat „Business Administration Services“ ausgezeichnet und anschließend regelmäßig von der GEA übernommen.

Laufen gegen den Krebs

Die „American Cancer Society“ unterstützt an Krebs erkrankte Menschen und ihre Familien. Um Spenden zu sammeln, veranstaltet sie z. B. regelmäßig die „Relay for Life“-Staffelläufe, an denen seit vielen Jahren auch ein Team der GEA teilnimmt. GEA übernimmt dabei die Startgebühren und unterstützt das Team mit einer Spende. Zusätzlich spenden auch die Mitarbeiter: Das Geld wird dabei hauptsächlich an den so genannten „Blue Jeans Days“ gesammelt, an denen der übliche Dresscode nicht gilt. Jeder, der in Jeans und Freizeitschuhen arbeiten möchte, spendet dafür fünf Dollar.



GEA Mitarbeiter in den USA unterstützen die American Cancer Society

Kunst in der Rotunde

Seit der Premiere im August 2000 setzt GEA mit dem Ausstellungsprojekt „Kunst in der Rotunde“ Akzente im Ruhrgebiet. Der Projektname lehnt sich an das bauliche Wahrzeichen des GEA Verwaltungsgebäudes in Bochum, eine gläserne Rotunde, an. Das Ausstellungsprojekt ist ein ideales Forum für Malerei, Grafik, Plastik, Objekt, Fotografie und Installation.



GEA organisiert auch nach dem Umzug der Konzernleitung nach Düsseldorf mehrere Ausstellungen pro Jahr im GEA Center Bochum. Ein wichtiges Kriterium zur Auswahl der Künstler ist ihre Verbindung mit dem Ruhrgebiet. In der Regel teilen sich zwei bis drei Künstler eine Ausstellung, die mit einer Vernissage und einer kunsthistorischen Einführung eingeleitet wird. Dazu wird zur jeweiligen Ausstellung ein Begleitheft herausgegeben.

Die aus den bisherigen Ausstellungen angekauften Kunstwerke bereichern und verschönern mittlerweile viele Flure, Büros und Besprechungszimmer an mehreren GEA Standorten. Die GEA bietet ihren Mitarbeitern auch die Möglichkeit, Kunstwerke aus diesem Bestand auszuleihen und ihr Lieblingsstück nach Ablauf der Mietfrist zu erwerben.

Eng verbunden mit der „Kunst in der Rotunde“ ist regelmäßig im Sommer eine Sonderausstellung mit dem Titel „Family and Friends“. Unter diesem Label bietet GEA allen kreativen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie deren Familienangehörigen und Freunden ein Forum zur Präsentation ihres künstlerischen Schaffens. Die „Family and Friends“-Ausstellungen, die ebenfalls bereits seit dem Jahr 2000 stattfinden, erfreuen sich innerhalb der weltweiten GEA Familie großer und wachsender Beliebtheit und sind aus dem jährlichen Veranstaltungskalender der Mitarbeiter nicht mehr wegzudenken.

Ökologisch nachhaltig

Die ökologische Dimension nachhaltigen Handelns orientiert sich an dem Gedanken, Natur und begrenzte Ressourcen zu schonen. Hier leistet GEA durch ihre innovativen Produkte einen wertvollen Beitrag, denn in der Verfahrens- und Prozesstechnik sind Ökologie und Ökonomie schon lange kein Widerspruch mehr. Mit dem Einsatz von Maschinen, Komponenten, Systemen und Prozessanlagen der GEA tragen ihre Kunden zum Klimaschutz bei. Aber auch innerhalb des Unternehmens hat der Umweltschutz seinen gebührenden Stellenwert.

Umweltschutz bei GEA

Die wichtigsten Umweltziele der GEA sind die Einsparung von Energie, die Optimierung der Anlagenauslegungen sowie die Ressourcenschonung. Bei der GEA werden die wesentlichen Umweltparameter lokal ermittelt und in ihrer Bedeutung und in ihrem Einfluss auf Produkte und Dienstleistungen ausgewertet, um Verbesserungsmaßnahmen abzuleiten. Zu den beobachteten Umweltparametern zählen:

- Emissionen
- Energieverbrauch
- Umgang mit Gefahrstoffen und wassergefährdenden Stoffen wie Säuren und Laugen
- Abfälle
- Lärm
- Abwasser/Wasserverbrauch

Die Maßnahmen zum Schutz der Umwelt in der eigenen Produktion gehen oft über die gesetzlich festgelegten Anforderungen hinaus. Dies belegen Umwelt-Zertifizierungen nach DIN EN ISO 14001. Produktionsintegrierter Umweltschutz, der sparsame Einsatz von Ressourcen und umfassender Gesund-

heitsschutz sind im Konzern selbstverständlich. Produktionsabfälle werden getrennt und so weit wie möglich einer Wiederverwendung zugeführt. Umweltbelastungen werden durch Abluftfilter, Sammelbehälter oder auch Aufbereitung und Wiederverwendung von Prozessflüssigkeiten weitgehend vermieden.

Optimierte Produktion

Als Beispiel für die Optimierung der eigenen Produktion sei das konzernweit größte Investitionsprojekt im Stammwerk des Segments GEA Mechanical Equipment in Oelde genannt, das im Kapitel Engineering, Produktion und Investition (vgl. Seite 13) bereits dargestellt wurde. Aufgrund der ressourcenschonenden Ausrichtung des Projekts wurde das Bauvorhaben in Abstimmung mit dem Bundesumwelt- und Bundeswirtschaftsministerium durch das Umwelt- und Energieeffizienzprogramm der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) mit einem zinsverbilligten Darlehen gefördert. Das Bauvorhaben umfasst ein Bündel von integrierten Umweltschutzmaßnahmen zur effizienten Energieverwendung, Abfallvermeidung, Luftreinhaltung und Lärmreduzierung. So wird durch ein eigenes modernes Blockheizkraftwerk die bei der Stromerzeugung entstehende Abwärme zum Beheizen der Hallen genutzt. Weiterhin wird der Einsatz einer zentralen Kühlschmierstoffversorgungs- und Späneentsorgungsanlage den Wasserbedarf und das Abwasseraufkommen mehr als halbieren. Insgesamt wird durch diese Investition der Energieverbrauch je produzierter Einheit um etwa ein Drittel gesenkt.



Neue Separatorenfabrik in Oelde

Ausgewählte Initiativen

Carbon Disclosure Project

Wie schon in den letzten Jahren hat sich die GEA auch 2012 an der Umfrage des Carbon Disclosure Projects (CDP) beteiligt. Das CDP ist eine unabhängige Non-Profit-Organisation, in der zurzeit über 650 institutionelle Investoren organisiert sind. Sie erhebt jedes Jahr Informationen über die Strategien der großen börsennotierten Unternehmen zur Bekämpfung des Klimawandels sowie deren unternehmensspezifischen Treibhausgasemissionen. Die Ergebnisse werden anschließend aktuellen und potenziellen Investoren zur Verfügung gestellt. In dieser Umfrage hat die GEA auch über Risiken und Chancen aus dem Klimawandel sowie über Maßnahmen im Bereich des Klimaschutzes Auskunft gegeben. Aus Sicht der GEA stehen den Risiken aus möglichen Nachfrageverschiebungen mindestens gleich hohe Chancen angesichts der breiten Angebotspalette an energieeffizienten Lösungen für die Produktionsprozesse auf Kundenseite gegenüber.

Bei der GEA gibt es zwar noch kein einheitliches gruppenweites Messsystem für den CO₂-Ausstoß. In den Segmenten werden aber die CO₂-Emissionen auf Basis internationaler und nationaler Standards ermittelt, wie etwa ISO 14001 oder „CO₂ Saver Certificate“.

Nachhaltigkeitsinitiative Blue Competence

Die GEA ist seit 2012 Alliance Member der Initiative „Blue Competence“ des VDMA (Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau). Die Mitglieder der Initiative haben sich verpflichtet, nachhaltige Lösungen im Einklang mit Ökonomie, Ökologie und Gesellschaft zu erarbeiten bzw. zu fördern. Damit wollen sie Verantwortung für

Wohlstand, Bildung, Sicherheit und die Natur übernehmen. Auch die Folgen der Urbanisierung und Globalisierung beziehen die beteiligten Branchenverbände, Organisationen und Unternehmen der Initiative in ihr Denken und Handeln ein – wie auch die GEA.



Blue Competence
Initiative des VDMA

Energiesparprojekt COOL-SAVE

GEA Refrigeration Technologies ist 2012 dem Energiesparprojekt COOL-SAVE beigetreten, das im Rahmen des europaweiten Programms „Intelligent Energy – Europe“ (IEE) gegründet wurde. Ziel des Projektes ist es, die Energieeffizienz von Kältetechnik in der Nahrungsmittelindustrie zu

steigern. Hierfür werden von kältetechnischen Anlagen ausgewählter Nahrungsmittelhersteller Daten erhoben, die als Ausgangsbasis für beispielhafte Maßnahmen zur Effizienzsteigerung der Kälteanlagen dienen können. Wie das Förderprogramm IEE soll auch das Projekt COOL-SAVE die Wettbewerbsfähigkeit klimaschonender und nachhaltiger Energietechnologien stärken. Insgesamt wirken neun Partnerfirmen aus sechs EU-Ländern bei COOL-SAVE mit.



COOL-SAVE Energiesparprojekt der IEE

Fuhrparkoptimierung

Neben wirtschaftlichen Gründen sprach auch die deutlich bessere Umweltbilanz für die Entscheidung der GEA, ihre Dienstwagenflotte in wesentlichen Teilen zu modernisieren und ein umweltschonendes Fahrzeugmodell als Standard – insbesondere für Service- und Poolfahrzeuge sowie Vielfahrer – festzulegen. Bei der Auswahl wurde speziell auf Effizienz und Sicherheit geachtet. Für den ausgewählten Fahrzeugtyp wurden drei unterschiedliche Motor- und Ausstattungsvarianten mit einem durchschnittlichen CO₂-Ausstoß von 120 g/km definiert. Damit wird zukünftig nicht nur Kraftstoff eingespart, sondern auch der CO₂-Ausstoß im Vergleich zur bestehenden Flotte weiter reduziert.

Ab 2013 können mit einer zentralen Fuhrparkmanagementsoftware erstmals wesentliche Daten wie Kilometerleistung, Verbräuche und damit verbundene CO₂-Emissionen für jedes Fahrzeug zentral erfasst werden. Zunächst wird dieses System in Deutschland eingeführt, wo der größte Teil der Dienstwagenflotte eingesetzt wird. Damit wurden die Grundlagen für ein ökologisches Flottenmanagement geschaffen.

Nachhaltigkeit – für Klima und Kunden

Der Energieverbrauch wird zunehmend zu einem wesentlichen Bestimmungsfaktor für die Gesamtkosten über die gesamte Nutzungsdauer einer Maschine oder Anlage (Total Cost of Ownership). Die GEA sieht in dem weltweiten Klimawandel ein erhebliches Potenzial für den Einsatz ihrer energieeffizienten Produkte.

Eine besondere Rolle in Hinblick auf die Nachhaltigkeit ihrer Produkte spielt für GEA das Thema Wasser. Rund ein Fünftel des Konzernumsatzes hat einen Bezug zum schonenden Umgang mit dieser knappen Ressource. Der Bogen spannt sich dabei von ressourcenschonender Abfülltechnik, in der deutlich weniger Wasser zur Reinigung gebraucht wird, über luftgekühlte Kondensatoren, die im geschlossenen Kreislauf ohne Wasserverlust kühlen, effiziente Generatorenkühler bis hin zu Separatoren und Dekantern für die Trinkwasseraufbereitung oder für Kläranlagen.

Die folgenden Beispiele zeigen das Einsparpotenzial, das in den Maschinen, Komponenten, Systemen und Prozessanlagen der GEA in Bezug auf verschiedene Ressourcen steckt.

GEA Food Solutions

GEA Food Solutions bietet seinen Kunden mit TiroBox Plus eine besonders ökologische Karton-/Folien-Verbundlösung, die alle aktuellen Anforderungen an Funktionalität und Leistungsfähigkeit erfüllt und gleichzeitig eine hochwertige Präsentation des Endprodukts ermöglicht. Die neue Verpackung ist dabei einfach aufgebaut: Sie besteht außen aus Karton und innen aus Folie, die beide durch eine Luftschicht voneinander getrennt sind. Der Karton kann vollständig bedruckt werden. Nach dem Gebrauch werden Karton und Folie separat entsorgt. Die Umwelt wird mit dieser Lösung zweifach entlastet: Zum einen ist die Folie relativ dünn, zum anderen bestehen über 60 Prozent der Verpackung aus nachwachsenden bzw. wiederverwendbaren Rohstoffen.



Verpackungssystem „TiroBox Plus“

GEA Farm Technologies

Auf der EuroTier, der weltgrößten Fachmesse für Tierhaltung und -management, hat die GEA den neuen Schraubenseparator „XScrew“ für ein energieeffizientes Gülle-Management vorgestellt. Professionelles Gülle-Management rückt aus Umwelt- und Kostengründen immer mehr in den Mittelpunkt. Die wirksame Separation von Flüssigkeit und Trockenmasse ermöglicht eine nachhaltige und vielseitige Anwendung als Dünger, Einstreu oder für die Energieerzeugung. Beim XScrew wird die Gülle mithilfe einer Schraube in einem stabilen Gehäuse zusammengedrückt, sodass die Flüssigkeit einfacher gepumpt und transportiert werden kann. Das Design des Schraubenseparators, der unabhängig von der Herdengröße eingesetzt werden kann, erlaubt dem XScrew, mit einem besonders sparsamen Elektromotor zu arbeiten.



Schraubenseparator „XScrew“

GEA Heat Exchangers

Indirekte freie Kühlung in Kombination mit adiabater Befeuchtung ist das Grundprinzip des neuen Klimageräts GEA Adia-DENCO®. Dieses hat die GEA auf der Chillventa, der internationalen Fachmesse für Kälte, Raumluft und Wärmepumpen, vorgestellt. Das Gerät ist speziell für die Klimatisierung von Rechenzentren entwickelt worden und amortisiert sich durch besonders niedrige Jahresbetriebskosten bereits nach kurzer Zeit.



Klimagerät
GEA Adia-DENCO®

Die adiabate Kühlung beruht darauf, dass Wasser bei Verdunstung der Umgebung Wärme entzieht. Der GEA Adia-DENCO® entspricht mit seinem Leistungsprofil den neuen Umweltempfehlungen für Rechenzentren, die als maximale Zulufttemperatur 27°C akzeptieren. Rechenzentrumsbetreiber in den gemäßigten bis kalten Klimaregionen können mit dem GEA Adia-DENCO® durch einen weitgehenden Verzicht auf sonst benötigte Kompressionskälte bei der Klimatisierung bis zu 70 Prozent Energie einsparen und ihre Betriebskosten entsprechend senken.

GEA Mechanical Equipment

Das Segment GEA Mechanical Equipment stellte 2012 mit dem GSI 125v einen neuen Separator für den mittleren Leistungsbereich zur Klärung von Getränken vor. Damit macht das Segment das Prinzip des integrierten Direktantriebs mit den Vorteilen der energiesparenden Antriebs- und Maschinenteknik nun auch für Leistungen bis 350 Hektoliter pro Stunde zugänglich.



GEA Separator GSI 125v mit
integriertem Direktantrieb

Die Trommel wird durch einen integrierten Drehstrommotor direkt angetrieben und ist stufenlos einstellbar. Der verbesserte Wirkungsgrad ermöglicht durch eine deutlich verringerte installierte Motorleistung eine Energieeinsparung von bis zu 30 Prozent. Außerdem reduziert der Direktantrieb den Platzbedarf des Separators um 35 Prozent. Das Antriebskonzept erweist sich zudem als besonders wartungsfreundlich: Die Maschine benötigt kein Motorlager und folglich keine Schmierung mehr, was auch den Bedarf an Ersatzteilen reduziert.

GEA Process Engineering

Mit der Superheated Steam Drying Technologie (SSD™) von GEA Barr-Rosin hat das Segment GEA Process Engineering ein Trocknungssystem im Angebot, mit dem bis zu 90 Prozent der thermischen Energie zurückgewonnen und erneut genutzt werden kann.



Bioethanolanlage mit
„Superheated Steam
Drying Technologie“

SDD™ senkt die Produktionskosten von Ethanol und Tiernahrung durch intelligente Systemintegration, die gleichzeitig die CO₂- und Treibhausgasemissionen signifikant reduziert.

GEA Refrigeration Technologies

Mit ihrer Kombination aus Kältemaschine und Wärmepumpe gewann das Segment GEA Refrigeration Technologies im Februar 2012 den Niederländischen Kältepreis. Bei diesem „Energy Enhancer“ wird die bei etwa 35°C anfallende Abwärme der Kältekompressoren mit einer Ammoniak-Wärmepumpe auf ein gut nutzbares Temperaturniveau von etwa 80°C angehoben. Das ermöglicht den Einsatz dieser Wärme unter anderem in der Milch-

produktion (zum Pasteurisieren), der Pommes-Frites-Herstellung (zum Blanchieren) oder in der Fleischverarbeitung (für die Maschinenreinigung). Als weiteres Anwendungsbeispiel sind Freizeitzentren zu nennen, in denen gleichzeitig eine Eislaufbahn gekühlt und ein Schwimmbad geheizt werden muss.

Mit dem „Energy Enhancer“ wird also die Abwärme, die bei konventionellen Kälteanlagen wegen ihrer geringen Temperatur oft ungenutzt an die Umgebung abgeführt werden muss, zu Nutzenergie mit einer hohen Temperatur. Dies führt zu einer deutlichen Senkung der Betriebskosten und der CO₂-Emissionen. Außerdem wird das natürliche Kältemittel Ammoniak verwendet, das kein Ozonabbau-potenzial besitzt.



Niederländischer Kältepreis für „Energy Enhancer“ von GEA

Geschäftsverlauf im Konzern

Die Erläuterung des Geschäftsverlaufs folgt der Organisationsstruktur nach 6 operativen Segmenten. Die Zahlen für das Segment GEA Food Solutions beziehen sich im Geschäftsjahr 2011 lediglich auf die 9 Monate April bis Dezember. Die im Lagebericht enthaltenen Quartalsinformationen stammen aus Quartalsabschlüssen, die keiner prüferischen Durchsicht gem. WpHG durch einen Wirtschaftsprüfer unterlagen. Alle Beträge sind kaufmännisch gerundet. In Einzelfällen können sich daher bei der Addition von Einzelwerten zum Summenwert Rundungsdifferenzen ergeben.

Wirtschaftliches Umfeld

Das Wirtschaftswachstum hat sich im abgelaufenen Jahr in weiten Teilen der Welt deutlich abgeschwächt, und einige Teile Europas befinden sich bereits wieder in einer Rezession. Das Auf und Ab der Euro-Krise war unverändert das Hauptthema, das Investitions- und Finanzierungsentscheidungen deutlich beeinträchtigt hat. Hinzu kam die Zuspitzung der Lage in den USA, wo man sich bis zuletzt nicht über den Haushalt einigen konnte und damit drastische Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen riskierte. Die Europäische Zentralbank (EZB) beobachtete aber zum Jahresende 2012 eine abnehmende Verunsicherung an den Finanzmärkten. In ihrem Monatsbericht aus Januar 2013 stellte sie fest, dass sich wesentliche Konjunkturindikatoren auf niedrigem Niveau wieder stabilisiert haben und das Vertrauen an den Finanzmärkten merklich zugenommen habe und Kapital wieder zurück in den Euroraum fließe.

Der Internationale Währungsfonds (IWF) hat in seinem Update zum „Global Economic Outlook“ (Januar 2013) für das Jahr 2012 erneut eine Verlangsamung des weltweiten Wirtschaftswachstums festgestellt. Demzufolge ist die Weltwirtschaft nach 5,2 Prozent in 2010 und 3,9 Prozent in 2011 nur noch um 3,2 Prozent in 2012 gewachsen. Bemerkenswert sei jedoch, dass sich die Wirtschaftslage aufgrund der positiven Entwicklung in den Schwellenländern und in den USA im dritten Quartal 2012 wieder leicht verbessert hat. Auch die Finanzmärkte haben sich nach Ansicht des IWF leicht stabilisiert, nachdem die Finanzierungskosten für die Krisenstaaten in der Eurozone gefallen sind und sich viele Aktienmärkte weltweit wieder positiv entwickelt haben. Die Wirtschaft in den USA wuchs um 2,3 Prozent, während das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Euroländer um 0,4 Prozent schrumpfte. In den Schwellenländern sah der IWF nach 6,3 Prozent Wachstum im Vorjahr noch 5,1 Prozent Zuwachs in 2012. Insbesondere in China schwächte sich das Wirtschaftswachstum von 9,3 Prozent in 2011 auf nunmehr 7,8 Prozent ab.

Die deutsche Wirtschaft ist laut dem Statistischen Bundesamt (Februar 2013) im Jahr 2012 um 0,7 Prozent gewachsen, und damit deutlich weniger als im Vorjahr, als noch 3,0 Prozent erreicht werden konnten. Im vierten Quartal 2012 wurde jedoch ein Rückgang des BIP um 0,6 Prozent im Vergleich zum Vorquartal festgestellt, nachdem hier in den ersten drei Quartalen jeweils noch ein Zuwachs verzeichnet werden konnte. Damit stand Deutschland aber besser da als viele europäische Partner.

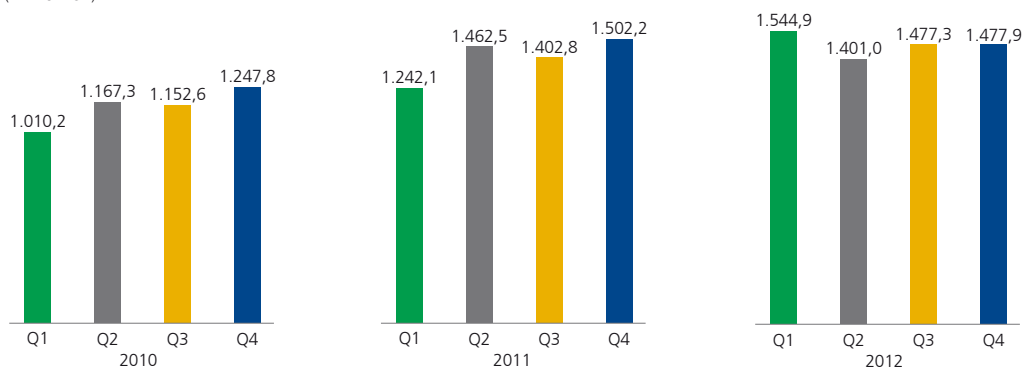
Der Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau (VDMA) meldete für den Auftragseingang der Branche in 2012 einen Rückgang um real 3 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Während das Auslandsgeschäft auf unverändertem Niveau blieb, ging die Nachfrage aus dem Inland um 8 Prozent zurück. Zum Jahresende hat sich die Situation jedoch auch hier deutlich verbessert. Im vierten Quartal war im Vergleich zum entsprechenden Vorjahresquartal insgesamt wieder ein Wachstum der Bestellungen um 3 Prozent zu verzeichnen, wobei das Geschäft mit den Euroländern mit 4 Prozent ebenso stark anzog wie das Auslandsgeschäft insgesamt.

Auftragseingang

Der Auftragseingang der GEA Group erreichte im vierten Quartal 2012 mit 1.477,9 Mio. EUR nahezu exakt wieder das Niveau des dritten Quartals 2012. Eine Abschwächung der Nachfrage war also trotz des schwieriger werdenden wirtschaftlichen Umfelds nicht zu erkennen. Gegenüber dem vierten Quartal 2011 (1.502,2 Mio. EUR) ist der Auftragseingang um 1,6 Prozent gesunken. Dieser Rückgang erklärt sich ausschließlich aus dem Basiseffekt im Zusammenhang mit bedeutenden Großaufträgen im Segment GEA Heat Exchangers im Vorjahr. Bereinigt um Portfolioveränderungen (plus 0,1 Prozent) und Veränderungen der Wechselkurse (plus 1,9 Prozent) ist der Auftragseingang gegenüber dem vierten Quartal 2011 organisch um 3,6 Prozent zurückgegangen.

Auftragseingang nach Quartalen

(in Mio. EUR)



Als größte Einzelaufträge konnten im vierten Quartal im Segment GEA Process Engineering mehrere aseptische Abfüllanlagen über rund 40 Mio. EUR für einen Kunden in Vietnam und im Segment GEA Heat Exchangers ein Auftrag für ein Blockheizkraftwerk in den USA über 39 Mio. EUR gewonnen werden. In der Vergleichsperiode des Vorjahrs konnten drei Großaufträge über insgesamt ca. 130 Mio. EUR abgeschlossen werden.

Im Gesamtjahr 2012 legte der Auftragseingang im Konzern mit 5.901,1 Mio. EUR (Vorjahr 5.609,7 Mio. EUR) um 5,2 Prozent zu. Die Zunahme um 291,4 Mio. EUR ergab sich insbesondere im Bereich der kleineren und mittleren Aufträge mit einem Volumen bis zu 5 Mio. EUR, die einen Anteil von etwa 83 Prozent am Gesamtvolumen repräsentieren und um 5,9 Prozent bzw. 272,5 Mio. EUR zugelegt haben.

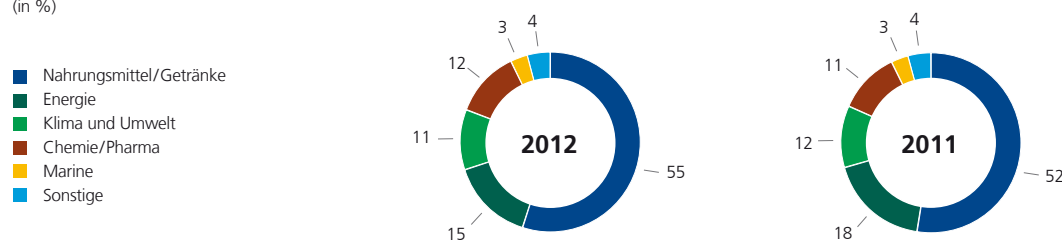
Portfolioveränderungen trugen 2,5 Prozent zur Steigerung des Auftragseingangs bei. Veränderungen der Wechselkurse haben ihn mit 2,6 Prozent positiv beeinflusst. Gegenüber 2011 ist der Auftragseingang damit organisch leicht um 0,1 Prozent gewachsen.

Auftragseingang (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
GEA Food Solutions *	101,0	119,6	-15,6	375,9	329,8	14,0
GEA Farm Technologies	142,6	131,7	8,3	583,9	527,4	10,7
GEA Heat Exchangers	349,7	462,3	-24,4	1.509,8	1.653,2	-8,7
GEA Mechanical Equipment	254,6	203,9	24,8	971,9	874,9	11,1
GEA Process Engineering	469,2	449,0	4,5	1.850,2	1.709,9	8,2
GEA Refrigeration Technologies	197,8	170,1	16,3	756,2	650,4	16,3
Summe	1.514,9	1.536,6	-1,4	6.047,9	5.745,5	5,3
Sonstige und Konsolidierung	-37,0	-34,3	-7,9	-146,8	-135,8	-8,1
GEA Group	1.477,9	1.502,2	-1,6	5.901,1	5.609,7	5,2

*) Einbeziehung der GEA Food Solutions ab 01.04.2011

Auftragseingang nach Endmärkten/Kundenindustrien

(in %)



Die Verteilung des Auftragseingangs nach Endmärkten wurde im Gesamtjahr von folgenden Entwicklungen geprägt:

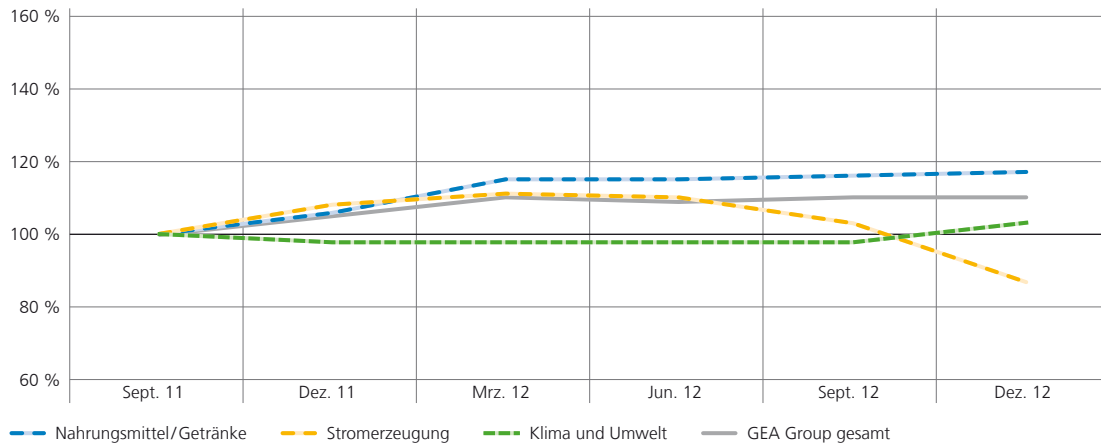
Der Nahrungsmittel- und Getränkebereich wuchs um 11 Prozent und erhöhte damit seinen Anteil am Geschäft der GEA um 2,5 Prozentpunkte auf 54,7 Prozent. Eine überproportionale Wachstumsrate wiesen dabei die Kundenindustrien der festen Nahrungsmittel und der Milchverarbeitung aus. Regional konnten hier Westeuropa, Nordamerika, Afrika sowie der Nahe Osten deutlich zulegen. Der Anstieg des Endmarktes Nahrungsmittel und Getränke erklärt die gesamte Steigerung des Auftragseingangs im Konzern.

Im Endmarkt Energie stieg der Auftragseingang aus der Kundenindustrie Öl und Gas leicht um 1 Prozent, ihr Anteil am Auftragseingang des Konzerns ging um 0,3 Prozentpunkte auf 6,4 Prozent zurück. Einem Zuwachs in West- und Osteuropa stand eine ebenso deutliche Abschwächung in Lateinamerika gegenüber. In der Kraftwerksindustrie ging die Nachfrage insgesamt um 19 Prozent zurück, sodass ihr Anteil am Geschäft der GEA um 2,6 Prozentpunkte auf 8,4 Prozent sank. Hier haben sich die einzelnen Regionen sehr unterschiedlich entwickelt. Nennenswertes Wachstum verzeichnete nur Nordamerika, während sich die Nachfrage aus der Region Asien/Pazifik mangels erneuter Großaufträge aus China deutlich abschwächte. Auch Westeuropa entwickelte sich schwächer als im Vorjahr.

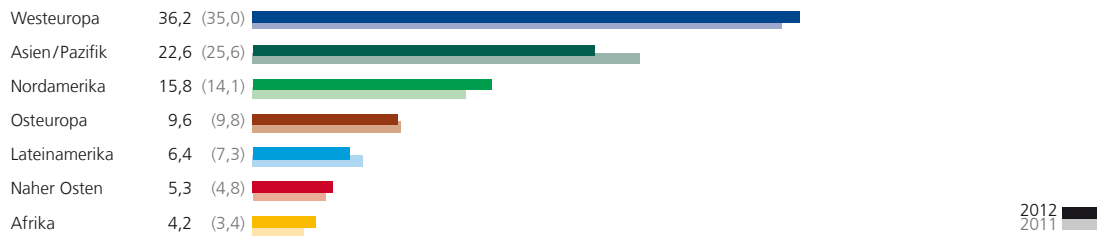
Die übrigen Industrien wuchsen im Geschäftsjahr 2012 insgesamt leicht überproportional um 6 Prozent. Ihr Anteil erhöhte sich folglich um 0,3 Prozentpunkte auf 30,5 Prozent. Den höchsten Zuwachs mit 20 Prozent meldete die Pharmaindustrie. Wachstumsregionen waren hier Westeuropa und die Region Asien/Pazifik. Insgesamt stieg der Pharma-Anteil damit um 0,7 Prozentpunkte auf 5,9 Prozent. Der Chemiesektor wuchs ebenfalls überproportional um 14 Prozent, insbesondere in Europa, im Nahen Osten und in Asien/Pazifik. Der Anteil dieser Industrie erhöhte sich um 0,5 Prozentpunkte auf 6,4 Prozent. Der Anteil des Marinesektors am Gesamtvolumen verringerte sich weiter auf nur noch 2,9 Prozent. Die Kundenindustrie Klima und Umwelt konnte ihren Anteil von 11,5 Prozent am Gesamtkonzern halten. Dabei kompensierte die positive Entwicklung in Nord- und Lateinamerika die rückläufige Nachfrage in Westeuropa.

Auftragseingang GEA Group 5.901,1 Mio. EUR (Vorjahr 5.609,7 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate, 3 wichtigste Industrien)



nach Regionen (in %, Durchschnitt letzte 12 Monate)



Segment GEA Food Solutions

Der Auftragseingang des Segments GEA Food Solutions lag im vierten Quartal 2012 bei 101,0 Mio. EUR und damit um 15,6 Prozent unter der vergleichbaren Vorjahresperiode. Darin enthalten sind zwei größere Prozesslinien über insgesamt rund 10 Mio. EUR in China und Brasilien. Bereinigt um den Effekt aus dem im vierten Quartal 2011 veräußerten Geschäftsbereich Verpackungsmaterial (minus 6,2 Prozent) sowie um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 1,2 Prozent ist der Auftragseingang des Segments im Berichtsquartal organisch um 10,5 Prozent zurückgegangen.

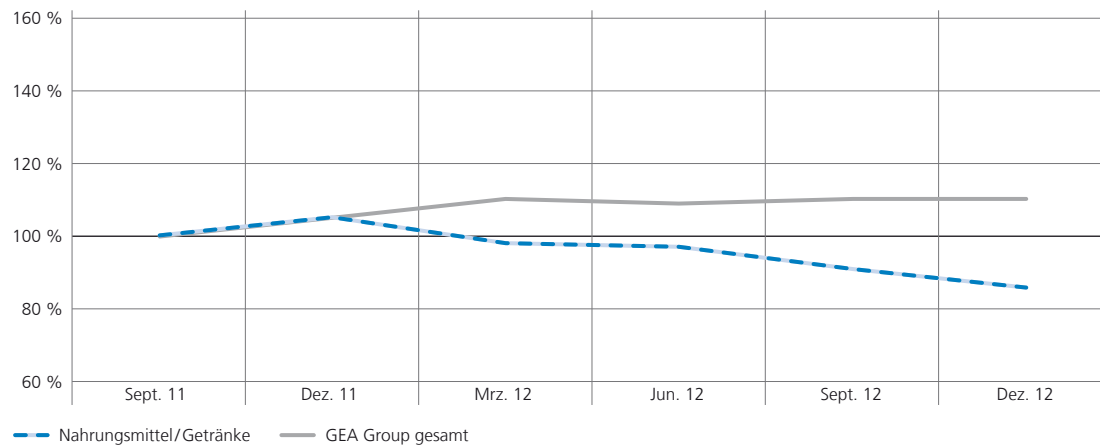
Im Gesamtjahr 2012 legte der Auftragseingang des Segments mit 375,9 Mio. EUR (Vorjahr 329,8 Mio. EUR) um 14,0 Prozent zu. Das zusätzliche erste Quartal sowie die Portfolioveränderung aus der Veräußerung des Geschäftsbereichs Verpackungsmaterial trugen im Saldo 20,3 Prozent zum Anstieg des Auftragseingangs bei. Veränderungen der Wechselkurse haben ihn mit 2,2 Prozent positiv beeinflusst. Gegenüber 2011 lag der Auftragseingang damit organisch um 8,5 Prozent niedriger, was insbesondere auf einen erheblichen Rückgang bei den Aufträgen größer als 3 Mio. EUR zurückzuführen war.

Im Hinblick auf die Umstellung von Produktionsprozessen im Segment und zur Vermeidung von Risiken in der Auftragsabwicklung hat die GEA im abgelaufenen Geschäftsjahr eine bewusste Projektselektion durchgeführt.

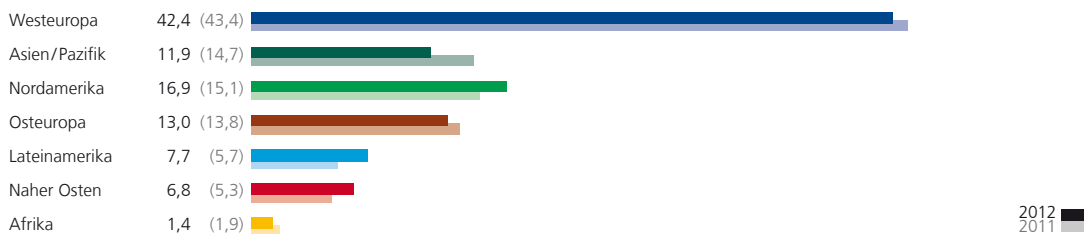
Das Segment ist im Endmarkt Nahrungsmittel und Getränke und hier ausschließlich in der Kundenindustrie Feste Nahrungsmittel tätig. Es hatte seine Absatzschwerpunkte in Westeuropa (42,4 Prozent), Osteuropa (13,0 Prozent) und Nordamerika (16,9 Prozent). Insgesamt lagen die Anteile von Westeuropa und Osteuropa um etwa 6 bzw. 3 Prozentpunkte höher und die von Asien/Pazifik um etwa 11 Prozentpunkte niedriger als im Gesamtkonzern.

Auftragseingang GEA Food Solutions 375,9 Mio. EUR (Vorjahr 329,8 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate, Vorjahr auf Basis von Pro-Forma-Zahlen)



nach Regionen (in %, Durchschnitt letzte 12 Monate)



Segment GEA Farm Technologies

Der Auftragseingang im Segment GEA Farm Technologies ist im Quartalsvergleich um 8,3 Prozent auf 142,6 Mio. EUR gestiegen. Die Akquisition der Milfos International Group, Neuseeland, die zum 19. November 2012 wirksam wurde, trug 2,4 Prozent zur Steigerung des Auftragseingangs bei. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von ebenfalls 2,4 Prozent betrug das organische Wachstum 3,5 Prozent.

Im Gesamtjahr 2012 legte der Auftragseingang im Segment mit 583,9 Mio. EUR (Vorjahr 527,4 Mio. EUR) um 10,7 Prozent zu. Portfolioveränderungen trugen 0,6 Prozent zur Steigerung des Auftragseingangs bei. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 3,2 Prozent betrug das organische Wachstum 6,9 Prozent.

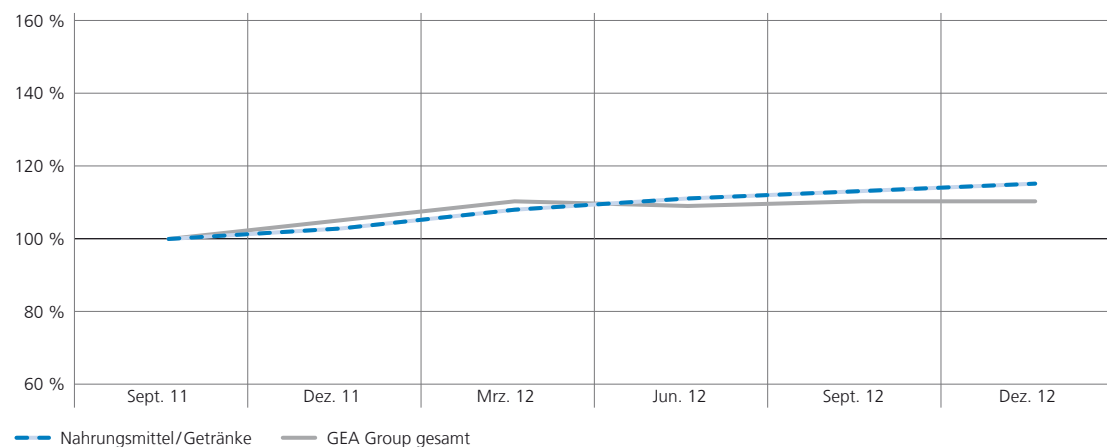
Mit drei Ausnahmen, bei denen es sich um Projekte in der Türkei, in der Ukraine sowie in Brasilien handelte, lagen alle Aufträge unter 1 Mio. EUR.

Das Segment ist fast ausschließlich für die Milchwirtschaft tätig.

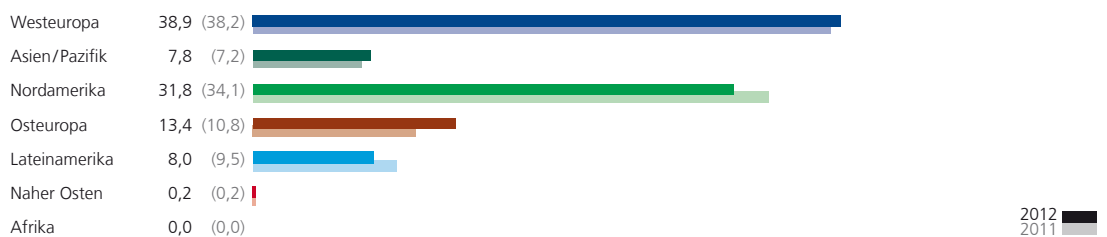
Die regionale Absatzstruktur hat sich im Gesamtjahr geringfügig verändert. Trotz einer Dürreperiode in Nordamerika wuchs das Geschäft auch dort um über 3 Prozent. Deutliche Steigerungsraten verzeichneten auch Osteuropa und Asien/Pazifik.

Auftragseingang GEA Farm Technologies 583,9 Mio. EUR (Vorjahr 527,4 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate)



nach Regionen (in %, Durchschnitt letzte 12 Monate)



Segment GEA Heat Exchangers

Im Segment GEA Heat Exchangers verminderte sich der Auftragseingang im vierten Quartal 2012 um 24,4 Prozent auf 349,7 Mio. EUR. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 1,8 Prozent bedeutet dies eine organische Veränderungsrate von minus 26,1 Prozent. Diese Entwicklung ist teilweise auf zwei Kraftwerksaufträge über insgesamt 104 Mio. EUR im Vorjahr zurück zu führen, denen im Berichtsquartal 2012 nur ein Kraftwerksauftrag in den USA über 39 Mio. EUR gegenüber stand.

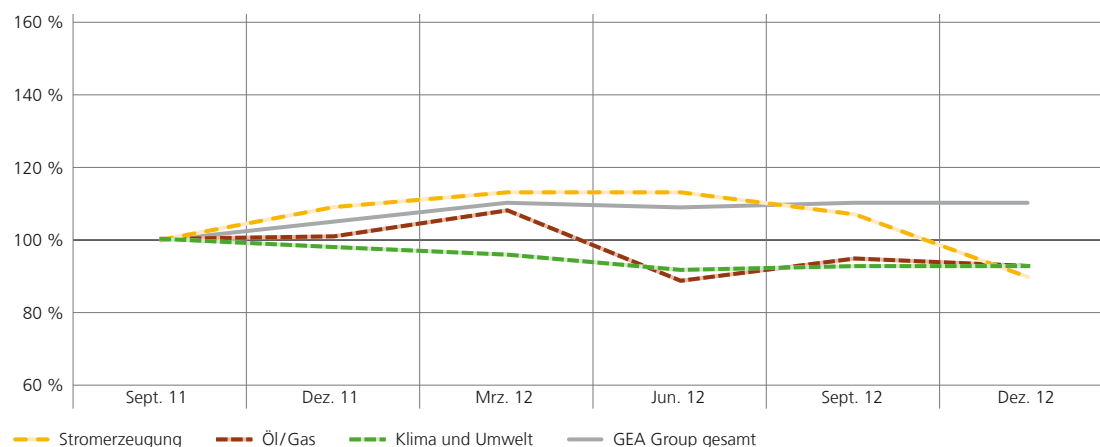
Im Gesamtjahr 2012 ging der Auftragseingang im Segment mit 1.509,8 Mio. EUR (Vorjahr 1.653,2 Mio. EUR) um 8,7 Prozent zurück. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 1,6 Prozent und aus Portfolioveränderungen von 1,7 Prozent betrug die organische Veränderung minus 11,9 Prozent, insbesondere aufgrund eines niedrigen Volumens von Kraftwerksaufträgen aus China.

Zwischen den Regionen hat es, im Wesentlichen bedingt durch die Standorte von größeren Kraftwerksprojekten, teilweise deutliche Verschiebungen gegeben.

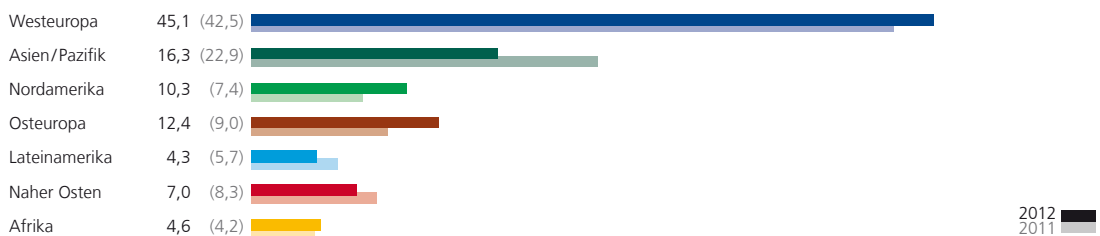
Mit einem leicht gesunkenen Anteil von 46,3 Prozent ist der Endmarkt Energie der mit Abstand größte des Segments. Die Öl- und Gasindustrie hat dabei ihren Anteil am Geschäftsvolumen (16,0 Prozent, plus 0,2 Prozentpunkte zum Vorjahr) gehalten.

Auftragseingang GEA Heat Exchangers 1.509,8 Mio. EUR (Vorjahr 1.653,2 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate, 3 wichtigste Industrien)



nach Regionen (in %, Durchschnitt letzte 12 Monate)



Segment GEA Mechanical Equipment

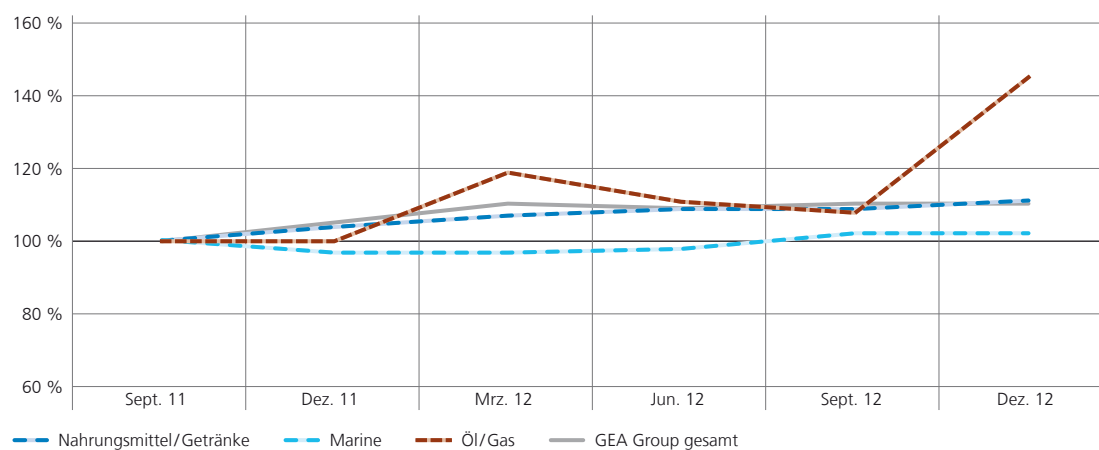
Im Segment GEA Mechanical Equipment erhöhte sich der Auftragseingang im vierten Quartal 2012 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 24,8 Prozent auf die Quartals-Rekordmarke von 254,6 Mio. EUR. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 3,0 Prozent und Portfolioveränderungen von 2,7 Prozent betrug das organische Wachstum bemerkenswerte 19,2 Prozent. Das kräftigste Wachstum war dabei im Bereich Klima und Umwelt durch einen größeren Auftrag für eine Abwasserbehandlungsanlage in den USA zu verzeichnen.

Im Gesamtjahr 2012 legte der Auftragseingang im Segment mit 971,9 Mio. EUR (Vorjahr 874,9 Mio. EUR) um 11,1 Prozent zu. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 2,6 Prozent und Portfolioveränderungen von 1,8 Prozent betrug das organische Wachstum 6,7 Prozent. Alle drei Geschäftsbereiche erreichten Rekordniveaus. In der mechanischen Trenntechnik wuchs das Servicegeschäft noch stärker als das Neumaschinengeschäft. Die Bereiche Flow Components und Homogenizer wiesen organisch zweistellige Wachstumsraten aus.

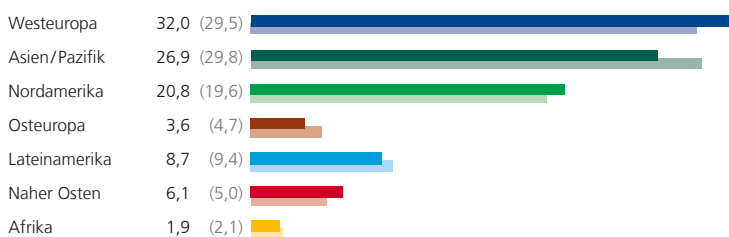
Der weitaus größte Endmarkt Nahrungsmittel und Getränke ist unterproportional um 7 Prozent gewachsen, sodass sein Anteil um 2,9 Prozentpunkte auf 54,4 Prozent sank. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen auf die Nachfragespitze aus der Milchwirtschaft im Vorjahr zurückzuführen. Der Endmarkt Energie verzeichnete eine Wachstumsrate von 22 Prozent, insbesondere aufgrund der Nachfrage aus Westeuropa, und erhöhte damit seinen Anteil auf 13,7 Prozent (Vorjahr 12,6 Prozent). Der Bereich Marine konnte in Westeuropa und Lateinamerika leicht zulegen. Trotz eines Wachstums von 6 Prozent ist sein Anteil um 0,7 Prozentpunkte auf 12,3 Prozent gesunken. Das Volumen aus der Chemieindustrie ist in fast allen Regionen kräftig gewachsen, insgesamt um 40 Prozent. Ihr entsprechender Anteil stieg um 1,3 Prozentpunkte auf 6,5 Prozent. Auch die Kundenindustrie Klima und Umwelt ist insbesondere aufgrund des genannten Auftrags im vierten Quartal um über 40 Prozent gewachsen. Ihr Anteil am Segment von 7,1 Prozent entspricht einer Steigerung von 1,4 Prozentpunkten.

Auftragseingang GEA Mechanical Equipment 971,9 Mio. EUR (Vorjahr 874,9 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate, 3 wichtigste Industrien)



nach Regionen (in %, Durchschnitt letzte 12 Monate)



2012
2011

Segment GEA Process Engineering

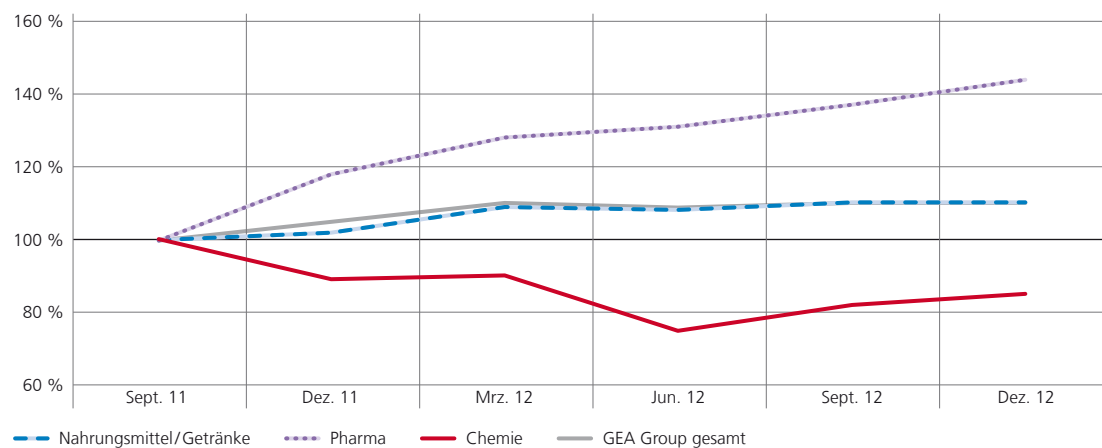
Das Segment GEA Process Engineering steigerte im vierten Quartal 2012 seinen Auftragseingang gegenüber dem bereits sehr guten Vorjahresquartal (449,0 Mio. EUR) nochmals um 4,5 Prozent auf 469,2 Mio. EUR. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 1,6 Prozent betrug das organische Wachstum 2,9 Prozent. Die größten Aufträge, die im Wesentlichen das Wachstum erklären, wurden für mehrere aseptische Abfüllanlagen in Vietnam sowie für eine Anlage zur Herstellung von Kaffeepulver in Großbritannien und eine Milchtrocknungsanlage in Uruguay über insgesamt rund 79 Mio. EUR gebucht.

Im Geschäftsjahr 2012 legte der Auftragseingang im Segment mit 1.850,2 Mio. EUR (Vorjahr 1.709,9 Mio. EUR) um 8,2 Prozent zu. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 3,1 Prozent und Portfolioveränderungen von 0,7 Prozent betrug das organische Wachstum 4,5 Prozent. Diese Zunahme ist wesentlich geprägt von Aufträgen größer 15 Mio. EUR, deren Volumen sich um 81 Prozent erhöht hat. Der Anteil dieser Größenklasse am Gesamtvolumen nahm folglich von 9 Prozent auf 16 Prozent zu. Neben den drei bereits oben genannten Aufträgen sind noch zwei Milchpulveranlagen für Kunden in Neuseeland und in den USA über rund 100 Mio. EUR, drei Brauereiaufträge für Irland und Thailand über insgesamt ca. 75 Mio. EUR sowie Pharmaaufträge für China über etwa 17 Mio. EUR erwähnenswert.

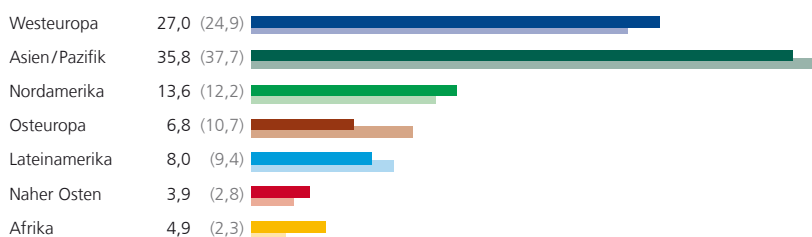
Bei den Abnehmerbranchen wuchs der Endmarkt Nahrungsmittel und Getränke mit 8 Prozent proportional. Sein Anteil am Segmentvolumen betrug 67,6 Prozent (Vorjahr 67,9 Prozent). Kräftiges Wachstum verzeichneten hier insbesondere die Regionen Westeuropa, Nordamerika und Afrika. Diese drei Teilmärkte erklären allein das gesamte zusätzliche Geschäftsvolumen des Segments. Der Rückgang in Asien/Pazifik ist in der hohen Nachfrage nach Abfüllanlagen für China im Vorjahr begründet. Der Pharmasektor setzte seine Erholung fort und nahm erneut deutlich um 22 Prozent zu, am meisten in Westeuropa und Asien/Pazifik. Sein Anteil beträgt nun 15,9 Prozent nach 14,1 Prozent im Vorjahr. Ebenfalls deutlich ist die Kundenindustrie Klima und Umwelt gewachsen, deren Anteil am Segment von 3,2 Prozent auf 5,1 Prozent gestiegen ist. Die Nachfrage aus der Chemie schwächte sich in Nordamerika deutlich ab. Der Anteil dieser Kundenindustrie ging auf 8,7 Prozent nach 9,8 Prozent im Vorjahr zurück.

Auftragseingang GEA Process Engineering 1.850,2 Mio. EUR (Vorjahr 1.709,9 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate, 3 wichtigste Industrien)



nach Regionen (in %, Durchschnitt letzte 12 Monate)



Segment GEA Refrigeration Technologies

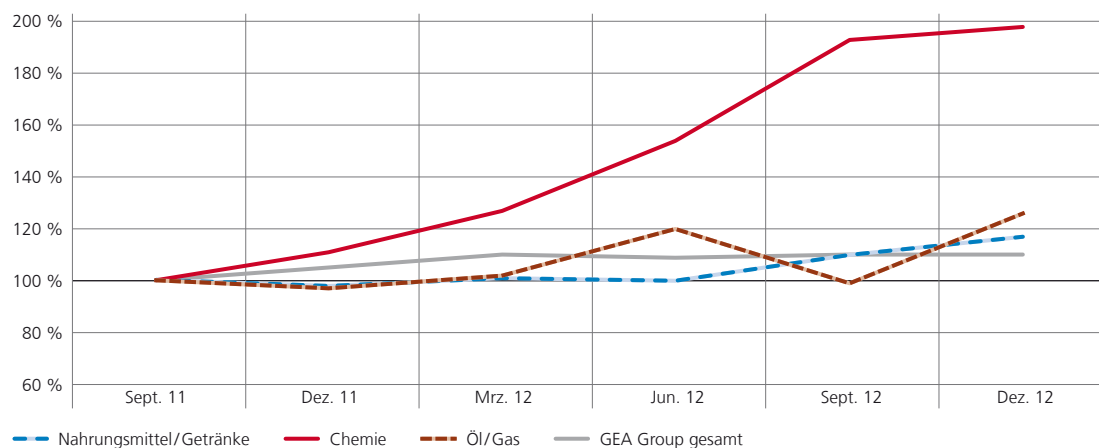
Im Segment GEA Refrigeration Technologies lag der Auftragseingang im vierten Quartal 2012 mit 197,8 Mio. EUR um 16,3 Prozent über dem Vorjahresquartal (170,1 Mio. EUR). Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 1,8 Prozent betrug das organische Wachstum bemerkenswerte 14,5 Prozent. Der Zuwachs resultierte dabei insbesondere aus mittleren Aufträgen ab 1 Mio. EUR. Als größtes Projekt konnte ein Kühlhaus für Italien über knapp 6 Mio. EUR gebucht werden.

Im Gesamtjahr 2012 legte der Auftragseingang im Segment mit 756,2 Mio. EUR (Vorjahr 650,4 Mio. EUR) um 16,3 Prozent zu. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 2,8 Prozent und Portfolioveränderungen aus der Akquisition GEA Bock von 2,6 Prozent betrug das organische Wachstum 10,9 Prozent. Auch im Gesamtjahr waren die stärksten Wachstumsimpulse bei Aufträgen größer als 1 Mio. EUR zu verzeichnen, die nach mehreren Jahren einer eher verhaltenen Nachfrage ihren Anteil am Gesamtvolumen des Segments von 18 auf 25 Prozent ausbauen konnten. Neben dem bereits genannten Auftrag konnten noch drei weitere größere Projekte für die Kühlanlage eines Kunststoffwerks in Saudi-Arabien, eine Flüssiggasanlage in Australien sowie für das Kühlhaus eines Geflügelschlachtbetriebs in Russland über insgesamt 37 Mio. EUR gebucht werden.

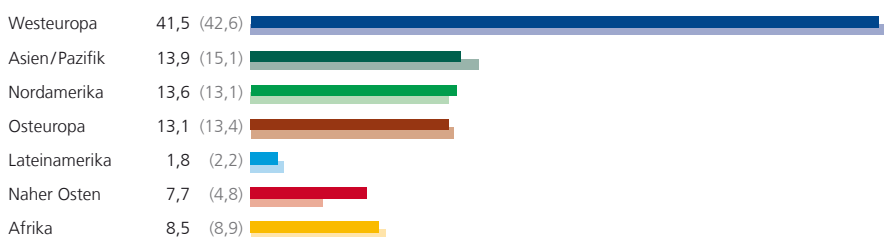
Bei den Endmärkten konnte der mit Abstand wichtigste Bereich Nahrungsmittel und Getränke sein Geschäftsvolumen um 19 Prozent ausdehnen, sodass sein Anteil von 60,1 Prozent auf 61,1 Prozent gestiegen ist. In West- und Osteuropa sowie in Afrika liegt der Anteil dieses Endmarkts sogar noch deutlich höher. Das Energiegeschäft wuchs ebenfalls überproportional um 24 Prozent, im Wesentlichen in Nordamerika und im Nahen Osten, auf einen Anteil von 9,3 Prozent (plus 0,5 Prozentpunkte zum Vorjahr). Das Chemiegeschäft legte, auch bedingt durch den Großauftrag in Saudi Arabien, signifikant um 79 Prozent zu und weist nun einen Anteil von 10,3 Prozent (plus 3,6 Prozentpunkte zum Vorjahr) auf.

Auftragseingang GEA Refrigeration Technologies 756,2 Mio. EUR (Vorjahr 650,4 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate, 3 wichtigste Industrien)



nach Regionen (in %, Durchschnitt letzte 12 Monate)



2012
2011

Umsatz

Generell gelten für den Umsatz die gleichen regionalen und branchenmäßigen Trends wie beim Auftragseingang, allerdings mit unterschiedlichen zeitlichen Verzögerungen. Der Umsatz erweist sich aber als wesentlich weniger volatil als der Auftragseingang.

Insgesamt verminderte sich im vierten Quartal 2012 der Umsatz im Konzern mit 1.619,6 Mio. EUR (Vorjahr 1.632,2 Mio. EUR) leicht um 0,8 Prozent. Portfolioveränderungen haben im Berichtsquartal keinen wesentlichen Einfluss ausgeübt. Der Effekt aus Wechselkursveränderungen betrug 1,8 Prozent. Organisch liegt der Umsatz damit um 2,6 Prozent unter dem Vorjahr.

Das Servicegeschäft, das sich regelmäßig wesentlich stetiger entwickelt als das Neuanlagengeschäft, ist dagegen um 5,8 Prozent gewachsen. Sein Anteil am Gesamtumsatz betrug im vierten Quartal 20,2 Prozent (Vorjahr 18,9 Prozent).

Im Gesamtjahr 2012 legte der Umsatz im Konzern mit 5.720,1 Mio. EUR (Vorjahr 5.416,5 Mio. EUR) um 5,6 Prozent zu und lag damit um 3,1 Prozent unter dem Auftragseingang. Zu dem Umsatzwachstum haben Portfolioveränderungen insgesamt 1,5 Prozent beigesteuert. Die Effekte aus Wechselkursveränderungen betrugen 2,4 Prozent. Organisch lag der Umsatz damit um 1,7 Prozent über dem Vorjahr. Der Anteil des um 14,2 Prozent gestiegenen Servicegeschäfts erhöhte sich in 2012 auf 21,3 Prozent (Vorjahr 19,7 Prozent).

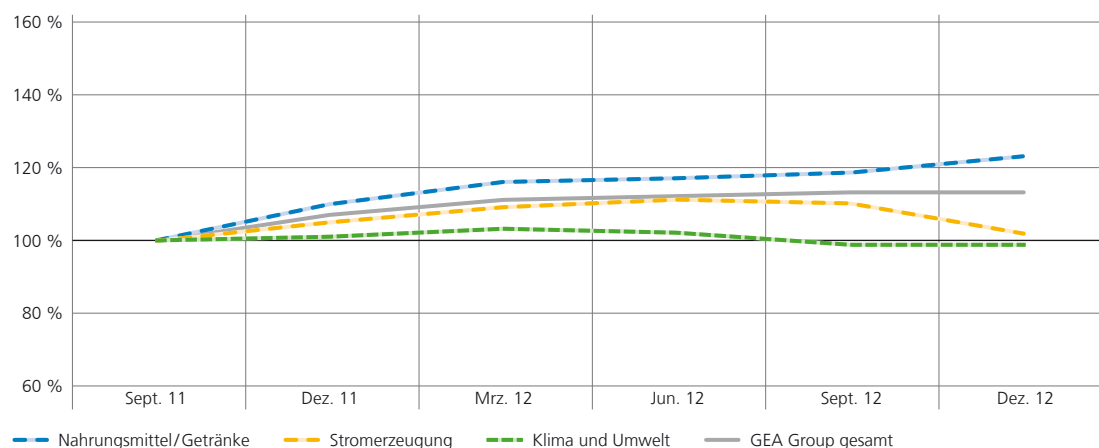
Umsatz (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
GEA Food Solutions *	88,0	130,6	-32,6	332,4	346,0	-3,9
GEA Farm Technologies	172,3	153,8	12,0	580,9	509,8	13,9
GEA Heat Exchangers	422,7	463,6	-8,8	1.608,8	1.616,8	-0,5
GEA Mechanical Equipment	261,2	240,4	8,7	933,9	844,7	10,6
GEA Process Engineering	518,3	496,6	4,4	1.716,3	1.577,2	8,8
GEA Refrigeration Technologies	203,1	181,6	11,8	694,8	647,2	7,4
Summe	1.665,5	1.666,5	-0,1	5.867,1	5.541,7	5,9
Konsolidierung	-45,9	-34,4	-33,6	-147,0	-125,2	-17,4
GEA Group	1.619,6	1.632,2	-0,8	5.720,1	5.416,5	5,6

*) Einbeziehung der GEA Food Solutions ab 01.04.2011

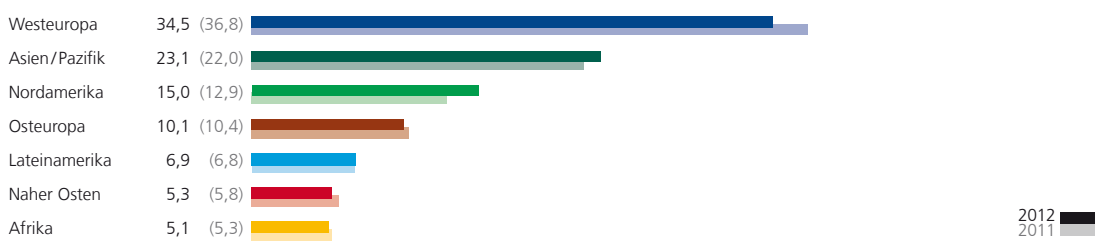
Die sektorale und die regionale Umsatzverteilungen haben sich prozentual entsprechend der unterschiedlichen konjunkturellen Dynamik verändert. Dabei sind die Strukturveränderungen im Umsatz regelmäßig wesentlich weniger ausgeprägt als im Auftragseingang.

Umsatz GEA Group 5.720,1 Mio. EUR (Vorjahr 5.416,5 Mio. EUR)

nach Industrien (jeweils Durchschnitt der letzten 12 Monate, 3 wichtigste Industrien)



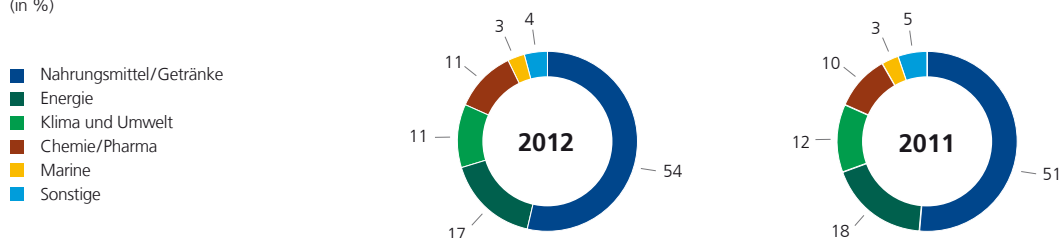
nach Regionen (in %)



Die Grafik zeigt für 2012 gegenüber dem Vorjahr einige Verschiebungen in der Verteilung des Umsatzes nach Regionen. Nordamerika und Asien/Pazifik sind prozentual zweistellig gewachsen. Der Anteil von Westeuropa hat sich um 2,3 Prozentpunkte auf 34,5 Prozent vermindert. Dagegen sind die Anteile von Nordamerika und Asien/Pazifik um 2,1 bzw. 1,1 Prozentpunkte auf 15,0 Prozent bzw. 23,1 Prozent gestiegen. In den übrigen Regionen betragen die positiven oder negativen Veränderungen der Umsatzanteile jeweils weniger als 1,0 Prozentpunkte. Der Umsatzanteil von deutschen Kunden ging weiter von 10,8 Prozent auf 9,8 Prozent zurück. Absatzstärkstes Land sind wie im Vorjahr die USA mit 13,8 Prozent (Vorjahr 11,8 Prozent).

Umsatz nach Endmärkten/Kundenindustrien

(in %)



Segment GEA Food Solutions

Der Umsatz des seit dem zweiten Quartal 2011 in den Konzernabschluss einbezogenen Segments GEA Food Solutions lag 2012 bei 332,4 Mio. EUR und damit um 3,9 Prozent unter dem Vorjahr. Hierin ist der Effekt aus einer im Anhang zum Konzernabschluss näher erläuterten Schätzungsänderung (vgl. Seite 121) in Höhe von 42,0 Mio. EUR im ersten Quartal 2012 enthalten. Bereinigt um die Effekte aus dem zusätzlichen ersten Quartal, in dem sich auch die Schätzungsänderung ausgewirkt hat, sowie aus der Veräußerung des Geschäftsbereichs Verpackungsmaterial in Höhe von saldiert 6,4 Prozent sowie um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 2,1 Prozent ist er im Berichtsjahr organisch um 12,4 Prozent zurückgegangen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist das Servicegeschäft bei gleichbleibender Ergebnisqualität um rund 5 Prozent gestiegen. Sein Anteil am Umsatz des Segments betrug, in der Bezugsgröße bereinigt um die oben erläuterte Schätzungsänderung, 37,6 Prozent gegenüber 29,5 Prozent in den neun Monaten 2011.

Das Segment ist im Endmarkt Nahrungsmittel und Getränke und hier ausschließlich in der Kundenindustrie Feste Nahrungsmittel tätig und hatte in 2012 seine Absatzschwerpunkte in Westeuropa (42,0 Prozent) sowie in Osteuropa, Nordamerika und Asien/Pazifik, deren Anteile zwischen 12 und 16 Prozent liegen. Insgesamt war der Anteil von Westeuropa um etwa 7 Prozentpunkte höher als im Gesamtkonzern und der von Asien/Pazifik um etwa 10 Prozentpunkte niedriger.

Segment GEA Farm Technologies

Im Segment GEA Farm Technologies gelten beim Umsatz im Wesentlichen die gleichen Tendenzen wie im Auftragseingang, da der Auftragsbestand regelmäßig nur eine Reichweite von 6 bis 8 Wochen aufweist. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 3,4 Prozent und Veränderungen im Konsolidierungskreis von 0,3 Prozent betrug das organische Wachstum im abgelaufenen Geschäftsjahr 10,2 Prozent. Der Servicebereich ist überproportional um 22,3 Prozent gewachsen und repräsentiert nun 23,9 Prozent des Segmentumsatzes (Vorjahr 22,2 Prozent).

Das Segment ist fast ausschließlich in der Milchwirtschaft tätig und hatte in 2012 seine Umsatzschwerpunkte in Westeuropa (minus 2,0 Prozentpunkte auf 38,6 Prozent) und Nordamerika (nahezu unverändert bei 33,3 Prozent). Die deutlichsten Wachstumsimpulse kamen aus Osteuropa, das seinen Anteil um 3,0 Prozentpunkte auf 12,2 Prozent steigern konnte.

Segment GEA Heat Exchangers

Bedingt durch die teilweise langen Durchlaufzeiten sind in dem Segment GEA Heat Exchangers die deutlichsten Unterschiede zwischen Auftragseingangs- und Umsatzentwicklung festzustellen. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 1,2 Prozent und Akquisitionen von 0,4 Prozent betrug die organische Veränderungsrate im abgelaufenen Geschäftsjahr minus 2,2 Prozent. Der Servicebereich ist dagegen deutlich um 14,3 Prozent gewachsen und repräsentiert nun 12,6 Prozent des Segmentumsatzes (Vorjahr 11,0 Prozent).

Das Segment litt im Kraftwerksbereich unter der allgemeinen Marktschwäche, sodass dessen Anteil auf 34,5 Prozent zurückging. Die Kundenindustrie Öl und Gas konnte dagegen ihren Anteil von 13,9 Prozent behaupten. Die Kundenindustrie Klima und Umwelt lag leicht unter Vorjahr und verlor 0,6 Prozentpunkte auf 31,0 Prozent. Die wesentlichsten regionalen Veränderungen zeigten sich in Westeuropa (minus 2,7 Prozentpunkte auf 41,9 Prozent) und in Asien/Pazifik (plus 3,5 Prozentpunkte auf 16,7 Prozent).

Segment GEA Mechanical Equipment

Das Segment GEA Mechanical Equipment hat das bereits gute Vorjahresniveau noch einmal deutlich überschritten. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 2,6 Prozent und Veränderungen im Konsolidierungskreis von 1,8 Prozent betrug das organische Wachstum im abgelaufenen Geschäftsjahr 6,2 Prozent. Im Servicegeschäft wurde ein Wachstum von 13,7 Prozent erzielt. Der Anteil am Gesamtumsatz betrug damit 33,0 Prozent (Vorjahr 32,1 Prozent).

In der Verteilung nach Kundenindustrien erhöhte sich der Anteil des Endmarkts Nahrungsmittel und Getränke weiter auf 57,8 Prozent (Vorjahr 53,6 Prozent), während der Anteil des Endmarkts Energie unverändert bei 11,9 Prozent lag. Der Anteil der sonstigen Industrien, insbesondere Pharma und Marine, ging entsprechend zurück. Mit Ausnahme von Afrika konnten alle Regionen zum Wachstum des Segments beitragen. Dem deutlichen Zuwachs in Nordamerika um 2,8 Prozentpunkte auf einen Anteil von 21,1 Prozent steht ein Rückgang des Anteils von Westeuropa um 1,0 Prozentpunkte auf 29,6 Prozent und Asien/Pazifik um 1,1 Prozentpunkte auf 29,2 Prozent gegenüber.

Segment GEA Process Engineering

Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 3,1 Prozent und Veränderungen im Konsolidierungskreis von 1,2 Prozent betrug das organische Wachstum im abgelaufenen Geschäftsjahr 4,5 Prozent. Der Serviceanteil konnte dabei überproportional um 13,5 Prozent zulegen und erhöhte seinen Anteil am Gesamtumsatz auf 13,6 Prozent (Vorjahr 13,1 Prozent).

Der Endmarkt Nahrungsmittel und Getränke erhöhte seinen Anteil weiter um 1,6 Prozentpunkte auf 68,7 Prozent. Auch das Pharmageschäft legte kräftig um 20 Prozent zu, besonders in West- und Osteuropa sowie in Nordamerika, und erreichte damit einen Anteil von 14,6 Prozent. Das Chemiegeschäft war nach dem hohen Wachstum im Vorjahr leicht rückläufig und repräsentiert jetzt 9,0 Prozent (Vorjahr 10,6 Prozent) des Segmentumsatzes. Regional steht den um 1,8 bzw. 1,4 Prozentpunkte gesunkenen Anteilen von Westeuropa und dem Nahen Osten ein um 4,1 Prozentpunkte gestiegener Anteil von Nordamerika gegenüber. Die umsatzstärkste Region ist mit einem Anteil von 36,2 Prozent unverändert Asien/Pazifik.

Segment GEA Refrigeration Technologies

Auch das Segment GEA Refrigeration Technologies hat die Vorjahreszahl deutlich überschritten. Bereinigt um Effekte aus Wechselkursveränderungen von 2,6 Prozent und Veränderungen im Konsolidierungskreis von 2,3 Prozent betrug das organische Wachstum im abgelaufenen Geschäftsjahr 2,5 Prozent. Der Serviceumsatz stagnierte allerdings.

Der Endmarkt Nahrungsmittel und Getränke wuchs organisch um 8 Prozent und überschritt mit einem Anteil von 62,7 Prozent leicht das Vorjahresniveau. Auch das Energiegeschäft legte bei einem Wachstum von 24 Prozent um 1,3 Prozentpunkte auf 9,1 Prozent zu. Im Übrigen steht einem deutlichen Wachstum der Abnehmerbranche Chemie ein starker Rückgang bei den anderen Industrien gegenüber. Auch in diesem Segment stieg insgesamt der Anteil von Asien/Pazifik zulasten von Westeuropa.

Auftragsbestand

Der Auftragsbestand hat sich gegenüber dem 31. Dezember 2011 (2.677,3 Mio. EUR) um 74,4 Mio. EUR bzw. 2,8 Prozent auf 2.751,6 Mio. EUR erhöht. Dabei haben sich Portfolioveränderungen mit 14,4 Mio. EUR und Wechselkursveränderungen mit minus 26,7 Mio. EUR ausgewirkt.

Der Auftragsbestand repräsentiert bezogen auf den Auftragseingang des Geschäftsjahrs ein Volumen von 5,6 Monaten (Vorjahr 5,7 Monate). Diese Kennzahl hat sich auch in den einzelnen Segmenten gegenüber dem Vorjahr nur marginal verändert. Die Bandbreite reicht dabei entsprechend der unterschiedlichen Art der Geschäfte von 7,4 Monaten bzw. 6,9 Monaten in den Segmenten GEA Heat Exchangers bzw. GEA Process Engineering bis zu 1,6 Monaten im Segment GEA Farm Technologies.

Auftragsbestand (in Mio. EUR)	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung absolut	Veränderung in %
GEA Food Solutions	107,3	85,5	21,8	25,5
GEA Farm Technologies	79,9	74,4	5,4	7,3
GEA Heat Exchangers	933,3	1.086,0	-152,7	-14,1
GEA Mechanical Equipment	331,1	309,7	21,4	6,9
GEA Process Engineering	1.069,6	951,2	118,4	12,5
GEA Refrigeration Technologies	257,0	197,0	60,0	30,5
Summe	2.778,2	2.703,8	74,4	2,8
Sonstige und Konsolidierung	-26,6	-26,5	-0,1	-0,3
GEA Group	2.751,6	2.677,3	74,4	2,8

Ertragslage

Die GEA hält unverändert an einer bewussten Auftragsselektion hinsichtlich Preisqualität und Vertragskonditionen fest, die sich in einem gestaffelten Genehmigungsprozess für größere Kundenprojekte widerspiegelt. Insbesondere im Endmarkt Energie sah sich der Konzern auch im Geschäftsjahr 2012 ausgeprägten Käufermärkten gegenüber.

Das Bruttoergebnis (Gross Margin) in Prozent vom Umsatz lag im vierten Quartal mit 30,9 Prozent (Vorjahr 30,3 Prozent) leicht über dem Vorjahresniveau. Im Gesamtjahr 2012 betrug die Gross Margin 29,5 Prozent, 39 Basispunkte mehr als im Vorjahr.

Die Ergebniskennzahlen der GEA werden seit dem zweiten Quartal 2011 von Kaufpreisallokationen insbesondere im Zusammenhang mit den Erwerben der Unternehmen CFS und Bock beeinflusst. Zur besseren Beurteilung der operativen Ergebnisentwicklung werden deshalb seit dem Jahr 2011 alle wichtigen Ergebniskennzahlen auch bereinigt um diese Effekte, die aus der Neubewertung der durch Unternehmenserwerbe zugegangenen Vermögenswerte resultieren, dargestellt. Hierbei handelt es sich einerseits um die ergebnismindernde Realisierung des Aufwertungs Betrags der Vorräte und andererseits um die Abschreibung des Aufwertungs Betrags aus der Bewertung des Sachanlagevermögens und der immateriellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert. Auf Ebene des EBITDA haben sich daraus seit dem Ende des zweiten Quartals 2011 aber keine nennenswerten Effekte mehr ergeben.

Die Ergebniskennzahlen des Segments GEA Food Solutions enthalten im Geschäftsjahr 2012 erhebliche Einmaleffekte in Höhe von insgesamt 76,8 Mio. EUR, davon 10,3 Mio. EUR aus Kaufpreisallokationen. Von den verbleibenden 66,5 Mio. EUR entfallen 35,8 Mio. EUR auf die bereits im ersten Quartal 2012 erfassten Schätzungsänderungen (vgl. Seite 121) sowie insgesamt 13,2 Mio. EUR auf Abfindungen und Personalaufwendungen für im Geschäftsjahr ausgeschiedene und nicht ersetzte Mitarbeiter. Ferner sind darin Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 3,1 Mio. EUR bzw. auf Vorräte in Höhe von 8,6 Mio. EUR enthalten. Alle übrigen Effekte betragen 5,9 Mio. EUR.

Wenn im Folgenden von operativen Ergebnissen gesprochen wird, so bezieht sich dies zum einen auf die Bereinigung der Effekte aus den Kaufpreisallokationen, die auch für alle wesentlichen Akquisitionen der Vergangenheit ermittelt wurden, und zum anderen auf die Bereinigung der Einmaleffekte im Segment GEA Food Solutions.

Das EBITDA sank im vierten Quartal 2012 um 3,3 Prozent auf 227,2 Mio. EUR (Vorjahr 234,9 Mio. EUR). Die EBITDA-Marge ging damit um 37 Basispunkte auf 14,0 Prozent vom Umsatz zurück.

Das operative EBITDA stieg hingegen im vierten Quartal 2012 um 4,0 Prozent auf 245,2 Mio. EUR (Vorjahr 235,7 Mio. EUR). Die operative EBITDA-Marge konnte damit um 69 Basispunkte auf 15,1 Prozent vom Umsatz verbessert werden.

Im Geschäftsjahr 2012 hat das EBITDA mit 597,8 Mio. EUR den vergleichbaren Vorjahreswert von 610,2 Mio. EUR um 12,4 Mio. EUR unterschritten. Dies entspricht einer EBITDA-Marge von 10,5 Prozent und einem Rückgang um 81 Basispunkte gegenüber dem Vorjahr (11,3 Prozent). Bereinigt um die ergebnismindernde Realisierung des Aufwertungs Betrags der Vorräte aus der Kaufpreisallokation in Höhe von 1,6 Mio. EUR (Vorjahr 19,9 Mio. EUR) sowie um die im EBITDA wirksamen Einmaleffekte im Segment GEA Food Solutions von 63,4 Mio. EUR wurde ein operatives EBITDA von 662,8 Mio. EUR erzielt. Dies lag um 32,7 Mio. EUR über dem Vorjahreswert (630,1 Mio. EUR). Die operative EBITDA-Marge betrug damit unverändert 11,6 Prozent.

Die folgende Tabelle zeigt das EBITDA und die entsprechende EBITDA-Marge pro Segment:

EBITDA/EBITDA-Marge (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
GEA Food Solutions *	-20,7	12,0	-	-69,4	7,4	-
in % vom Umsatz	-23,5	9,2	-	-20,9	2,1	-
GEA Farm Technologies	24,3	16,8	44,4	58,3	45,2	29,0
in % vom Umsatz	14,1	10,9	-	10,0	8,9	-
GEA Heat Exchangers	61,5	48,6	26,6	167,5	160,3	4,5
in % vom Umsatz	14,5	10,5	-	10,4	9,9	-
GEA Mechanical Equipment	66,9	57,9	15,6	204,8	178,7	14,6
in % vom Umsatz	25,6	24,1	-	21,9	21,2	-
GEA Process Engineering	76,0	73,4	3,5	178,3	163,2	9,2
in % vom Umsatz	14,7	14,8	-	10,4	10,3	-
GEA Refrigeration Technologies	24,9	21,7	14,6	65,2	59,0	10,5
in % vom Umsatz	12,2	12,0	-	9,4	9,1	-
Summe	232,8	230,4	1,0	604,7	613,9	-1,5
in % vom Umsatz	14,0	13,8	-	10,3	11,1	-
Sonstige und Konsolidierung	-5,6	4,5	-	-6,9	-3,7	-85,9
GEA Group	227,2	234,9	-3,3	597,8	610,2	-2,0
in % vom Umsatz	14,0	14,4	-	10,5	11,3	-

*) Einbeziehung der GEA Food Solutions ab 01.04.2011

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung vom EBITDA vor Kaufpreisallokationen und Einmaleffekten im Segment GEA Food Solutions (operatives EBITDA) über das EBIT vor Kaufpreisallokationen und Einmaleffekten (operatives EBIT) zum EBIT:

Überleitung Operatives EBITDA über Operatives EBIT zu EBIT (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
Operatives EBITDA *	245,2	235,7	4,0	662,8	630,1	5,2
Abschreibungen auf Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien und immaterielle Vermögenswerte	-27,5	-25,5	-7,9	-103,2	-101,0	-2,1
Wertminderungen auf Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, immaterielle Vermögenswerte und Goodwill	-0,0	-4,0	99,6	2,6	-4,0	-
Übrige Wertaufholungen und -minderungen	-0,6	-0,2	< -100	-0,6	-0,5	-8,4
Operatives EBIT *	217,1	206,1	5,3	561,6	524,6	7,1
Abschreibungen auf Aktivierungen aus Kaufpreisallokationen	-6,3	-5,6	-14,1	-25,9	-27,6	5,9
Wertminderungen auf Aktivierungen aus Kaufpreisallokationen	-12,8	-2,5	< -100	-12,8	-2,5	< -100
Realisierung Aufwertungsbeitrag auf Vorräte	-0,3	-0,9	70,5	-1,6	-19,9	92,1
Einmaleffekte	-20,9	-	-	-66,5	-	-
EBIT	176,8	197,2	-10,4	454,8	474,6	-4,2

*) vor Effekten aus Kaufpreisallokationen und in 2012 zusätzlich vor Einmaleffekten bei GEA Food Solutions

Ohne Berücksichtigung von Effekten aus Kaufpreisallokationen und den Einmaleffekten im Segment GEA Food Solutions sieht die Überleitung vom EBITDA zum EBIT wie folgt aus:

Überleitung EBITDA zu EBIT (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
EBITDA	227,2	234,9	-3,3	597,8	610,2	-2,0
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, immaterieller Vermögenswerte und Goodwill laut Anlagenspiegel	-49,8	-37,5	-32,7	-142,4	-135,1	-5,5
Übrige Wertaufholungen und -minderungen	-0,6	-0,2	< -100	-0,6	-0,5	-8,4
EBIT	176,8	197,2	-10,4	454,8	474,6	-4,2

Das EBIT lag im vierten Quartal 2012 mit 176,8 Mio. EUR unter Vorjahreshöhe (197,2 Mio. EUR). Die EBIT-Marge verringerte sich um 117 Basispunkte auf 10,9 Prozent vom Umsatz. Bereinigt um Effekte aus Kaufpreisallokationen in Höhe von 19,4 Mio. EUR (Vorjahr 8,9 Mio. EUR) und um die oben erläuterten Einmaleffekte stieg das operative EBIT um 11,0 Mio. EUR bzw. 5,3 Prozent. Die operative EBIT-Marge ging um 78 Basispunkte auf 13,6 Prozent zurück.

Die folgende Tabelle zeigt das EBIT vor Kaufpreisallokationen und Einmaleffekten sowie die entsprechende EBIT-Marge pro Segment:

Operatives EBIT/ Operative EBIT-Marge (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
GEA Food Solutions *	-4,7	10,2	-	-12,4	19,6	-
in % vom Umsatz	-5,3	7,8	-	-3,7	5,7	-
GEA Farm Technologies	21,6	14,0	53,5	46,4	33,8	37,4
in % vom Umsatz	12,5	9,1	-	8,0	6,6	-
GEA Heat Exchangers	52,1	36,7	41,9	135,0	121,8	10,8
in % vom Umsatz	12,3	7,9	-	8,4	7,5	-
GEA Mechanical Equipment	61,7	53,8	14,8	188,4	162,1	16,2
in % vom Umsatz	23,6	22,4	-	20,2	19,2	-
GEA Process Engineering	71,4	69,4	2,8	162,8	148,2	9,9
in % vom Umsatz	13,8	14,0	-	9,5	9,4	-
GEA Refrigeration Technologies	22,6	20,1	12,5	56,2	51,3	9,6
in % vom Umsatz	11,1	11,0	-	8,1	7,9	-
Summe	224,7	204,2	10,0	576,5	536,9	7,4
in % vom Umsatz	13,5	12,3	-	9,8	9,7	-
Sonstige und Konsolidierung	-7,7	1,9	-	-14,8	-12,3	-20,8
GEA Group	217,1	206,1	5,3	561,6	524,6	7,1
in % vom Umsatz	13,4	12,6	-	9,8	9,7	-

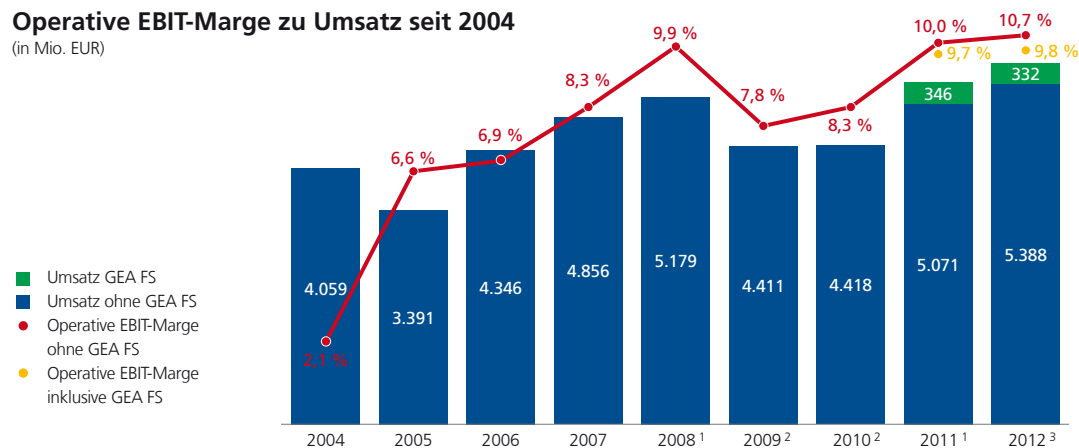
*) Einbeziehung der GEA Food Solutions ab 01.04.2011

Insgesamt ist im abgelaufenen Geschäftsjahr das EBIT um 4,2 Prozent auf 454,8 Mio. EUR (Vorjahr 474,6 Mio. EUR) gesunken. Die EBIT-Marge verringerte sich um 81 Basispunkte auf 8,0 Prozent (Vorjahr 8,8 Prozent). Bereinigt um Effekte aus Kaufpreisallokationen in Höhe von 40,3 Mio. EUR (Vorjahr 50,0 Mio. EUR) sowie um die Einmaleffekte im Segment GEA Food Solutions von 66,5 Mio. EUR konnte eine operative Steigerung um 7,1 Prozent auf 561,6 Mio. EUR (Vorjahr 524,6 Mio. EUR) erzielt werden. Die entsprechende operative EBIT-Marge nahm damit um 13 Basispunkte auf 9,8 Prozent zu.

Wenn man das Segment GEA Food Solutions insgesamt unberücksichtigt lässt, erreichte die operative EBIT-Marge einen historischen Höchststand von 10,7 Prozent nach 10,0 Prozent im Vorjahr.

Operative EBIT-Marge zu Umsatz seit 2004

(in Mio. EUR)



1) vor Kaufpreisallokation

2) vor Kaufpreisallokation und Restrukturierung

3) vor Kaufpreisallokation und Einmaleffekten

Segment GEA Food Solutions

Die Ergebniskennzahlen des Segments GEA Food Solutions enthalten im Geschäftsjahr 2012 die bereits beschriebenen erheblichen Einmaleffekte.

Das Segment erzielte in 2012 nach Bereinigung um die Effekte aus der Kaufpreisallokation von 23,9 Mio. EUR und um die Einmaleffekte von 66,5 Mio. EUR ein operatives EBIT von minus 12,4 Mio. EUR bzw. minus 3,7 Prozent vom Umsatz.

Segment GEA Farm Technologies

Im Segment GEA Farm Technologies stiegen im Geschäftsjahr 2012 das operative EBIT sowie die operative EBIT-Marge um 12,6 Mio. EUR auf 46,4 Mio. EUR bzw. um 136 Basispunkte auf 8,0 Prozent. Dies ist unter anderem auf das organische Umsatzwachstum, die in den Vorjahren durchgeführten Anpassungsmaßnahmen sowie eine leicht verbesserte Preisqualität der Aufträge zurückzuführen. Positiv haben sich auch das überproportionale Wachstum des Servicebereichs sowie die gegenüber dem Vorjahr verminderte Ergebnisbelastung im Zusammenhang mit der Entwicklung und Markteinführung der voll automatisierten Melktechnik ausgewirkt.

Segment GEA Heat Exchangers

Das operative EBIT im Segment GEA Heat Exchangers erhöhte sich um 10,8 Prozent von 121,8 Mio. EUR auf 135,0 Mio. EUR. Die entsprechende EBIT-Marge stieg um 86 Basispunkte von 7,5 Prozent auf 8,4 Prozent. Diese Margenverbesserung trotz des leicht gesunkenen Umsatzes und trotz der unveränderten schwierigen Marktsituation im Endmarkt Energie ist im Wesentlichen auf Effekte aus erfolgreich abgeschlossenen Reorganisationsmaßnahmen und den Zuwachs im margenstärkeren Servicebereich zurückzuführen.

Segment GEA Mechanical Equipment

Das Segment GEA Mechanical Equipment konnte sein operatives EBIT um 16,2 Prozent auf 188,4 Mio. EUR steigern und damit eine operative EBIT-Marge von 20,2 Prozent erzielen, nochmals 98 Basispunkte mehr als im Vorjahr. Diese erfreuliche Entwicklung resultierte nicht nur aus Maßnahmen zur Effizienzverbesserung in der mechanischen Trenntechnik, sondern auch aus erheblichen Skaleneffekten aufgrund des hohen Volumenwachstums in allen drei Geschäftsbereichen. Dabei ist hervorzuheben, dass die nochmalige Margenverbesserung in der mechanischen Trenntechnik parallel zum Neubau der neuen Fabrik in Oelde und trotz der betrieblichen Belastungen aus dem bereits teilweise erfolgten Umzug der Fertigungsstätten erzielt werden konnte. Auch das Servicegeschäft hat mit einer deutlichen Volumensteigerung wesentlich zum hervorragenden Ergebnis beigetragen.

Segment GEA Process Engineering

Das Segment GEA Process Engineering konnte das operative EBIT um 9,9 Prozent auf 162,8 Mio. EUR (Vorjahr 148,2 Mio. EUR) steigern. Auch die bereits im Vorjahr außerordentlich gute operative EBIT-Marge konnte gegenüber dem Vorjahr, dessen Ergebnis durch einige Aufträge gestützt wurde, die besser als zunächst erwartet abgeschlossen hatten, leicht um 9 Basispunkte auf einen Rekordwert von 9,5 Prozent gesteigert werden. Positiv haben sich die hohe Auslastung der Engineering-Kapazitäten in der Prozesstechnologie und eine überproportionale Volumen- und erfreuliche Margensteigerung im Servicegeschäft ausgewirkt. Der Pharma-Bereich verzeichnete nach den Anpassungsmaßnahmen der Vergangenheit eine weitere Ergebnisverbesserung. Der Bereich Emissionsschutz konnte erneut eine zweistellige Ergebnis-Marge erzielen.

Segment GEA Refrigeration Technologies

Das operative EBIT im Segment GEA Refrigeration Technologies stieg um 9,6 Prozent auf 56,2 Mio. EUR (Vorjahr 51,3 Mio. EUR) und erreichte mit 8,1 Prozent erstmals eine operative EBIT-Marge jenseits der 8 Prozent-Marke. Ausschlaggebend dafür waren die erfolgreich abgeschlossenen Umstrukturierungsmaßnahmen, die auf eine Konzentration auf margenstärkere Geschäftsfelder zielten, eine hohe Auslastung in den Werken bei verbessertem Produktmix sowie die Margenverbesserung im Contracting. Auch der Servicebereich trug zu der Ergebnisverbesserung bei.

Kennzahlen zur Ertragslage (in Mio. EUR)	Q4 2012	Q4 2011	Veränderung in %	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung in %
Umsatz	1.619,6	1.632,2	-0,8	5.720,1	5.416,5	5,6
Operatives EBITDA *	245,2	235,7	4,0	662,8	630,1	5,2
EBITDA vor Kaufpreisallokation	227,4	235,7	-3,5	599,4	630,1	-4,9
EBITDA	227,2	234,9	-3,3	597,8	610,2	-2,0
Operatives EBIT *	217,1	206,1	5,3	561,6	524,6	7,1
EBIT vor Kaufpreisallokation	196,2	206,1	-4,8	495,1	524,6	-5,6
EBIT	176,8	197,2	-10,4	454,8	474,6	-4,2
EBT	141,2	169,9	-16,9	366,9	398,6	-7,9
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-0,3	34,5	-	50,4	86,0	-41,3
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen	141,5	135,4	4,5	316,5	312,6	1,2
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	0,1	0,0	> 100	0,1	0,0	> 100
Konzernergebnis	141,6	135,4	4,6	316,6	312,6	1,3

*) vor Effekten aus Kaufpreisallokationen und in 2012 zusätzlich vor Einmaleffekten bei GEA Food Solutions

Das Zinsergebnis im vierten Quartal von minus 35,6 Mio. EUR (Vorjahr minus 27,3 Mio. EUR) spiegelt nicht die um 2,4 Mio. EUR gesunkene Belastung aus den mit der Nettoverschuldung verbundenen Geldanlagen und Kreditvolumina wider. Es enthält vielmehr insbesondere einen Aufwand von 19,7 Mio. EUR (Vorjahr 3,5 Mio. EUR) aus der Aufzinsung der sonstigen langfristigen Rückstellungen.

Das Zinsergebnis im Gesamtjahr von minus 87,8 Mio. EUR (Vorjahr minus 76,0 Mio. EUR) enthält unter anderem 50,4 Mio. EUR (Vorjahr 33,8 Mio. EUR) für die Aufzinsung von Rückstellungen, davon 29,6 Mio. EUR (Vorjahr 29,2 Mio. EUR) für Verpflichtungen aus Pensionsplänen und Krankenrestkostenversicherungen. Alle anderen Komponenten des Zinsergebnisses haben folglich eine um 4,8 Mio. EUR auf minus 37,4 Mio. EUR gesunkene Ergebnisbelastung mit sich gebracht.

Das EBT einschließlich der Belastungen aus Kaufpreisallokationen und der Einmaleffekte im Segment GEA Food Solutions betrug im vierten Quartal 141,2 Mio. EUR bzw. 8,7 Prozent vom Umsatz und lag damit 28,7 Mio. EUR bzw. in der EBIT-Marge um 169 Basispunkte unter dem Vorjahr (169,9 Mio. EUR). Im Gesamtjahr 2012 lag das EBT mit 366,9 Mio. EUR (Vorjahr 398,6 Mio. EUR) um 31,6 Mio. EUR unter dem Vorjahr. Operativ wurden auch hier im vierten Quartal und im Gesamtjahr die Vorjahresergebnisse und die Vorjahresmargen übertroffen.

Der Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr 2012 von 50,4 Mio. EUR (Vorjahr 86,0 Mio. EUR) setzte sich aus effektiven Steuern von 88,6 Mio. EUR (Vorjahr 86,6 Mio. EUR) und latenten Steuern von minus 38,1 Mio. EUR (Vorjahr minus 0,6 Mio. EUR) zusammen. Die Konzernsteuerquote betrug damit 13,7 Prozent nach 21,6 Prozent im Vorjahr. Der wesentliche Grund für die erhebliche Verringerung der Steuerquote besteht in der Aktivierung von aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge, da vor dem Hintergrund der erwarteten positiven Geschäftsentwicklung von einer erhöhten Nutzbarkeit der inländischen Verlustvorträge ausgegangen wird.

Insgesamt hatten die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche wie im Vorjahr keine Auswirkung auf das Konzernergebnis (95 T EUR Ertrag in 2012 gegenüber 22 T EUR Ertrag im Vorjahr, jeweils aus dem vierten Quartal).

Das Konzernergebnis betrug damit im vierten Quartal 141,6 Mio. EUR (Vorjahr 135,4 Mio. EUR), wovon 139,7 Mio. EUR (Vorjahr 135,0 Mio. EUR) auf die Aktionäre der GEA Group Aktiengesellschaft entfielen. Dies entspricht einem Ergebnis je Aktie von 0,74 EUR nach 0,73 EUR im vergleichbaren Vorjahreszeitraum.

Im Gesamtjahr belief sich das Konzernergebnis auf 316,6 Mio. EUR (Vorjahr 312,6 Mio. EUR), wovon 314,4 Mio. EUR (Vorjahr 312,0 Mio. EUR) auf die Aktionäre der GEA Group Aktiengesellschaft entfallen. Bezogen auf die gegenüber dem Vorjahr um 1,1 Prozent gestiegene durchschnittliche Anzahl an Aktien entspricht dies einem Ergebnis je Aktie von 1,69 EUR (Vorjahr 1,70 EUR).

Im Zuge der Abwicklung des Spruchverfahrens (vgl. Seite 85) hat sich die durchschnittliche Anzahl der GEA Aktien (2011: 183.807.845 Stück) im vierten Quartal auf 189.327.449 Stück bzw. im Gesamtjahr 2012 auf 185.786.324 Stück erhöht.

Die Ertragslage der GEA Group Aktiengesellschaft wird neben den Holdingkosten im engeren Sinne wesentlich durch das Beteiligungs- und das Zinsergebnis geprägt. Nähere Erläuterungen dazu werden im Abschnitt Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der GEA Group Aktiengesellschaft (vgl. Seite 61 ff.) dargestellt.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen vor, wie im Vorjahr erneut eine Dividende von 0,55 EUR auf die gegenüber dem Vorjahr um 4,7 Prozent erhöhte Anzahl von Aktien zu zahlen. Das nachhaltige Ziel, rund ein Drittel des Konzernergebnisses an die Aktionäre auszuschütten, wird damit wie im Vorjahr erreicht.

Finanzlage

Liquiditätssicherung sowie zentrale Finanzierung sind seit dem Beginn der Krise an den Finanzmärkten im Jahr 2008 auch für die GEA Group unverändert von hoher Bedeutung. Die Finanzlage der GEA Group ist weiterhin stabil. Für die zukünftige Unternehmensentwicklung verfügt die GEA Group auch nach den beiden größeren Unternehmenserwerben des Jahres 2011 über ausreichende Finanzierungsspielräume.

Mit einem im September 2012 neu abgeschlossenen Schuldscheindarlehen in Höhe von 300 Mio. EUR konnte die Finanzierungsstruktur der Finanzverbindlichkeiten der GEA Group weiter verbessert werden. Die Emission ist in einen fixen und variablen Teil aufgeteilt und hat eine Laufzeit von fünf Jahren. Ein Teilbetrag des Transaktionsvolumens in Höhe von 73 Mio. EUR entfällt dabei auf die vorzeitige Verlängerung des im August 2013 fälligen Schuldscheindarlehens.

GEA Barkreditlinien (in Mio. EUR)	Fälligkeit	31.12.2012 zugesagt	31.12.2012 beansprucht
Schuldscheindarlehen (2013)	August 2013	55	55
Syndizierte Kreditlinie („Club Deal“)	Juni 2015	650	–
GEA Anleihe	April 2016	400	400
Kreditanstalt für Wiederaufbau (05/2016)	Mai 2016	80	80
Kreditanstalt für Wiederaufbau (12/2016)	Dezember 2016	56	56
Europäische Investitionsbank	Juli 2017	150	150
Schuldscheindarlehen (2017)	September 2017	300	300
Sonstige (bilaterale) Barkreditlinien inklusive Zinsabgrenzung	maximal 1 Jahr bzw. „bis auf weiteres“	155	28
Summe		1.846	1.069

Das Finanzmanagement des Konzerns umfasst das Liquiditätsmanagement, die Konzernfinanzierung sowie das Management von Zins- und Währungsrisiken. Dabei ist die GEA Group Aktiengesellschaft als Konzernleitung zentral für das Finanzmanagement des GEA Group Konzerns zuständig, um Finanzierungskosten weitest möglich zu reduzieren, Größenvorteile zu nutzen, Zins- und Wechselkursrisiken bestmöglich abzusichern sowie die Einhaltung von Kreditaufgaben zu gewährleisten. Die Finanzierungsstrategie der GEA Group verfolgt das Ziel, nicht nur jederzeit die fälligen Zahlungsverpflichtungen erfüllen zu können, sondern darüber hinaus neben einer strategischen Kassenposition auch stets über ausreichende Liquiditätsreserven in Form von Kreditlinien zu verfügen.

Die Mittelzuflüsse aus der operativen Geschäftstätigkeit sind die wichtigste Liquiditätsquelle. Der konzerninterne Liquiditätsausgleich soll externe Geldanlagen und -aufnahmen auf ein möglichst niedriges Niveau beschränken. Dazu hat die GEA Group in 13 Ländern Cash-Pooling-Kreise eingerichtet, um die Kontensalden der teilnehmenden Konzerngesellschaften täglich automatisch zugunsten oder zulasten eines Zielkontos der GEA Group Aktiengesellschaft auszugleichen. Ein darüber hinausgehender Liquiditätsbedarf wird grundsätzlich von der Konzernleitung aufgenommen bzw. überschüssige Liquidität von ihr angelegt. Liquiditätsspitzen in einzelnen Ländern können aber oftmals aus rechtlichen oder steuerlichen Gründen nicht länderübergreifend abgebaut werden.

Die Nettoverschuldung zum 31. Dezember 2011 (386,8 Mio. EUR) konnte um 61,3 Mio. EUR auf 325,5 Mio. EUR zum 31. Dezember 2012 abgebaut werden. Gegenüber dem 30. September 2012 (621,7 Mio. EUR) ist sie damit sogar um 296,1 Mio. EUR gesunken.

Übersicht Nettoliquidität (in Mio. EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	743,5	432,4
Wertpapiere	–	–
Kreditverbindlichkeiten	659,4	410,1
Anleihen	409,6	409,1
Nettoliquidität (+)/Nettoverschuldung (-)	-325,5	-386,8
Gearing in %	15,0	17,9

Insgesamt erhöhten sich die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 31. Dezember 2012 auf 743,5 Mio. EUR gegenüber 432,4 Mio. EUR zum Ende des Vorjahrs. Die Kreditverbindlichkeiten gegenüber Banken (303,9 Mio. EUR), aus der Anleihe (409,6 Mio. EUR, einschließlich aufgelaufener Zinsen) und der Schuldscheindarlehen (355,5 Mio. EUR, einschließlich aufgelaufener Zinsen) betragen zum Stichtag insgesamt 1.069,0 Mio. EUR (Vorjahr 819,2 Mio. EUR). Die Zunahme der flüssigen Mittel steht im Zusammenhang mit der höheren Kreditaufnahme, die das Ziel verfolgt, eine strategische Liquiditätsreserve im Konzern zu bilden.

Detaillierte Angaben zur Fälligkeits-, Währungs- und Zinsstruktur der Fremdfinanzierung finden sich im Anhang (Seite 124 ff. und 162 ff.).

Der GEA Group standen zum Stichtag Avallinien im Wesentlichen für Vertragserfüllungen, Anzahlungen und Gewährleistungen in Höhe von 1.898,3 Mio. EUR (31. Dezember 2011: 2.069,7 Mio. EUR) zur Verfügung, von denen 749,8 Mio. EUR (31. Dezember 2011: 747,6 Mio. EUR) genutzt waren.

Neben dem in der Konzernbilanz ausgewiesenen Vermögen nutzt die GEA auch nicht im wirtschaftlichen Eigentum befindliche Vermögenswerte. Im Wesentlichen handelt es sich um geleaste, gepachtete oder gemietete Güter (Operating Lease). Als außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente nutzt die GEA in geringem Umfang Forderungsverkaufsprogramme. Die aus Miet-, Pacht- und Leasingverhältnissen resultierenden Verpflichtungen sind im Anhang unter Ziffer 9.2 (Seite 178 f.) erläutert.

Working Capital Entwicklung

(in Mio. EUR)

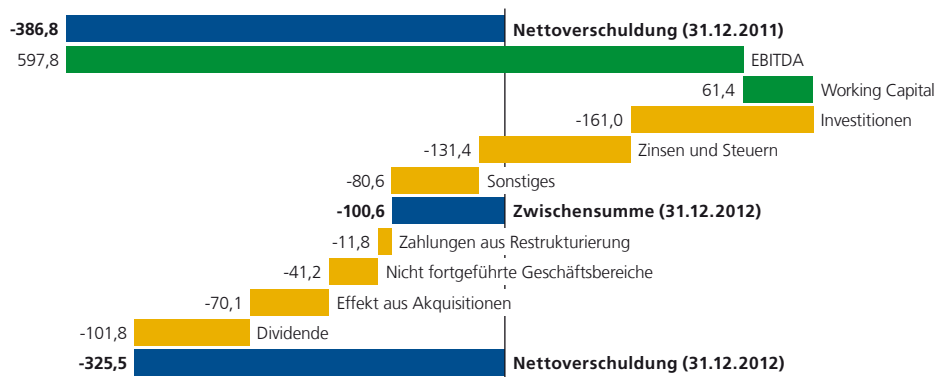
■ Forderungen LuL	Q4 2012	1.250	752	-	839	629	=	533	
■ Vorräte									
■ Verbindlichkeiten LuL	Q3 2012	1.278	833	-	683	688	=	741	
■ Erhaltene Anzahlungen									
■ Working Capital	Q2 2012	1.278	848	-	690	671	=	764	
	Q1 2012	1.323	805	-	677	680	=	772	
	Q4 2011	1.357	743	-	903	620	=	577	

Zum Abbau der Nettoverschuldung um 61,3 Mio. EUR hat insbesondere die deutliche Abnahme des Working Capitals im vierten Quartal 2012 beigetragen, das trotz des gestiegenen Umsatzes unter das Niveau zum 31. Dezember 2011 reduziert werden konnte. Im Gesamtjahr belief sich der Abbau des Working Capitals unter Berücksichtigung von Veränderungen im Konsolidierungskreis auf 61,4 Mio. EUR. Im Verhältnis zum Umsatz konnte damit zum Jahresende ein Wert von 9,3 Prozent (Vorjahr 10,7 Prozent) erreicht werden. Im Jahresdurchschnitt betrug er aufgrund des Anstiegs im ersten Halbjahr 13,2 Prozent (Vorjahr 12,6 Prozent).

Der Abbau der Nettoverschuldung, die zum Bilanzstichtag nur noch 54 Prozent des im Geschäftsjahr 2012 erzielten EBITDA von 597,8 Mio. EUR betrug, und die dafür wesentlichen Einflussfaktoren sind der nachfolgenden Grafik zu entnehmen:

Veränderung der Nettoverschuldung

(in Mio. EUR)



Die Dividendenzahlung der GEA Group Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2011 erreichte mit 101,1 Mio. EUR den höchsten Stand in der Unternehmensgeschichte. Die Mittelabflüsse für laufende Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände sowie für Unternehmenserwerbe einschließlich der übernommenen Nettoverschuldung betrugen 161,0 Mio. EUR bzw. 70,1 Mio. EUR.

Zins- und Ertragsteuerzahlungen haben die Nettoliquidität mit 131,4 Mio. EUR negativ belastet. Darüber hinaus haben Restrukturierungsmaßnahmen aus den Vorjahren in 2012 noch zu einer Liquiditätsbelastung in Höhe von 11,8 Mio. EUR geführt.

Weitere Auszahlungen in Höhe von 41,2 Mio. EUR ergaben sich im Zusammenhang mit den nicht fortgeführten Geschäftsbereichen. Diese Auszahlungen erfolgten im Rahmen der bereits in den Vorjahren gebildeten Rückstellungen.

Die Konzern-Kapitalflussrechnung kann wie folgt zusammengefasst werden:

Übersicht Kapitalflussrechnung (in Mio. EUR)	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011	Veränderung absolut
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	465,1	313,5	151,6
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit	-248,5	-341,9	93,4
Free Cash-Flow	216,6	-28,4	245,0
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	97,7	-90,8	188,5
Veränderung der frei verfügbaren flüssigen Mittel	309,3	-126,1	435,4

Der Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit betrug im Berichtsjahr 465,1 Mio. EUR und lag damit um 151,6 Mio. EUR über dem Vorjahr (313,5 Mio. EUR). Diese Zunahme resultierte im Wesentlichen aus dem Abbau des Working Capitals um 61,4 Mio. EUR, während im Vorjahr noch ein Aufbau um 51,4 Mio. EUR zu verzeichnen war. Die Mittelabflüsse aus der Veränderung der Rückstellungen waren um 33,3 Mio. EUR niedriger als im Vorjahr.

Der Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit verminderte sich im Berichtsjahr von minus 341,9 Mio. EUR um 93,4 Mio. EUR auf minus 248,5 Mio. EUR. Ursachen dafür waren insbesondere der um 116,5 Mio. EUR geringere Mittelabfluss aus Unternehmenserwerben, dem ein um 5,8 Mio. EUR erhöhter Mittelabfluss für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte gegenüberstand. Die Auszahlungen für Garantien und Gewährleistungen im Zusammenhang mit dem Verkauf nicht fortgeführter Geschäftsbereiche lagen mit 40,6 Mio. EUR um 8,2 Mio. EUR niedriger als im Vorjahr.

Der Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit belief sich in 2012 auf plus 97,7 Mio. EUR im Vergleich zu minus 90,8 Mio. EUR in 2011. Diese Erhöhung um 188,5 Mio. EUR resultierte im Wesentlichen aus dem um 221,1 Mio. EUR gestiegenen Saldo aus Kreditaufnahmen und -tilgungen, dem eine um 28,1 Mio. EUR gestiegene Dividendenzahlung sowie um 4,1 Mio. EUR erhöhte Zinszahlungen gegenüberstanden.

Vermögenslage

Kurzfassung Bilanz (in Mio. EUR)	31.12.2012	in % der Bilanzsumme	31.12.2011	in % der Bilanzsumme	Veränderung in %
Aktiva					
Langfristige Vermögenswerte	3.480,0	54,1	3.467,6	55,7	0,4
davon Goodwill	1.846,1	28,7	1.900,1	30,5	-2,8
davon latente Steuern	445,6	6,9	398,9	6,4	11,7
Kurzfristige Vermögenswerte	2.931,0	45,6	2.752,5	44,2	6,5
davon flüssige Mittel	743,5	11,6	432,4	6,9	72,0
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	18,4	0,3	5,1	0,1	> 100
Summe Aktiva	6.429,5	100,0	6.225,2	100,0	3,3
Passiva					
Eigenkapital	2.166,3	33,7	2.163,6	34,8	0,1
Langfristige Schulden	2.003,4	31,2	1.669,3	26,8	20,0
davon Finanzverbindlichkeiten	1.005,4	15,6	813,8	13,1	23,5
davon latente Steuern	124,0	1,9	145,9	2,3	-15,0
Kurzfristige Schulden	2.259,8	35,1	2.392,3	38,4	-5,5
davon Finanzverbindlichkeiten	132,5	2,1	94,1	1,5	40,8
Summe Passiva	6.429,5	100,0	6.225,2	100,0	3,3

Die Bilanzsumme hat sich zum 31. Dezember 2012 im Vergleich zum 31. Dezember 2011 um 204,3 Mio. EUR bzw. 3,3 Prozent auf 6.429,5 Mio. EUR erhöht. Diese Bilanzverlängerung ist ausschließlich auf die Zunahme der flüssigen Mittel zurückzuführen, die im Zusammenhang mit der höheren Kreditaufnahme das Ziel verfolgt, eine strategische Liquiditätsreserve im Konzern zu bilden.

Aus diesem Grund hat sich auf der Aktivseite die Struktur zwischen lang- und kurzfristigen Vermögenswerten leicht verändert. Die langfristigen Vermögenswerte sind unterproportional um 12,4 Mio. EUR gestiegen, was insbesondere auf die Zunahme der latenten Steuern um 46,8 Mio. EUR zurückzuführen ist. Der Goodwill verminderte sich dagegen um 54,1 Mio. EUR, im Wesentlichen bedingt durch Effekte im Zusammenhang mit der Beendigung des Spruchverfahrens.

Die kurzfristigen Vermögenswerte haben um 178,5 Mio. EUR zugenommen. Dieser Anstieg betraf vor allem die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die um 311,1 Mio. EUR über dem Vorjahr liegen, während die Vorräte kaum gestiegen und die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sogar um 107,7 Mio. EUR zurückgegangen sind. Hier haben sich erhöhte Anzahlungen im Zusammenhang mit Aufträgen, die nach der Percentage-of-Completion-Methode bilanziert werden, mindernd ausgewirkt.

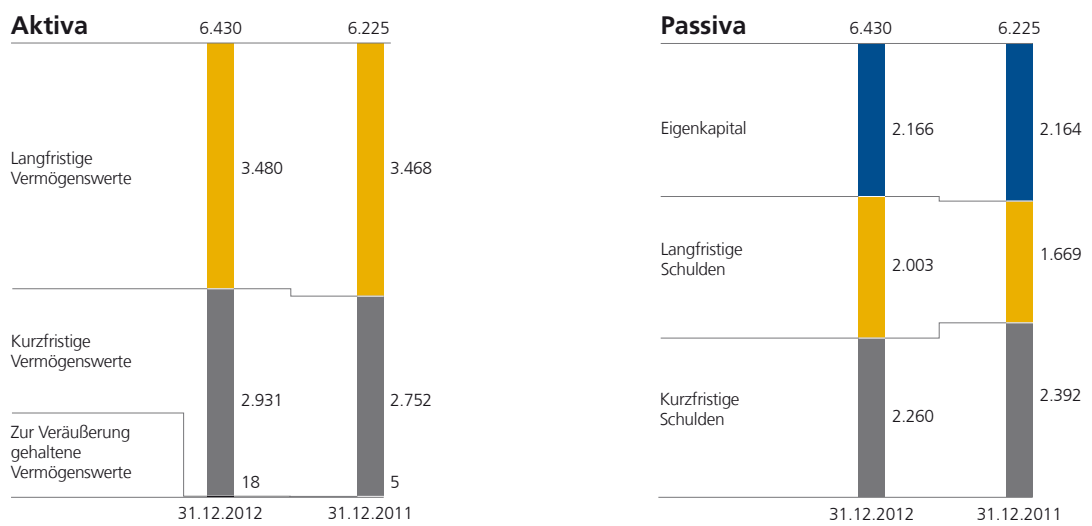
Die leichte Zunahme des Eigenkapitals um 2,7 Mio. EUR erklärt sich zum einen aus dem Konzernergebnis von 316,6 Mio. EUR einerseits sowie der Dividendenausschüttung in Höhe von 101,1 Mio. EUR andererseits. Deutlich negative Effekte resultierten in Höhe von 104,8 Mio. EUR aus versicherungsmathematischen Verlusten – im Wesentlichen aus einer Änderung des Diskontierungszinssatzes – bei Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen und in Höhe von 91,7 Mio. EUR aus Effekten im Zusammenhang mit der Beendigung des Spruchverfahrens. Effekte aus der Währungsumrechnung haben das Eigenkapital um 19,5 Mio. EUR vermindert. Die Eigenkapitalquote ist damit gegenüber Ende 2011 (34,8 Prozent) um 1,1 Prozentpunkte auf 33,7 Prozent gesunken.

Hauptursachen für die Erhöhung der langfristigen Schulden um 334,1 Mio. EUR sind der Abschluss eines neuen Schuldscheindarlehens in Höhe von 227,0 Mio. EUR sowie die erstmalige Inanspruchnahme der zweiten Kreditlinie der Kreditanstalt für Wiederaufbau in Höhe von 56,0 Mio. EUR. Hinzu kommen die um 142,8 Mio. EUR erhöhten langfristigen Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern – überwiegend Pensionsverpflichtungen – im Wesentlichen aus den verminderten Abzinsungssätzen.

Die kurzfristigen Schulden lagen zum Stichtag um 132,6 Mio. EUR unter dem Wert am 31. Dezember 2011. Dies ist im Wesentlichen auf die um 64,2 Mio. EUR gesunkenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie auf den Rückgang der Rückstellungen um 82,8 Mio. EUR zurückzuführen. Die Entwicklung der Rückstellungen ist dabei in Höhe von 41,2 Mio. EUR bedingt durch Auszahlungen im Zusammenhang mit Verpflichtungen für den in 2007 veräußerten Großanlagenbau.

Vergleich Vermögenslage 2012 zu 2011

(in Mio. EUR)



Wesentliche Akquisitionen

Nach Zustimmung der Kartellbehörden hat das Segment GEA Mechanical Equipment mit Wirkung zum 24. April 2012 alle Anteile der Aseptomag AG erworben, einem weltweit führenden Anbieter von aseptischen und hygienischen Ventilen, Ventilmodulen und Systemlösungen. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Kirchberg, Schweiz, hat im Geschäftsjahr 2011 mit 35 Mitarbeitern einen Umsatz von rund 13,2 Mio. EUR erwirtschaftet. Die Kunden der Aseptomag sind hauptsächlich Molkerei-, Getränke- und Nahrungsmittelbetriebe, aber auch die Pharma-, Chemie- und Kosmetikindustrie.

Mit Wirkung zum 19. November 2012 hat das Segment GEA Farm Technologies die Milfos International Ltd. mit Sitz in Hamilton, Neuseeland, übernommen. Milfos ist einer der führenden Entwickler und Hersteller von innovativen Technologien für Milchviehbetriebe und bietet ein umfangreiches Angebot an Lösungen für die Bereiche Melken, Kühlung, Stallanlagen, Farm-Automatisierung sowie Serviceleistungen mit dem Schwerpunkt Weidewirtschaft. Die Produkte werden in über 20 Länder exportiert. Das 1987 gegründete Unternehmen beschäftigte zuletzt rund 90 Mitarbeiter.

Kapitalerhöhung

Aufgrund des im Spruchverfahren geschlossenen gerichtlichen Vergleichs wurde das gezeichnete Kapital im Geschäftsjahr durch die Ausgabe von 8.687.631 auf den Inhaber lautende Stückaktien um rund 23,5 Mio. EUR erhöht sowie die Kapitalrücklage um 115,6 Mio. EUR reduziert. Die Ausgabe der Aktien diente der Erfüllung des im Januar 2012 geschlossenen Vergleichs zum Spruchverfahren.

Gegenstand und Hintergrund des Spruchverfahrens wird auf der Seite 85 näher beschrieben. Die Hauptversammlung der GEA Group Aktiengesellschaft hatte der Schaffung der aufgrund des Vergleichs erforderlichen neuen Aktien in Form eines bedingten Kapitals am 24. April 2012 zugestimmt. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgte in drei Tranchen.

Tranche	Ausgabe	Anzahl
1	16. Juli 2012	2.093.945 Aktien
2	03. September 2012	1.967.361 Aktien
3	03. Dezember 2012	4.626.325 Aktien
Gesamt		8.687.631 Aktien

Das gezeichnete Kapital der GEA Group Aktiengesellschaft betrug 520,4 Mio. EUR zum 31. Dezember 2012 und ist in 192.495.476 Aktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) eingeteilt. Der auf die einzelnen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital beträgt unverändert rund 2,70 EUR. Sämtliche Aktien sind voll eingezahlt.

Markus Hüllmann folgt Niels Graugaard im Vorstand

Der Aufsichtsrat der GEA Group Aktiengesellschaft hat in seiner Sitzung am 13. Dezember 2012 Markus Hüllmann (44), bisher Segment Präsident des Segments GEA Mechanical Equipment, zum Vorstandsmitglied der GEA Group Aktiengesellschaft mit Wirkung zum 1. April 2013 ernannt. Er folgt Niels Graugaard (65), der nach der nächsten Hauptversammlung, die am 18. April 2013 stattfindet, in den Ruhestand geht.

Markus Hüllmann, der neben einer Ausbildung zum Molkereifachmann über einen Diplom-Ingenieur (FH) sowie einen Masterabschluss verfügt, trat im Jahre 1995 in die damalige Westfalia Separator AG ein. Nach erfolgreicher Tätigkeit für den Konzern vor allem in den Bereichen Vertrieb und Engineering im In- und Ausland sowie nach mehrjähriger Erfahrung als Leiter einer Business Unit führt er seit 2010 als Segment Präsident das Segment GEA Mechanical Equipment. Unter seiner Führung entwickelte sich das Segment zu einem hochprofitablen und innovativen Geschäftsbereich. Markus Hüllmann wird für eine Übergangszeit von 1-2 Jahren weiterhin das Segment GEA Mechanical Equipment in Personalunion führen.

Gesamtaussage zur Geschäftsentwicklung

Die Nachfrage aus den Kundenmärkten der GEA Group war im Geschäftsjahr 2012 weiter stabil. Auftragseingang und Umsatz konnten jeweils um rund 5 Prozent gesteigert werden. Das operative EBIT hat sich um 37 Mio. EUR auf 562 Mio. EUR erhöht. Dies entspricht einer EBIT-Marge von 9,8 Prozent. Ohne Berücksichtigung des neuen Segments GEA Food Solutions betrug die operative EBIT-Marge 10,7 Prozent und stellt somit wiederum eine neue Höchstmarke dar. Diese Ergebnisverbesserung wurde insbesondere durch die im Nahrungsmittelbereich tätigen Segmente sowie die Erfolge der Restrukturierungs- und Reorganisationsmaßnahmen der letzten Jahre ermöglicht.

In den nicht fortgeführten Geschäftsbereichen sind insgesamt wie erwartet keine weiteren Ergebnisbelastungen angefallen.

Zusammenfassend ist festzustellen, dass alle wesentlichen, zum Beginn des Geschäftsjahrs 2012 kommunizierten und zum ersten Quartal angehobenen Prognosen zu Auftragseingang, Umsatz und Ergebnis erreicht wurden.

Mitarbeiter

Der Vorstand der GEA Group Aktiengesellschaft dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Konzerns für ihren Einsatz und die produktive Zusammenarbeit im Geschäftsjahr 2012. Dieser Dank gilt insbesondere den Arbeitnehmervertretungen im In- und Ausland für ihre verantwortungsbewussten und konstruktiven Beiträge.

Die Zahl der Mitarbeiter lag zum 31. Dezember 2012 bei 24.498 Beschäftigten. Im Vergleich zum 31. Dezember 2011 (23.834 Mitarbeiter) stieg die Zahl der Beschäftigten damit um 664 Mitarbeiter. Ohne Berücksichtigung der 202 Mitarbeiter aus Akquisitionen und sonstigen Veränderungen im Konsolidierungskreis betrug der Anstieg 462 Mitarbeiter, davon 62 Mitarbeiter in Deutschland und 478 Mitarbeiter allein in Asien/Pazifik. Den stärksten Rückgang mit minus 359 Mitarbeitern wies dabei das Segment GEA Heat Exchangers auf, während die deutlichste Kapazitätserweiterung mit 473 Mitarbeitern im Segment GEA Process Engineering zu verzeichnen war.

Im Vergleich zum 30. September 2012 (24.560 Mitarbeiter) verminderte sich die Zahl der Beschäftigten um 62. Bereinigt um eine Akquisition, die zu einer Erhöhung um 88 Mitarbeiter führte, ging die Anzahl der Mitarbeiter um 150 Beschäftigte zurück, insbesondere im Segment GEA Heat Exchangers.

Mitarbeiter * nach Segmenten	31.12.2012	31.12.2011
GEA Food Solutions	1.787	1.836
GEA Farm Technologies	2.286	2.184
GEA Heat Exchangers	7.329	7.679
GEA Mechanical Equipment	3.961	3.614
GEA Process Engineering	5.566	5.093
GEA Refrigeration Technologies	3.267	3.147
Summe	24.196	23.554
Sonstige	301	281
GEA Group	24.498	23.834

*) Mitarbeiteräquivalente ohne Auszubildende und ruhende Arbeitsverhältnisse

Insgesamt sind die Anteile von Westeuropa und von Nordamerika weiter um 1,1 Prozentpunkte bzw. um 0,5 Prozentpunkte gegenüber dem Vorjahr zurückgegangen, während die Wachstumsregionen Asien/Pazifik sowie Osteuropa um 1,9 bzw. 0,2 Prozentpunkte zugelegt haben.

Mitarbeiter * nach Regionen	31.12.2012		31.12.2011	
Westeuropa	14.974	61,1%	14.837	62,3%
Asien/Pazifik	3.992	16,3%	3.426	14,4%
Nordamerika	2.335	9,5%	2.382	10,0%
Osteuropa	1.890	7,7%	1.782	7,5%
Lateinamerika	646	2,6%	716	3,0%
Afrika	517	2,1%	520	2,2%
Naher Osten	145	0,6%	172	0,7%
Gesamt	24.498	100,0%	23.834	100,0%

*) Mitarbeiteräquivalente ohne Auszubildende und ruhende Arbeitsverhältnisse

Zum 31. Dezember 2012 beschäftigte die GEA Group 624 Auszubildende im Vergleich zu 629 am gleichen Stichtag des Vorjahres. In Deutschland lag die Ausbildungsquote bei 6,2 Prozent (Vorjahr 6,0 Prozent). Das Ausbildungsniveau liegt, wie schon in der Vergangenheit, über dem eigenen Bedarf.

GEA Performance Share Plan

Die GEA Group Aktiengesellschaft hat im Juli 2006 für die Führungskräfte der ersten beiden Vertragsstufen unterhalb des Vorstands ein langfristiges Vergütungsprogramm aufgelegt, das seit 2008 auf die dritte Vertragsstufe ausgedehnt wurde. Dabei mussten alle Teilnehmer wie in den Vorjahren ein Eigeninvestment in Höhe von 20 Prozent der zugeteilten Performance Shares leisten. Im Juli 2012 wurde für diese drei Managementebenen eine siebte Tranche mit einer Beteiligungsquote von 63 Prozent aufgelegt. Das GEA Performance Share Programm läuft jeweils über drei Jahre. Die vierte Tranche, die im Sommer 2009 aufgelegt worden war, kam mit einer Quote von 87,9 Prozent vom Zielwert zur Auszahlung. Dieser Wert ergab sich aus der relativen Entwicklung der GEA Aktie im dreijährigen Referenzzeitraum im Vergleich zu MDAX-Unternehmen.

Performance Management

Für Führungskräfte werden weltweit Leistungsbeurteilungen in regelmäßigen Abständen durchgeführt. Mithilfe von standardisierten Verfahren werden die für das Unternehmen wichtigen Kompetenzen wie u. a. Leistungs- und Ergebnisorientierung, Durchsetzungsfähigkeit, Kommunikation, Führung, Verbindlichkeit, Einsatz von Management-Tools und Kreativität sowohl aus der Perspektive der Vorgesetzten als auch der Mitarbeiter beurteilt. Die Ergebnisse stellen dabei eine Grundlage für die Gestaltung von individuellen Entwicklungsplänen sowie der langfristigen Personal- und Nachfolgeplanung dar.

Talent Management Programme

Neben dem Entwicklungs-Assessment-Center „Professionals on Stage“, welches zur Identifizierung von künftigen Führungskräften dient und sich weltweit an Mitarbeiter mit mindestens 5 Jahren Berufserfahrung wendet, wird seit 2011 ein weiteres Talentfindungs- und Talententwicklungsprogramm „First Professional Program“ für High Potentials durchgeführt. In drei Modulen werden Nachwuchsführungskräfte, die seit mindestens 2 Jahren bei der GEA Group beschäftigt sind, gezielt in Hinblick auf ihre Kompetenzen in den Bereichen Kommunikation, Konfliktlösung, Mitarbeiterführung und im Management von Veränderungsprozessen geschult.

Das in 2011 weiterentwickelte Segment übergreifende Traineeprogramm für Hochschulabsolventen wurde im Geschäftsjahr 2012 als karriereförderndes und faires Traineeprogramm von der Absolventa GmbH, die ein Karriereportal speziell für junge Akademiker und Studenten betreibt, ausgezeichnet. Sowohl in kaufmännischen als auch in technischen Bereichen werden die Trainees Segment übergreifend über einen Zeitraum von 18 Monaten in in- und ausländischen Unternehmen der GEA auf künftige Management-Aufgaben vorbereitet.

GEA Group Academy

Die GEA Group Academy ist das zentrale Weiterbildungs- und Trainingsprogramm für alle Mitarbeiter. Im Geschäftsjahr 2012 bot die GEA Group Academy Trainings zu einer Vielzahl von Management- und Führungsthemen an. Die Angebote sind wie schon in den Vorjahren in Kooperation mit einem international anerkannten Partner veranstaltet worden.

Global Business Consortium

Die GEA ist in das Global Business Consortium der London Business School aufgenommen worden, an der Top-Führungskräfte aus renommierten internationalen Unternehmen ihre strategische Kompetenz, unter anderem anhand von Fallstudien, weiter vertiefen können. Die Vorstände der beteiligten Unternehmen sind durch Vorträge und als Teilnehmer an Diskussionsrunden aktiv in den Programmablauf eingebunden.

Berufsbegleitendes Studium

GEA setzt auf einen exzellent ausgebildeten Nachwuchs und bietet duale Studiengänge in Kooperation mit der Fachhochschule Osnabrück an. Diese dualen Ausbildungsgänge führen in sechs Semestern zu Bachelorabschlüssen in verschiedenen Fachbereichen.

Führungskräfte bei der GEA haben die Möglichkeit, ein berufsbegleitendes MBA-Studium im internationalen Umfeld zu absolvieren. Diesbezüglich sind Kooperationen mit der Universität Mannheim, der London Business School, INSEAD und der Harvard University etabliert worden.

Weitere Ausführungen zum Thema Personal können dem Bereich Karriere auf der Website www.gea.com entnommen werden.

Personalmarketing

Zur Erhöhung der Arbeitgeberattraktivität und zur ersten Kontaktaufnahme für Interessenten wurde im Internet das Karriereportal weiter ausgebaut und um einen Corporate HR Blog ausgeweitet. Außerdem hat sich die GEA auch im Jahr 2012 regelmäßig auf Hochschul- sowie Produktmessen präsentiert und Kooperationen mit Studentenorganisationen wie z. B. AIESEC weiter ausgebaut.

Mitarbeitergetragenes Ideen- und Verbesserungsmanagement

Die GEA Group fördert und nutzt die Kreativität und Innovationskraft jedes einzelnen Mitarbeiters durch das konzernweit einheitliche Ideen- und Verbesserungsmanagement „i²m“ (Ideas & Improvement Management). I²m trägt dazu bei, die Wirtschaftlichkeit, Produkt- und Arbeitsqualität im Konzern sowie die Kundenzufriedenheit nachhaltig zu steigern. Neben individuellen Mitarbeiterideen werden auch Verbesserungsprojekte (GEA Improvement Projects – GIP) systematisch dokumentiert. Übernommene Unternehmen werden zeitnah in die Strukturen des Verbesserungssystems eingegliedert.

Für ihr Ideenmanagement wurde die GEA im Geschäftsjahr 2011 vom Zentrum Ideenmanagement (ZI) als Branchensieger „Bestes Ideenmanagement Maschinen- und Anlagenbau“ geehrt und rangierte überdies branchenübergreifend bundesweit auf Rang drei.

Insgesamt wurden 2012 durch i²m etwa 13.500 Ideen von Mitarbeitern konzernweit eingereicht sowie zusätzlich rund 650 Verbesserungsprojekte (GIP) dokumentiert, von denen etwa 50 Prozent bereits in 2012 erfolgreich umgesetzt worden sind. Der Jahresnetto-Nutzen aus dem i²m Verbesserungssystem für die GEA Group betrug 19 Mio. EUR in 2012.

Neben dem wirtschaftlichen Nutzen stärkt i²m auch die Unternehmenskultur durch aktive Einbeziehung der Mitarbeiter und motiviert sie zur Mitgestaltung ihres Unternehmens. Dieses Engagement wurde in 2012 mit Prämien für realisierte Ideen in Höhe von 1,3 Mio. EUR sowie Anerkennungs- und zahlreichen Sachprämien honoriert.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der GEA Group Aktiengesellschaft

Ergänzend zur Konzernberichterstattung wird im Folgenden die Entwicklung der GEA Group Aktiengesellschaft (Konzernleitung) erläutert. Der Jahresabschluss wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Er wird hier in Kurzfassung dargestellt.

Vermögenslage der GEA Group AG (HGB) (in Mio. EUR)	31.12.2012	in % der Bilanzsumme	31.12.2011	in % der Bilanzsumme
Aktiva				
Immaterielle Vermögensgegenstände	2,3	–	1,5	–
Sachanlagen	6,4	0,1	6,6	0,1
Finanzanlagen	3.048,8	65,5	3.359,4	76,1
Anlagevermögen	3.057,5	65,6	3.367,5	76,2
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1.100,0	23,6	865,2	19,6
Sonstige Vermögensgegenstände	30,4	0,7	32,7	0,7
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.130,4	24,3	897,9	20,3
Flüssige Mittel	462,4	10,0	144,9	3,3
Umlaufvermögen	1.592,8	34,3	1.042,8	23,6
Rechnungsabgrenzungsposten	5,9	0,1	7,0	0,2
Summe	4.656,2	100,0	4.417,3	100,0
Passiva				
Gezeichnetes Kapital	520,4	11,2	496,9	11,2
Kapitalrücklage	250,8	5,4	250,8	5,7
Gewinnrücklage	646,7	13,9	538,7	12,2
Bilanzgewinn	109,0	2,3	101,4	2,3
Eigenkapital	1.526,9	32,8	1.387,8	31,4
Rückstellungen	188,1	4,0	209,2	4,7
Anleihen	400,0	8,6	400,0	9,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	641,0	13,8	377,0	8,5
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.879,7	40,4	2.013,7	45,6
Sonstige Verbindlichkeiten	20,4	0,4	29,5	0,7
Verbindlichkeiten	2.941,1	63,2	2.820,2	63,9
Rechnungsabgrenzungsposten	0,1	–	0,1	–
Summe	4.656,2	100,0	4.417,3	100,0

Der Anstieg der Bilanzsumme um 238,9 Mio. EUR resultiert einerseits aus der Erhöhung der Forderungen gegen verbundene Unternehmen aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung um 234,8 Mio. EUR sowie dem Anstieg der flüssigen Mittel um 317,5 Mio. EUR und andererseits aus der Verminderung der Finanzanlagen um 310,6 Mio. EUR.

Innerhalb der Finanzanlagen sind die Anteile an verbundenen Unternehmen im Wesentlichen aufgrund der Kapitalrückzahlung eines Tochterunternehmens um 363,4 Mio. EUR zurückgegangen, während die Ausleihungen an verbundene Unternehmen um 52,9 Mio. EUR angestiegen sind. Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren insbesondere aus kurzfristigen Mittelaufnahmen von Tochterunternehmen im Rahmen des Konzern-Cash-Pooling. Die Zunahme der flüssigen Mittel um 317,5 Mio. EUR steht im Zusammenhang mit der auf der Passivseite ausgewiesenen höheren Kreditaufnahme, die das Ziel verfolgt, eine strategische Liquiditätsreserve im Konzern zu bilden.

Auf der Passivseite hat das Eigenkapital um 139,1 Mio. EUR zugenommen. Sein Anteil an der Bilanzsumme ist um 1,4 Prozentpunkte auf 32,8 Prozent gestiegen. Neben dem Jahresüberschuss von 216,8 Mio. EUR, abzüglich der in 2012 gezahlten Dividende in Höhe von 101,1 Mio. EUR, hat hierzu auch die Erhöhung des gezeichneten Kapitals um 23,5 Mio. EUR beigetragen. Diese ist auf die Ausgabe neuer Stückaktien aufgrund des im Spruchverfahren geschlossenen Vergleichs zurückzuführen (vgl. Seite 85). Dieser Vergleich ist auch die wesentliche Ursache für den Rückgang der Rückstellungen um 21,1 Mio. EUR. Der Abschluss eines neuen Schuldscheindarlehens in Höhe von 227,0 Mio. EUR ist

die Hauptursache für den Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 264,0 Mio. EUR. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung sind um 134,0 Mio. EUR gesunken. Im Geschäftsjahr 2012 haben Vorstand und Aufsichtsrat 108,0 Mio. EUR den Gewinnrücklagen zugeführt.

Gewinn- und Verlustrechnung der GEA Group AG (HGB) (in Mio. EUR)	31.12.2012	in %	31.12.2011	in %
Sonstige betriebliche Erträge	116,3	49,7	130,0	71,0
Personalaufwand	-26,2	-11,2	-31,8	-17,4
Abschreibungen	-1,6	-0,7	-3,5	-1,9
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-116,0	-49,6	-122,3	-66,8
Beteiligungsergebnis	256,2	109,6	221,3	120,8
Zinsergebnis	5,2	2,2	-10,5	-5,7
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	233,9	100,0	183,2	100,0
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-17,2	-7,4	-14,6	-8,0
Jahresüberschuss	216,7	92,6	168,6	92,0
Gewinnvortrag	0,3	0,1	0,8	0,4
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	-108,0	-46,1	-68,0	-37,1
Bilanzgewinn	109,0	46,6	101,4	55,3

Der im Vergleich zum Vorjahr um 5,6 Mio. EUR gesunkene Personalaufwand ist im Wesentlichen auf die geringere Zuführung zu den sonstigen Personalarückstellungen zurückzuführen, während die Aufwendungen für Altersversorgung aufgrund erhöhter Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen gestiegen sind.

Innerhalb der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen werden die Währungskursgewinne und -verluste aus eigenen Sicherungsgeschäften und solchen für verbundene Unternehmen wie im Vorjahr brutto ausgewiesen. Der Saldo aus den entsprechenden Erträgen in Höhe von 70,2 Mio. EUR und Aufwendungen von 62,2 Mio. EUR ergibt einen Nettoertrag aus Kursgewinnen von 8,1 Mio. EUR (Vorjahr Nettoaufwand 11,5 Mio. EUR).

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten neben den Währungskursgewinnen im Wesentlichen Erträge aus der Weiterbelastung der konzerninternen Management-Fee und Trademark-Fee an Tochtergesellschaften und aus Nebengeschäften sowie aus der Auflösung von Rückstellungen und Wertberichtigungen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten neben den Währungskursverlusten vor allem Gutachten- und Beratungskosten sowie Fremdleistungen.

Das Beteiligungsergebnis setzt sich im Wesentlichen aus Erträgen und Aufwendungen aus Ergebnisabführungsverträgen sowie Abschreibungen auf Finanzanlagen zusammen.

Das Zinsergebnis ist um 15,7 Mio. EUR auf plus 5,2 Mio. EUR (Vorjahr minus 10,5 Mio. EUR) gestiegen. Diese Entwicklung spiegelt die gegenüber dem Vorjahr gesunkene Nettoverschuldung der GEA Group Aktiengesellschaft und das allgemein gesunkene Zinsniveau wider. Außerdem hat sich der Anteil der höherverzinslichen langfristig gewährten Ausleihungen an verbundene Unternehmen erhöht. Darüber hinaus liegt der Aufwand aus der Aufzinsung der langfristigen sonstigen Rückstellungen um 2,0 Mio. EUR unter dem Vorjahresniveau.

(in Mio. EUR)	2012	2011
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-140,4	36,5
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit	295,0	-462,0
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit	162,9	274,4
Flüssige Mittel	462,4	144,9

Die Geschäftsentwicklung der GEA Group Aktiengesellschaft unterliegt im Wesentlichen den gleichen Risiken und Chancen wie die des GEA Group Konzerns. Sie werden im Risiko- und Chancenbericht dargestellt. Aus den Beziehungen zu den Tochterunternehmen können außerdem Belastungen aus gesetzlichen und vertraglichen Haftungsverhältnissen (insbesondere Finanzierungen) resultieren.

Aufgrund ihrer Verflechtungen mit dem Gesamtkonzern wird in Bezug auf die zukünftige Geschäftsentwicklung der GEA Group Aktiengesellschaft auf das Kapitel Ausblick verwiesen (vgl. Seite 91 f.).

Gewinnverwendungsvorschlag

Der handelsrechtliche Jahresabschluss der GEA Group Aktiengesellschaft weist einen Jahresüberschuss von 216,7 Mio. EUR aus. Vorstand und Aufsichtsrat haben aus diesem gemäß § 58 Absatz 2 Satz 1 AktG einen Betrag von 108,0 Mio. EUR in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, aus dem Bilanzgewinn von 109,0 Mio. EUR eine gegenüber dem Vorjahr unveränderte Dividende von 0,55 EUR je Aktie für die insgesamt 192.495.476 Aktien (Vorjahr 183.807.845 Aktien) an die Aktionäre auszuschütten und den verbleibenden Bilanzgewinn von 3,2 Mio. EUR auf neue Rechnung vorzutragen.

Die Auszahlung der Dividende erfolgt aus dem steuerlichen Einlagekonto (§ 27 KStG) und daher ohne Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag. Bei inländischen Aktionären unterliegt die Dividende im Jahr der Zahlung grundsätzlich nicht der laufenden Besteuerung. Nach allgemeiner Auffassung stellt die Dividendenzahlung aus dem steuerlichen Einlagekonto eine Rückgewähr von Einlagen dar, die zu einer nachträglichen Reduzierung der Anschaffungskosten für die Aktien beitragen. Dies kann zu einer Besteuerung höherer Veräußerungsgewinne bei späteren Aktienverkäufen führen.

Erläuternde Angaben gem. § 289 Abs. 4, 5 und § 315 Abs. 2 Nr. 5, Abs. 4 HGB

Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals und Beschränkungen von Rechten

Das gezeichnete Kapital der GEA Group Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2012 betrug 520.375.765,57 EUR und ist in 192.495.476 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Alle Aktien sind Stammaktien. Die mit diesen verbundenen Rechte und Pflichten ergeben sich aus dem Aktiengesetz. Beschränkungen, die Stimmrechte betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt. Die Teilnahme am GEA Performance Share Programm erfordert ein Eigeninvestment der Teilnehmer in GEA Aktien, die einer Haltepflicht von drei Jahren unterliegen. Bei Verstoß gegen diese Bedingung erlischt die Teilnahmeberechtigung.

Beteiligungen am Kapital, die 10 Prozent der Stimmrechte überschreiten

Zum 31. Dezember 2012 bestand keine Beteiligung an der Gesellschaft, die 10 Prozent der Stimmrechte überschreitet.

Vorschriften über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern sowie über Satzungsänderungen

Der Vorstand wird gemäß den §§ 84, 85 AktG in Verbindung mit § 31 MitbestG bestellt und abberufen.

Gemäß § 20 Abs. 1 der Satzung der GEA Group Aktiengesellschaft können Satzungsänderungen, soweit gesetzlich zulässig, mit der einfachen Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst werden. Der Aufsichtsrat ist gemäß § 21 der Satzung ermächtigt, Änderungen und Ergänzungen der Satzung zu beschließen, die nur die Fassung betreffen. Im Übrigen gilt für Satzungsänderungen § 179 AktG.

Befugnisse des Vorstands zur Ausgabe und zum Rückkauf von Aktien

Gemäß § 4 Abs. 3 der Satzung ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 23. April 2017 das Grundkapital um bis zu 77 Mio. EUR durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital I) und dabei gemäß § 5 Abs. 4 der Satzung einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Der Vorstand ist weiterhin ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Spitzenbeträge von dem Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen. Die neuen Aktien können auch von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Gemäß § 4 Abs. 4 der Satzung ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 20. April 2015 das Grundkapital um bis zu 72 Mio. EUR durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen (Genehmigtes Kapital II) und dabei gemäß § 5 Abs. 4 der Satzung einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Der Vorstand ist weiterhin ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre für Spitzenbeträge auszuschließen. Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in Höhe eines Teilbetrags von 50 Mio. EUR das Bezugsrecht der Aktionäre bei Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zwecke von Unternehmenszusammenschlüssen oder des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder von Beteiligungen an Unternehmen auszuschließen. Die neuen Aktien können auch von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Gemäß § 4 Abs. 5 der Satzung ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 21. April 2014 das Grundkapital um bis zu 99 Mio. EUR durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital III) und dabei gemäß § 5 Abs. 4 der Satzung einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Der Vorstand ist weiterhin ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen zum Zwecke von Unternehmenszusammenschlüssen oder des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen auszuschließen. Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlage auszuschließen, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis für Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung im Zeitpunkt der Festlegung des Ausgabetrags nicht wesentlich unterschreitet. Dieser Ausschluss des Bezugsrechts gemäß §§ 203 Abs. 1, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ist auf insgesamt höchstens 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft beschränkt. Die Höchstgrenze von 10 Prozent des Grundkapitals vermindert sich um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen eigenen Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals III unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gemäß §§ 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußert werden. Die Höchstgrenze vermindert sich ferner um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen Aktien entfällt, die zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrecht oder mit Options- oder Wandlungspflicht auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals III unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden. Der Vorstand ist weiter ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre für Spitzenbeträge auszuschließen. Die neuen Aktien können auch von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital I, II und III sowie die Bedingungen der Aktienausgabe festzulegen.

Das Grundkapital wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 21. April 2010 um bis zu 48.659.656,71 EUR, eingeteilt in bis zu 18 Mio. Stück Inhaberaktien, bedingt erhöht (§ 4 Abs. 7 der

Satzung). Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber oder Gläubiger von Options- oder Wandlungsrechten bzw. die zur Wandlung oder Optionsausübung Verpflichteten aus gegen Bareinlage ausgegebenen Options- oder Wandelanleihen, die von der Gesellschaft oder einem nachgeordneten Konzernunternehmen der Gesellschaft aufgrund der Ermächtigung des Vorstands durch Hauptversammlungsbeschluss vom 21. April 2010 bis zum 20. April 2015 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Options- oder Wandlungsrechten Gebrauch machen, soweit sie zur Wandlung oder Optionsausübung verpflichtet sind, ihre Verpflichtung zur Wandlung oder Optionsausübung erfüllen oder soweit die GEA Group Aktiengesellschaft ein Wahlrecht ausübt, ganz oder teilweise anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft zu gewähren, und soweit jeweils nicht ein Barausgleich gewährt oder eigene Aktien bzw. Aktien einer anderen börsennotierten Gesellschaft zur Bedienung eingesetzt werden. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt zu dem nach Maßgabe des vorstehend bezeichneten Ermächtigungsbeschlusses jeweils zu bestimmenden Options- oder Wandlungspreis. Die neuen Aktien nehmen ab Beginn des Geschäftsjahrs, in dem sie entstehen, am Gewinn teil. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

Gemäß § 4 Abs. 6 der Satzung ist das Grundkapital um bis zu 17.339.095,52 EUR, eingeteilt in bis zu 6.414.014 Stück Inhaberaktien, bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung dient ausweislich der Satzung der Gewährung einer Abfindung in Aktien der Gesellschaft an die außenstehenden Aktionäre der ehemaligen GEA AG, Bochum, nach Maßgabe des Vergleichs vom 30. Januar 2012 zwischen einerseits der Gesellschaft und andererseits den Antragstellern sowie den gemeinsamen Vertretern des anhängigen Spruchverfahrens vor dem Landgericht Dortmund mit dem Aktenzeichen 20 O 533/99, mit dem das Spruchverfahren in Bezug auf den Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag zwischen der Metallgesellschaft AG (der heutigen GEA Group Aktiengesellschaft) und der GEA AG vom 29. Juni 1999 beendet und das bisherige Umtauschverhältnis erhöht wird. Mit Ausgabe der gemäß Vergleich letzten Aktientranche am 3. Dezember 2012 ist die Durchführung der Kapitalerhöhung abgeschlossen.

Die GEA Group Aktiengesellschaft ist durch Beschlussfassung der Hauptversammlung vom 21. April 2010 ermächtigt, eigene Aktien bis zu insgesamt 10 Prozent des Grundkapitals gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG zu erwerben. Die Ermächtigung gilt bis zum 20. April 2015. Der Erwerb darf über die Börse oder mittels eines an alle Aktionäre gerichteten öffentlichen Kaufangebots erfolgen. Anschließend dürfen die Aktien zu allen gesetzlich zugelassenen Zwecken verwendet werden, insbesondere auch eingezogen, zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen verwendet, im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen oder beim Erwerb von Unternehmen auf Dritte übertragen oder in anderer Weise veräußert werden. Die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung der Hauptversammlung des Jahres 2010 zum Aktienrückkauf sind in der Einladung zur Hauptversammlung, veröffentlicht im elektronischen Bundesanzeiger am 11. März 2010, nachzulesen.

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

Bezogen auf die syndizierte Kreditlinie („Club Deal“) in Höhe von 650 Mio. EUR können die einzelnen Kreditgeber im Falle eines Kontrollwechsels Neuziehungen ablehnen. Bereits laufende Ziehungen dürfen mit zwanzigtägiger Vorlaufzeit fällig gestellt und die entsprechende Linie gekündigt werden.

Bei der Anleihe in Höhe von 400 Mio. EUR hat jeder Anleihegläubiger das Recht, die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zum Nennbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen, zu verlangen, wenn ein Kontrollwechsel eintritt und es innerhalb von 90 Tagen nach dem Eintritt des Kontrollwechsels zu einer Absenkung des Ratings in ein Non-Investmentgrade-Kreditrating aufgrund des Kontrollwechsels kommt. Zur Ausübung dieses Rechts auf vorzeitige Rückzahlung muss der Anleihegläubiger innerhalb eines Zeitraums von 45 Tagen nach Veröffentlichung des Ereignisses durch die Emittentin eine entsprechende Ausübungserklärung einreichen.

Bei den Schuldscheindarlehen in Höhe von insgesamt 355 Mio. EUR sind die Darlehensgeber im Falle eines Kontrollwechsels berechtigt, die vorzeitige Rückzahlung ihrer Darlehensforderung einschließlich Zinsen bis zum Stichtag der vorzeitigen Rückzahlung zu verlangen. Der Stichtag wird durch die Darlehensnehmerin festgelegt. Er darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach dem Zeitpunkt liegen, an dem die Darlehensnehmerin Kenntnis von dem Kontrollwechsel erlangt und dies den Darlehensgebern über die Zahlstelle mitgeteilt hat.

Bezogen auf die Kreditverträge mit der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) in Höhe von derzeit 80 Mio. EUR und 56 Mio. EUR zum 31. Dezember 2012 ist die Darlehensnehmerin verpflichtet, auf schriftliches Verlangen der KfW spätestens am nächsten Zinszahlungstermin das Darlehen, zuzüglich angefallener Zinsen, zurückzuzahlen.

Bei dem Kreditvertrag mit der Europäischen Investitionsbank in Höhe von 150 Mio. EUR ist die Bank im Fall eines Kontrollwechsels berechtigt, das Darlehen zu kündigen und die vorzeitige Rückzahlung des Darlehens, zuzüglich aufgelaufener Zinsen, zu verlangen. Die Darlehensnehmerin ist in diesem Fall verpflichtet, den Betrag zu dem von der Bank bezeichneten Datum zurückzuzahlen, welches nicht früher als 30 Tage nach dem Rückzahlungsverlangen liegen darf.

Bei einem Kreditrahmenvertrag in Höhe von 235 Mio. EUR, der vorwiegend für die Ausstellung von Avalen für Tochtergesellschaften verwendet wird, hat der Kreditgeber im Falle eines anstehenden Kontrollwechsels das Recht, die Weiterführung des Vertrags zu veränderten Bedingungen zu verhandeln. Sollte es zu keiner Einigung kommen, wird der Kreditrahmenvertrag mit sofortiger Wirkung fällig. In diesem Fall ist der Kreditgeber innerhalb eines Monats aus Avalverpflichtungen zu befreien bzw. nach Wahl des Kreditnehmers eine Barhinterlegung in Höhe der offenen Avalverpflichtungen vorzunehmen.

Kommt es zu einem Wechsel in der Unternehmenskontrolle, so verfallen alle Performance Shares aus dem GEA Performance Share Plan. Für die verfallenen Performance Shares erhalten die Führungskräfte, die an dem Programm teilgenommen haben, eine Entschädigungszahlung. Diese entspricht dem jeweils zugeteilten Zielwert.

Ein Kontrollwechsel im Sinne dieser Verträge und des GEA Performance Share Plans liegt insbesondere dann vor, wenn die Mehrheit der Stimmrechte oder der Kapitalanteile auf eine Person oder Personengruppe übergegangen ist.

Entschädigungsvereinbarungen mit Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern

Im Falle eines Kontrollwechsels ist in den Vorstandsverträgen eine Regelung zur Berechnung der Tantieme enthalten. Einzelheiten dazu sind im Vergütungsbericht ab Seite 72 dargestellt. Weitere Entschädigungsvereinbarungen mit Arbeitnehmern bestehen in Bezug auf Performance Shares aus dem GEA Performance Share Plan.

Wesentliche Merkmale des internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess

Siehe dazu im Lagebericht unter „Risikomanagementsystem“ und „Internes Kontrollsystem“ auf den Seiten 82 ff.

Corporate Governance Bericht inklusive Erklärung zur Unternehmensführung

Die nach § 289a HGB abgegebene Erklärung zur Unternehmensführung ist nach § 317 Abs. 2 Satz 3 HGB nicht Gegenstand der Abschlussprüfung.

Eine transparente, verantwortungsvolle und auf langfristige Wertsteigerung zielende Unternehmensführung und -kontrolle hat bei der GEA Group Aktiengesellschaft einen hohen Stellenwert. Dabei richten wir unser Handeln an den anerkannten Grundsätzen der Corporate Governance aus und setzen die Anregungen und Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 15. Mai 2012 (bekannt gemacht im Bundesanzeiger am 15. Juni 2012) weitestgehend um. Die einzige Abweichung von den Empfehlungen betraf – bis zur Neufassung des Kodex zum 15. Mai 2012 – die in Ziffer 5.4.6 Abs. 2 Satz 1 des Kodex vormals empfohlene erfolgsorientierte Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder.

Entsprechenserklärung

Vorstand und Aufsichtsrat der GEA Group Aktiengesellschaft haben am 13. Dezember 2012 die nachstehend aufgeführte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben, die auf der Internetseite der Gesellschaft unter www.gea.com dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht wurde:

Die GEA Group Aktiengesellschaft entspricht den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 15. Mai 2012 und wird ihnen auch in Zukunft entsprechen.

Seit der Entsprechenserklärung vom 15. Dezember 2011 entsprach die GEA Group Aktiengesellschaft den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in seiner jeweils geltenden Fassung mit der nachfolgend aufgeführten Ausnahme:

Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder sah keine erfolgsorientierte Vergütungskomponente vor (Kodex Ziffer 5.4.6 Abs. 2 Satz 1).

Erläuterung:

Die Gesellschaft hält eine angemessene feste Vergütung für besser geeignet, der Beratungs- und Kontrollfunktion des Aufsichtsrats Rechnung zu tragen, welche unabhängig vom Unternehmenserfolg zu erfüllen ist.

Düsseldorf, 13. Dezember 2012

Für den Aufsichtsrat

Für den Vorstand

Dr. Jürgen Heraeus

Jürg Oleas

Dr. Stephan Petri

Verhaltenskodex

Vorstand und Aufsichtsrat haben einen Verhaltenskodex aufgestellt, der für die geschäftlichen Aktivitäten des Konzerns die Beachtung sämtlicher Gesetze und hoher ethischer Standards vorschreibt. Der Verhaltenskodex ist für alle Mitarbeiter verbindlich. Er wird durch Richtlinien zu Einzelthemen ergänzt, insbesondere durch die Antikorruptionsrichtlinie. Schließlich wurden gemeinsam mit dem Europäischen Betriebsrat Grundsätze sozialer Verantwortung („Code of Conduct“) vereinbart, die ethische, soziale und rechtliche Standards festlegen, welche für alle Mitarbeiter der GEA Group bindend sind. Der Verhaltenskodex, die Antikorruptionsrichtlinie und weitere Informationen sind auf der Internetseite der GEA Group Aktiengesellschaft unter Investor Relations/Corporate Governance veröffentlicht.

Compliance Organisation

Compliance als Maßnahmen zur Einhaltung von Recht, Gesetz und unternehmensinternen Richtlinien sowie deren Beachtung durch Konzernunternehmen ist bei der GEA Group eine wesentliche Leitungs- und Überwachungsaufgabe. Dazu wurde bereits vor Jahren eine Compliance Organisation aufgebaut. An der Spitze der konzernweiten Compliance Organisation steht der Chief Compliance Officer, der in dieser Funktion an den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats berichtet. Der Chief Compliance Officer wird durch den Corporate Compliance Officer unterstützt. Darüber hinaus wurde bereits im Jahre 2010 ein Compliance Committee eingerichtet, welches den Chief Compliance Officer berät. Zusätzlich wurde für jedes Segment ein Segment Compliance Officer und für jede operative Gesellschaft ein Company Compliance Manager benannt. Parallel hierzu hat die GEA im Jahre 2011 eine weltweite Exportkontrollorganisation aufgebaut, an deren Spitze wiederum der Chief Compliance Officer steht, der auf Konzernebene vom Corporate Export Control Officer unterstützt wird. Für jedes Segment wurde ein Segment Export Manager und für jede operative Einheit ein Company Export Manager bestellt.

Die Mitglieder der Compliance Organisation treffen sich regelmäßig, um über neueste Entwicklungen und mögliche Auswirkungen bzw. Ergänzungen des Compliance Programms der GEA Group zu beraten. Regelmäßig werden Präsenz- und webbasierte Schulungen der für Compliance zuständigen Konzern-Mitarbeiter hinsichtlich der Regelungen, die im Gesetz, dem Verhaltenskodex und ergänzenden Compliance Richtlinien der GEA Group enthalten sind, durchgeführt. Vor-Ort-Gespräche von Vertretern der Compliance Organisation mit lokalen Geschäftsführern zur Evaluierung von Best-Practices im Konzern sowie computerbasierte Compliance IT-Tools (z. B. zur regelmäßigen Identifizierung von Compliance Risiken) runden das umfangreiche Compliance Programm der GEA Group ab.

Schließlich wird seit 2010 eine Organisation im Bereich Umwelt, Gesundheit & Sicherheit (EHS) aufgebaut mit dem Ziel, konzernweit geltende Richtlinien, Programme und Verfahren auf diesem Gebiet zu entwickeln und umzusetzen.

Verantwortungsvoller Umgang mit Risiken

Die GEA Group Aktiengesellschaft ist in den letzten Jahren stark gewachsen. Nachhaltiges Wachstum lässt sich allerdings nur erreichen, wenn neben den Chancen auch die Risiken unternehmerischen Handelns erkannt und angemessen berücksichtigt werden. Ein effektives Kontroll- und Risikomanagementsystem gehört daher zu den Kernelementen der Corporate Governance bei der GEA Group Aktiengesellschaft. Weitere Einzelheiten hierzu finden Sie auf den Seiten 82 ff. dieses Geschäftsberichts.

Transparenz in Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Die GEA Group Aktiengesellschaft verpflichtet sich zu einer transparenten Berichterstattung. Der Konzernabschluss und die Quartalsberichte der Gesellschaft werden nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Der gesetzlich vorgeschriebene und für die Dividendenzahlung maßgebliche Einzelabschluss der GEA Group Aktiengesellschaft basiert auf dem deutschen Handelsgesetzbuch (HGB). Der Aufsichtsrat beauftragt den von der Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer. Der Prüfungsausschuss befasst sich insbesondere mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems, des internen Revisionssystems, der Abschlussprüfung und der Compliance, stimmt mit dem Abschlussprüfer die Prüfungsschwerpunkte ab und beschließt über die Honorarvereinbarung. Dabei wird sichergestellt, dass die Arbeit des Abschlussprüfers nicht durch Interessenkonflikte beeinträchtigt wird und dass der Abschlussprüfer unverzüglich über alle für die Aufgaben des Aufsichtsrats wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse berichtet, die sich bei der Durchführung der Abschlussprüfung ergeben. Neben dem Konzern- und Jahresabschluss werden auch die Halbjahres- und Quartalsberichte vom Prüfungsausschuss mit dem Vorstand erörtert.

Ausführliche Berichterstattung

Die GEA Group Aktiengesellschaft kommuniziert offen, aktiv und ausführlich. Aktionäre, Aktionärsvereinigungen, Analysten und die interessierte Öffentlichkeit werden von der GEA Group Aktiengesellschaft regelmäßig, zeitnah und gleichberechtigt über die Lage des Unternehmens sowie über wesentliche geschäftliche Veränderungen informiert. Ein wichtiges Medium hierzu ist die Internetseite des Unternehmens. Dort findet man die Geschäfts- und Zwischenberichte, Pressemitteilungen, Ad-hoc- und sonstige Mitteilungen nach dem Wertpapierhandelsgesetz, den Finanzkalender sowie andere relevante Informationen in deutscher und englischer Sprache. Darüber hinaus werden regelmäßig Analysten- und Pressekonferenzen sowie Veranstaltungen für Investoren durchgeführt. Sämtliche Präsentationen dieser Veranstaltungen sind ebenfalls auf unserer Internetseite unter „Investor Relations“ abrufbar.

Directors' Dealings und Aktienbesitz von Organmitgliedern

Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats oder ihnen nahestehende Personen sind gemäß § 15a WpHG verpflichtet, meldepflichtige Geschäfte in Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft oder sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten offenzulegen, wenn die in einem Kalenderjahr getätigten Geschäfte die Grenze von 5.000 EUR erreichen oder überschreiten. Die der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2012 gemeldeten fünf Geschäfte sind auf der Internetseite des Unternehmens veröffentlicht.

Der Gesamtbesitz aller Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder an Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft beträgt weniger als 1 Prozent der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien.

Wertpapierorientiertes Vergütungsprogramm für leitende Mitarbeiter der Gesellschaft

Mit Wirkung zum 1. Juli 2006 hat die GEA Group Aktiengesellschaft für die Führungskräfte der ersten beiden Vertragsstufen unterhalb des Vorstands unter dem Namen „GEA Performance Share Plan“ ein langfristiges, am Aktienkurs orientiertes Vergütungsprogramm aufgelegt. Dieses Programm wurde im Geschäftsjahr 2008 auch auf die Führungskräfte der dritten Vertragsstufe ausgedehnt. Einzelheiten hierzu finden Sie auf Seite 59 und unter Ziffer 7.3.4 (vgl. Seite 158 f.) des Anhangs zum Konzernabschluss.

Unternehmensführung und -kontrolle: Vorstand und Aufsichtsrat

Der Vorstand der GEA Group Aktiengesellschaft, der seit dem 1. Juni 2012 aus vier Mitgliedern besteht, ist das Leitungsorgan des Konzerns. Der Aufsichtsrat – der aus zwölf Mitgliedern besteht, von denen jeweils die Hälfte Anteilseigner- bzw. Arbeitnehmervertreter sind – berät und überwacht den Vorstand. Vorstand und Aufsichtsrat arbeiten zum Wohle des Unternehmens eng zusammen; ihr gemeinsames Ziel ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes.

Vorstand

Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagementsystems und der Compliance. Für bedeutende Geschäftsvorgänge legen die Satzung und Geschäftsordnungen Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats fest. Weitere Informationen zu den einzelnen Vorstandsmitgliedern finden Sie auf den Seiten 8 und 205 dieses Geschäftsberichts.

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat berät den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens und überwacht dessen Geschäftsführung. Im Regelfall finden in jedem Kalenderjahr 5 Sitzungen des Aufsichtsrats statt, an denen die Mitglieder des Vorstands teilnehmen, soweit der Vorsitzende des Aufsichtsrats nichts anderes bestimmt. Die Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in diesen Sitzungen gefasst. Auf Anordnung des Vorsitzenden des Aufsichtsrats und wenn die Mehrheit seiner Mitglieder nicht unverzüglich widerspricht, können Beschlüsse auch in einer Telefon- oder Videokonferenz oder außerhalb von Sitzungen durch schriftliche, in Textform übermittelte oder telefonische Stimmabgabe gefasst werden. Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht gesetzlich eine andere Mehrheit zwingend vorgeschrieben ist.

Der Aufsichtsrat und seine Ausschüsse beachten bei der Bestellung von Vorstandsmitgliedern sowie bei ihren Vorschlägen zur Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern neben einer ausgewogenen fachlichen und persönlichen Qualifikation auch das Kriterium der Vielfalt (Diversity).

Am 13. Dezember 2012 hat der Aufsichtsrat seine Ziele für seine Zusammensetzung, insbesondere mit Blick auf die Neufassung der Ziffer 5.4.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex vom 15. Mai 2012, neu benannt. So empfiehlt die Neufassung der Ziffer 5.4.1 des Deutschen Corporate Governance Kodex, dass die Zielzusammensetzung des Aufsichtsrats nunmehr auch die Anzahl der unabhängigen Mitglieder im Sinn von Ziffer 5.4.2 des Deutschen Corporate Governance Kodex umfassen soll.

Nach der neuen Zielzusammensetzung vom 13. Dezember 2012 sollen die Mitglieder des Aufsichtsrats weiterhin insgesamt über die zur ordnungsgemäßen Wahrnehmung der Aufgaben erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen verfügen. In diesem Zusammenhang achtet der Aufsichtsrat auch auf Branchenkenntnis, eine angemessene Anzahl von unabhängigen Mitgliedern, internationale Erfahrung sowie eine angemessene Berücksichtigung von Frauen. Im Hinblick auf das Wohl des Unternehmens soll das ausschlaggebende Kriterium für die Besetzung stets die fachliche und persönliche Eignung der Kandidatin bzw. des Kandidaten sein.

Konkret strebt der Aufsichtsrat für die Wahlperiode Folgendes an:

(1) Die Besetzung des Aufsichtsrats mit Mitgliedern mit internationalem Hintergrund soll mindestens im bisherigen Umfang beibehalten werden. (2) Die Besetzung des Aufsichtsrats mit zwei weiblichen Mitgliedern soll mindestens im bisherigen Umfang beibehalten werden. (3) Bei Wahlvorschlägen sollen in der Regel nur Personen berücksichtigt werden, die zum Zeitpunkt der Hauptversammlung, die über den Wahlvorschlag entscheidet, das 70. Lebensjahr noch nicht vollendet haben. (4) Dem Aufsichtsrat soll eine angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder angehören. Der Aufsichtsrat ist bestrebt, dass mindestens 2/3 der Vertreter der Anteilseigner unabhängig im Sinne der Definition in Ziffer 5.4.2

Satz 2 des Deutschen Corporate Governance Kodex sind. Zudem werden die in der Geschäftsordnung niedergelegten Grundsätze zum Umgang mit Interessenkonflikten berücksichtigt. Hiernach ist jedes Aufsichtsratsmitglied verpflichtet, potenzielle Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat gegenüber offenzulegen. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte in der Person eines Aufsichtsratsmitglieds sollen zur Beendigung des Mandats führen. Der Aufsichtsrat sieht seine beschlossene Zielzusammensetzung derzeit als erreicht an.

Mit Ablauf der Hauptversammlung vom 24. April 2012 endete das Mandat des gerichtlich zum Mitglied des Aufsichtsrats bestellten Prof. Dr. Werner Bauer. Auf Vorschlag des Aufsichtsrats hat die Hauptversammlung am 24. April 2012 Prof. Dr. Werner Bauer als Anteilseignervertreter in den Aufsichtsrat gewählt. Seine Amtsperiode endet mit Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2015 beschließt. Mit Beschluss der Anteilseignervertreter des Aufsichtsrats vom 21. Juni 2012 wurde Prof. Dr. Werner Bauer in den Nominierungsausschuss des Aufsichtsrats gewählt.

Ausschüsse des Aufsichtsrats

Die Arbeit des Aufsichtsrats wird durch Ausschüsse unterstützt. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um das Präsidium und den Prüfungsausschuss. Daneben gibt es noch den gesetzlich zu bildenden Vermittlungsausschuss sowie den vom Corporate Governance Kodex empfohlenen Nominierungsausschuss. Das Präsidium, der Prüfungsausschuss und der Vermittlungsausschuss bestehen aus jeweils vier Mitgliedern und sind paritätisch mit Anteilseigner- und Arbeitnehmervertretern besetzt. Der Nominierungsausschuss besteht aus drei Mitgliedern, die gemäß Ziffer 5.3.3 des Deutschen Corporate Governance Kodex ausschließlich Anteilseignervertreter sind.

Das Präsidium und der Prüfungsausschuss treten jeweils im Regelfall zu vier Sitzungen im Kalenderjahr zusammen. Beschlüsse von Präsidium und Prüfungsausschuss werden in Sitzungen mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen, außerhalb von Sitzungen mit einfacher Mehrheit der Mitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit hat bei einer erneuten Abstimmung über denselben Beschlussgegenstand der jeweilige Vorsitzende eine zweite Stimme. Der Nominierungs- und der Vermittlungsausschuss treten nur bei Bedarf zusammen.

Aufgabe des Präsidiums, dem der Vorsitzende des Aufsichtsrats als Ausschussvorsitzender angehört, ist unter anderem die Vorbereitung der Sitzungen des Aufsichtsrats. Darüber hinaus ist das Präsidium insbesondere zuständig für die Regelung der rechtlichen Beziehungen zwischen der Gesellschaft und den einzelnen Vorstandsmitgliedern sowie die Nachfolgeplanung für den Vorstand. Entscheidungen über das Vergütungssystem des Vorstands, die Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder und deren Bestellung und Abberufung sind dabei dem Gesamtaufsichtsrat vorbehalten.

Der Prüfungsausschuss, dessen Vorsitzender über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren verfügt, ist vornehmlich zuständig für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses und Fragen der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems und des internen Revisionsystems sowie der Abschlussprüfung. Er überprüft außerdem sowohl die Einhaltung von wesentlichen Rechtsvorschriften und behördlichen Regelungen als auch der internen Richtlinien einschließlich des Verhaltenskodexes des GEA Group Konzerns (Compliance).

Der Vermittlungsausschuss hat die ihm gemäß §§ 27, 31 MitbestG obliegenden Aufgaben. Die Aufgabe des Nominierungsausschusses ist es, dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorzuschlagen.

Weitere Informationen über die personelle Zusammensetzung des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse finden Sie auf den Seiten 205 und 206 dieses Geschäftsberichts. Der Bericht des Aufsichtsrats auf den Seiten 201 ff. dieses Geschäftsberichts informiert darüber hinaus über weitere Details zur Tätigkeit des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse im Berichtsjahr 2012.

Vergütungsbericht

Vorstandsvergütung

Allgemeines

Der Aufsichtsrat setzt auf Vorschlag des Präsidiums die Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder fest und beschließt über das Vergütungssystem für den Vorstand. Die Angemessenheit der Vergütung wird durch den Aufsichtsrat regelmäßig überprüft. Kriterien für die Angemessenheit der Vergütung bilden sowohl die Aufgaben des einzelnen Vorstandsmitglieds, seine persönliche Leistung, die wirtschaftliche Lage, der Erfolg und die Zukunftsaussichten des Unternehmens als auch die Üblichkeit der Vergütung unter Berücksichtigung des Vergleichsumfelds.

Ein wesentliches Element der Entscheidung über die Vergütungsstruktur ist es, einen Anreiz für eine erfolgreiche, auf Nachhaltigkeit angelegte Unternehmensführung zu schaffen. Die Vergütungsstruktur soll dazu beitragen, dass sich die Vorstandsmitglieder für den langfristigen Erfolg des Unternehmens einsetzen und dann an einer nachhaltigen Wertsteigerung partizipieren. Daher wird ein erheblicher Teil der Gesamtvergütung an die Entwicklung der GEA Aktie sowie an betriebswirtschaftliche Kennzahlen gekoppelt, namentlich an eine Kombination aus Cash-Flow-Aspekten und dem Return on Capital Employed (ROCE), also einer Messgröße für die Kapitalrendite. Hierdurch wird erreicht, dass besondere Leistungen angemessen entlohnt werden und Zielverfehlungen zu einer Reduzierung der Vergütung führen.

Der Aufsichtsrat hat im Dezember 2011 – nach Einschaltung eines externen Experten, der ihn unter Berücksichtigung der Markttrends bei der Neuausrichtung der variablen Vergütungsstruktur beraten hat – ein neues variables Vergütungssystem beschlossen. Dabei ging es darum, eine noch größere Symmetrie des Chancen-Risiko-Profiles aus Aktionärs- und Vorstandssicht herzustellen und durch die Entkopplung der kurz- und langfristigen Bonus-Elemente den Nachhaltigkeitsgedanken weiter zu stärken. Zudem sollte ein Vergütungssystem entwickelt werden, das sich leichter auf die Führungsebenen unterhalb des Vorstands übertragen lässt und somit eine bessere Steuerung des operativen Geschäfts gewährleistet.

Das Vergütungssystem wurde von der ordentlichen Hauptversammlung am 24. April 2012 mit großer Mehrheit gebilligt, nachdem der Vorsitzende des Aufsichtsrats die Hauptversammlung ausführlich über seine Grundzüge informiert hatte.

Im Geschäftsjahr 2012 setzte sich die Vergütung für die Vorstandsmitglieder wie folgt aus fixen und variablen Bestandteilen zusammen:

Fixe Bestandteile der Vergütung

Die erfolgsunabhängige Vergütung besteht aus einem Jahresfestgehalt, das in zwölf gleichen Beträgen am Schluss eines jeden Kalendermonats als Gehalt gezahlt wird.

Das jährliche Fixum betrug bei Jürg Oleas im Berichtsjahr 1.250 T EUR. Bei Dr. Helmut Schmale betrug es bis zum 31. März 2012 625 T EUR und ab dem 1. April 2012 675 T EUR. Niels Graugaard erhielt als jährliches Fixum bis zum 31. Juli 2012 621 T EUR, welches zum 1. August 2012 auf 642.735 EUR erhöht wurde. Dr. Stephan Petri wurde mit Wirkung zum 1. Juni 2012 zum Mitglied des Vorstands der Gesellschaft ernannt und erhält seitdem ein festes Jahresgehalt in Höhe von 550 T EUR.

Zusätzlich erhalten die Vorstandsmitglieder Sachbezüge, die im Wesentlichen aus dem nach steuerrechtlichen Vorschriften anzusetzenden Wert der Dienstwagennutzung, den Beiträgen zur Unfallversicherung sowie – für Niels Graugaard – der Erstattung von Kosten für die doppelte Haushaltsführung und für Heimflüge an den Heimatwohnort bestehen.

Variable Bestandteile der Vergütung

Darüber hinaus erhält jedes Mitglied des Vorstands eine jährliche variable Vergütung (Tantieme), deren Höhe sich nach der Erreichung bestimmter, vom Aufsichtsrat festgelegter Zielvorgaben richtet. Bezogen auf eine Zielerreichung von 100 Prozent entspricht die Höhe der variablen Vergütung jener der fixen Vergütung (Zieltantieme). Um sicherzustellen, dass sowohl positiven als auch negativen Entwicklungen Rechnung getragen wird, erhöht bzw. vermindert sich die Höhe der variablen Vergütung im Falle einer Zielüberschreitung oder Zielunterschreitung.

Die variable Vergütung besteht aus drei Komponenten. Sie umfassen sowohl einjährige als auch mehrjährige Bemessungsgrundlagen. Jede der drei Komponenten sieht einen Höchstbetrag vor. Zudem sind sämtliche Tantieme-Komponenten für das jeweilige Geschäftsjahr auf 240 Prozent der Zieltantieme begrenzt (Gesamtcap).

Außergewöhnliche Ereignisse und Entwicklungen, die eine Korrektur des jeweils mathematisch hergeleiteten Wertes angezeigt erscheinen lassen, berücksichtigt der Aufsichtsrat nach pflichtgemäßem Ermessen.

Individuelle Komponente (40 Prozent Gewichtung)

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung ist zahlbar mit der regelmäßigen Gehaltsabrechnung, die auf den Tag der bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung folgt. Die Ermittlung der Höhe erfolgt auf der Basis von 3 bis 5 persönlichen Jahreszielen, die durch den Aufsichtsrat für das jeweilige Geschäftsjahr festgelegt werden. Bei der Festlegung dieser individuellen Ziele orientiert sich der Aufsichtsrat insbesondere an der Nachhaltigkeit der Unternehmensführung. Mit der Festlegung der einzelnen Ziele bestimmt der Aufsichtsrat auch die Gewichtung derselben.

Die individuelle Komponente hat eine Gewichtung von 40 Prozent innerhalb der variablen Vergütung, d. h. bei einem Zielerreichungsgrad der individuellen Komponente von 100 Prozent sind 40 Prozent der variablen Vergütung zahlbar (Zielbetrag). Der Gesamtzielerreichungsgrad und damit die Höhe des Auszahlungsbetrages für die individuelle Komponente ist auf 200 Prozent dieses Zielbetrags begrenzt (Cap).

Nach Abschluss des Geschäftsjahres entscheidet der Aufsichtsrat über den Zielerreichungsgrad. Für das Jahr 2012 hat der Aufsichtsrat für die Mitglieder des Vorstands einen Zielerreichungsgrad von 75 Prozent festgestellt.

Mehrjahreskomponente (40 Prozent Gewichtung)

Die Mehrjahreskomponente ist zahlbar mit der regelmäßigen, auf die bilanzfeststellende Aufsichtsratssitzung folgenden Gehaltsabrechnung. Bei der Mehrjahreskomponente erfolgt die Leistungsmessung rückwärts für die letzten drei Geschäftsjahre. Bemessungszeitraum ist das jeweils maßgebliche abgelaufene Geschäftsjahr sowie die beiden davor liegenden Geschäftsjahre. Die Bemessungsgrundlage knüpft an betriebswirtschaftliche Kennzahlen in Form einer Kombination aus Cash-Flow-Aspekten (sogenannte „Cash-Flow-Treiber-Marge“) und dem „Return on Capital Employed“ (ROCE) an.

- Bei der Zielgröße „Cash-Flow-Treiber-Marge“ (CFTM) geht es um eine vereinfachte Cash-Flow-Ziffer (EBITDA minus Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (Capex) minus Veränderung Working Capital im 12-Monatsdurchschnitt) im Verhältnis zum Umsatz. Die tatsächlich erreichte CFTM wird auf Basis von Durchschnittswerten der Dreijahresperiode errechnet. Der Zielerreichungsgrad ergibt sich aus dem Vergleich der erreichten Kennzahl Cash-Flow-Treiber-Marge mit dem vom Aufsichtsrat definierten Zielwert bzw. Zielerreichungskorridor: Für das Jahr 2012 ist eine Zielerreichung von 100 Prozent gegeben, wenn die CFTM des Konzerns bezogen auf die Dreijahresperiode im Durchschnitt 8 Prozent beträgt. Liegt der CFTM niedriger oder höher, ver-

mindert bzw. erhöht sich die Zielerreichung, wobei bei einem CFTM von gleich oder kleiner als 4,5 Prozent eine Null-Prozent-Zielerreichung und bei einer CFTM von gleich oder größer 13,5 Prozent eine maximale Zielerreichung von 250 Prozent gegeben ist.

- Die Höhe der ROCE-Komponente (ROCE: Return on Capital Employed = Rendite auf das eingesetzte Kapital – ohne Effekte aus der Akquisition der ehemaligen GEA AG durch die ehemalige Metallgesellschaft AG im Jahre 1999), die auf Basis von Durchschnittswerten der Dreijahresperiode berechnet wird, entspricht dem Verhältnis des Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) zum eingesetzten Kapital (Capital Employed). Der Zielerreichungsgrad ergibt sich in Abhängigkeit der tatsächlich erzielten ROCE-Kennzahl im Vergleich zu dem vom Aufsichtsrat festgelegten Zielwert bzw. Zielerreichungskorridor von +/- 5 Prozentpunkten. Für das Jahr 2012 ist eine 100-prozentige Zielerreichung gegeben, wenn der ROCE des Konzerns bezogen auf die Dreijahresperiode im Durchschnitt 19 Prozent beträgt. Liegt der tatsächlich erzielte ROCE-Wert darüber oder darunter, aber innerhalb des Korridors von +/- 5 Prozentpunkten, wird der Zielerreichungsgrad um bis zu 50 Prozentpunkte erhöht bzw. vermindert.

Zur Ermittlung des Gesamtzielerreichungsgrads werden die Zielerreichungsgrade der Kennzahlen CFTM und ROCE multipliziert. Die Mehrjahreskomponente hat eine Gewichtung von 40 Prozent innerhalb der variablen Vergütung, d. h. bei einem Zielerreichungsgrad der Mehrjahreskomponente von 100 Prozent sind 40 Prozent der variablen Vergütung zahlbar (Zielbetrag). Der Gesamtzielerreichungsgrad und damit die Höhe des Auszahlungsbetrags für die Mehrjahreskomponente ist auf 250 Prozent dieses Zielbetrags begrenzt (Cap).

Für die im Jahr 2012 gewährte variable Vergütung ergab sich ein Gesamtzielerreichungsgrad der Mehrjahreskomponente von 71,4 Prozent, wobei der tatsächlich im Berichtsjahr erreichte Zielerreichungsgrad für die CFTM 86,0 Prozent und für die ROCE-Kennzahl 83,0 Prozent betrug.

Langfristige Aktienkurskomponente (20 Prozent Gewichtung)

Die langfristige Aktienkurskomponente wird nach Ablauf einer dreijährigen Performance-Periode mit der regelmäßigen Gehaltsabrechnung ausbezahlt, die auf den Tag der bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung folgt. Bei der langfristigen Aktienkurskomponente erfolgt die Leistungsmessung vorwärts gerichtet. Bemessungszeitraum ist eine dreijährige Performance-Periode, zu der das jeweils maßgebliche Geschäftsjahr sowie die beiden nachfolgenden Geschäftsjahre zählen.

Die langfristige Aktienkurskomponente hat eine Gewichtung von 20 Prozent innerhalb der variablen Vergütung, d. h. bei einem Zielerreichungsgrad von 100 Prozent sind 20 Prozent der variablen Vergütung zahlbar (Zielbetrag). Der Gesamtzielerreichungsgrad und damit die Höhe des Auszahlungsbetrags für die langfristige Aktienkurskomponente ist auf 300 Prozent dieses Zielbetrags begrenzt (Cap).

Die Leistungsbemessung erfolgt durch Vergleich der Entwicklung des um Dividenden adjustierten GEA Aktienkurses mit der Entwicklung des Index-Werts des STOXX® Europe TMI Industrial Engineering (TMI IE), in dem zahlreiche europäische Industrieunternehmen gelistet sind, über die dreijährige Performance-Periode. Der Ausgangswert für die Vergleichsrechnung ist der jeweilige arithmetische Mittelwert der Schlusskurse der letzten 20 Handelstage vor Beginn der dreijährigen Performance-Periode. Eine 100-prozentige Zielerreichung ist gegeben, wenn die Entwicklung des arithmetischen Mittelwerts der täglichen Schlusskurse der GEA Aktie während der dreijährigen Performance-Periode zu 100 Prozent der entsprechenden Entwicklung des TMI IE entspricht. Bei Outperformance über 100 Prozent steigt die Auszahlung auf maximal 300 Prozent des Zielbetrags. Liegt der Anstieg der GEA Aktie im Dreijahresvergleich unter 100 Prozent der TMI IE Entwicklung, erfolgt bis zu einem Performance-Wert von 75 Prozent eine gekürzte Auszahlung: Für jeden Prozentpunkt mehr oder weniger als 100 Prozent Performance erhöht bzw. vermindert sich der Zielerreichungsgrad um 4 Prozent (vorbe-

haltlich des Caps von 300 Prozent). Ist die GEA Aktie gefallen, kann der Aufsichtsrat eine Auszahlung gewähren, falls die Entwicklung der GEA Aktie weniger rückläufig als diejenige des TMI IE war.

Bei der langfristigen Aktienkurskomponente erfolgte im Berichtsjahr noch keine Auszahlung, da sie über den Dreijahreszeitraum von 2012 bis 2014 gemessen wird. Eine erstmalige Auszahlung erfolgt im Geschäftsjahr 2015. Rechnerisch betrug der Zielerreichungsgrad am 31. Dezember 2012 93,88 Prozent.

Eine zusammenfassende Darstellung der Gewichtung und der Bemessungszeiträume der variablen Komponenten zeigt nachfolgende Tabelle:

Variable Vergütungs-komponente	Zielgröße	Gewichtung	Cap	Gesamtcap	Bemessungszeitraum				
					2010	2011	2012	2013	2014
Individuelle Komponente	Persönliche Ziele	40%	200%	240%			Einjährig		
Mehrfjahreskomponente	Kombination aus Cash-Flow-Treiber-Marge und ROCE	40%	250%			Rückwärts gerichtet (3 Jahre)			
Langfristige Aktienkurs-komponente	Aktienkurs im Vergleich zum TMI IE	20%	300%				Vorwärts gerichtet (3 Jahre)		

Vergütungssystem im Geschäftsjahr 2011

Das bis zum Ende des Geschäftsjahrs 2011 geltende Vergütungssystem wurde im Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2011 ausführlich erläutert. Zum näheren Verständnis der nachfolgenden tabellarischen Darstellung der Gesamtbezüge (vgl. Seite 80), wird nachfolgend das Vergütungssystem 2011 erläutert.

Die Bezüge der Vorstandsmitglieder für das Jahr 2011 setzten sich aus erfolgsunabhängigen und erfolgsbezogenen Komponenten wie folgt zusammen:

- (i) ein jährliches Fixum, das als erfolgsunabhängige Grundvergütung monatlich als Gehalt ausbezahlt wurde.
- (ii) eine erfolgsbezogene Vergütung (Tantieme), die eine ROCE-Komponente, eine Aktienkurs-Komponente und eine persönliche Leistungskomponente enthielt. Jede der genannten Komponenten hatte in Bezug auf die festgelegte Basistantieme eine Gewichtung von je einem Drittel. Der jeweilige Zielbetrag für jede Tantieme-Komponente wurde je nach Zielüberschreitung oder Zielunterschreitung angepasst. Die Basistantieme, die bei einer Zielerreichung von 100 Prozent erzielt werden konnte, entsprach der jeweiligen jährlichen Festvergütung der Vorstandsmitglieder in dem jeweiligen Geschäftsjahr.

Die ermittelte Tantieme war zur Hälfte zahlbar mit der ersten Gehaltsabrechnung nach der bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung („kurzfristige Tantieme“). Dieser Tantiemeanteil war bei Zielübererfüllung auf 75 Prozent der jährlichen Basistantieme begrenzt (Cap 1). Für Zwecke einer auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Vergütung mit langfristiger Anreizwirkung wurde die andere Hälfte der ermittelten Tantieme in virtuelle Aktien der Gesellschaft umgewandelt, deren Auszahlungswert nach Ablauf einer Haltefrist von drei Jahren ermittelt wurde. Der dann auszuzahlende Betrag („langfristige Tantieme“) war auf 300 Prozent der jährlichen Basistantieme begrenzt (Cap 2). Die kurzfristige und langfristige Tantieme zusammen waren in jedem Fall auf 375 Prozent der Basistantieme des Geschäftsjahres, auf das sich die Tantieme bezog, begrenzt.

- (iii) Sachbezüge, die im Wesentlichen aus dem nach steuerrechtlichen Vorschriften anzusetzenden Wert der Dienstwagennutzung, den Beiträgen zur Unfallversicherung sowie – für Niels Graugaard – der Erstattung von Kosten für die doppelte Haushaltsführung und für Heimflüge an den Heimatwohnort bestanden.

- (iv) Zuschüsse zu Vorsorgeaufwendungen wurden Dr. Helmut Schmale gegen Nachweis maximal bis zur Hälfte der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung gewährt. Niels Graugaard erhielt anstelle einer Pensionszusage einen Beitrag in Höhe von 12,5 Prozent des Festgehalts für eine private Rentenversicherung, begrenzt auf die Laufzeit seines Dienstvertrags.

Altersversorgung und Hinterbliebenenversorgung

Jürg Oleas

Die dienstvertragliche Pensionszusage des Vorstandsvorsitzenden Jürg Oleas beträgt maximal 360 T EUR p.a., die nach 18 Dienstjahren (Ende April 2019) voll erdient ist. Gemäß dieser Zusage wird eine Pension gezahlt, wenn der Vorstandsvertrag mit oder nach Vollendung des 62. Lebensjahres endet oder dauerhafte Arbeitsunfähigkeit eintritt. Endet der Vorstandsvertrag von Jürg Oleas vor Vollendung von 18 Dienstjahren, hat er einen unverfallbaren Anspruch auf ein anteiliges jährliches Ruhegeld, zahlbar ab Vollendung des 62. Lebensjahrs. Dieses wird aus dem Verhältnis der tatsächlichen Dienstzeit zu dem Zeitraum von 18 Dienstjahren ermittelt. Scheidet Jürg Oleas nach mindestens 15 Dienstjahren, aber vor Vollendung des 62. Lebensjahrs aus, so erhält er bis zur Vollendung des 62. Lebensjahrs ein Ruhegeld in Form eines Übergangsgeldes von 220 T EUR p.a.; darauf angerechnet werden bis zur Hälfte des Übergangsgelds des betreffenden Jahres eine eventuelle Abfindung sowie eventuelle andere Einkünfte aus nach dem Ausscheiden neu aufgenommenen Tätigkeiten. Die laufende Rente wird jährlich gemäß dem Verbraucherpreisindex angepasst.

Die Hinterbliebenenversorgung in dem Anstellungsvertrag von Jürg Oleas sieht im Wesentlichen ein lebenslanges Witwengeld und daneben eine Waisenrente vor. Die lebenslange Witwenrente beträgt 60 Prozent des jährlichen Ruhegelds. Die Waisenrente beträgt einen bestimmten Prozentsatz vom Ruhegelds, dessen Höhe abhängig ist von der Anzahl der Kinder und davon, ob es sich um Vollwaisen oder Halbwaisen handelt. Der Anspruch auf Waisenrente erlischt grundsätzlich bei Erreichen der Volljährigkeit, spätestens jedoch – falls sich das betreffende Kind noch in der Schul- bzw. Berufsausbildung befindet – mit Vollendung des 25. Lebensjahres. Witwen- und Waisenrenten dürfen zusammen den Betrag des Ruhegelds nicht übersteigen.

Dr. Helmut Schmale

Die dienstvertragliche Pensionszusage des Finanzvorstands Dr. Helmut Schmale beträgt maximal 200 T EUR p.a. Danach wird eine Pension gezahlt, wenn der Vorstandsvertrag mit oder nach Vollendung des 62. Lebensjahres endet oder dauernde Arbeitsunfähigkeit eintritt. Endet der Vorstandsvertrag von Dr. Helmut Schmale vor Eintritt eines der vorgenannten Pensionsfälle, hat er einen unverfallbaren Anspruch auf ein anteiliges jährliches Ruhegeld, zahlbar ab Vollendung des 62. Lebensjahrs. Dieses wird aus dem Verhältnis der tatsächlichen Dienstzeit zu dem Zeitraum der maximal möglichen Dienstzeit bis zur Vollendung des 62. Lebensjahrs ermittelt. Die laufende Rente wird jährlich gemäß dem Verbraucherpreisindex angepasst.

Zuschüsse zu Vorsorgeaufwendungen werden Dr. Helmut Schmale gegen Nachweis maximal bis zur Hälfte der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung gewährt.

Dr. Helmut Schmale hat zudem das Recht, pro Geschäftsjahr mit einem Eigenbeitrag an dem Versorgungssystem für die Mitglieder des Vorstands durch Deferred Compensation teilzunehmen. Ein Unternehmenszuschuss wird nicht gezahlt.

Die Hinterbliebenenversorgung in dem Anstellungsvertrag von Dr. Helmut Schmale entspricht den Regelungen, welche vorstehend für Jürg Oleas beschrieben sind.

Niels Graugaard

Niels Graugaard erhält anstelle einer Pensionszusage eine im Geschäftsjahr 2012 zugesagte Einmalzahlung in Höhe von 890 T EUR sowie 12,5 Prozent des jährlichen Festgehalts für eine private Rentenversicherung. Die Einmalzahlung wird bei Ausscheiden aus dem Vorstand nach der Hauptversammlung im Jahre 2013 fällig und die Zuzahlung von 12,5 Prozent des Festgehalts ist begrenzt auf die Laufzeit seines Dienstvertrags. Niels Graugaard hat zudem das Recht, pro Geschäftsjahr mit einem Eigenbeitrag an dem Versorgungssystem für die Mitglieder des Vorstands durch Deferred Compensation teilzunehmen. Ein Unternehmenszuschuss wird nicht gezahlt.

Im Dezember 2011 hat der Aufsichtsrat eine Anpassung der Pensionsregelungen für Vorstandsmitglieder beschlossen, wobei die Zielsetzung darin bestand, eine bessere Vergleichbarkeit der Pensionsansprüche herzustellen. Auf dieser Grundlage wurde am 8. März 2012 hinsichtlich der Pensionszusage von Herrn Graugaard festgelegt, dass seine bestehende Pensionsregelung durch eine Einmalzahlung in Höhe von 890 T EUR ergänzt wird, die im April 2013 zur Auszahlung kommt. Für jeden Monat, den Niels Graugaard vor April 2013 ausscheidet, verringert sich dieser Betrag um 20 T EUR. Am 31. Dezember 2012 betrug der Barwert dieser Zusage 877.198 EUR.

Dr. Stephan Petri

Die dienstvertragliche Pensionszusage des zum 1. Juni 2012 berufenen Vorstandsmitglieds Dr. Stephan Petri, beträgt maximal 200 T EUR p.a. Danach wird eine Pension gezahlt, wenn der Vorstandsvertrag mit oder nach Vollendung des 62. Lebensjahres endet oder dauernde Arbeitsunfähigkeit eintritt. Endet der Vorstandsvertrag von Dr. Stephan Petri vor Eintritt eines der vorgenannten Pensionsfälle, hat er einen unverfallbaren Anspruch auf ein entsprechend der Dauer des Vorstandsvertrags gegebenenfalls gekürztes jährliches Ruhegeld von maximal 200 T EUR, zahlbar ab Vollendung des 62. Lebensjahres. Die laufende Rente wird jährlich gemäß dem Verbraucherpreisindex angepasst.

Zuschüsse zu Vorsorgeaufwendungen werden Dr. Stephan Petri gegen Nachweis maximal bis zur Hälfte der Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung bzw. einem vergleichbaren berufsständischen Versorgungswerk gewährt. Dr. Stephan Petri hat zudem Ansprüche aus geleisteten Eigenbeiträgen für Deferred Compensation im Zusammenhang mit der Teilnahme an der GEA Führungskräfteversorgung vor seiner Berufung in den Vorstand.

Dr. Stephan Petri hat zudem das Recht, pro Geschäftsjahr mit einem Eigenbeitrag an dem Versorgungssystem für die Mitglieder des Vorstands durch Deferred Compensation teilzunehmen. Ein Unternehmenszuschuss wird nicht gezahlt.

Die Hinterbliebenenversorgung in dem Anstellungsvertrag von Dr. Stephan Petri entspricht den Regelungen, welche vorstehend für Jürg Oleas beschrieben sind.

Altersvorsorgeaufwand und Rückstellungen im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen

Für die künftigen Ansprüche der Vorstandsmitglieder hat die Gesellschaft Pensionsrückstellungen gebildet. Die Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen gem. IFRS für die aktiven Vorstandsmitglieder sind in der nachstehenden Tabelle zum Ende des Geschäftsjahres 2012 einzeln aufgeführt. Die entsprechenden Beträge setzen sich aus Dienstzeitaufwendungen („Service Cost“) und Zinsaufwendungen („Interest Cost“) zusammen.

(in EUR)	Pensionszusage p.a. (Stand 31.12.2012) (Jahresbezug bei Eintritt des Pensionsfalls)	Zum 31.12.2012 erdiente Pensions- berechtigungen p.a.	Zuführung zu Pensionsrückstellungen im Geschäftsjahr 2012	Barwert der Pensionszusagen 31.12.2012
Jürg Oleas	360.000	226.009	382.289	6.384.342
Dr. Helmut Schmale	200.000	154.693	204.773	3.875.641
Niels Graugaard *	15.770	15.770	5.465	218.724
Niels Graugaard	–	–	789.132	877.198
Dr. Stephan Petri *	233.855	97.855	854.142	3.780.283
Summe	809.625	494.327	2.235.801	15.136.188

*) Die Pensionszusage bei Niels Graugaard beruht auf seiner Teilnahme mit eigenem Beitrag am Versorgungssystem durch Deferred Compensation, die als einmaliger Kapitalbetrag zum Zeitpunkt seiner Pensionierung ausgezahlt wird. Dr. Stephan Petri hat, neben der Pensionszusage als Vorstand in Höhe von 200 T EUR, Ansprüche in Höhe von 33.855 EUR aus geleisteten Eigenbeiträgen für Deferred Compensation im Zusammenhang mit der Teilnahme an der GEA Führungskräfteversorgung vor seiner Berufung in den Vorstand.

Vergütungen ehemaliger Vorstandsmitglieder und ihrer Hinterbliebenen

Ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen erhielten vom GEA Group Konzern im Geschäftsjahr 2012 Bezüge in Höhe von 5.039 T EUR (Vorjahr 5.062 T EUR). Für die früheren Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen waren im GEA Group Konzern zum 31. Dezember 2012 Pensionsrückstellungen von 63.389 T EUR (Vorjahr 50.603 T EUR) gebildet.

Kündigungsrechte, vorzeitige Beendigung der Bestellung als Vorstandsmitglied, Change-of-Control-Ereignisse und Auswirkungen auf die Vergütung

Dem Vorstandsvorsitzenden steht ein Eigenkündigungsrecht zu, wenn der Aufsichtsrat seine Ernennung zum Vorstandsvorsitzenden widerrufen sollte. Im Falle der Ausübung des Eigenkündigungsrechts und des Ausscheidens aus dem Vorstand steht ihm für die restlichen Monate seiner Vertragslaufzeit, maximal jedoch für acht Monate, das entsprechende Festgehalt zu.

Im Fall eines wirksamen Widerrufs der Bestellung eines Vorstandsmitglieds aufgrund eines wichtigen Grundes gemäß § 84 Abs. 3 AktG oder einer berechtigten Amtsniederlegung durch das Vorstandsmitglied analog § 84 Abs. 3 AktG endet der Dienstvertrag des Vorstandsmitglieds mit Ablauf der gesetzlichen Kündigungsfrist gemäß § 622 Abs. 1, 2 BGB.

In diesem Fall erhält das betreffende Vorstandsmitglied zunächst die bis zum Zeitpunkt des Ausscheidens erdiente Tantieme. Zur Berechnung dieser Tantieme wird für die individuelle Komponente auf Grundlage der bis zum Ausscheiden des Vorstandsmitglieds erreichten Ergebnisse ein Gesamtzielereicherungsgrad ermittelt. Daraus wird der entsprechende Tantieme-Teilbetrag für die individuelle Komponente errechnet, indem dieser Gesamtzielereicherungsgrad ins Verhältnis zum Zielbetrag für das gesamte Geschäftsjahr gesetzt wird. Der auf die Mehrjahreskomponente entfallende Tantieme-Teilbetrag wird für das maßgebliche Geschäftsjahr zeitanteilig nach dem Grundsatz pro-rata-temporis ermittelt. Für noch ausstehende Jahrestanchen der langfristigen Aktienkurskomponente wird unterschieden zwischen Jahrestanchen bei denen das erste Geschäftsjahr (Erdienungs-jahr) der dreijährigen Performance-Periode noch nicht abgelaufen ist und Jahrestanchen, bei denen das erste Geschäftsjahr bereits abgelaufen ist. Bei letzteren ist der Tantieme-Teilbetrag voll erdient und wird ohne Berücksichtigung des Grundsatzes pro-rata-temporis ermittelt und nach Ablauf der dreijährigen Per-

formance-Periode ausbezahlt. Ist das erste Geschäftsjahr (Erdienungsjaar) noch nicht abgelaufen, wird der Tantieme-Teilbetrag nach dem Grundsatz pro-rata-temporis (im Verhältnis der tatsächlichen Dienstzeit im Erdienungsjaar zum vollen maßgeblichen Erdienungsjaar) ermittelt und nach Ablauf der dreijährigen Performance-Periode ausbezahlt.

Darüber hinaus erhält das betreffende Vorstandsmitglied als Ausgleich für das vorzeitige Ausscheiden aus den Diensten der Gesellschaft eine Abfindung in Höhe der für die restliche Vertragslaufzeit vereinbarten Gesamtvergütung. Für die Berechnung des entsprechenden Tantiemeanspruchs wird als Zielerreichungsgrad 85 Prozent der jeweiligen Zielbeträge für noch nicht erdiente Tantiemeansprüche des laufenden und gegebenenfalls weiterer Jahre zugrunde gelegt. Die Gesamtvergütung für die Restlaufzeit ist auf maximal zwei volle Jahresvergütungen beschränkt (Abfindungs-Cap). Bei der Berechnung des Abfindungs-Caps wird auf die Jahresgesamtvergütungen als Vorstandsmitglied der beiden vor der Beendigung des Dienstvertrags liegenden Kalenderjahre abgestellt.

Endet der Vorstandsvertrag vorzeitig durch Eigenkündigung ohne wichtigen Grund oder infolge Kündigung durch die Gesellschaft aus wichtigem Grund, verfallen sämtliche noch ausstehende und noch nicht ausgezahlte Jahrestanchen der langfristigen Aktienkurskomponente. Zudem besteht kein Anspruch auf eine Abfindung im Falle einer rechtmäßigen außerordentlichen Kündigung des Vorstandsvertrags durch die Gesellschaft.

Im Falle eines Change-of-Control-Ereignisses hat der Vorstand ein Wahlrecht, für noch ausstehende voll erdiente Tranchen der Aktienkomponente eine vorzeitige Auszahlung zum Zielwert zu verlangen. Das Wahlrecht besteht unabhängig davon, ob das betreffende Mitglied des Vorstands die Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Change-of-Control-Ereignis verlässt oder nicht. Ein Change-of-Control-Ereignis in diesem Sinne liegt vor, sobald der Gesellschaft das Erreichen oder Überschreiten von 50 Prozent bzw. 75 Prozent der Stimmrechte an der Gesellschaft gemäß § 21 WpHG mitgeteilt wird, mit der Gesellschaft als abhängigem Unternehmen ein Unternehmensvertrag nach § 291 ff. AktG abgeschlossen wird, eine Eingliederung gemäß § 319 AktG oder ein Rechtsformwechsel der Gesellschaft nach dem Umwandlungsgesetz rechtswirksam beschlossen wird. Eigenkündigungsrechte stehen dem Vorstand im Falle eines Change-of-Control-Ereignisses nicht zu.

Vergütung der Mitglieder des Vorstands

Gesamtbezüge 2012 und 2011

Die gesamten Bezüge der aktiven Vorstandsmitglieder der GEA Group Aktiengesellschaft betragen im Berichtsjahr 5.177.640 EUR und beinhalten neben einem festen Anteil in Höhe von 2.863.389 EUR eine variable Tantieme von 2.078.764 EUR. Die auf die langfristige Aktienkurskomponente entfallende Tantieme basiert auf dem beizulegenden Zeitwert der Zusage am Tag der Gewährung (8. März 2012) und betrug im Berichtsjahr bei Jürg Oleas 175.475 EUR, bei Dr. Helmut Schmale 93.002 EUR, bei Niels Graugaard 88.447 EUR und bei Dr. Stephan Petri 45.039 EUR, insgesamt also 401.963 EUR.

Im Geschäftsjahr 2011 betragen die gesamten Bezüge für die im Geschäftsjahr 2011 amtierenden Vorstandsmitglieder 6.304.783 EUR und umfassten neben einem festen Anteil in Höhe von 2.483.750 EUR eine variable Tantieme von 3.597.298 EUR, von der im Geschäftsjahr 2012 nur die Hälfte (1.798.649 EUR) zur Auszahlung gelangte. Die andere Hälfte wird als langfristige Tantieme nach Ablauf einer Haltefrist von drei Jahren je nach Entwicklung der Aktie der Gesellschaft ausgezahlt.

Fixum, variable Komponente und die sonstigen Bezüge in individualisierter Form ergeben sich aus der nachfolgenden Tabelle:

(in EUR)	Fixum	Variable Komponente (2012)			Variable Komponente (2011)			Sachbezüge	Zuschüsse zu Vorsorgeaufwendungen	Summe
		Individuelle Komponente	Mehrwahreskomponente	Langfristige Aktienkurskomponente ¹	Kurzfristige Tantieme ²	Anzahl gewährter virtueller Aktien als LTI ³	Wert LTI ³			
Jürg Oleas	1.250.000	375.000	357.000	175.475	–	–	–	29.658	–	2.187.133
Vorjahr	1.250.000	–	–	–	905.208	40.997	905.208	31.644	–	3.092.061
Dr. Helmut Schmale	662.500	198.750	189.210	93.002	–	–	–	37.573	6.448	1.187.483
Vorjahr	625.000	–	–	–	452.604	20.498	452.604	26.763	6.448	1.563.419
Niels Graugaard	630.056	189.017	179.944	88.447	–	–	–	73.096	78.757	1.239.317
Vorjahr	608.750	–	–	–	440.836	19.965	440.836	82.787	76.094	1.649.304
Dr. Stephan Petri ⁴	320.833	96.250	91.630	45.039	–	–	–	6.113	3.842	563.707
Vorjahr	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summe	2.863.389	859.017	817.784	401.963	–	–	–	146.440	89.047	5.177.640
Vorjahr	2.483.750	–	–	–	1.798.649	81.460	1.798.649	141.194	82.541	6.304.783

- 1) Bei der langfristigen Aktienkurskomponente erfolgte im Berichtsjahr noch keine Auszahlung, da sie über einen Dreijahreszeitraum von 2012 bis 2014 gemessen wird. Die auf die langfristige Aktienkurskomponente entfallende Tantieme basiert auf dem beizulegenden Zeitwert der Zusage am Tag der Gewährung (8.3.2012).
2) Wird im Anschluss an das jeweilige Geschäftsjahr ausgezahlt
3) LTI = Long Term Incentive = langfristige Tantieme, welche jeweils nach Ablauf einer Haltefrist von drei Jahren je nach Entwicklung der GEA Aktie ausgezahlt wird
4) Aufgrund seiner Teilnahme am GEA Performance Share Plan Tranche 2009 während seiner Tätigkeit als Leiter des Bereichs Recht wurde Dr. Stephan Petri zusätzlich ein Betrag in Höhe von 110.866 EUR ausgezahlt. Zusätzlich erhält Dr. Stephan Petri für die Zeit vom 1.1.2012 bis 31.5.2012 als Leiter des Bereichs Recht einen Bonus in Höhe von 66.122 EUR.

Zusätzliche Angaben zur aktienbasierten Vergütung 2012

Die aktienbasierte Vergütung für den Vorstand erfolgte im Geschäftsjahr 2012 in Form der langfristigen Aktienkurskomponente. Details zu den bestehenden Ansprüchen der Mitglieder des Vorstands aus diesen Vergütungskomponenten können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden.

Langfristige Aktienkurskomponente (in EUR)	Beizulegender Zeitwert zum Stichtag 31.12.2012	Beizulegender Zeitwert bei Gewährung 08.03.2012
Jürg Oleas	121.225	175.475
Dr. Helmut Schmale	64.249	93.002
Niels Graugaard	61.103	88.447
Dr. Stephan Petri	31.114	45.039
Summe	277.691	401.963

Zusätzliche Angaben zur aktienbasierten Vergütung 2010 und 2011

In den Geschäftsjahren 2010 und 2011 erfolgte die aktienbasierte Vergütung in Form von virtuellen Aktien (vgl. Seite 74 f.). Details zu den bestehenden Ansprüchen der Mitglieder des Vorstands aus diesen Vergütungskomponenten können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden.

Virtuelle Aktien	Gewährte Aktien (in Stück)		Beizulegender Zeitwert (in EUR)	
	2010 bzw. 2011	2012	2011	2012
Jürg Oleas				
Tranche 2010 (gewährt in 2010)	26.589	675.892	591.605	
Tranche 2011 (gewährt in 2011)	40.997	1.025.745	895.784	
Dr. Helmut Schmale				
Tranche 2010 (gewährt in 2010)	16.120	409.770	358.670	
Tranche 2011 (gewährt in 2011)	20.498	512.860	447.881	
Niels Graugaard				
Tranche 2010 (gewährt in 2010)	15.178	385.825	337.711	
Tranche 2011 (gewährt in 2011)	19.965	499.524	436.235	
Summe	139.347	3.509.616	3.067.886	

Der im IFRS-Konzernabschluss erfasste Aufwand für die aktienbasierte Vergütung (also der Summe aus dem beizulegenden Zeitwert der im Geschäftsjahr gewährten aktienbasierten Vergütung zum Bilanzstichtag und der Änderung des beizulegenden Zeitwerts von Ansprüchen aus aktienbasierter Vergütung im jeweiligen Geschäftsjahr) betrug im Geschäftsjahr 2012 für Jürg Oleas 335 T EUR (Vorjahr 912 T EUR), für Dr. Helmut Schmale 180 T EUR (Vorjahr 458 T EUR), für Niels Graugaard 173 T EUR (Vorjahr 446 T EUR) und für Dr. Stephan Petri 31 T EUR.

Weitergehende Angaben zu den gewährten virtuellen Aktien sowie zur langfristigen Aktienkurskomponente sind im Anhang unter Ziffer 7.3.4 (vgl. Seite 160 f.) enthalten.

Vergütungen für die Mitglieder des Aufsichtsrats

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats ist als reine Festvergütung ausgestaltet. Eine erfolgsorientierte Komponente ist nicht vorgesehen.

Die Aufwendungen für den Aufsichtsrat betragen im Geschäftsjahr 1.152 T EUR (Vorjahr 1.147 T EUR). Gemäß § 15 Abs. 1 der Satzung erhält jedes Aufsichtsratsmitglied außer dem Ersatz seiner Auslagen eine feste jährliche, nach Ablauf des Geschäftsjahrs zahlbare Vergütung von 50 T EUR. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Zweieinhalbfache, sein Stellvertreter das Anderthalbfache dieses Betrages. Gemäß § 15 Abs. 2 der Satzung erhalten Mitglieder des Präsidial- bzw. des Prüfungsausschusses zusätzlich jeweils 35 T EUR. Der Ausschussvorsitzende erhält jeweils das Doppelte. Für die Mitgliedschaft im Vermittlungsausschuss und im Nominierungsausschuss wird keine gesonderte Vergütung gewährt. Bei unterjährigem Eintritt in den oder Ausscheiden aus dem Aufsichtsrat bzw. seinen Ausschüssen wird die Vergütung nur anteilig für die Dauer der Zugehörigkeit gezahlt. Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats gemäß § 15 Abs. 3 der Satzung nach Ablauf des Geschäftsjahrs für jede Sitzung des Aufsichtsrats, des Präsidial- oder Prüfungsausschusses, an der sie teilgenommen haben, ein Sitzungsgeld von 1 T EUR.

Die Vergütung mit ihren jeweiligen Komponenten für die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat bzw. Präsidial- und Prüfungsausschuss für 2012 im Vergleich zum Vorjahr in individualisierter Form ergibt sich aus der nachfolgenden Tabelle:

(in EUR)	Vergütung Aufsichtsrat	Vergütung Präsidium	Vergütung Prüfungsausschuss	Sitzungsgeld	Summen
Dr. Heraeus	125.000	70.000	35.000	12.000	242.000
Vorjahr	125.000	70.000	35.000	15.000	245.000
Siegers *	75.000	35.000	–	10.000	120.000
Vorjahr	75.000	35.000	–	7.000	117.000
Ammer	–	–	–	–	–
Vorjahr (bis 07.07.2011)	25.000	–	–	2.000	27.000
Bastaki	50.000	–	–	5.000	55.000
Vorjahr	50.000	–	–	3.000	53.000
Prof. Dr. Bauer	50.000	–	–	6.000	56.000
Vorjahr (seit 04.08.2011)	20.833	–	–	1.000	21.833
Eberlein	50.000	–	70.000	10.000	130.000
Vorjahr	50.000	–	46.667	9.000	105.667
Gröbel *	50.000	35.000	–	10.000	95.000
Vorjahr	50.000	35.000	–	11.000	96.000
Hunger *	50.000	–	35.000	11.000	96.000
Vorjahr	50.000	–	23.333	9.000	82.333
Kämpfert	50.000	–	–	6.000	56.000
Vorjahr	50.000	–	–	6.000	56.000
Kerkemeier *	50.000	–	–	6.000	56.000
Vorjahr (seit 21.04.2011)	37.500	–	–	4.000	41.500
Dr. Kuhnt	–	–	–	–	–
Vorjahr (bis 21.04.2011)	16.667	–	23.333	5.000	45.000
Löw *	50.000	–	35.000	11.000	96.000
Vorjahr	50.000	–	35.000	11.000	96.000
Dr. Perlet	50.000	35.000	–	9.000	94.000
Vorjahr	50.000	35.000	–	9.000	94.000
Spence	50.000	–	–	6.000	56.000
Vorjahr (seit 21.04.2011)	33.333	–	–	1.000	34.333
Stöber *	–	–	–	–	–
Vorjahr (bis 21.04.2011)	16.667	–	11.667	4.000	32.334
Summe	700.000	175.000	175.000	102.000	1.152.000
Vorjahr	700.000	175.000	175.000	97.000	1.147.000

* Die betrieblichen und externen Arbeitnehmervertreter führen ihre Vergütung entsprechend den Richtlinien der Hans-Böckler-Stiftung ab

Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres sind nicht eingetreten.

Risiko- und Chancenbericht

Risikopolitik ist Bestandteil der Konzernstrategie

Die Ausschöpfung von Wachstums- und Ergebnispotenzialen ist davon abhängig, dass die GEA Group ihr sich bietende Chancen nutzt, was jedoch grundsätzlich mit unternehmerischen Risiken verbunden ist. Das Eingehen von kalkulierten Risiken gehört damit zur Konzernstrategie der GEA Group. Die Erreichung des Ziels einer nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts erfordert, dass nach Möglichkeit nur solche Risiken eingegangen werden, die kalkulierbar sind und denen höhere Chancen gegenüberstehen. Dies bedingt ein aktives Risikomanagement, um unangemessene Risiken zu vermeiden und eingegangene Risiken zu überwachen und zu steuern.

Strategische Planung und Mittelfristplanung der GEA Group sind wesentliche Bestandteile der Steuerung von Chancen und Risiken. Im Rahmen dieser Prozesse werden Entscheidungen über Kerntechnologien und Absatzmärkte mit entsprechender Ressourcenallokation vorbereitet. Ziel ist Stabilität durch Diversifikation und Konzentration auf Zukunftsmärkte. Gleichzeitig können Entwicklungen, die den Fortbestand der GEA Group gefährden könnten, frühzeitig erkannt werden.

Chancen und Risiken aus wesentlichen operativen Entscheidungen, z. B. über die Annahme von Aufträgen und die Durchführung von Investitionen, werden auf allen Konzernebenen in einem nach Wesentlichkeitskriterien gestuften Entscheidungsprozess durch Fachbereiche und Entscheidungsträger beurteilt und damit aktiv gesteuert.

Risikomanagementsystem

In das Risikomanagementsystem der GEA Group sind alle Gesellschaften des Konzerns eingebunden. Quartalsweise oder in Abhängigkeit von Größenkriterien ad-hoc erfolgende Risikomeldungen gewährleisten, dass die Entscheidungsträger auf Segment- und Konzernleitungsebene zeitnah über wesentliche existierende Risiken und mögliche Risiken der künftigen Entwicklung informiert werden.

Die Grundprinzipien sowie der Ablaufprozess für ein ordnungsgemäßes Risikomanagement sind in einer konzernweit gültigen Risikorichtlinie dokumentiert. Diese wird durch die Geschäftsbereiche entsprechend ihren Anforderungen weiter spezifiziert und ausgestaltet. In diesen Richtlinien sind auch verbindliche Vorgaben zur Risikoerfassung und -steuerung dokumentiert. Die Einhaltung dieser Vorgaben wird regelmäßig durch die interne Revision überprüft.

Risikomanagement-Instrumente wie die Risk Assessment and Advisory Committees (RAAC), werden durch ein Berichtswesen mit konsolidierten Planungsrechnungen, monatlichen Konzernabschlüssen und regelmäßigen Sitzungen des Vorstands mit den Segmentleitern ergänzt, um die unterschiedlichen Risiken zu identifizieren und zu analysieren.

Den besonderen Anforderungen des Projektgeschäftes wird durch so genannte „Risk-Boards“ auf Segment- und Konzernleitungsebene Rechnung getragen. Vor einer bindenden Angebotsabgabe bzw. dem Vertragsabschluss werden die kaufmännischen und vertraglichen Bedingungen von möglichen Aufträgen detailliert durch Spezialisten unterschiedlicher Fachabteilungen geprüft, um die Hereinnahme nicht beherrschbarer Risiken zu vermeiden. Das Risikomanagementsystem setzt damit bereits vor der Entstehung von Risiken an, indem das Chancen-/Risikoprofil von Angeboten kritisch hinterfragt wird. Bei unangemessenem Chancen-/Risikoprofil wird ein Vertragsabschluss untersagt. Es dient nicht nur dem gesetzlich vorgegebenen Zweck der Früherkennung existenzgefährdender Risiken. Es erfasst dar-

über hinaus auch alle Risiken, die die Ertragslage eines Segmentes oder des Konzerns wesentlich beeinträchtigen könnten. Die Handhabung des Risikomanagementsystems wird auf allen Ebenen regelmäßig durch die interne Revision geprüft.

Für alle im laufenden Geschäft erkennbaren Risiken wurde, soweit die Voraussetzungen für die bilanzielle Berücksichtigung gegeben waren, angemessen Vorsorge getroffen. Auf bestehende Risiken wird im Folgenden eingegangen. Risiken, die derzeit noch nicht bekannt sind, oder Risiken, die derzeit noch als unwesentlich eingeschätzt werden, könnten die Geschäftsaktivitäten ebenfalls beeinträchtigen.

Internes Kontrollsystem

Das interne Kontrollsystem (IKS) der GEA Group umfasst das Risikomanagementsystem (RMS) sowie zusätzlich weitere andere Grundsätze, Maßnahmen und Regelungen (sonstiges IKS). Während das RMS die Risikoidentifizierung und Risikoklassifizierung zur Aufgabe hat, dienen die Bestandteile des sonstigen IKS im Wesentlichen der Vermeidung oder Minderung von Risiken durch Kontrollmaßnahmen. Weiterer Bestandteil des IKS ist die interne Revision.

Das RMS umfasst Grundsätze, Maßnahmen und Regelungen des Risikofrüherkennungssystems nach § 91 Abs. 2 AktG sowie solche des sonstigen Risikomanagementsystems. Beim sonstigen IKS werden Grundsätze, Maßnahmen und Regelungen mit bzw. ohne Rechnungslegungsbezug unterschieden.

Bei der GEA Group werden als IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung alle Grundsätze, Maßnahmen und Regelungen verstanden, die eine ordnungsgemäße Genehmigung und Buchung der Geschäftsvorfälle für Monats-, Quartals- und Jahresabschlüsse sicherstellen. Die Zielsetzung des installierten IKS ist die Gewährleistung einer verlässlichen Finanzberichterstattung, die Einhaltung der einschlägigen Gesetze und Normen sowie die Wirtschaftlichkeit der betrieblichen Abläufe.

In das IKS sind neben der GEA Group Aktiengesellschaft auch alle konsolidierten Tochterunternehmen eingebunden.

Folgende wichtige Grundsätze des IKS der GEA Group sind in allen betrieblichen Funktionsbereichen anzuwenden: klar definierte Verantwortungsbereiche, Funktionstrennungen in allen Aufgabenbereichen, duale Unterschriftenregelungen, Einhaltung von Richtlinien, Leitfäden und Verfahrensvorschriften (Handbücher), Verpflichtung zur Einholung von Vergleichsangeboten vor Auftragserteilung, Sicherung von Daten vor unberechtigtem Zugriff sowie die Durchführung von Schulungen, um einheitliche Vorgehensweisen im Konzern sicherzustellen.

Wesentliche Maßnahmen und Regelungen mit Rechnungslegungsbezug zur Sicherstellung einer einheitlichen Bilanzierung in allen Tochterunternehmen sind: Bilanzierungs- und Kontierungsrichtlinien, ein einheitlicher Kontenplan, die Konsolidierungs- und Kalkulationsrichtlinien, die Freigabe von Buchungen nach dem Vier-Augen-Prinzip sowie von bestimmten Buchungen nur durch ausgewählte Personen. Zur Fehlervermeidung werden in allen wesentlichen Gesellschaften in der Rechnungslegung, im Controlling und im Finanzbereich der GEA Group standardisierte IT-Systeme eingesetzt, die regelmäßig im Hinblick auf gesetzliche Anforderungen aktualisiert werden.

Die Einhaltung der oben beschriebenen Grundsätze, Regelungen und Maßnahmen des IKS wird durch regelmäßige Prüfungen der internen Revision der GEA Group systematisch überwacht, die direkt an den Vorstand und regelmäßig an den Prüfungsausschuss berichtet. Die Ergebnisse ermöglichen die Beseitigung festgestellter Mängel in den geprüften Unternehmen sowie die permanente Weiterentwicklung des IKS im Konzern.

Insgesamt ist das interne Kontrollsystem der GEA Group so eingerichtet, dass die Verlässlichkeit der Finanzberichterstattung gewährleistet ist.

Gesamtaussage zur Risikolage und deren Veränderung im Jahresvergleich

Die identifizierten Risiken aus der operativen Geschäftstätigkeit und die daraus möglicherweise entstehenden Ergebnisbelastungen haben sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert. Wie im Vorjahr bietet die Struktur der GEA Group mit ihrer regionalen und branchenmäßigen Diversifizierung einen weitgehenden Schutz vor Klumpenrisiken. Darüber hinaus liegt weder auf Lieferantenseite noch auf Kundenseite eine Abhängigkeit von einzelnen Geschäftspartnern vor.

Mit der Erfüllung des Vergleichs zum Spruchverfahren vom Januar 2012 konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr das 1999 begonnene Verfahren bezüglich des damals geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages zwischen der ehemaligen Metallgesellschaft AG und der ehemaligen GEA AG abgeschlossen werden.

In Bezug auf die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche konnten die Risiken aus der Veräußerung des Großanlagenbaus durch eine Einigung mit dem Erwerber der Lurgi sowie durch weiteren Fortschritt in der Fertigstellung der Projekte der Lentjes reduziert werden. Bewertungsunsicherheiten bestehen weiterhin in Bezug auf einzelne Rechtstreitigkeiten. Diese werden nachfolgend unter den rechtlichen Risiken näher erläutert.

Insgesamt wurden keine Risiken für die GEA Group und die GEA Group Aktiengesellschaft identifiziert, die alleine oder in Kombination mit anderen Risiken den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten.

Externe Risiken

Risiken aus den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen

Die Absatzmärkte der GEA Group zeichnen sich durch eine differenzierte Produkt- und Kundenstruktur aus. Durch diese Differenzierung wirken sich Nachfrageschwankungen auf Teilmärkten nur in abgeschwächter Form auf die Gesamtnachfrage aus. Schwerpunkte bestehen jedoch in der Nahrungsmittelindustrie, der Energie erzeugenden Industrie und der Öl- und Gasindustrie.

Ein wesentlicher Teil des Geschäftsvolumens der GEA besteht aus Projekten, die von den Finanzierungsmöglichkeiten der Kunden der GEA abhängen. Die Realisierung solcher Projekte könnte durch einen generellen Nachfragerückgang oder auch durch die Verknappung von Krediten erschwert werden. Aus dem gleichen Grund kann es auch zu Verschiebungen oder sogar Stornierungen von bestehenden Aufträgen kommen.

Länderspezifische Konfliktsituationen, aus denen sich Risiken für den Konzern entwickeln können, werden im Rahmen des Risikomanagements laufend beobachtet. Das sich daraus ergebende Risikopotenzial kann allerdings nur schwer quantifiziert werden. Risiken mit wesentlichen Auswirkungen auf die Ertragslage des Konzerns werden jedoch nicht erwartet.

Sollte eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder Verzögerungen bei der Umsetzung der beschlossenen Reorganisationsmaßnahmen im Segment GEA Food Solutions die Erreichung der geplanten Cash-Flows infrage stellen, kann im Rahmen des regelmäßigen Impairment-Tests eine Abwertung des Goodwills aus dem Erwerb dieses Segments nicht ausgeschlossen werden (vgl. Seite 138 f.).

Preisrisiken

Auf der Absatzseite wird die Entwicklung des Preisniveaus stark von der weiteren gesamtwirtschaftlichen Entwicklung abhängen. Sollte sich der Auslastungsgrad in der Branche verringern, so könnte dies tendenziell auch zu negativen Einflüssen auf das Preisniveau führen.

Auf der Beschaffungsseite wird derzeit nicht mit einem Anstieg der Preise bei den wesentlichen Materialien gerechnet. Die GEA Group verarbeitet eine Vielzahl von Materialien wie Stahl, Kupfer, Aluminium und Titan. Die Einkaufspreise für diese Metalle können je nach Marktsituation erheblich schwanken. Zur Sicherung der den Auftragskalkulationen zugrunde liegenden Beschaffungspreise werden langfristige Lieferverträge mit ausgewählten Lieferanten geschlossen.

Rechtliche Risiken

Spruchverfahren

In dem bereits in den letzten Geschäftsberichten aufgeführten Spruchverfahren wurde am 30. Januar 2012 vor dem Landgericht Dortmund zwischen den Parteien ein gerichtlicher Vergleich geschlossen. Das Spruchverfahren betraf den Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag aus dem Jahr 1999 zwischen der ehemaligen Metallgesellschaft AG (deren Rechtsnachfolgerin die GEA Group Aktiengesellschaft ist) und der später auf sie verschmolzenen ehemaligen GEA AG. In dem Vergleich hat sich die GEA Group Aktiengesellschaft in Anlehnung an den gerichtlichen Vorschlag zu einer erhöhten Abfindung in Aktien und einer erhöhten Ausgleichsgewährung verpflichtet. Am 24. April 2012 hat die Hauptversammlung das bedingte Kapital zur Schaffung der zur Erfüllung des gerichtlichen Vergleichs erforderlichen neuen Aktien beschlossen. Die bedingte Kapitalerhöhung wurde am 11. Juni 2012 in das Handelsregister der Gesellschaft eingetragen. Damit war das Spruchverfahren beendet.

In Erfüllung des Vergleichs sind zum einen auf Basis des in dem Vergleich vereinbarten Umtauschverhältnisses (31 Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft für 15 Aktien der ehemaligen GEA AG) insgesamt 8.687.631 neue Aktien ausgegeben worden. Zum anderen ist an diejenigen Aktionäre der ehemaligen GEA AG, die Ausgleichszahlungen aufgrund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags erhalten haben, ein erhöhter Ausgleich in Höhe von insgesamt rund 450 T EUR gezahlt worden.

Auseinandersetzung mit Unterlieferant

Im Zusammenhang mit einem Großauftrag hat im Juli 2012 ein Unterlieferant in Südafrika außegerichtlich Ansprüche in erheblichem Umfang gegenüber der beauftragten GEA Gesellschaft geltend gemacht. GEA ist nach derzeitiger Analyse der Auffassung, dass die behaupteten Mehrkosten bzw. Ansprüche entweder vom Unterlieferanten selbst zu tragen oder überhöht bzw. mangelhaft spezifiziert sind und im Übrigen – selbst wenn begründet – zum Großteil weitergereicht werden könnten. Insgesamt ist daher nach derzeitiger Einschätzung der GEA mit der Erhebung der Ansprüche keine wesentliche Änderung des Chancen-/Risikoprofils des Projekts verbunden.

Großanlagenbau

Aus dem ehemaligen Großanlagenbaugeschäft gibt es noch einige branchenspezifische Rechtsstreitigkeiten, deren Streitsummen teilweise auch hohe – aus prozesstaktischen Gründen oft überzogene – Millionenbeträge erreichen. Zu den wesentlichen Verfahren im Zusammenhang mit dem ehemaligen Großanlagenbaugeschäft gehören folgende Rechtsstreitigkeiten:

Die GEA Group Aktiengesellschaft wird als eine von zwei Beklagten von der Panda Energy International, Inc. („Panda Energy“) vor einem District Court in Texas (USA) verklagt. Panda Energy stützt die Klage auf angebliche Täuschung im Zusammenhang mit behaupteten Investitionen in ein Projekt in Texas des inzwischen von GEA veräußerten Großanlagenbaus. Die Klägerin hat die Schadensersatzansprüche mit 100 Mio. USD zuzüglich sogenannter „Punitive Damages“ sowie Anwalts-, Gutachter- und Gerichtskosten beziffert. Im Zusammenhang mit dem oben genannten Projekt war auch eine weitere Klage anhängig, die die GEA Group Aktiengesellschaft im August 2011 gegen eine Tochtergesellschaft der Panda Energy vor einem District Court von New York (USA) erhoben, aber inzwischen verloren hat. Die GEA Group Aktiengesellschaft ist weiterhin der Ansicht, dass die von Panda Energy behaupteten Schadensersatzansprüche unbegründet sind.

Zwei Töchter aus dem Bereich des ehemaligen Großanlagenbaus wurden im Zusammenhang mit einem früheren Großanlagenbauprojekt auf Rückzahlung von Fördermitteln in Höhe von insgesamt ca. 22 Mio. EUR (inklusive möglicher Zinsen) verklagt. Beide beklagten Gesellschaften hatten Haftungserklärungen entsprechend ihren Beteiligungsquoten an der inzwischen insolventen Projektgesellschaft abgegeben für die Verpflichtung dieser Projektgesellschaft, erhaltene Fördermittel unter bestimmten Umständen zurückzahlen zu müssen. In dem Rechtsstreit geht es im Wesentlichen darum, ob die Töchter sich gegenüber ihrer Inanspruchnahme aus diesen Haftungserklärungen auf eine zuvor erfolgte einschränkende Erklärung einer obersten Landesbehörde berufen können. Die Klagen wurden infolge unterschiedlicher Gerichtsstände der beiden Konzerntöchter sowohl vor Gerichten in Düsseldorf als auch in Frankfurt eingereicht. Die Klägerin hat im Geschäftsjahr 2011 vor dem OLG Düsseldorf obsiegt und ist vor dem OLG Frankfurt mit ihrer Klage unterlegen. Gegen das Urteil des OLG Düsseldorf hat die beklagte Konzerntochter der GEA Rechtsmittel wegen Nichtzulassung der Revision zum BGH eingelegt. Gegen das Urteil des OLG Frankfurt hat die Klägerin Revision beim BGH eingelegt.

Weitere Verfahren aus dem Bereich nicht fortgeführter Geschäftstätigkeiten

Vor dem Landgericht Düsseldorf ist eine Klage des Konkursverwalters der Dörries Scharmann AG gegen die GEA Group Aktiengesellschaft anhängig. Die frühere Metallgesellschaft AG als Rechtsvorgängerin der GEA Group Aktiengesellschaft war an der Schiess AG, später Dörries Scharmann AG, beteiligt. Aus dieser Beteiligung macht der Konkursverwalter diverse gesellschaftsrechtliche Ansprüche – insbesondere wegen Eigenkapitalersatz – geltend, die sich unter Berücksichtigung von möglichen Zinsen auf ca. 20 Mio. EUR belaufen. Die GEA Group Aktiengesellschaft hält die geltend gemachten Ansprüche für unbegründet. Nachdem der vom Gericht für Fragen des Eigenkapitalersatzes beauftragte Obergutachter die Auffassung der GEA Group Aktiengesellschaft vollumfänglich bestätigt hatte, hat das OLG Düsseldorf mit Beschluss vom 27. November 2012 einem Ablehnungsgesuch des Konkursverwalters gegen diesen Gutachter stattgegeben. Wie das Landgericht diesbezüglich weiter verfahren wird, ist derzeit offen. Die GEA Group Aktiengesellschaft wird sich weiter gegen sämtliche Forderungen verteidigen.

Die GEA Group Aktiengesellschaft hat neben einer Reihe anderer Unternehmen im Juni 2012 eine Beschwerdenachricht („Notification de griefs“) der französischen Kartellbehörde („Autorité de la concurrence“) erhalten. Die Beschwerdenachricht fasst den Stand kartellrechtlicher Untersuchungen unter anderem im Zusammenhang mit Geschäftspraktiken aus dem Zeitraum 1997-2003 einer ehemaligen Tochtergesellschaft der GEA Group in Bezug auf den Handel mit Chemikalien in Frankreich zusammen. Unstreitig war die GEA Group Aktiengesellschaft nicht an den Vorgängen beteiligt, die Gegenstand der Untersuchung sind. Gleichwohl kann nach französischem Wettbewerbsrecht unter bestimmten Voraussetzungen auch die ehemalige Muttergesellschaft für Kartellverstöße einer Tochtergesellschaft verantwortlich gemacht werden. Ob und in welchem Umfang gegen die GEA Group Aktiengesellschaft ein Bußgeld verhängt wird, lässt sich derzeit nicht abschätzen.

Allgemeines

Darüber hinaus sind gegen Unternehmen der GEA Group aus früheren Unternehmensverkäufen und der laufenden Geschäftstätigkeit weitere Verfahren oder behördliche Untersuchungen eingeleitet worden oder könnten eingeleitet werden.

Für alle Risiken aus den zuvor beschriebenen und sonstigen Rechtsstreitigkeiten, welche die GEA Group im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit führt, wurde angemessene Vorsorge getroffen. Der Ausgang dieser Verfahren kann allerdings nicht mit Sicherheit vorausgesagt werden. Es ist daher nicht auszuschließen, dass aufgrund der Beendigung dieser Verfahren Aufwendungen entstehen, welche gegebenenfalls die hierfür gebildete Vorsorge überschreiten.

Interne Risiken

Leistungswirtschaftliche Risiken

Langfristige Aufträge im Bereich des Anlagenbaus bilden einen wesentlichen Bestandteil des Geschäfts der GEA Group. Einige dieser Verträge gehen mit besonderen Risiken einher, da diese mit der Übernahme eines wesentlichen Teils der mit der Fertigstellung verbundenen Risiken des Projektes verbunden sind. Des Weiteren können mehrjährige Gewährleistungsverpflichtungen nach Abnahme des Projektes vorgesehen sein. Technische Probleme, Qualitätsprobleme bei Unterlieferanten und Terminüberschreitungen können hierbei zu Kostenüberschreitungen führen. Zur genauen Beobachtung von auftragsbezogenen Risiken besteht daher ein umfassendes Risikomanagementsystem auf Konzernleitungs- und Segmentebene, das bereits vor Abgabe von verbindlichen Angeboten ansetzt. Für sämtliche absehbare Risiken aus diesem Bereich wurden angemessene bilanzielle Vorsorgen getroffen.

Nach dem Verkauf der ehemaligen Divisionen Lurgi und Lentjes sind gemäß vertraglicher Vereinbarung definierte Risiken im Zusammenhang mit ausgewählten Aufträgen im Konzern verblieben. Für den überwiegenden Teil dieser Aufträge der Lentjes ist die Gewährleistungsfrist bereits abgelaufen. Die übrigen Aufträge sind mit einer Ausnahme vorläufig an die Kunden übergeben (PAC) und damit in der Gewährleistungszeit. Durch die abschließende Einigung mit dem Erwerber der Lurgi sind die Risiken aus den ausgewählten Aufträgen der Lurgi für die GEA Group im Wesentlichen abgeschlossen.

Weiterhin werden Risiken für die gesamtwirtschaftliche Entwicklung gesehen. Soweit eine Abschwächung der Konjunktur zu einer Reduzierung des Auftragseingangs unter das Niveau des letzten Geschäftsjahrs führt, könnte dies zu Ergebnisbelastungen durch Unterauslastung bzw. Kapazitätsanpassungsmaßnahmen führen.

Engagierte und qualifizierte Mitarbeiter sind für die GEA Group ein wesentlicher Erfolgsfaktor. Dem Risiko, offene Positionen im Konzern nicht adäquat besetzen zu können oder kompetente Mitarbeiter zu verlieren, begegnet die GEA Group mit verschiedenen personalpolitischen Maßnahmen. Ziel der Maßnahmen ist es, die GEA als attraktiven Arbeitgeber zu positionieren und eine langfristige Bindung der Mitarbeiter an den Konzern zu fördern (vgl. Seite 58 ff.).

Akquisitions- und Integrationsrisiken

Akquisitionen und konzerninterne Umwandlungen von Gesellschaften bringen Risiken aus der Integration von Mitarbeitern, Prozessen, Technologien und Produkten mit sich. Es ist daher nicht auszuschließen, dass die mit der jeweiligen Maßnahme verfolgten Ziele nicht oder nicht im vorgesehenen Zeitraum realisiert werden. Darüber hinaus können aus solchen Transaktionen erhebliche Verwaltungs- und sonstige Kosten entstehen. Auch können Portfoliomaßnahmen einen zusätzlichen Finanzbedarf zur Folge haben und den Finanzierungsbedarf und die Finanzierungsstruktur negativ beeinflussen.

Umweltschutzrisiken

In Bezug auf einige Grundstücke in unserem Portfolio bestehen vor allem aus früheren Geschäftsaktivitäten Altlasten- und Bergschädenrisiken. Diesen Risiken wird durch angemessene Maßnahmen begegnet, für die auch in 2012 angemessene bilanzielle Vorsorgen getroffen wurden.

Finanzwirtschaftliche Risiken

Grundsätze finanzwirtschaftlichen Risikomanagements

Um die finanziellen Risiken konzernweit zu kontrollieren und dabei Risiken weitgehend zu begrenzen oder abzusichern, hat der Vorstand ein wirksames Regelwerk in Form von Richtlinien aufgestellt. Die Zielsetzungen für den Vermögensschutz, die Beseitigung von Sicherheitslücken und die Effizienzsteigerung bei Erkennung und Analyse von Risiken sowie die entsprechenden Organisationsformen, Zuständigkeiten und Kompetenzen sind klar definiert. Dabei wird den Prinzipien der Systemsicherheit, Funktionstrennung, Nachvollziehbarkeit und unverzüglichen Dokumentation gefolgt.

Als weltweit tätiger Konzern ist die GEA Group im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Währungsrisiken, Zinsrisiken, Warenpreisrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Ziel des Finanzrisikomanagements ist es, diese Risiken durch den geeigneten Einsatz von derivativen und nicht-derivativen Sicherungsinstrumenten zu reduzieren. Eine Quantifizierung der finanzwirtschaftlichen Risiken des Konzerns findet sich im Abschnitt 3 (Seite 124 ff.) im Konzernanhang.

Währungsrisiken

Die Internationalität der Geschäftstätigkeit der GEA Group bringt neben Zahlungsströmen in Euro auch eine Vielzahl von Zahlungsströmen in anderen Währungen, insbesondere in US-Dollar, mit sich. Die Absicherung der hieraus resultierenden Wechselkursrisiken ist wesentlicher Bestandteil des Risikomanagements.

Nach der konzerneinheitlichen Richtlinie für das zentral gesteuerte Devisenmanagement innerhalb der GEA Group besteht grundsätzlich für alle Konzerngesellschaften eine Sicherungspflicht von Fremdwährungspositionen zum Zeitpunkt ihrer Entstehung, um Preise auf Basis von Sicherungskursen festzuschreiben. Die Sicherung von Währungsrisiken erfolgt für bilanzierte Grundgeschäfte, bilanzunwirksame feste Verpflichtungen sowie für erwartete und mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende geplante Transaktionen. Die Sicherungszeiträume richten sich grundsätzlich nach der Laufzeit des Grundgeschäfts und betragen in der Regel bis zu 12 Monate, können aber in Ausnahmefällen auch deutlich darüber hinausgehen. Trotzdem können Veränderungen der Währungskurse die Absatzmöglichkeiten außerhalb des Euroraums beeinflussen.

Die im Gebiet der Europäischen Währungsunion ansässigen verbundenen Konzernunternehmen sind grundsätzlich verpflichtet, alle offenen Positionen aus Lieferungs- und Leistungsgeschäften in den wesentlichen Transaktionswährungen dem Zentralbereich Finanzen der GEA Group anzudienen. Diese Positionen werden laufzeitkongruent, in Abhängigkeit vom Sicherungszweck der Derivate und der damit verbundenen Art der bilanziellen Behandlung zum überwiegenden Teil in direkter Zuordnung an Banken weitergeleitet. Sie können auch im Rahmen eines Portfolio-Hedge-Ansatzes abgesichert werden. Die Absicherung von Geschäften oder Finanztransaktionen von Tochterunternehmen außerhalb der Europäischen Währungsunion erfolgt ebenfalls in enger Abstimmung mit dem Zentralbereich Finanzen.

Zinsrisiken

Aufgrund der weltweiten Geschäftsaktivitäten der GEA Group erfolgen Liquiditätsbeschaffung und -anlage an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten in verschiedenen Währungen – überwiegend aber in EUR – und mit unterschiedlichen Laufzeiten. Die hieraus resultierenden Finanzverbindlichkeiten sowie Geldanlagen sind grundsätzlich einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt, das von dem zentralen Zinsmanagement zu bewerten und zu steuern ist. Dabei können zur Absicherung des Zinsrisikos fallweise derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden, um die Zinsvolatilitäten und Finanzierungskosten der zugrunde liegenden Grundgeschäfte zu reduzieren. Derartige Zinssicherungsinstrumente dürfen nur vom Zentralbereich Finanzen abgeschlossen werden.

Kreditrisiken

Finanzinstrumente sind grundsätzlich einem Ausfallrisiko aus der möglichen Nichterfüllung seitens der anderen Vertragspartei ausgesetzt. Ziel des im Zentralbereich Finanzen der GEA Group verwendeten Kontrahentenlimit-Systems ist es, fortlaufend das Kontrahentenausfallrisiko einzuschätzen und zu steuern. Je Kontrahent ist eine maximale Risikogrenze festgelegt. Diese leitet sich überwiegend aus der Bonitätseinstufung anerkannter Rating-Agenturen und Credit Default Swaps (CDS) ab. Bei Überschreiten des individuellen Limits werden entsprechende Maßnahmen ergriffen.

Die Bonität potenzieller Kunden wird im Rahmen eines internen Risk Board-Verfahrens vor Auftragsannahme geprüft. Darüber hinaus kommt ein aktives Forderungsmanagement unter Einbezug von echtem Factoring sowie Kreditversicherungen zum Einsatz. Im Exportgeschäft werden ferner bestätigte und unbestätigte Akkreditive sowie Bürgschaften, Garantien und Deckungszusagen auch von Exportkreditagenturen wie z. B. Euler Hermes eingesetzt. Neben der lokalen Überwachung durch die jeweilige Tochtergesellschaft überwacht die GEA Group die wichtigsten Ausfallrisiken auch auf Konzernleitungsebene, um eine eventuelle Kumulierung von Risiken besser steuern zu können.

Da die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber einer großen Anzahl von Kunden aus unterschiedlichen Branchen und Regionen bestehen, ist keine Konzentration von Risiken gegeben. Konkreten Ausfallrisiken wird durch Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Zur Reduzierung von Ausfallrisiken bei derivativen Finanzinstrumenten werden diese nur mit renommierten Finanzinstitutionen, deren Kreditwürdigkeiten durch das zuvor beschriebene Kontrahentenlimit-System als sicher eingestuft und fortlaufend überwacht werden, abgeschlossen.

Das maximale Ausfallrisiko der finanziellen Vermögenswerte ist auf deren Buchwert begrenzt.

Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken entstehen für die GEA Group, wenn Zahlungsverpflichtungen aufgrund unzureichender Verfügbarkeit von liquiden Mitteln nicht erfüllt werden können. Das Management dieses Risikos ist Aufgabe der GEA Group Aktiengesellschaft. Auf Basis einer mehrjährigen Finanzplanung sowie einer rollierenden monatsgenauen Liquiditätsplanung werden liquide Mittel disponiert sowie Kreditlinien gesteuert. Die Mittel werden anschließend den Gesellschaften von der Konzernleitung zur Verfügung gestellt. Um die Verwendung der liquiden Mittel und die Aufnahme von Krediten innerhalb der GEA Group zu optimieren, sind in einer zunehmenden Reihe von Ländern Cash-Pools eingerichtet. Um Liquiditätsrisiken zu verringern, setzt die GEA Group auch in der Zukunft unterschiedliche Finanzierungsinstrumente ein, sodass eine Diversifikation der Finanzierungsquellen erreicht und Fälligkeiten entzerrt werden.

Steuerliche Risiken

Die jeweiligen nationalen Steuergesetzgebungen können die Nutzbarkeit von Verlustvorträgen und damit die Werthaltigkeit der im Konzernabschluss aktivierten latenten Steuern und die laufende Besteuerung beeinflussen. Außerdem könnte durch zukünftige Änderungen in der Anteilseignerstruktur die Nutzung der inländischen Verlustvorträge stark reduziert oder auch unmöglich werden (§ 8c KStG). Die Nutzbarkeit der US-amerikanischen Verlustvorträge könnte ebenfalls durch Änderungen in der Struktur der Anteilseigner eingeschränkt werden, da in den USA die Regelung der Sec. 382 IRC (Change of Ownership) auch auf die GEA Group Aktiengesellschaft Anwendung findet.

Darüber hinaus besteht in Deutschland und im Ausland aufgrund der verschärften Finanznot der öffentlichen Haushalte, des sich daraus ergebenden Reformdrucks sowie einer erkennbaren erhöhten Aufmerksamkeit der Finanzbehörden für die Zukunft erhebliche Unsicherheit über die Entwicklung und Anwendung der Steuergesetzgebung.

Chancen

Die GEA Group geht mit einem im Vergleich zum Vorjahr höheren Auftragsbestand in das Geschäftsjahr 2013. Weiteres Wachstum wird mittelfristig in den stark wachsenden Märkten in Asien erwartet. Die GEA Group wird ihre Präsenz in diesen Regionen weiter ausbauen und entsprechend an dem nachhaltigen Wachstum dieser Märkte partizipieren.

Soweit sich das erwartete moderate Wachstum der Weltwirtschaft realisiert, wird die GEA Group durch ihre Produktschwerpunkte in den Endmärkten Nahrungsmitteln und Energie – insbesondere in Wachstumsmärkten – überproportional profitieren.

Im Bereich der Nahrungsmittelprozesstechnik werden – neben der Wohlstandssteigerung und dem Trend zu qualitativ hochwertigen Nahrungsmitteln – die zu erwartende Erhöhung der Produktions- und Qualitätsstandards sowie innovative Prozessverbesserungen und Produktneuentwicklungen das Wachstum fördern.

Die Investitionen im Bereich der Energieerzeugung und der Öl- und Gasindustrie befanden sich auch in 2012 noch auf einem niedrigen Niveau. Die Altersstruktur der Kraftwerke in vielen Ländern und der gestiegene Ölpreis sollten die Investitionen in diesen Bereichen begünstigen, woraus sich auch für die GEA Group Absatzchancen ergeben dürften.

In dem Verfahren gegen die amerikanische Flex-N-Gate Corp. hat das Schiedsgericht im Geschäftsjahr 2010 Flex-N-Gate zum Ersatz der Schäden verurteilt, die der GEA Group Aktiengesellschaft durch das Scheitern des Verkaufs der Dynamit Nobel Kunststoff-Gruppe an Flex-N-Gate im Herbst 2004 entstanden sind. Das OLG Frankfurt am Main hat 2011 den Schiedsspruch aufgehoben. Die hiergegen gerichtete Rechtsbeschwerde der GEA Group Aktiengesellschaft hat der Bundesgerichtshof mit Entscheidung vom 2. Oktober 2012 als unzulässig verworfen. Die Gesellschaft hat hierauf entschieden, das Schiedsverfahren gegen Flex-N-Gate weiterzuführen und am 21. Dezember 2012 einen entsprechenden Antrag bei der Deutschen Institution für Schiedsgerichtsbarkeit (DIS) eingereicht.

Ausblick

Konjunktur

Der Internationale Währungsfonds (IWF) prognostiziert für das Jahr 2013 in seinem „Global Economic Outlook“ (Januar 2013) ein Wachstum des weltweiten realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 3,5 Prozent. In 2014 soll es dann ein Wachstum um 4,1 Prozent geben. Für die USA rechnet er auf Basis der guten Entwicklung Ende 2012 mit einem Wachstum um 2,0 Prozent in 2013 und um 3,0 Prozent im Folgejahr. Für die Eurozone erinnert der IWF jedoch daran, dass die grundlegenden Finanzprobleme weiterhin ungelöst sind und die Budgetkonsolidierung nach wie vor erforderlich ist. Deshalb wird für 2013 erneut ein leichter Rückgang der Wirtschaftsleistung der 17 Euroländer erwartet, und zwar um 0,2 Prozent. Erst 2014 soll diese Region wieder mit 1,0 Prozent wachsen. Für China sieht der IWF nach 7,8 Prozent in 2012 eine Steigerung des Wirtschaftswachstums um 8,2 Prozent in 2013 und um 8,5 Prozent in 2014. Für die Schwellenländer insgesamt wird ein Wachstum um 5,5 Prozent in 2013 und 5,9 Prozent in 2014 prognostiziert.

Die OECD rechnet in ihrer letzten Prognose (November 2012) für die deutsche Wirtschaft mit einem Anstieg des BIP in 2013 in Höhe von 0,6 Prozent und stimmt damit weitgehend mit der Bundesregierung überein, die in ihrem Jahreswirtschaftsbericht für 2013 (Januar 2013) ein Wirtschaftswachstum von rund 0,5 Prozent erwartet. Diese geht dabei davon aus, dass die deutsche Wirtschaft nach einem schwachen Start dann im zweiten Halbjahr wieder deutlich schneller wachsen werde. Ihre Jahresprojektion beruht auf der Annahme, dass es zu keinen weiteren negativen Entwicklungen in der Schuldenkrise kommt.

Für den deutschen Maschinen- und Anlagenbau rechnet der VDMA derzeit (Februar 2013) für das laufende Geschäftsjahr mit einem Umsatzwachstum von real 4 Prozent sowie einem Zuwachs der Produktion um 2 Prozent.

Ausblick auf die Geschäftsentwicklung

Mit unserer Maschinen- und Prozesstechnik nehmen wir eine führende Position bei unseren Kunden und in den von ihnen bedienten Märkten ein.

Für das laufende Geschäftsjahr 2013 gehen unsere Planungen davon aus, dass die Nachfrage auf unseren Absatzmärkten wieder dem hohen Niveau von 2012 entsprechen wird.

Insbesondere erwarten wir

- eine unveränderte Investitionstätigkeit der Nahrungsmittelindustrie, basierend auf dem weiterhin steigenden Bedarf an veredelten Nahrungsmitteln,
- ein weiterhin schwieriges Marktumfeld im Energiebereich,
- ein anhaltendes Interesse unserer Kunden an Prozessoptimierung hinsichtlich Effizienz und Produktivität sowie Energieeinsatz und Anlagenverfügbarkeit,
- eine Rohstoffpreisentwicklung, die weitgehend von der konjunkturellen Entwicklung in den USA, dem weiteren Wachstum in China sowie von der weltpolitischen Entwicklung abhängt, sowie
- keine Beeinflussung der Projektfinanzierungen unserer Kunden durch die anhaltenden Unsicherheiten auf den Kapitalmärkten.

Die Absatzverteilung nach Abnehmerbranchen wird sich voraussichtlich weiter leicht zugunsten der Nahrungsmittelindustrie verändern. Regional wird nach unserer Einschätzung mittelfristig der Anteil von Westeuropa leicht zurückgehen, während das Geschäft in den Regionen Nordamerika und Asien/Pazifik an Bedeutung zunehmen wird.

Unter der Voraussetzung, dass es zu keiner Abschwächung im Weltwirtschaftswachstum kommt, rechnen wir im laufenden Geschäftsjahr mit einem moderaten Wachstum im Umsatzvolumen der GEA. Hinsichtlich der Cash-Flow-Treiber, also dem Saldo aus EBITDA, Veränderung des Working Capitals und Investitionsvolumen, streben wir im Verhältnis zum Umsatz nach 6,5 Prozent im Vorjahr ein Niveau von mindestens 8,0 Prozent in 2013 an.

Bei der Preisqualität gehen wir von einem Marktumfeld wie in 2012 aus. Auf dieser Basis streben wir ein Ergebnis (EBITDA) von rund 700 Mio. EUR nach rund 600 Mio. EUR im Vorjahr an. Nennenswerte Einmalaufwendungen werden für 2013 nicht erwartet. Das gilt auch für die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche.

Die Entwicklung der Umsätze sowie der Ergebnisse der einzelnen Segmente im Geschäftsjahr 2013 im Vergleich zum Vorjahr sehen wir derzeit wie folgt: Das Wachstum der Segmente wird sich maßgeblich nach der Entwicklung der jeweiligen Kundenindustrien richten. Für das Segment GEA Food Solutions erwarten wir eine deutliche Umsatzsteigerung und einen operativen Turnaround. Das Segment GEA Heat Exchangers wird auch im Jahr 2013 mit stagnierenden Märkten konfrontiert sein, die eine weniger dynamische Umsatz- und Ergebnisentwicklung zulassen werden. Für alle anderen Segmente erwarten wir jeweils stabile Ergebnis-Margen bei moderatem Volumenwachstum.

Der Konzernumsatz soll auch im Geschäftsjahr 2014 gegenüber 2013 weiter zulegen. Für das EBITDA sowie die Cash-Flow-Treiber-Marge wird ebenfalls ein weiterer Anstieg erwartet. Auch hier wird die Entwicklung der jeweiligen Kundenindustrie entscheidend dafür sein, in welchem Umfang einzelne Segmente zum Wachstum beitragen werden. Dies setzt jedoch auch weiterhin eine stabile Entwicklung der Weltwirtschaft voraus.

Unsere Strategie, Unternehmen zu erwerben, die für die GEA neue Märkte erschließen oder in bekannten Märkten die Angebotspalette der GEA gezielt ergänzen, bleibt unverändert gültig. Damit wollen wir unseren Kunden ein immer breiteres Leistungsspektrum aus einer Hand anbieten. Angesichts der Unsicherheiten auf den globalen Finanzmärkten werden wir jedoch ein besonderes Augenmerk auf die Finanzierbarkeit dieser Vorhaben mit dem Ziel einer stabilen Bonitätseinschätzung für GEA in den Kreditmärkten legen.

Zum 31. Dezember 2012 betrug die Nettoliquidität des Konzerns minus 325 Mio. EUR. Mit den zur Verfügung stehenden Kreditlinien lässt sich das weitere Wachstum unseres Unternehmens finanzieren.

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, für 2012 unverändert eine Dividende von 0,55 EUR je Aktie zu zahlen. Aufgrund der erhöhten Anzahl der ausgegebenen Aktien hat sich damit das Dividendenvolumen um 4,7 Prozent auf 106 Mio. EUR erhöht. Dadurch entspricht die Ausschüttung an unsere Aktionäre für 2012 wieder unserem langfristigen Ziel von einem Drittel des Konzernergebnisses.

Düsseldorf, 28. Februar 2013



Jürg Oleas

Dr. Helmut Schmale

Niels Graugaard

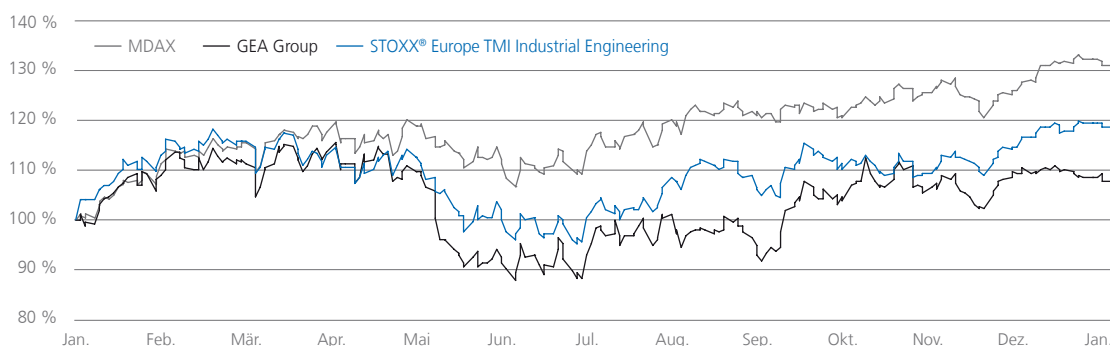
Dr. Stephan Petri

Die Aktie/Investor Relations

Performance der GEA Group Aktie am Kapitalmarkt

Die internationalen Aktienmärkte waren auch in 2012 aufgrund der weiterhin anhaltenden Unsicherheiten im Euroraum von hohen Schwankungen geprägt. Setzten die weltweiten Aktienmärkte zu Beginn des Jahres ihre Erholungsphase zunächst noch weiter fort, so mussten sie die Gewinne in den folgenden Monaten erst einmal wieder abgeben. Der DAX erreichte am 5. Juni 2012 seinen Jahrestiefststand von 5.969 Punkten. Der für die GEA bedeutendere Vergleichsindex STOXX® Europe TMI Industrial Engineering erreichte seinen Jahrestiefststand am 26. Juni mit 245,95 Zählern. Ab Juni 2012 setzte aber eine positive Trendwende an den Aktienmärkten ein und führte sie bis zum Jahresende in die Nähe ihrer bisherigen historischen Höchstkurse bzw. teilweise darüber hinaus. Der DAX schloss am 28. Dezember mit 7.612 Punkten, ein Anstieg von 29,1 Prozent im Jahresverlauf. Der MDAX erreichte am 19. Dezember seinen höchsten Stand in der Geschichte mit 12.086 Punkten und schloss am 28. Dezember mit 11.914 Punkten, ein Plus von 33,9 Prozent. Der TMI beendete das Jahr mit 309,02 Punkten, ein Zuwachs von 22,3 Prozent im Jahresverlauf.

Auch die GEA Aktie hat sich im Verlauf des Geschäftsjahres positiv entwickelt. In den ersten vier Monaten legte der Kurs der GEA Aktie im Rahmen der Erholung der weltweiten Aktienmärkte weiter zu und erreichte am 2. April 2012 mit 26,28 EUR seinen höchsten Stand seit November 2007. Aufgrund der hinter den Markterwartungen zurückgebliebenen Ergebniszahlen für das erste Quartal kam der Aktienkurs der GEA jedoch unter Druck. Die gleichzeitig negative Entwicklung an den weltweiten Aktienmärkten erhöhte den Druck auf die Aktie zusätzlich und führte zu einem Tiefststand von 19,69 EUR am 4. Juni 2012. Infolge der dann im Sommer einsetzenden Trendwende an den Aktienmärkten schloss die GEA Aktie am 28. Dezember bei 24,47 EUR, ein Plus von 12,0 Prozent im Jahresverlauf. Trotz dieses Anstiegs entwickelte sich aber der Kurs der GEA Aktie im abgelaufenen Geschäftsjahr schwächer als DAX (+29,1 Prozent) und MDAX (+33,9 Prozent) und blieb ebenfalls hinter dem wichtigen Vergleichsindex TMI (+22,3 Prozent) zurück.



Aktienkursentwicklung GEA Group (Stichtag 31.12.2012) im Vergleich zum STOXX® Europe TMI Industrial Engineering bzw. MDAX

Während der letzten 3 Monate	-4,4	-4,6	Prozentpunkte
Während der letzten 6 Monate	-2,1	+1,5	Prozentpunkte
Während der letzten 12 Monate	-10,3	-21,9	Prozentpunkte
Während der letzten 24 Monate	+12,3	-4,5	Prozentpunkte
Während der letzten 36 Monate	+1,2	-1,4	Prozentpunkte

> 10 Prozentpunkte
 3 bis 10 Prozentpunkte
 3 bis -3 Prozentpunkte
 -3 bis -10 Prozentpunkte
 > -10 Prozentpunkte

Aktionärsstruktur

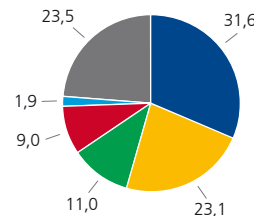
Die GEA Group Aktiengesellschaft hielt zum 31. Dezember 2012 keine eigenen Aktien. Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien betrug am Jahresende 192,495,476 Stück. Dies führte zu einer Marktkapitalisierung von 4,7 Mrd. EUR per Ende Dezember. In der von der Deutschen Börse veröffentlichten Indexrangliste aller börsennotierten deutschen Unternehmen in DAX, MDAX, SDAX und TECDAX lag die GEA Group Aktiengesellschaft per 28. Dezember nach Marktkapitalisierung auf Platz 34 (Vorjahr Rang 33) und beim Handelsvolumen auf Rang 34 (Vorjahr Platz 38). Im Geschäftsjahr 2012 betrug der durchschnittliche Tagesumsatz im amtlichen Börsenhandel 0,5 Mio. Aktien und lag damit deutlich unter dem entsprechenden Vorjahreswert von 0,8 Mio. Aktien.

Die GEA Group Aktiengesellschaft führte auch in 2012 detaillierte Analysen der Aktionärsstruktur durch. In der aktuellen Analyse aus dem vierten Quartal 2012, die noch auf einer damaligen Anzahl von 187.869.151 GEA Aktien basierte, konnten 85 Prozent der Aktionäre identifiziert werden. Der Anteil des Kuwait Investment Office betrug rund 7,9 Prozent. Weitere 77 Prozent der Aktien wurden von institutionellen Anlegern gehalten, deren Anzahl weiter auf 637 gestiegen ist (Vorjahr 442). Von diesen institutionellen Anteilseignern hatten unverändert 23 Prozent ihren Sitz in Großbritannien. An zweiter Stelle lagen mit rund 14 Prozent französische Anleger (Vorjahr 11 Prozent), gefolgt von skandinavischen Investoren, die mittlerweile rund 13 Prozent der Aktien halten (Vorjahr 10 Prozent). Der Anteil institutioneller Anteilseigner aus Deutschland ist von 14 Prozent im Vorjahr auf 11 Prozent und derjenige von amerikanischen Investoren von 10 Prozent auf 8 Prozent gesunken.

Regionale Verteilung identifizierter institutioneller Investoren

(in %)

- Kontinentaleuropa ohne Deutschland
- Großbritannien und Irland
- Deutschland
- Nordamerika
- Restliche Länder
- Nicht identifiziert

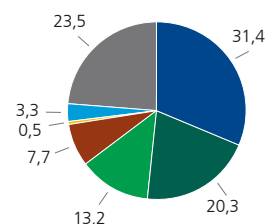


Basierend auf 187.869.151 Aktien, die zum Umfragezeitpunkt im Oktober 2012 ausgegeben waren

Langfristig orientierte institutionelle Investoren hielten 65 Prozent aller Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft (Vorjahr 66 Prozent). Von Hedge-Fonds wurden weniger als 1 Prozent der Aktien gehalten.

Investmentstile identifizierter institutioneller Investoren

(in %)



* Growth At a Reasonable Price
Basierend auf 187.869.151 Aktien, die zum Umfragezeitpunkt im Oktober 2012 ausgegeben waren

Investor Relations Aktivitäten

Die GEA Group nimmt die Aufgabe, einen intensiven Dialog mit den Kapitalmarktteilnehmern und entsprechend enge Beziehungen zu ihren Aktionären zu pflegen, sehr ernst. So ermöglichten die Investor-Relations-Aktivitäten der GEA Group auch in 2012 einen kontinuierlichen und verlässlichen Dialog mit dem Kapitalmarkt. In diesem Rahmen informierte das Unternehmen seine Aktionäre und Investoren über Quartals-, Halbjahres- und Jahresberichte hinaus auch in transparenter Weise über weitere Entwicklungen im Konzern. Zusätzlich hielt das Unternehmen engen Kontakt zu Investoren durch die Teilnahme an internationalen Konferenzen und Roadshows, an denen regelmäßig auch der Vorstandsvorsitzende und der Finanzvorstand teilnahmen. In 2012 wurden insgesamt 36 Roadshows (Vorjahr 23) durchgeführt. Außerdem nahmen Repräsentanten der GEA an 19 Konferenzen (Vorjahr 12) teil und führten 382 Einzelgespräche (Vorjahr 483). Ein besonderer Schwerpunkt der Investor Relations Aktivitäten in 2012 lag darauf, die Bedeutung der Nahrungsmittelindustrie als wichtigste Kundenindustrie für GEA noch stärker hervorzuheben. Zudem wurde im Juni 2012 erneut ein Capital Markets Day veranstaltet, auf dem Analysten und Investoren Struktur, Geschäftsstrategien, Marktumfeld sowie die Produkte des Segments GEA Refrigeration Technologies sowie zusätzlich aktuelle Entwicklungen im Segment GEA Food Solutions vorgestellt wurden.

Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie – Earnings per Share (EPS) – betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr 1,69 EUR. Es wird errechnet, indem das Konzernergebnis durch den gewichteten Durchschnitt der während des Geschäftsjahres in Umlauf befindlichen Aktien dividiert wird. Im Berichtsjahr waren durchschnittlich 185,8 Mio. Stückaktien (Vorjahr 183,8 Mio. Stückaktien) im Umlauf.

Kennzahlen der GEA Group Aktie	Q4 2012	Q4 2011	Q1-Q4 2012	Q1-Q4 2011
Emittierte Aktien (31.12. in Mio. Stück)	192,5	183,8	192,5	183,8
Im Umlauf befindliche Aktien im Durchschnitt (in Mio. Stück)	189,3	183,8	185,8	183,8
Aktienkurs (31.12. in EUR) ¹	24,47	21,85	24,47	21,85
Aktienkurs Hoch (in EUR)	25,57	22,34	26,27	25,50
Aktienkurs Tief (in EUR)	23,13	16,33	19,69	16,33
Marktkapitalisierung (31.12. in Mrd. EUR) ²	4,71	4,02	4,71	4,02
Durchschnittlicher Tagesumsatz (in Mio. Stück)	–	–	0,5	0,8
Ergebnis je Aktie bereinigt um Kaufpreisanpassungseffekte (in EUR)	0,84	0,77	1,88	1,91
Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,74	0,73	1,69	1,70
Dividendenvorschlag je Aktie (in EUR)	–	–	0,55	0,55
Dividendensumme (in Mio. EUR)	–	–	105,9	101,1
Ausschüttungsquote (in %)	–	–	32,5	32,4

1) oder am letzten Handelstag des Berichtszeitraums

2) auf Basis emittierter Aktien
Kurse: XETRA-Schlusskurse

Dividendenvorschlag

Vorstand und Aufsichtsrat der GEA Group Aktiengesellschaft werden der Hauptversammlung am 18. April 2013 vorschlagen, für das Geschäftsjahr 2012 eine gegenüber dem Vorjahr unveränderte Dividende von 0,55 EUR je Stückaktie auszuschütten. Bezogen auf den Aktienkurs von 24,47 EUR am 28. Dezember 2012 ergibt dies eine Dividendenrendite von 2,2 Prozent. Die Ausschüttungsquote liegt erneut im Zielbereich von einem Drittel des Konzernergebnisses.

Die Auszahlung der Dividende erfolgt aus dem steuerlichen Einlagekonto (§ 27 KStG) und daher ohne Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag. Bei inländischen Aktionären unterliegt die Dividende im Jahr der Zahlung grundsätzlich nicht der laufenden Besteuerung. Nach allgemeiner Auffassung stellt die Dividendenzahlung aus dem steuerlichen Einlagekonto eine Rückgewähr von Einlagen dar, die zu einer nachträglichen Reduzierung der Anschaffungskosten für die Aktien führt. Dies kann zu einer Besteuerung höherer Veräußerungsgewinne bei späteren Aktienverkäufen führen.

GEA Performance Share Plan

Die GEA Group Aktiengesellschaft hat im Juli 2006 für die Führungskräfte der ersten beiden Vertragsstufen unterhalb des Vorstands ein langfristiges Vergütungsprogramm aufgelegt (vgl. Seite 59), das seit 2008 auf die dritte Vertragsstufe ausgedehnt wurde. Im Juli 2012 wurde für diese drei Managementebenen eine siebte Tranche mit einer Beteiligungsquote von 63 Prozent aufgelegt. Das GEA Performance Share Programm läuft jeweils über drei Jahre. Die vierte Tranche, die im Sommer 2009 aufgelegt worden war, endete im Juni 2012 mit der Auszahlungsrate von 88 Prozent.

Kreditratings/Fremdkapitalmarkt

Zwei internationale Agenturen, und zwar Moody's und Fitch, bewerten die Fähigkeit der GEA Group Aktiengesellschaft, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen. Diese Ratings dienen dem Nachweis der Kreditwürdigkeit des Unternehmens gegenüber aktuellen und potenziellen Fremdkapitalgebern. Die beiden Agenturen bewerten die GEA Group unverändert wie folgt:

Agentur	2012		2011	
	Rating	Ausblick	Rating	Ausblick
Moody's	Baa3	stabil	Baa3	stabil
Fitch	BBB-	stabil	BBB-	stabil

Diese Ratings gewährleisten der GEA Group einen uneingeschränkten Zugang zu den internationalen Finanzmärkten.

Die in 2011 begebene Anleihe entwickelte sich positiv und bot den Anlegern per 31. Dezember 2012 eine Rendite von 1,77 Prozent (Kurs: 107,85 EUR), nachdem die Emissionsrendite noch 4,33 Prozent betragen hatte. Zur weiteren Optimierung der Finanzstruktur hat die GEA Group Aktiengesellschaft im Geschäftsjahr 2012 ein weiteres Schuldscheindarlehen vereinbart. Auch diese Transaktion mit einer fünfjährigen Laufzeit war mehrfach überzeichnet und wurde mit Valuta 21. September 2012 in Höhe von 300 Mio. EUR emittiert. Platziert wurde das Schuldscheindarlehen bei institutionellen Anlegern im In- und Ausland. Mit dieser Transaktion gelang es der GEA, die Fälligkeitsstruktur der Finanzverbindlichkeiten frühzeitig zu strecken und die Kreditgeberbasis abermals zu verbreitern. Insgesamt verfügt die GEA damit über Kreditlinien (inkl. Anleihe und Schuldscheindarlehen) in Höhe von 1.846 Mio. EUR, welche zum Bilanzstichtag mit 1.069 Mio. EUR genutzt wurden. Weitergehende Informationen zu den Kreditlinien und ihrer Ausnutzung sind im Konzernanhang im Abschnitt 3 ab Seite 124 zu finden.

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva (in T EUR)	Anhang Nr.	31.12.2012	31.12.2011
Sachanlagen	6.1	738.479	727.472
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	6.2	10.571	11.837
Goodwill	6.3	1.846.051	1.900.147
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	6.4	375.756	359.576
Beteiligungen an at-equity bewerteten Unternehmen	6.5	14.681	13.448
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	6.6	48.846	56.254
Latente Steuern	8.7	445.643	398.884
Langfristige Vermögenswerte		3.480.027	3.467.618
Vorräte	6.7	752.058	742.899
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.8	1.249.863	1.357.546
Ertragsteuerforderungen	6.9	19.350	15.882
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	6.6	166.234	203.769
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.10	743.524	432.401
Kurzfristige Vermögenswerte		2.931.029	2.752.497
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	6.11	18.447	5.116
Summe Aktiva		6.429.503	6.225.231

Passiva (in T EUR)	Anhang Nr.	31.12.2012	31.12.2011
Gezeichnetes Kapital		520.376	496.890
Kapitalrücklage		1.217.864	1.333.359
Gewinnrücklagen und Konzernergebnis		397.553	288.660
Kumuliertes Sonstiges Konzernergebnis		27.953	43.657
Anteil nicht beherrschender Gesellschafter		2.552	1.026
Eigenkapital	7.1	2.166.298	2.163.592
Langfristige Rückstellungen	7.2	165.824	132.407
Langfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	7.3	702.908	560.073
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	7.4	1.005.445	813.808
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	7.7	5.214	17.166
Latente Steuern	8.7	124.039	145.850
Langfristige Schulden		2.003.430	1.669.304
Kurzfristige Rückstellungen	7.2	270.220	353.029
Kurzfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	7.3	180.370	203.765
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	7.4	132.465	94.086
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.5	839.143	903.334
Ertragsteuerverbindlichkeiten	7.6	39.912	51.525
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	7.7	797.665	786.596
Kurzfristige Schulden		2.259.775	2.392.335
Summe Passiva		6.429.503	6.225.231

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Vom 1. Januar - 31. Dezember 2012

(in T EUR)	Anhang Nr.	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Umsatzerlöse	8.1	5.720.104	5.416.504
Herstellungskosten		4.032.991	3.840.091
Bruttoergebnis vom Umsatz		1.687.113	1.576.413
Vertriebskosten		640.079	566.627
Forschungs- und Entwicklungskosten		83.034	70.842
Allgemeine Verwaltungskosten		526.879	504.642
Sonstige Erträge	8.2	222.174	265.246
Sonstige Aufwendungen	8.3	208.650	244.648
Ergebnis von at-equity bilanzierten Unternehmen		2.312	2.847
Sonstige Finanzerträge	8.5	4.312	17.616
Sonstige Finanzaufwendungen	8.6	2.499	776
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)		454.770	474.587
Zinserträge	8.5	16.650	13.517
Zinsaufwendungen	8.6	104.491	89.533
Ergebnis vor Ertragsteuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen		366.929	398.571
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	8.7	50.446	85.960
davon laufende Steuern		88.551	86.558
davon latente Steuern		-38.105	-598
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen		316.483	312.611
Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	8.8	95	22
Konzernergebnis		316.578	312.633
davon Anteil der Aktionäre der GEA Group Aktiengesellschaft		314.401	311.951
davon Anteil nicht beherrschender Gesellschafter		2.177	682

(in EUR)			
Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsbereichen		1,69	1,70
Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen		0,00	0,00
Ergebnis je Aktie	8.9	1,69	1,70
Gewichtete durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien (in Mio. Stück)		185,8	183,8

(in EUR)			
Verwässertes Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Geschäftsbereichen		1,69	1,58 *
Verwässertes Ergebnis je Aktie aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen		0,00	0,00 *
Verwässertes Ergebnis je Aktie	8.9	1,69	1,58 *
Gewichtete durchschnittliche Anzahl von für die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie herangezogenen Stammaktien (in Mio. Stück)		185,8	197,2 *

*) auf Basis des Vergleichsvorschlags der GEA Group Aktiengesellschaft zum Spruchverfahren

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Vom 1. Januar - 31. Dezember 2012

(in T EUR)	Anhang Nr.	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Konzernergebnis		316.578	312.633
Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung		-19.536	14.373
davon Veränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste		-19.536	14.373
Ergebnis aus der Marktbewertung von finanziellen Vermögenswerten		-272	759
davon Veränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste		-388	1.083
davon Steuereffekt		116	-324
Ergebnis aus Cash-Flow-Hedges	7.8	4.167	-5.414
davon Veränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste		2.348	-7.777
davon realisierte Gewinne und Verluste		4.368	-270
davon Steuereffekt		-2.549	2.633
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen	7.3.1 / 7.3.2	-104.796	-16.102
davon Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste		-147.616	-24.070
davon Steuereffekt		42.820	7.968
Sonstiges Konzernergebnis		-120.437	-6.384
Konzerngesamtergebnis		196.141	306.249
davon Anteil der Aktionäre der GEA Group Aktiengesellschaft		193.902	305.365
davon Anteil nicht beherrschender Gesellschafter		2.239	884

Konzern-Kapitalflussrechnung

Vom 1. Januar - 31. Dezember 2012

(in T EUR)	Anhang Nr.	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Konzernergebnis		316.578	312.633
zuzüglich Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		50.446	85.960
abzüglich Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen		-95	-22
Ergebnis vor Ertragsteuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen		366.929	398.571
Zinsergebnis	8.5/8.6	87.841	76.016
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)		454.770	474.587
Abschreibungen/Zuschreibungen auf langfristige Vermögenswerte		143.003	135.589
Weitere nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge		1.377	-3.946
Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern		-39.758	-40.319
Veränderung der Rückstellungen		-50.659	-83.913
Ergebnis aus dem Abgang von langfristigen Gegenständen des Anlagevermögens		-2.432	-1.246
Veränderung der Vorräte inklusive noch nicht fakturierter Fertigungsaufträge *		86.303	-112.457
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		41.999	-111.214
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-66.928	172.268
Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva		-5.029	-31.693
Gezahlte Steuern		-96.726	-78.178
Netto-Cash-Flow laufende Geschäftstätigkeit nicht fortgeführter Geschäftsbereiche		-868	-6.023
Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit		465.052	313.455
Einzahlungen aus Veräußerung langfristiger Vermögenswerte		11.223	11.013
Auszahlungen für Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte		-161.019	-155.199
Auszahlungen für langfristige finanzielle Vermögenswerte		-800	-1.056
Zinseinzahlungen		4.897	3.459
Dividendeneinzahlungen		4.839	7.297
Auszahlungen aus Unternehmenserwerben	5.5	-67.015	-183.473
Einzahlungen aus Unternehmensverkäufen	4.0	-	8.463
Auszahlungen aus dem Verkauf nicht fortgeführter Geschäftsbereiche	11.1	-40.626	-32.394
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit		-248.501	-341.890
Dividendenzahlungen		-101.808	-73.724
Auszahlungen aus dem Finanzierungsleasing		-5.507	-5.081
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten		504.389	797.239
Einzahlungen aus der Begebung einer Anleihe		-	397.224
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten		-255.317	-1.166.505
Zinszahlungen		-44.391	-40.258
Netto-Cash-Flow Finanzierungstätigkeit nicht fortgeführter Geschäftsbereiche		330	256
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit		97.696	-90.849
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelbestandes		-4.940	-6.773
Veränderung der frei verfügbaren flüssigen Mittel		309.307	-126.057
Frei verfügbare flüssige Mittel zum Jahresanfang		426.674	552.731
Frei verfügbare flüssige Mittel zum Bilanzstichtag	6.10	735.981	426.674
Nicht frei verfügbare flüssige Mittel	6.10	7.543	5.727
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in der Bilanz	6.10	743.524	432.401

*) einschließlich erhaltener Anzahlungen

Konzern-Eigenkapitalspiegel zum 31. Dezember 2012

(in T EUR)	Kumuliertes Sonstiges Konzernergebnis							Anteil der Aktionäre der GEA Group Aktiengesellschaft	Anteil nicht beherrschender Gesellschafter	Gesamt
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen und Konzernergebnis	Unterschiedsbetrag aus der Währungsrechnung	Ergebnis aus der Marktbewertung finanzieller Vermögenswerte	Ergebnis aus Cash-Flow-Hedges	Ergebnis aus Cash-Flow-Hedges			
Stand am 01.01.2011 (Aktien in Stück 183.807.845)	496.890	1.268.728	66.038	35.414	–	-1.273	1.865.797	1.809	1.867.606	
Konzernergebnis	–	–	311.951	–	–	–	311.951	682	312.633	
Sonstiges Konzernergebnis	–	–	-16.102	14.171	759	-5.414	-6.586	202	-6.384	
Konzerngesamtergebnis	–	–	295.849	14.171	759	-5.414	305.365	884	306.249	
Dividendenausschüttung GEA Group Aktiengesellschaft	–	–	-73.523	–	–	–	-73.523	–	-73.523	
Veränderung sonstiger nicht beherrschender Gesellschafter am Kapital	–	–	626	–	–	–	626	-1.667	-1.041	
Anteilsbasierte Vergütung	–	51	–	–	–	–	51	–	51	
Spruchverfahren *	–	64.580	-330	–	–	–	64.250	–	64.250	
Stand am 31.12.2011 (Aktien in Stück 183.807.845)	496.890	1.333.359	288.660	49.585	759	-6.687	2.162.566	1.026	2.163.592	
Konzernergebnis	–	–	314.401	–	–	–	314.401	2.177	316.578	
Sonstiges Konzernergebnis	–	–	-104.796	-19.599	-272	4.167	-120.500	62	-120.438	
Konzerngesamtergebnis	–	–	209.605	-19.599	-272	4.167	193.901	2.239	196.140	
Dividendenausschüttung GEA Group Aktiengesellschaft	–	–	-101.094	–	–	–	-101.094	–	-101.094	
Veränderung sonstiger nicht beherrschender Gesellschafter am Kapital	–	–	–	–	–	–	–	-713	-713	
Anteilsbasierte Vergütung	–	64	–	–	–	–	64	–	64	
Spruchverfahren *	23.486	-115.559	382	–	–	–	-91.691	–	-91.691	
Stand am 31.12.2012 (Aktien in Stück 192.495.476)	520.376	1.217.864	397.553	29.986	487	-2.520	2.163.746	2.552	2.166.298	

*) siehe Abschnitt 7.1

Konzernanhang

1. Grundlagen der Berichterstattung

Grundlagen der Darstellung

Gegenstand des vorliegenden Konzernabschlusses sind die GEA Group Aktiengesellschaft, Düsseldorf/ Deutschland, und deren Tochterunternehmen, welche gemeinsam die GEA Group bilden. Die GEA Group Aktiengesellschaft ist eine börsennotierte Kapitalgesellschaft. Der Konzernabschluss wurde im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den diesbezüglichen Interpretationen des International Accounting Standards Board (IASB) erstellt, wie sie gemäß der Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlamentes und des Rates über die Anwendung Internationaler Rechnungslegungsstandards in der EU anzuwenden sind. Zusätzlich wurden die ergänzenden Vorschriften des § 315a HGB beachtet.

Der Konzernabschluss ist in Euro aufgestellt. Alle Beträge einschließlich der Vorjahreszahlen – mit Ausnahme der Segmentberichterstattung – werden in T EUR angegeben. Alle Beträge sind kaufmännisch gerundet. In Einzelfällen können sich daher bei der Addition von Einzelwerten zum Summenwert Differenzen in der Größenordnung von einem T EUR ergeben.

Verschiedene Posten der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurden aus Gründen einer anschaulicheren Darstellung zusammengefasst und im Anhang entsprechend erläutert. Vermögenswerte und Schulden sind in lang- und kurzfristig aufgegliedert. Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt.

Die Kapitalflussrechnung wird in Bezug auf den Cash-Flow aus der betrieblichen Tätigkeit nach der indirekten Methode und in Bezug auf den Cash-Flow aus der Investitions- und der Finanzierungstätigkeit nach der direkten Methode erstellt.

Der Vorstand der GEA Group Aktiengesellschaft hat den vorliegenden Konzernabschluss am 28. Februar 2013 zur Veröffentlichung genehmigt.

Erstmals angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Die folgenden Rechnungslegungsstandards werden in der GEA Group im Berichtsjahr erstmals angewendet:

IAS 12 „Ertragsteuern“ – Änderungen hinsichtlich der Rückgewinnung der zugrunde liegenden Vermögenswerte – veröffentlicht vom IASB im Dezember 2010

Die Änderung enthält eine neue Vorschrift zur Behandlung temporärer steuerlicher Differenzen im Zusammenhang mit der Bewertung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien nach dem Modell des beizulegenden Zeitwertes gem. IAS 40 „Investment Property“. Grundsätzlich sind temporäre steuerliche Differenzen mit den Steuerkonsequenzen zu bewerten, die aufgrund der geplanten Verwendungsabsicht des zugrunde liegenden Vermögenswerts oder der Schuld zu erwarten sind. Für zum Zeitwert bewertete, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien sind latente Steuerschulden und latente Steueransprüche künftig auf Basis der steuerlichen Konsequenzen eines Verkaufs zu bewerten, es sei denn, der Bilanzierende kann nachweisen, dass der Buchwert des Vermögenswerts vollständig durch Nutzung realisiert wird.

IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ – Änderungen zur Verbesserung der Angaben bei Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten – veröffentlicht vom IASB im Dezember 2011

Unter bestimmten Voraussetzungen führt die Übertragung von Rechten aus finanziellen Vermögenswerten auf einen Dritten bzw. die Verpflichtung, Zahlungen aus finanziellen Vermögenswerten an einen Dritten weiterzuleiten, zu deren Ausbuchung. Bislang sah IFRS 7 in diesen Fällen keine Erläute-

zungspflichten vor. Mit der Änderung sind nunmehr umfassende Angaben zu möglicherweise zurück-behaltenen bzw. im Rahmen der Transaktion übernommenen Rechten und Pflichten erforderlich. Des Weiteren werden die Angabepflichten im Hinblick auf Nutzungsbeschränkungen für den Fall einer fortgesetzten Bilanzierung des gesamten finanziellen Vermögenswerts erweitert, obgleich die mit ihm verbundenen Rechte übertragen wurden bzw. die Verpflichtung zur Weiterleitung der aus ihm resul-tierenden Zahlungen eingegangen wurde.

Die im Geschäftsjahr neu anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften haben sich weder auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns noch auf die Darstellung im Anhang zum Konzernabschluss ausgewirkt.

Noch nicht umgesetzte Rechnungslegungsvorschriften

Für die Aufstellung des IFRS Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2012 waren folgende Rechnungs- legungsstandards und Interpretationen sowie Änderungen bestehender Standards und Interpretatio- nen bereits veröffentlicht, jedoch noch nicht verpflichtend anzuwenden:

Sammelstandard 2011 – Änderungen aus dem jährlichen Verbesserungsprozess
des IASB – veröffentlicht vom IASB im Mai 2012

Das IASB hat im Rahmen seines Prozesses zur jährlichen Vornahme kleinerer Verbesserungen von Standards und Interpretationen (Annual-Improvement-Process) einen weiteren Änderungsstandard (Annual Improvements to IFRS 2009 – 2011 Cycle) veröffentlicht.

Durch den Sammelstandard werden kleinere Änderungen an insgesamt fünf Standards vorgenom- men. Die Änderungen sind – vorbehaltlich einer noch ausstehenden Übernahme in EU-Recht – sämt- lich erstmals auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen; eine frühere Anwendung ist zulässig. Aus der Anwendung der Änderungen werden keine Auswirkungen erwartet.

IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ – veröffentlicht vom IASB im Juni 2011

Gemäß der Neuregelung des IAS 1 ist die Erfolgsgröße des „Sonstigen Konzernergebnisses“ zu unter- teilen in Gewinne und Verluste, die zu einem späteren Zeitpunkt als Aufwand bzw. Ertrag in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden oder unmittelbar im Eigenkapital berücksichtigt blei- ben. Das Wahlrecht, die Posten des „Sonstigen Konzernergebnisses“ vor oder nach Steuern darzustel- len, bleibt bestehen. Bei einer Vorsteuer-Darstellung müssen die Steuern jedoch danach getrennt aus- gewiesen werden, ob sie sich auf Posten beziehen, die später in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden oder unmittelbar im Eigenkapital berücksichtigt bleiben.

Die Änderungen des IAS 1 sind für am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnende Geschäftsjahre verpflich- tend anzuwenden; eine frühere Anwendung ist zulässig.

IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ – veröffentlicht vom IASB im Juni 2011

Der geänderte IAS 19 regelt die Erfassung der Auswirkung von Anpassungen der versicherungsmathe- matischen Bewertungsannahmen neu. Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste sind künftig unmittelbar im sonstigen Ergebnis und damit im Eigenkapital zu erfassen. Die bislang ebenso zulässige sofortige oder zeitverzögerte Erfassung nach dem Korridoransatz in der Gewinn- und Ver- lustrechnung ist nicht mehr zulässig. Nach der Umstellung der Bilanzierungsmethode im letzten Geschäftsjahr hat diese Änderung keinen Einfluss auf die GEA Group. Darüber hinaus ersetzt der überarbeitete IAS 19 den erwarteten Ertrag aus Planvermögen und den Zinsaufwand auf die Pensions- verpflichtung durch eine einheitliche Nettozinskomponente. Hätte die GEA Group den geänderten IAS 19 bereits im Geschäftsjahr 2012 angewendet, hätte sich eine Erhöhung des Zinsaufwands von etwa 1,4 Mio. EUR ergeben. Des Weiteren wird zukünftig der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand vollständig in der Periode der zugehörigen Planänderung zu erfassen sein. Zudem ändert die Über-

arbeitung des IAS 19 die Voraussetzungen für den Ansatz von Verpflichtungen für Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses und erweitert die Angabe- und Erläuterungspflichten unter anderem um die Darstellung der Grundzüge der Pensionspläne sowie möglicher Finanzierungsrisiken. Aus diesen Änderungen ergeben sich jedoch voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der GEA Group.

Die Änderungen des IAS 19 sind rückwirkend für am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnende Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden; eine frühere Anwendung ist zulässig.

IFRS 10 „Konzernabschlüsse“, IFRS 11 „Gemeinschaftliche Vereinbarungen“, IFRS 12 „Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen“, Folgeänderungen zu IAS 27 „Einzelabschlüsse“ sowie IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen“ – Überarbeitete Standards zur Bilanzierung von Anteilen an anderen Unternehmen sowie zu den entsprechenden Anhangangaben – veröffentlicht vom IASB im Mai 2011

IAS 27 „Einzelabschlüsse“

Die geänderte Fassung des IAS 27 enthält infolge der Veröffentlichung der neuen Verlautbarung IFRS 10 (siehe unten) nur noch Regelungen zur Bilanzierung von Tochtergesellschaften, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen in IFRS-Einzelabschlüssen.

IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen“

Der geänderte IAS 28 enthält Folgeänderungen, die sich aus der Veröffentlichung von IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 (siehe unten) ergeben. Des Weiteren ist entsprechend dem geänderten IAS 28 eine Beteiligung oder ein Teil einer Beteiligung an einem assoziierten Unternehmen oder einem Gemeinschaftsunternehmen als zur Veräußerung bestimmt zu bilanzieren, wenn die Kriterien des IFRS 5 erfüllt sind. Ein eventuell verbleibender Teil an dem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen muss bis zum Abgang des als zur Veräußerung bestimmt klassifizierten Teils nach der Equity-Methode bilanziert werden.

IFRS 10 „Konzernabschlüsse“

Der neue Standard ersetzt die Konsolidierungsvorschriften des IAS 27 „Konzern- und Einzelabschlüsse“ und des SIC-12 „Konsolidierung – Zweckgesellschaften“. Die Neuregelungen des IFRS 10 wirken sich auf die Abgrenzung des Konsolidierungskreises aus. Wie nach der derzeitigen Regelung des IAS 27 sind die Unternehmen in einen Konzernabschluss einzubeziehen, die von dem Mutterunternehmen beherrscht werden. Die Definition von Beherrschung des IFRS 10 unterscheidet sich von derjenigen des IAS 27. Dieser definiert Beherrschung als die Möglichkeit, die Finanz- und Geschäftspolitik eines anderen Unternehmens zu bestimmen, um aus dessen Tätigkeit Nutzen zu ziehen. Nach IFRS 10 ist der Tatbestand der Beherrschung erfüllt, wenn ein Unternehmen aufgrund seiner Beteiligung an einem anderen Unternehmen einerseits variablen Rückflüssen ausgesetzt ist oder andererseits über Rechte verfügt, variable Rückflüsse zu erhalten, und die Möglichkeit hat, diese Rückflüsse zu beeinflussen, indem es die Aktivitäten des anderen Unternehmens steuert. Die neue Beherrschungskonzeption ist auf alle Unternehmen einschließlich Zweckgesellschaften anzuwenden. Sie kann vor allem im Fall von potenziellen Stimmrechten, Treuhandverhältnissen sowie in Situationen, in denen substantielle Stimmrechte gehalten werden, ohne aber die Mehrheit der Stimmrechte zu besitzen, zu abweichenden Beurteilungen führen. Inwieweit sich die Neuregelungen auf den Konsolidierungskreis der GEA Group auswirken werden, ist noch nicht abschließend geprüft. Bisher werden jedoch keine Auswirkungen erwartet, da die GEA Group Aktiengesellschaft regelmäßig unmittelbar oder mittelbar über alle Stimmrechte an den konsolidierten Unternehmen verfügt.

IFRS 11 „Gemeinschaftliche Vereinbarungen“

Der neue Standard ersetzt IAS 31 („Anteile an Gemeinschaftsunternehmen“) sowie SIC-13 („Gemeinschaftlich geführte Unternehmen – Nicht monetäre Einlagen durch Partnerunternehmen“). Anders als IAS 31 knüpft IFRS 11 die bilanzielle Abbildung von gemeinschaftlichen Vereinbarungen nicht an die rechtliche Form der Vereinbarung, sondern an die Art der sich aus der Vereinbarung ergebenden Rechte und Verpflichtungen. IFRS 11 differenziert zwischen gemeinschaftlichen Tätigkeiten und Gemeinschaftsunternehmen. Bei einer gemeinschaftlichen Tätigkeit handelt es sich um eine gemeinschaftliche Vereinbarung, die den gemeinschaftlich die Kontrolle ausübenden Unternehmen Rechte an den Vermögenswerten und Schulden aus der Vereinbarung überträgt. Dementsprechend bilanzieren sie wie bisher ihren Anteil an den jeweiligen Vermögenswerten, Schulden, Erträgen und Aufwendungen. Ein Gemeinschaftsunternehmen liegt vor, wenn die gemeinschaftliche Vereinbarung den gemeinschaftlich die Kontrolle ausübenden Unternehmen Rechte am Nettovermögen aus der Vereinbarung überträgt. Ihren Anteil an dem Gemeinschaftsunternehmen haben sie nunmehr verpflichtend nach der Equity-Methode abzubilden. Die bisher alternativ zulässige Abbildung mittels der Quotenkonsolidierung entfällt. Die GEA Group erwartet keine wesentlichen Auswirkungen aus der Anwendung der neuen Regelungen.

IFRS 12 „Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen“

Der neue Standard regelt die Angabepflichten für sämtliche Arten von Beteiligungen an anderen Unternehmen, einschließlich gemeinschaftlicher Vereinbarungen, assoziierter Unternehmen, strukturierter Unternehmen und außerbilanzieller Einheiten, neu. Ziel ist es, dem Abschlussadressaten zu ermöglichen, die Art der jeweiligen Beteiligung an anderen Unternehmen, die damit verbundenen Risiken und die Auswirkungen dieser Beteiligungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu beurteilen.

Die neuen Standards IFRS 10, 11 und 12 sowie die geänderten Standards IAS 27 und IAS 28 sind erstmals rückwirkend in der ersten Periode eines am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnenden Geschäftsjahres anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist zulässig. Dabei müssen die neuen Standards IFRS 10, 11, 12, sowie die geänderten Standards IAS 27 und IAS 28 zusammen angewendet werden.

Innerhalb der EU müssen die neuen Standards IFRS 10, 11 und 12 sowie die geänderten Standards IAS 27 und IAS 28 – abweichend vom Erstanwendungszeitpunkt der Originalstandards – erstmals verpflichtend in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, angewendet werden.

Im Juni 2012 hat das IASB Klarstellungen und Erleichterungen der Übergangsbestimmungen hinsichtlich der erstmaligen Anwendung der Standards IFRS 10, 11 und 12 veröffentlicht. Die Änderungen sind – vorbehaltlich der Übernahme in EU-Recht – für am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnende Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden.

IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“ und IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ – Ergänzungen zur Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Schulden – veröffentlicht vom IASB im Dezember 2011

Die Ergänzung zu IAS 32 präzisiert die Voraussetzungen, unter denen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Schulden gegeneinander aufzurechnen sind. Es wird zudem klargestellt, welche Verfahren mit Bruttoausgleich als Nettoausgleich im Sinne des Standards anzusehen sind. Einhergehend mit diesen Klarstellungen wurden auch die diesbezüglichen Angabepflichten im IFRS 7 angepasst.

Die Änderungen des IAS 32 sind rückwirkend für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, verpflichtend anzuwenden; eine frühere Anwendung ist zulässig.

Die Änderungen des IFRS 7 sind rückwirkend für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen verpflichtend anzuwenden.

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ – Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten – veröffentlicht vom IASB im November 2009

Die Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS 9 wird IAS 39 ersetzen.

Finanzielle Vermögenswerte werden zukünftig nur noch in zwei Gruppen klassifiziert und bewertet: „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ und „zum Fair Value“. Die Gruppe der finanziellen Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten besteht aus solchen finanziellen Vermögenswerten, die nur den Anspruch auf Zins- und Tilgungszahlungen an vorgegebenen Zeitpunkten vorsehen und die zudem im Rahmen eines Geschäftsmodells zur Steuerung finanzieller Vermögenswerte gehalten werden, dessen Zielsetzung das Halten dieser Vermögenswerte und die Vereinnahmung der mit ihnen verbundenen vertraglichen Zahlungsströme ist. Alle anderen finanziellen Vermögenswerte bilden die Gruppe zum Fair Value. Unter bestimmten Voraussetzungen kann für finanzielle Vermögenswerte der ersten Kategorie – wie bisher – eine Designation zur Kategorie zum Fair Value („Fair Value Option“) vorgenommen werden.

Wertänderungen der finanziellen Vermögenswerte der Kategorie zum Fair Value sind grundsätzlich im Gewinn oder Verlust zu erfassen. Für bestimmte Eigenkapitalinstrumente jedoch kann vom Wahlrecht Gebrauch gemacht werden, Wertänderungen im sonstigen Ergebnis zu erfassen; Dividendenansprüche aus diesen Vermögenswerten sind jedoch im Gewinn oder Verlust zu erfassen. Die Vorschriften für finanzielle Verbindlichkeiten werden grundsätzlich aus IAS 39 übernommen. Der bedeutendste Unterschied betrifft die Erfassung von Wertänderungen von zum Fair Value bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten. Zukünftig sind diese aufzuteilen: Der auf das eigene Kreditrisiko entfallende Teil ist im sonstigen Ergebnis zu erfassen, der verbleibende Teil der Wertänderung ist im Gewinn oder Verlust zu erfassen.

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ und IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ – Änderungen des Zeitpunktes des Inkrafttretens und der Übergangsvorschriften – veröffentlicht vom IASB im Dezember 2011
Durch die Änderungen wurde die Möglichkeit geschaffen, auf die Anpassung der Vorjahreszahlen im Rahmen der Erstanwendung von IFRS 9 zu verzichten. Bei Inanspruchnahme der Erleichterungsvorschriften sind zusätzliche Anhangangaben nach IFRS 7 erforderlich, die die Beurteilung der Auswirkungen aus der Erstanwendung des IFRS 9 ermöglichen sollen.

Darüber hinaus wurde der Zeitpunkt der Erstanwendung des IFRS 9 – vorbehaltlich einer noch ausstehenden Übernahme in EU-Recht – auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2015 beginnen verschoben; eine frühere Anwendung ist zulässig.

IFRS 13 „Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert“ – veröffentlicht vom IASB im Mai 2011

Der neue Standard legt fest, wie der beizulegende Zeitwert zu bestimmen ist und erweitert die Angaben zum beizulegenden Zeitwert. Durch den neuen Standard wird ein Rahmen zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in einem einzigen IFRS gebündelt. Die Vorschriften sind nicht auf Geschäftsvorfälle im Geltungsbereich von IFRS 2 („Anteilsbasierte Vergütung“), IAS 17 („Leasingverhältnisse“) oder auf andere Bewertungsgrößen anzuwenden, die gemäß sonstiger Standards verlangt werden und dem beizulegenden Zeitwert ähnlich, jedoch nicht deckungsgleich sind, wie z. B. der Nettoveräußerungswert in IAS 2 („Vorräte“) oder der Nutzungswert in IAS 36 („Wertminderung von Vermögenswerten“).

IFRS 13 ist erstmals prospektiv anzuwenden in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Eine frühere Anwendung ist zulässig.

IFRIC 20 „Abraumbeseitigungskosten während der Produktionsphase im Tagebergbau“ – veröffentlicht vom IASB im Oktober 2011

Die Interpretation regelt die Bilanzierung von Abraumbeseitigungskosten während der Produktionsphase im Tagebergbau. Die Interpretation stellt klar, unter welchen Voraussetzungen ein Vermögenswert für entsprechende Abraumbeseitigungsmaßnahmen anzusetzen ist und wie die Bewertung des Vermögenswerts zu erfolgen hat. IFRIC 20 ist erstmals anzuwenden in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen.

Soweit nicht anderweitig erwähnt, sind die neuen Standards in das EU-Recht übernommen worden.

Die GEA Group prüft derzeit die Auswirkungen der geänderten Rechnungslegungsvorschriften auf den Konzernabschluss und wird den Zeitpunkt der Erstanwendung festlegen. Die GEA Group geht derzeit nicht davon aus, dass die Anwendung der neuen Vorschriften bzw. der überarbeiteten Fassungen bestehender Vorschriften einen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss haben wird.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss der GEA Group werden alle wesentlichen Gesellschaften einbezogen, bei denen die GEA Group Aktiengesellschaft entweder direkt oder indirekt über die Stimmrechtsmehrheit verfügt oder anderweitig unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik ausüben kann. Tochterunternehmen werden von dem Zeitpunkt an voll konsolidiert, zu dem die Möglichkeit eines beherrschenden Einflusses auf den Konzern übergeht. Sie werden zu dem Zeitpunkt endkonsolidiert, zu dem der beherrschende Einfluss endet.

Die Bilanzierung erworbener Tochterunternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Die übertragene Gegenleistung bemisst sich nach dem beizulegenden Zeitwert der hingegebenen Vermögenswerte, der gegenüber den Verkäufern eingegangenen Verbindlichkeiten sowie der ausgegebenen Eigenkapitalinstrumente zum Transaktionszeitpunkt. Die mit dem Unternehmenserwerb übernommenen identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert zum Transaktionszeitpunkt bewertet, unabhängig von eventuell bestehenden nicht beherrschenden Gesellschaftern. Eine vereinbarte bedingte Gegenleistung wird zum Erwerbszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert erfasst. Nachträgliche Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgswirksam erfasst.

Der Teil der Anschaffungskosten, der den erworbenen Anteil an dem zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Nettovermögen des Tochterunternehmens übersteigt, wird als Goodwill bilanziert. Sind die Kosten des Erwerbs auch nach einer erneuten Überprüfung des zum beizulegenden Zeitwert bewerteten erworbenen Nettovermögens geringer als dieses, wird der Unterschiedsbetrag in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Konzerninterne Forderungen, Schulden und Zwischenergebnisse aus Transaktionen zwischen Konzernunternehmen werden mit Ausnahme der Aufwendungen und Erträge zwischen den fortgeführten und nicht fortgeführten Geschäftsbereichen eliminiert.

Sofern die konsolidierten Tochterunternehmen einen von dem Mutterunternehmen abweichenden Bilanzstichtag aufweisen, erfolgt die Einbeziehung auf Basis von Zwischenabschlüssen zum 31. Dezember 2012.

Im Geschäftsjahr 2012 hat sich der Konsolidierungskreis wie folgt geändert:

Anzahl Gesellschaften	2012	2011
Konsolidierungskreis 01.01.	305	271
inländische Gesellschaften (einschließlich GEA Group Aktiengesellschaft)	56	49
ausländische Gesellschaften	249	222
Erstkonsolidierung	10	65
Verschmelzung	-13	-22
Liquidation	-5	-6
Endkonsolidierung	-4	-3
Konsolidierungskreis 31.12.	293	305
inländische Gesellschaften (einschließlich GEA Group Aktiengesellschaft)	49	56
ausländische Gesellschaften	244	249

Vier Gesellschaften wurden wegen ihrer untergeordneten Bedeutung endkonsolidiert. Nicht in die Konsolidierung einbezogen werden 74 Tochterunternehmen (Vorjahr 77), da ihr Einfluss auch bei zusammengefasster Betrachtung von untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und

Ertragslage des Konzerns ist. Auf konsolidierter Basis beträgt ihr Umsatz insgesamt 0,4 Prozent (Vorjahr 0,5 Prozent) des Konzernumsatzes, ihr Ergebnis 1,6 Prozent (Vorjahr 0,5 Prozent) des ausgewiesenen Ergebnisses vor Steuern und ihr Eigenkapital wie im Vorjahr 1,8 Prozent des Konzerneigenkapitals. Sie werden zu Anschaffungskosten bewertet und innerhalb der langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen, da sich ihr beizulegender Zeitwert nicht hinreichend verlässlich ermitteln lässt.

Eine vollständige Liste aller Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen befindet sich im Abschnitt 12.4.

Anteile an assoziierten Unternehmen

Beteiligungen an wesentlichen Unternehmen, auf die ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann, werden nach der Equity-Methode mit dem anteiligen fortgeführten Eigenkapital bewertet. Ihr Zugang erfolgt zu Anschaffungskosten. Als assoziierte Unternehmen gelten Unternehmen, auf die ein Konzernunternehmen einen maßgeblichen Einfluss im Sinne der Mitwirkung an finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungsprozessen des Beteiligungsunternehmens ausüben kann. Grundsätzlich sind Unternehmen betroffen, bei denen die GEA Group unmittelbar oder mittelbar 20 bis 50 Prozent der Stimmrechte hält.

Der Konzernanteil am Gewinn oder Verlust assoziierter Unternehmen wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und gesondert dargestellt. Der Konzernanteil direkt im Eigenkapital erfasster Aufwendungen und Erträge wird unmittelbar im sonstigen Konzernergebnis ausgewiesen. Übersteigt der Anteil des Konzerns am Verlust eines assoziierten Unternehmens den Buchwert der Nettoinvestition in das assoziierte Unternehmen, werden keine weiteren Verluste erfasst. Ein eventuell beim Erwerb entstehender Goodwill wird im Beteiligungsbuchwert erfasst.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden assoziierter Unternehmen werden – sofern notwendig – angepasst, um eine konzerneinheitliche Bilanzierung zu gewährleisten.

Im Konzernabschluss sind zum Bilanzstichtag 2 Beteiligungen an assoziierten Unternehmen at-equity bewertet (Vorjahr 2).

Anteile an Joint Ventures

Es wurde das Wahlrecht zur Bewertung der Anteile an Joint Ventures nach der Equity-Methode wahrgenommen.

Im Konzernabschluss sind zum Bilanzstichtag 12 Beteiligungen an Joint Ventures (Vorjahr 13) bilanziert.

Währungsumrechnung

Die Konzernunternehmen stellen ihre Jahresabschlüsse auf Basis ihrer jeweiligen funktionalen Währung auf.

Fremdwährungsgeschäfte der einbezogenen Unternehmen werden mit dem Wechselkurs zum Transaktionszeitpunkt in die funktionale Währung umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Schulden werden zu jedem Bilanzstichtag an den geltenden Wechselkurs angepasst. Die dabei entstehenden Währungsgewinne und -verluste aus diesen Posten werden grundsätzlich ergebniswirksam unter den sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen ausgewiesen.

Alle Abschlüsse der Gesellschaften, die eine von der Berichtswährung abweichende funktionale Währung haben, werden in die Berichtswährung des Konzernabschlusses der GEA Group umgerechnet. Dabei werden Vermögenswerte und Schulden der einbezogenen Unternehmen mit den Mittelkursen am Bilanzstichtag umgerechnet. Die Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnungen dieser Unternehmen erfolgt mit den Durchschnittskursen der Berichtsperiode. Sofern diese Durchschnittskurse

keine sinnvolle Approximation der tatsächlichen Transaktionskurse darstellen, erfolgt eine Umrechnung zu den jeweiligen Transaktionskursen. Entstehende Umrechnungsdifferenzen werden im sonstigen Konzernergebnis im Eigenkapital eingestellt und fortgeführt.

Goodwills aus dem Erwerb ausländischer Tochtergesellschaften werden als Vermögenswerte dieser Unternehmen zum Stichtagskurs umgerechnet.

Sachanlagen

Die Vermögenswerte des Sachanlagevermögens werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen sowie zuzüglich Wertaufholungen angesetzt.

Aufwendungen für regelmäßige größere Wartungen werden über die Restnutzungsdauer des betroffenen Vermögenswertes bzw. über den Zeitraum bis zur nächsten Wartung abgeschrieben.

Der Wertansatz von Sachanlagevermögen wird überprüft, wenn dieser infolge von Ereignissen oder veränderten Umständen voraussichtlich wertgemindert ist. Die Werthaltigkeit wird durch den Vergleich des Buchwerts des Vermögenswerts mit seinem erzielbaren Betrag beurteilt („Impairment“-Test). Der erzielbare Betrag ist definiert als der höhere Betrag aus dem internen Nutzungswert oder dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Verkaufskosten (Nettoveräußerungswert). Primäre Basis für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ist der jeweils aktuelle örtliche Markt für Gebrauchtmaschinen bzw. Gewerbeimmobilien. Liegt der Buchwert über dem erzielbaren Betrag, erfolgt eine Abwertung. Zur Beurteilung der Wertminderung werden die Vermögenswerte auf der niedrigsten Stufe gruppiert, für die sich Zahlungsströme separat identifizieren lassen. Entfällt in der Folgezeit der Grund für eine Wertminderung, wird eine Wertaufholung bis maximal zur Höhe der fortgeschriebenen historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten vorgenommen.

Leasing

Als Leasingtransaktionen gelten Vereinbarungen, die das Recht zur entgeltlichen Nutzung eines Vermögenswerts für einen festgelegten Zeitraum einräumen. Leasingverträge werden als Finanzierungsleasingverträge bilanziert, wenn alle wesentlichen Chancen und Risiken aus der Nutzung des Leasinggegenstands und damit das wirtschaftliche Eigentum dem Leasingnehmer zuzurechnen sind. Dementsprechend aktivieren die Unternehmen der GEA Group, die als Leasingnehmer alle wesentlichen Chancen und Risiken tragen, die mit dem Gegenstand verbunden sind, das Leasingobjekt zum niedrigeren Wert aus beizulegendem Zeitwert und Barwert der Mindestleasingraten und schreiben das Leasingobjekt in den Folgeperioden über die Vertragslaufzeit oder die kürzere geschätzte Nutzungsdauer ab. Korrespondierend wird eine Verbindlichkeit angesetzt, die in der Folgezeit nach der Effektivzinsmethode fortgeschrieben wird. Die Zahlung an den Leasinggeber wird dabei in eine Zins- und Tilgungskomponente aufgeteilt, wobei die Zinskomponente als konstante Verzinsung der Leasingverbindlichkeit erfolgswirksam über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfasst wird. Alle übrigen Leasingvereinbarungen, bei denen die GEA Group als Leasingnehmer auftritt, werden als Mietleasingverträge behandelt. In diesen Fällen werden die Leasingzahlungen linear als Aufwand erfasst.

Leasingtransaktionen, bei denen Unternehmen der GEA Group Leasinggeber sind und alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Gegenstand verbunden sind, auf den Leasingnehmer übertragen werden, werden als Verkaufs- und Finanzierungsgeschäft bilanziert. In Höhe des Nettoinvestitionswerts aus dem Leasingverhältnis wird eine Forderung angesetzt. Die in der Folgezeit anfallenden Zinserträge werden erfolgswirksam erfasst. Alle übrigen Leasingtransaktionen, bei denen der Konzern Leasinggeber ist, werden als Mietleasingverträge behandelt. In diesem Fall verbleibt der zur Nutzung überlassene Gegenstand in der Bilanz und wird planmäßig abgeschrieben. Die Leasingzahlungen werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Ertrag erfasst.

Verschiedene der einbezogenen Unternehmen haben in der Vergangenheit Sachanlagen veräußert und zurückgemietet („Sale-and-lease-back“). In Abhängigkeit der Risikoverteilung führten die „Sale-and-lease-back“-Transaktionen zu einem Finanzierungs- oder Mietleasingverhältnis. Im Fall eines Mietleasingverhältnisses erfolgte eine unmittelbare Realisierung des gesamten Gewinns, sofern der Verkauf des Vermögenswerts zum beizulegenden Zeitwert abgewickelt wurde. Bei einem Verkauf über dem beizulegenden Zeitwert wurde die Differenz zwischen dem Verkaufspreis und dem beizulegenden Zeitwert abgegrenzt und über die Vertragslaufzeit realisiert.

Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Immobilien, die zur Erzielung von Mieteinnahmen oder zum Zweck der Wertsteigerung gehalten werden, werden unter den als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien ausgewiesen. Bei Immobilien, die teilweise zur Erzielung von Mieteinnahmen und teilweise zum Zweck der Herstellung oder Lieferung von Gütern bzw. der Erbringung von Dienstleistungen oder für Verwaltungszwecke gehalten werden, wird die gesamte Immobilie als eine als Finanzinvestition gehaltene Immobilie eingestuft, wenn der Anteil der Eigennutzung unwesentlich ist. Dies wird bei einem Anteil von unter 10 Prozent angenommen.

Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden linear zwischen 10 und 50 Jahren abgeschrieben. Die Bewertung erfolgt analog zu der Vorgehensweise beim Sachanlagevermögen.

Goodwill

Der Goodwill aus Unternehmenszusammenschlüssen wird als immaterieller Vermögenswert angesetzt.

Die Werthaltigkeit des Goodwills wird mindestens einmal jährlich zum Geschäftsjahresende sowie bei Anzeichen einer geminderten Werthaltigkeit auf Ebene der Segmente überprüft. Hierbei wird der erzielbare Betrag der Segmente dem Buchwert einschließlich des Goodwills gegenübergestellt. Der erzielbare Betrag entspricht dem internen Nutzungswert oder dem höheren beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Für als nicht fortgeführte Geschäftsbereiche klassifizierte Geschäftseinheiten ist der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten der Maßstab für die Werthaltigkeit. Übersteigt der Buchwert der Vermögenswerte der Segmente den erzielbaren Betrag, liegt in Höhe der Differenz eine Wertminderung vor, die ergebniswirksam zu erfassen ist.

Ein Wertminderungsbetrag mindert zuerst den Buchwert des Goodwills. Ein den Goodwill übersteigender Betrag ist proportional zu den Buchwerten auf die nicht finanziellen langfristigen Vermögenswerte zu verteilen.

Der Nutzungswert der einzelnen Geschäftseinheiten wird jährlich zum Ende des Geschäftsjahres nach dem „Discounted-Cash-Flow“-Verfahren ermittelt. Die Schätzung eines Verkaufspreises ist nur erforderlich, wenn der Nutzungswert unter dem Buchwert liegt.

Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte beinhalten sowohl selbst erstellte als auch erworbene Vermögenswerte. Die selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte umfassen aktivierte Entwicklungsaufwendungen. Die erworbenen immateriellen Vermögenswerte umfassen neben vertragsbasierten Rechten vor allem Technologien, Markennamen sowie Kundenbeziehungen. Technologien, Markennamen sowie Kundenbeziehungen werden regelmäßig im Zusammenhang mit Unternehmensübernahmen erworben. Die selbst erstellten und erworbenen immateriellen Vermögenswerte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert.

Sofern die Nutzungsdauer eines immateriellen Vermögenswertes bestimmbar ist, wird dieser linear über seine Nutzungsdauer abgeschrieben. Immaterielle Vermögenswerte, deren Nutzungsdauer nicht bestimmbar ist, werden zu ihren Anschaffungskosten bilanziert.

Der Wertansatz eines immateriellen Vermögenswertes wird überprüft, sofern dieser infolge von Ereignissen oder veränderten Umständen voraussichtlich wertgemindert ist. Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer werden mindestens einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Hierfür wird der erzielbare Betrag der Vermögenswerte bestimmt. Der erzielbare Betrag entspricht dem internen Nutzungswert oder dem höheren beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Ist der Buchwert höher als der erzielbare Betrag, ist der Buchwert auf den erzielbaren Betrag abzuwerten. Bei Wegfall der Wertminderungsgründe werden zuvor erfasste Wertminderungen zurückgenommen. Eine Rücknahme erfolgt dabei maximal bis zur Höhe der fortgeführten historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer werden jährlich außerdem dahingehend untersucht, ob die Einschätzung hinsichtlich der Unbestimmbarkeit der Nutzungsdauer beibehalten werden kann. Eine Änderung auf eine bestimmte Nutzungsdauer wird prospektiv vorgenommen.

Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte umfassen Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen, sonstige Wertpapiere, finanzielle Forderungen (außer Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) sowie derivative Finanzinstrumente.

Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen und sonstige Beteiligungen werden der Bewertungskategorie „zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen“ zugeordnet. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten, da die Anteile an diesen Kapitalgesellschaften nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden und die geschätzten beizulegenden Zeitwerte Schwankungen unterliegen, ohne dass die Wahrscheinlichkeiten der einzelnen beizulegenden Zeitwerte innerhalb der Schwankungsbreite zuverlässig bestimmt werden können. Ein zuverlässiger beizulegender Zeitwert kann nur im Rahmen von Veräußerungsverhandlungen ermittelt werden. Eine Veräußerungsabsicht für diese finanziellen Vermögenswerte besteht nicht.

Als Wertpapier verbriefte Fremdkapitaltitel, bei denen die Absicht besteht, sie bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten, werden der Bewertungskategorie „bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen“ zugeordnet und dementsprechend unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Alle übrigen Wertpapiere werden zum Zeitwert bewertet, wobei Wertschwankungen erfolgsneutral im sonstigen Konzernergebnis erfasst werden. Die Zuordnung dieser Instrumente zur Bewertungskategorie „zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen“ erfolgt nur dann, wenn keine andere Kategorie zutrifft.

Die finanziellen Forderungen werden der Bewertungskategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet und unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Derivative Finanzinstrumente werden ausschließlich zu Sicherungszwecken, insbesondere zur Absicherung von Währungsrisiken sowie zur Risikominderung von Zinsschwankungen eingesetzt, die sich aus Finanzierungsgeschäften ergeben. Sie werden stets zum Zeitwert bilanziert. Stehen die derivativen Finanzinstrumente in keiner dokumentierten bilanziellen Sicherungsbeziehung, werden diese der Bewertungskategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinvestitionen“ zugeordnet und die Zeitwertschwankungen erfolgswirksam erfasst. Sind die derivativen Finanzinstrumente in eine bilanzielle Sicherungsbeziehung zur Absicherung von zukünftigen Zahlungsströmen („Cash-Flow-Hedge“) eingebunden, werden die Zeitwertschwankungen im Eigenkapital im sonstigen Konzernergebnis erfasst.

Eingebettete Finanzderivate werden bei Vorliegen qualifizierender Bedingungen hinsichtlich Ansatz und Bewertung von den jeweiligen Basisverträgen getrennt.

Finanzielle Vermögenswerte werden erfasst, sobald die GEA Group Zahlungsmittel erhalten hat oder ihr das Recht auf den Erhalt von Zahlungsströmen zusteht. Für den Fall eines marktüblichen Kaufs von originären finanziellen Vermögenswerten ist der Erfüllungstag relevant, d. h., der Tag an dem der finanzielle Vermögenswert geliefert wird. Die Ausbuchung erfolgt, sobald das Recht zum Erhalt von Zahlungsmitteln oder einem anderen finanziellen Vermögenswert durch Zahlung, Erlass, Verjährung, Aufrechnung oder sonstige Weise erlischt oder das Recht auf eine andere Person übertragen wurde, wobei die Risiken vollständig auf den Erwerber übergegangen sind. In Bezug auf den marktüblichen Verkauf von originären finanziellen Vermögenswerten gilt analog zur Erfassung der Erfüllungstag als Tag der Ausbuchung.

Die erstmalige Erfassung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, bei finanziellen Vermögenswerten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, unter Einschluss von direkt dem Erwerb zurechenbaren Transaktionskosten.

Zu jedem Bilanzstichtag werden Anhaltspunkte für eine Wertminderung finanzieller Vermögenswerte oder einer Gruppe finanzieller Vermögenswerte überprüft. Wertminderungen werden erfolgswirksam erfasst. Finanzielle Vermögenswerte sind wertgemindert, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des Vermögenswertes eintreten, ein objektiver Hinweis dafür vorliegt, dass sich die erwarteten künftigen Zahlungsströme negativ verändert haben. Objektive Hinweise für eine Wertminderung können beispielsweise erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners oder der Ausfall von Zahlungen sein. Bei finanziellen Vermögenswerten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (z. B. nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente), entspricht der Wertminderungsaufwand der Differenz zwischen dem Buchwert des Finanzinstruments und dem Barwert der mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz diskontierten künftigen Zahlungsströme.

Mit Ausnahme der Eigenkapitalinstrumente werden finanzielle Vermögenswerte bei Wegfall der Wertminderungsgründe bis zur Höhe der sich ohne Wertminderung ergebenden fortgeführten Anschaffungskosten erfolgswirksam zugeschrieben.

Bilanzielle Sicherungsbeziehungen („Hedge Accounting“)

Die in einer bilanziellen Sicherungsbeziehung stehenden derivativen Finanzinstrumente werden zum Zeitpunkt ihres Abschlusses entweder als Absicherung von beizulegenden Zeitwertschwankungen von Vermögenswerten, Schulden oder von bindenden Vereinbarungen („Fair-Value-Hedges“) oder als Absicherung von zukünftigen Zahlungsströmen im Zusammenhang mit Vermögenswerten und Schulden („Cash-Flow-Hedges“) designiert.

Bei einer effektiven Absicherung des Risikos einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts wird nicht nur die Änderung des beizulegenden Zeitwertes des Derivates, sondern auch die des Grundgeschäfts erfolgswirksam erfasst. Bei einer perfekten Sicherung gleichen sich die Zeitwertschwankungen aus.

Werden Derivate zur Absicherung von zukünftigen Zahlungsströmen eingesetzt, wird der effektive Bestandteil der Veränderung des beizulegenden Zeitwertes der Derivate erfolgsneutral im sonstigen Konzernergebnis erfasst. Der nicht-effektive Bestandteil der Wertänderung wird als Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Der im sonstigen Konzernergebnis erfasste Posten aus dem effektiven Bestandteil der Wertänderung wird gleichzeitig mit der Erfüllung des Grundgeschäfts erfolgswirksam. Führt die Erfüllung des Grundgeschäfts zu dem Ansatz eines nicht finanziellen Vermögenswertes, so werden die zuvor im sonstigen Konzernergebnis abgegrenzten Wertänderungen mit den Anschaffungskosten des nicht finanziellen Vermögenswertes verrechnet. Wird das Grundgeschäft abweichend von vorherigen Annahmen nicht durchgeführt, werden die zuvor erfolgsneutral erfassten Wertänderungen direkt erfolgswirksam aufgelöst.

Um Risiken aus Fremdwährungs- und Zinsänderungen abzusichern, wendet der Konzern überwiegend „Cash-Flow-Hedges“ an. Zusätzlich führt die GEA Group auch Sicherungsmaßnahmen gemäß den Grundsätzen der Risikorichtlinie durch, welche ökonomisch zur Sicherung bestehender Risiken beitragen, jedoch die strengen Anforderungen des IAS 39 an bilanzielle Sicherungsbeziehungen nicht erfüllen. Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung von Währungsrisiken aus monetären Vermögenswerten und Schulden abgeschlossen werden, werden nicht zu einer bilanziellen Sicherungsbeziehung zusammengeführt. Die ergebniswirksam erfassten Effekte aus der Umrechnung der Bilanzpositionen werden durch die ebenfalls ergebniswirksam zu erfassenden Zeitwertschwankungen der Devisentermingeschäfte weitgehend kompensiert.

Die Vorschriften zur Sicherung von Schwankungen des beizulegenden Zeitwerts durch einen „Fair-Value-Hedge“ finden derzeit in der GEA Group keine Anwendung.

Latente Steuern

Für sämtliche temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen der jeweiligen nationalen Steuerbilanzen und den in den Konzernabschluss einfließenden IFRS-Bilanzen werden im Grundsatz aktivische und passivische latente Steuern gebildet. Daneben werden aktivische latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge gebildet. Der Ansatz der aktivischen latenten Steuern aus abzugsfähigen temporären Differenzen und steuerlichen Verlustvorträgen erfolgt nur in dem Umfang, in dem zukünftig ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis wahrscheinlich ist.

Es werden solange keine latenten Steuerschulden für zu versteuernde temporäre Differenzen aus Anteilen an Tochterunternehmen oder assoziierten Unternehmen sowie Anteilen an Joint Ventures gebildet, wie eine Umkehrung der temporären Differenzen nicht wahrscheinlich ist.

Vorräte

Die Vorräte sind zu dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert angesetzt. Die Ermittlung der Anschaffungskosten erfolgt zu Durchschnittskosten oder nach der „First in – First out“ (Fifo)-Methode. Die Herstellungskosten enthalten neben den Einzelkosten, die durch die Produktion veranlassten Fertigungs- und Materialgemeinkosten und Abschreibungen sowie produktionsbezogene Verwaltungskosten. Der Nettoveräußerungswert bestimmt sich als geschätzter Verkaufserlös abzüglich der noch anfallenden Kosten bis zur Fertigstellung und Kosten des Vertriebs. Zuvor erfasste Wertminderungen müssen bei Wegfall der Wertminderungsgründe zurückgenommen werden. Eine Zuschreibung erfolgt dabei bis maximal zur Höhe der historischen Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthalten grundsätzlich keinen Zinsanteil und sind in der Bilanz zum Nominalwert abzüglich angemessener Wertberichtigungen für uneinbringliche Forderungen angesetzt.

Im Rahmen von Factoring-Vereinbarungen verkaufte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an Finanzdienstleistungsunternehmen werden ausgebucht, wenn die Chancen und Risiken im Wesentlichen auf das Finanzdienstleistungsunternehmen übertragen wurden.

Fertigungsaufträge

Forderungen und Umsätze aus Fertigungsaufträgen werden entsprechend des Fertigstellungsgrads erfasst („Percentage-of-Completion-Method“).

Der Fertigstellungsgrad wird nach der „Cost-to-Cost-Method“ ermittelt, der sich aus dem Verhältnis der angefallenen Auftragskosten zu den insgesamt geschätzten Auftragskosten ergibt. Die Bewertung erfolgt zu Herstellungskosten zuzüglich des anteiligen Gewinns entsprechend des erreichten Fertigstellungsgrads. Verluste aus Fertigungsaufträgen werden unabhängig vom erreichten Fertigstellungsgrad sofort in voller Höhe in dem Geschäftsjahr erfasst, in dem die Verluste erkennbar werden. Sofern die angefallenen Auftragskosten sowie die erfassten Gewinne und Verluste die Teilabrechnungen übersteigen, wird der Überschuss als Vermögenswert aktiviert. Der Ausweis erfolgt in dem Posten „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“. Soweit die erhaltenen Teilabrechnungen die aktivierten Kosten und erfassten Gewinne und erfassten Verluste am Stichtag übersteigen, erfolgt ein passivischer Ausweis unter den „sonstigen Verbindlichkeiten“. Anzahlungen auf Fertigungsaufträge werden separat passivisch ausgewiesen.

Sofern das Auftragsergebnis nicht zuverlässig geschätzt werden kann, werden Umsätze lediglich in Höhe der angefallenen Auftragskosten erfasst („Zero-Profit-Method“). Eine Gewinnrealisierung erfolgt erst, wenn das Auftragsergebnis zuverlässig geschätzt werden kann.

Zahlungen für Abweichungen im Gesamtauftrag, Nachforderungen („Claims“) sowie Prämien werden in die Auftrags Erlöse einbezogen, sofern sie wahrscheinlich zu Erlösen führen, deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Barmittel und Sichteinlagen sowie finanzielle Vermögenswerte, die jederzeit in Zahlungsmittel umgewandelt werden können und nur geringen Wertschwankungen unterliegen. Sie werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und korrespondierende Schulden

Der Ansatz langfristiger Vermögenswerte oder einer Gruppe von Vermögenswerten, die im Sinne des IFRS 5 als „zur Veräußerung gehalten“ klassifiziert wurden, erfolgt entweder zum Buchwert oder zum niedrigeren beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Die Klassifizierung als „zur Veräußerung gehalten“ erfolgt, wenn der Verkauf sehr wahrscheinlich ist und der Vermögenswert oder die zur Veräußerung gehaltene Gruppe von Vermögenswerten zur sofortigen Veräußerung verfügbar sind und der Verkauf innerhalb eines Jahres ab dem Zeitpunkt der Zuordnung abgeschlossen sein wird. Da der Buchwert der abnutzbaren Vermögenswerte durch den Verkauf und nicht durch die Nutzung realisiert wird, endet die Abschreibung dieser Vermögenswerte zum Zeitpunkt der Umklassifizierung. Korrespondierende Schulden werden als „Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ ausgewiesen.

Gezeichnetes Kapital

Stammaktien werden als Eigenkapital klassifiziert. Eigene Anteile werden von dem auf die Anteilseigner der GEA Group Aktiengesellschaft entfallenden Eigenkapital abgezogen.

Verpflichtungen aus Pensionsplänen

Die Verpflichtungen aus Pensionsplänen betreffen Verpflichtungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Die Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionsplänen werden nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren („Projected-Unit-Credit-Method“) ermittelt. Der Anwartschaftsbarwert dieser Verpflichtungen wird unter Berücksichtigung künftig erwarteter Gehalts- und Rentensteigerungen berechnet, da der bis zum Renteneintrittsalter erreichbare Leistungsanspruch von diesen abhängig ist. Bei den Ansprüchen aus gewährten Krankenrestkostenversicherungen fließen in die versicherungsmathematische Bewertung Trendannahmen für die Kosten der medizinischen Versorgung ein. Der Bewertung der Pensionsverpflichtungen liegen versicherungsmathematische Gutachten von unabhängigen Aktuaren zugrunde.

Um die Pensionsleistungen erbringen zu können, werden zum Teil finanzielle Vermögenswerte in langfristig ausgelegten Fonds außerhalb der GEA Group gehalten (Planvermögen) oder qualifizierte Versicherungspolice abgeschlossen. Sofern die Leistungsansprüche durch solche externe Vermögenswerte gedeckt sind, wird deren beizulegender Zeitwert mit dem Anwartschaftsbarwert der Verpflichtung verrechnet. Der Saldo aus der Verrechnung, angepasst um etwaige nicht erfasste nachzuerrechnende Dienstzeitaufwendungen und Effekte aus der Aktivierungsobergrenze („Asset Ceiling“), wird unter den langfristigen Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern oder den übrigen langfristigen finanziellen Vermögenswerte ausgewiesen.

Gewinne und Verluste, die sich aus der Änderung von versicherungsmathematischen Annahmen ergeben, wie die aus der Veränderung des Abzinsungsfaktors oder aus dem Unterschied zwischen den tatsächlichen und erwarteten Erträgen aus Planvermögen, werden im Jahr ihrer Entstehung im sonstigen Konzernergebnis erfasst und nach Berücksichtigung von Steuereffekten in den Gewinnrücklagen ausgewiesen. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird in den Zinsaufwendungen gezeigt, die erwarteten Erträge aus Planvermögen in den Zinserträgen. Der Dienstzeitaufwand der Periode wird in den jeweiligen Funktionskosten erfasst.

Sonstige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern

Unter den sonstigen Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern werden sonstige langfristige Leistungen sowie alle kurzfristig fälligen Leistungen erfasst. Die kurzfristig fälligen Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern werden im Allgemeinen spätestens 12 Monate nach Ende der erbrachten Leistung in voller Höhe fällig. Zu ihnen gehören unter anderem Löhne, Gehälter, Sozialversicherungsbeiträge, bezahlter Urlaub sowie Erfolgsbeteiligungen. Sie werden zeitkongruent mit der vergüteten Arbeitsleistung aufwandswirksam. Am Bilanzstichtag wird der Teil des Aufwands, der die bereits geleisteten Zahlungen übersteigt, als abgegrenzte Schuld ausgewiesen. Sonstige langfristige Leistungen, wie z. B. Jubiläumzahlungen oder Altersteilzeitvereinbarungen, werden mit dem Barwert der Verpflichtung zum Bilanzstichtag angesetzt. Zur Insolvenzsicherung erdienter Altersteilzeitguthaben werden Wertpapiere an die Berechtigten verpfändet. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere wird mit der korrespondierenden Verpflichtung saldiert.

Rückstellungen

Rückstellungen für ungewisse Verpflichtungen werden angesetzt, wenn eine rechtliche oder faktische Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, der zukünftige Ressourcenabfluss wahrscheinlich ist und die voraussichtliche Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrags zuverlässig geschätzt werden kann. Sofern der Zinseffekt wesentlich ist, wird der Barwert des notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Die Abzinsung erfolgt mit dem laufzeit- und währungsadäquaten Marktzinssatz. Der Aufwand aus der Aufzinsung wird im Zinsaufwand gezeigt.

Bei der Bildung von Gewährleistungsrückstellungen wird der Aufwand zum Zeitpunkt der Umsatzrealisierung in den Herstellungskosten berücksichtigt. In allen anderen Fällen erfolgt die Rückstellungsbildung zum Zeitpunkt der Abnahme des Produkts. Die Bemessung der Rückstellung basiert sowohl auf dem tatsächlich angefallenen Gewährleistungsaufwand in der Vergangenheit als auch auf dem evaluierten Gesamtrisiko einer Anlage bzw. eines Produkts. Zusätzlich werden Rückstellungen gebildet, wenn ein Garantiefall bekannt und ein Verlust wahrscheinlich wird. Rückgriffsforderungen gegen Zulieferer werden aktiviert, sofern deren Leistungen einer Garantie unterliegen und der Anspruch höchstwahrscheinlich durchgesetzt werden kann.

Rückstellungen für drohende Verluste aus belastenden Verträgen werden angesetzt, wenn der aus dem Vertrag erwartete wirtschaftliche Nutzen geringer ist als die zur Vertragserfüllung notwendigen Kosten. Die notwendigen Kosten schließen auch die zur Vertragserfüllung notwendigen Gemeinkosten ein.

Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten umfassen Anleihen, Bankverbindlichkeiten sowie Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing. Der erstmalige Ansatz erfolgt zum beizulegenden Zeitwert abzüglich angefallener Transaktionskosten. Die Folgebilanzierung geschieht unter Verwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die Zugangsbewertung von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing erfolgt zum beizulegenden Zeitwert des Leasingobjekts oder dem niedrigeren Barwert der Mindestleasingzahlungen.

Sonstige Verbindlichkeiten

Der Ansatz und die Folgebewertung der sonstigen Verbindlichkeiten erfolgt mit Ausnahme der Anzahlungen sowie des passivischen Saldos aus Fertigungsaufträgen analog zu den Finanzverbindlichkeiten. Die Anzahlungen werden mit ihrem Nominalwert angesetzt. Hinsichtlich der Bewertung des passivischen Saldos aus Fertigungsaufträgen wird auf die Ausführungen zu der Bilanzierung von Fertigungsaufträgen verwiesen.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen enthalten auch Verbindlichkeiten aus erhaltenen Gütern oder bereits erbrachten Dienstleistungen, die noch nicht in Rechnung gestellt sind, da nur eine geringe Unsicherheit hinsichtlich der Höhe der Verpflichtung besteht. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Bei innerhalb eines Jahres fällig werdenden Verbindlichkeiten entspricht dieser dem Erfüllungsbetrag.

Ertragsrealisierung

Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern werden erfasst, wenn die maßgeblichen Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an den verkauften Gütern verbunden sind, auf den Kunden übertragen wurden. Üblicherweise erfolgt dies mit Übergabe der Güter an den Kunden. Umsätze aus Dienstleistungen werden mit Erbringung der Leistung ertragswirksam. Umsatzerlöse werden zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen bzw. zu erhaltenden Gegenleistung bewertet. Kundenboni, Skonti, Preisnachlässe oder Rabatte schmälern die Umsatzerlöse.

Erlöse aus Fertigungsaufträgen werden grundsätzlich nach der „Percentage-of-Completion“-Methode realisiert, wonach die Umsätze entsprechend dem Fertigstellungsgrad ausgewiesen werden. Der Fertigstellungsgrad ermittelt sich aus dem Verhältnis der bis zum Stichtag angefallenen Auftragskosten zu den insgesamt zum Stichtag geschätzten Auftragskosten („Cost-to-Cost-Method“). Die Auftragskosten umfassen Einzelkosten, die durch die Produktion veranlassten Fertigungs- und Materialgemeinkosten, Abschreibungen, produktionsbezogene Verwaltungskosten sowie sonstige Kosten, die dem

Kunden gesondert in Rechnung gestellt werden können. Erstreckt sich die Abwicklung eines Fertigungsauftrags über einen längeren Zeitraum und erfolgt die Finanzierung des Auftrags weitgehend durch die GEA Group, umfassen die Auftragskosten auch direkt zurechenbare Fremdkapitalkosten. Umgekehrt werden Erträge aus der Anlage von erhaltenen Anzahlungen auftragskostenmindernd berücksichtigt, wenn diese einen wesentlichen Einfluss auf das Auftragsergebnis haben. Auftragsänderungen, Nachforderungen oder Leistungsprämien werden berücksichtigt, sofern sie wahrscheinlich zu Erlösen führen, deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann.

Entsprechend der „Percentage-of-Completion“-Methode werden Fertigungsaufträge zum Stichtag in Höhe der aufgelaufenen Auftragskosten zuzüglich des sich aus dem erreichten Fertigstellungsgrad ergebenden anteiligen Gewinns bewertet. Ausgewiesen werden die realisierten Umsatzerlöse in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen unter Abzug der Teilabrechnungen. Wenn das Ergebnis eines Fertigungsauftrags nicht verlässlich schätzbar ist, werden wahrscheinlich erzielbare Umsätze bis zur Höhe der angefallenen Kosten erfasst. Auftragskosten werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand ausgewiesen. Ist absehbar, dass die gesamten Auftragskosten die Auftragslöse übersteigen, wird der erwartete Verlust unmittelbar als Aufwand ausgewiesen.

Zinserträge werden unter Beachtung des Effektivzinssatzes und der Höhe der Restforderung proportional über die Restlaufzeit in den Zinserträgen erfasst. Dividendenerträge aus Eigenkapitalinstrumenten werden erfasst, wenn der Anspruch auf Zahlung rechtlich entstanden ist.

Erlöse aus Nutzungsentgelten werden unter Berücksichtigung der zugrunde liegenden Verträge periodengerecht erfasst.

Aktienbasierte Vergütung

Die GEA Group verfügt über ein aktienbasiertes Vergütungsprogramm, in dessen Rahmen ausgewählten Führungskräften sogenannte „Performance Shares“ gewährt werden. Der beizulegende Zeitwert dieser Rechte wird zum Zeitpunkt der Gewährung berechnet und als Aufwand linear über den Erdienungszeitraum verteilt sowie eine entsprechende Rückstellung ausgewiesen. Die Rückstellung wird zu jedem Bilanzstichtag und zum Zeitpunkt der Auszahlung neu bewertet. Des Weiteren wurde in den Geschäftsjahren 2010 und 2011 ein Teil der von den Vorstandsmitgliedern erdienten Tantieme in virtuelle Aktien umgerechnet. Der Anspruch aus den virtuellen Aktien wird zum Bilanzstichtag mit dem aktuellen Aktienkurs bewertet. Im Geschäftsjahr 2012 wurde im Zuge der Neuregelung des variablen Vergütungssystems für die Vorstandsmitglieder eine langfristige Aktienkurskomponente eingeführt. Die Auszahlung aus dieser Vergütungskomponente ist von der Performance der GEA Aktie relativ zu einem Vergleichsindex abhängig. Der Anspruch aus der langfristigen Aktienkurskomponente wird zum Bilanzstichtag zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der Rückstellung für aktienbasierte Vergütungsprogramme werden als Personalaufwand berücksichtigt (siehe Abschnitt 7.3.4).

Darüber hinaus gewährt eine Gesellschaft im Konzern ihren Mitarbeitern über eine Treuhandgesellschaft Optionen auf Anteile der Gesellschaft. Der Aufwand dieser anteilsbasierten Vergütung wird im Ausgabezeitpunkt geschätzt und linear bis zum Ausübungszeitpunkt verteilt (siehe Abschnitt 7.1).

Forschung und Entwicklung

Aufwendungen für Forschung werden unmittelbar aufwandswirksam berücksichtigt. Entwicklungsaufwendungen, die auf eine wesentliche Weiterentwicklung eines Produkts oder Prozesses abzielen, werden aktiviert, wenn das Produkt oder der Prozess technisch und wirtschaftlich realisierbar ist, die Entwicklung vermarktbar ist, die Aufwendungen zuverlässig bewertbar sind und ausreichende Ressourcen zur Fertigstellung des Entwicklungsprojektes verfügbar sind. Alle übrigen Entwicklungsaufwendungen werden sofort ergebniswirksam erfasst. Aktivierte Entwicklungsaufwendungen abgeschlossener Projekte werden zu Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen ausgewiesen. Aktivierte Entwicklungskosten eines noch nicht nutzungsreifen immateriellen Vermögenswerts werden einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit überprüft.

Erforderliche Entwicklungskosten im Rahmen von Fertigungsaufträgen werden als Herstellungskosten aktiviert.

Öffentliche Zuwendungen

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden zum beizulegenden Zeitwert erfasst, wenn der Konzern die notwendigen Bedingungen für den Erhalt der Zuwendung erfüllt. Öffentliche Aufwandszuschüsse werden über den Zeitraum erfasst, in dem die entsprechenden Kosten, für deren Ausgleich sie zugesprochen wurden, anfallen. Öffentliche Zuwendungen für Investitionen werden von den Anschaffungskosten des korrespondierenden Vermögenswerts abgesetzt.

2.2 Einschätzungen und Ermessensentscheidungen

Die Erstellung des Abschlusses erfordert, dass Einschätzungen und Ermessensentscheidungen durch den Vorstand getroffen werden, die sich auf die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die Rückstellungen, die aktivischen und passivischen latenten Steuern, die Erträge und Aufwendungen sowie den Ausweis der Eventualverbindlichkeiten auswirken.

Faktoren, die eine negative Abweichung von getroffenen Einschätzungen verursachen können, können eine Verschlechterung der Weltwirtschaft, Entwicklungen der Währungskurse und Zinssätze sowie wesentliche Gerichtsverfahren und Änderungen von umweltrechtlichen bzw. sonstigen gesetzlichen Bestimmungen sein. Produktionsfehler, Verluste von wesentlichen Kunden sowie steigende Finanzierungskosten können gleichfalls den zukünftigen Erfolg des Konzerns beeinträchtigen.

Dem Ansatz und der Bewertung der Vermögenswerte und Schulden liegen, wie nachfolgend dargestellt, teilweise Ermessensentscheidungen des Managements zugrunde. Alle Annahmen werden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen, um ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu vermitteln. Weichen später die tatsächlichen Umstände von den angenommenen ab, wirkt sich dies auf den Ansatz und die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden aus. Abhängig vom Sachverhalt ergeben sich auch ergebniswirksame Auswirkungen.

Schätzungsänderungen

Im ersten Quartal 2012 wurden bei der Bilanzierung zugrunde gelegte Schätzungen überarbeitet, die das Segment GEA Food Solutions betreffen. Das Erfordernis für diese Schätzungsänderungen ergab sich insbesondere aufgrund von Umstellungen in der Produktion. Die resultierenden Schätzungsänderungen spiegeln neben neuen Informationen auch die hinzugewonnene Erfahrung mit diesem neuen Geschäftsbereich sowie die Sichtweise des neuen Managements in diesem Segment wider. Vor diesem Hintergrund wird nicht davon ausgegangen, dass diese Schätzungsänderungen wesentliche Auswirkungen auf die zukünftigen IFRS-Abschlüsse der GEA haben werden.

Im Einzelnen wurden im ersten Quartal 2012 im Segment GEA Food Solutions Schätzungen in Bezug auf den erreichten Fertigstellungsgrad von sich in Bearbeitung befindlichen Fertigungsaufträgen geändert. Die daraus resultierende Reduzierung der Umsatzerlöse in Höhe von 42,0 Mio. EUR und der Herstellungskosten in Höhe von 21,1 Mio. EUR führten zu einer Belastung des Konzernergebnisses vor Zinsen und Steuern in Höhe von 20,9 Mio. EUR.

Außerdem wurden im ersten Quartal 2012 Einschätzungen hinsichtlich bestehender Kundenrisiken und Risiken bei den Fertigungsstätten modifiziert, die insgesamt zu einem zusätzlichen Aufwand in Höhe von 14,9 Mio. EUR führen. Dieser Aufwand ist im Wesentlichen auf Erhöhungen der Rückstellungen für Gewährleistung und nachlaufende Kosten sowie auf Abwertungen von ausstehenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und von nicht mehr benötigten Vorratsbeständen zurückzuführen. Der zusätzliche Aufwand ist in Höhe von 9,0 Mio. EUR in den Herstellungskosten und in Höhe von 5,9 Mio. EUR in den sonstigen Aufwendungen enthalten.

Konsolidierungskreis

Bei der Abgrenzung des Konsolidierungskreises (siehe Abschnitt 2.1) wurde Ermessen ausgeübt.

Unternehmenserwerbe

Als Folge von Unternehmenserwerben werden Goodwills in der Bilanz ausgewiesen. Bei der Erstkonsolidierung eines erworbenen Unternehmens werden alle identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten mit ihren beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbsstichtag angesetzt. Das wesentlichste Problem stellen dabei die Schätzungen dieser Zeitwerte dar. Grundstücke und Gebäude werden in der Regel auf Basis unabhängiger Gutachten bewertet. Wenn immaterielle Vermögenswerte identifiziert werden, werden ihre beizulegenden Zeitwerte unter Verwendung einer angemessenen Bewertungstechnik ermittelt. Diese Bewertungen erfolgen auf Basis der Annahmen, die das Management bezüglich der künftigen Wertentwicklung der jeweiligen Vermögenswerte sowie des Diskontierungszinssatzes getroffen hat. Der Ansatz von Verpflichtungen für bedingte Gegenleistungen basiert auf der aktuellen Planung (siehe Abschnitt 5.2).

Goodwill

Der Konzern untersucht jährlich, ob eine Wertminderung des Goodwills vorliegt. Der zu diesem Zweck für die einzelnen Geschäftssegmente ermittelte erzielbare Betrag wird auf Basis des Nutzungswerts ermittelt. Den Berechnungen der Nutzungswerte liegen Annahmen des Managements zugrunde (siehe Abschnitt 6.3).

Steuern

Die GEA Group ist in einer Vielzahl von Ländern tätig und unterliegt damit verschiedenen Steuerhoheiten. Die Bestimmung der Steuerverbindlichkeiten erfordert eine Reihe von Einschätzungen des Managements. Das Management geht davon aus, eine vernünftige Einschätzung der steuerlichen Unwägbarkeiten getroffen zu haben. Gleichwohl kann nicht zugesichert werden, dass der tatsächliche Ausgang der Unwägbarkeiten mit den angenommenen Einschätzungen übereinstimmt. Etwaige Abweichungen können sich in dem Jahr der Entscheidung auf die Höhe der Steuerverbindlichkeiten oder der latenten Steuern auswirken.

Bei der Einschätzung der Werthaltigkeit der aktivischen latenten Steuern beurteilt das Management, in welchem Ausmaß eine Realisierung hinreichend wahrscheinlich ist. Ob die aktivischen latenten Steuern tatsächlich realisiert werden können, hängt davon ab, ob zukünftig in ausreichendem Maße steuerliches Einkommen erwirtschaftet werden kann, gegen welches die temporären Differenzen bzw. steuerlichen Verlustvorträge verrechnet werden können. Hierfür betrachtet das Management die Zeitpunkte der Umkehrung der passivischen latenten Steuern sowie die zukünftig erwarteten steuerlichen Einkommen. Auf Grundlage des erwarteten zukünftigen steuerlichen Einkommens geht das Management von der Realisierbarkeit der aktivischen latenten Steuern aus. Die aktivischen latenten Steuern verringern sich, wenn sich die Schätzung der geplanten steuerlichen Einkommen mindert, sich die durch Steuerstrategien zur Verfügung stehenden Steuervorteile reduzieren oder der Umfang der künftigen Steuervorteile durch Gesetzesänderungen der Höhe nach oder in zeitlicher Hinsicht beschränkt wird (siehe Abschnitt 8.7).

Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten

Änderungen in der Wahrscheinlichkeitsschätzung einer gegenwärtigen Verpflichtung oder eines wirtschaftlichen Ressourcenabflusses können dazu führen, dass bislang als Eventualverbindlichkeiten eingestufte Sachverhalte als Rückstellung zu passivieren sind bzw. Rückstellungsbeträge sich ändern (siehe Abschnitt 7.2). Dies gilt insbesondere auch für Verpflichtungen im Umweltbereich.

Verpflichtungen aus Pensionsplänen

Der Barwert der Pensionsverpflichtung hängt von versicherungsmathematischen Annahmen ab. Diese Annahmen umfassen Diskontierungszinssatz, erwartete Gehaltssteigerungen, erwartete Renditen auf das Planvermögen, Sterblichkeitsraten und Steigerung der Kosten für die medizinische Versorgung. Sie können aufgrund von veränderten Markt- und Wirtschaftsbedingungen erheblich von den künftigen tatsächlichen Entwicklungen abweichen und sich damit wesentlich auf die Höhe der Verpflichtung und der dazugehörigen Aufwendungen auswirken.

Die erwarteten Renditen auf das Planvermögen werden auf einer einheitlichen Basis ermittelt, die langfristig erwarteten Renditen, Vermögensallokation und Schätzungen der zukünftigen langfristigen Investitionsrendite berücksichtigt.

Der Diskontierungssatz wird zum Ende eines jeden Jahres ermittelt. Dies ist der Zinssatz, der bei der Ermittlung des Barwerts der erwarteten zukünftigen Zahlungsmittelabflüsse zur Begleichung der Verpflichtung verwendet wird. Bei der Ermittlung des Diskontierungssatzes legt der Konzern den Zinssatz von Industrieanleihen hoher Bonität zugrunde, die auf die Währung lauten, in der auch die Leistungen bezahlt werden und deren Laufzeiten denen der Pensionsverpflichtungen entsprechen.

Weitere wesentliche Annahmen bei Pensionsverpflichtungen basieren teilweise auf Marktgegebenheiten (siehe Abschnitt 7.3.1).

Fertigungsaufträge

Der Bilanzierung von Fertigungsaufträgen nach der „Percentage-of-Completion“-Methode liegen Schätzungen des Managements bezüglich der im Zusammenhang mit den Fertigungsaufträgen anfallenden Auftragskosten zugrunde. Schätzungsänderungen bzw. Abweichungen der tatsächlichen Kosten von den geschätzten Kosten haben unmittelbar Auswirkung auf das realisierte Ergebnis aus Fertigungsaufträgen. Die operativen Einheiten überprüfen die Schätzungen kontinuierlich und passen diese gegebenenfalls an.

Rechtsstreitigkeiten

Unternehmen der GEA Group sind in einigen Fällen Parteien in Rechtsstreitigkeiten. Der Ausgang dieser Rechtsstreitigkeiten könnte einen wesentlichen Effekt auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben. Das Management analysiert regelmäßig die aktuellen Erkenntnisse zu diesen Rechtsstreitigkeiten und bildet Rückstellungen für wahrscheinliche Verpflichtungen einschließlich der geschätzten Rechtskosten. Für die Beurteilung werden interne und externe Rechtsanwälte eingesetzt. Bei der Entscheidung über die Notwendigkeit einer Rückstellung berücksichtigt das Management die Wahrscheinlichkeit eines ungünstigen Ausgangs und die Möglichkeit, die Höhe der Verpflichtung ausreichend verlässlich zu schätzen. Die Erhebung einer Klage oder die formale Geltendmachung eines Anspruchs gegen ein Unternehmen der GEA Group bedeuten nicht zwangsläufig, dass eine Rückstellung für das betreffende Risiko zu bilden ist (siehe Abschnitt 9.4).

3. Finanzrisikomanagement

Um die finanziellen Risiken konzernweit zu kontrollieren und dabei Risiken weitgehend zu begrenzen oder abzusichern, hat der Vorstand ein wirksames Regelwerk in Form von Richtlinien aufgestellt. Die Zielsetzungen für den Vermögensschutz, die Beseitigung von Sicherheitslücken und die Effizienzsteigerung bei Erkennung und Analyse von Risiken sowie die entsprechenden Organisationsformen, Zuständigkeiten und Kompetenzen sind klar definiert. Dabei wird den Prinzipien der Systemsicherheit, Funktionstrennung, Nachvollziehbarkeit und unverzüglichen Dokumentation gefolgt. Ergänzend wird auf die Ausführungen zum Risikomanagementsystem im Lagebericht verwiesen.

Als weltweit tätiger Konzern ist die GEA Group im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Währungsrisiken, Zinsrisiken, Warenpreisrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Ziel des Finanzrisikomanagements ist es, diese Risiken durch den geeigneten Einsatz von derivativen und nicht-derivativen Sicherungsinstrumenten zu reduzieren.

Währungsrisiken

Die Internationalität der Geschäftstätigkeit der GEA Group bringt neben Zahlungsströmen in Euro auch eine Vielzahl von Zahlungsströmen in anderen Währungen, insbesondere in US-Dollar, mit sich. Die Absicherung der hieraus resultierenden Wechselkursrisiken ist wesentlicher Bestandteil des Risikomanagements.

Nach der Konzernrichtlinie besteht grundsätzlich für alle Konzerngesellschaften eine Sicherungspflicht von Fremdwährungspositionen im Zeitpunkt ihrer Entstehung, um Preise auf Basis von Sicherungskursen festzuschreiben. Die Sicherung von Währungsrisiken erfolgt für bilanzierte Grundgeschäfte, bilanzunwirksame feste Verpflichtungen sowie für erwartete und mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende Transaktionen. Die Sicherungszeiträume richten sich grundsätzlich nach der Laufzeit des Grundgeschäfts und betragen in der Regel bis zu 12 Monate, können aber in Ausnahmefällen auch deutlich darüber hinausgehen. Trotz der Sicherungspflicht können Veränderungen der Währungskurse die Absatzmöglichkeiten außerhalb des Euroraums beeinflussen.

Die im Gebiet der Europäischen Währungsunion ansässigen Konzernunternehmen sind grundsätzlich verpflichtet, alle offenen Positionen aus Lieferungs- und Leistungsgeschäften in den wesentlichen Transaktionswährungen dem Zentralbereich Finanzen der GEA Group anzudienen. Diese Positionen werden laufzeitkongruent, in Abhängigkeit vom Sicherungszweck der Derivate und der damit verbundenen Art der bilanziellen Behandlung zum überwiegenden Teil in direkter Zuordnung an Banken weitergeleitet. Sie können auch im Rahmen eines Portfolio-Hedge-Ansatzes abgesichert werden. Die Absicherung von Geschäften oder Finanztransaktionen von Tochterunternehmen außerhalb der Europäischen Währungsunion erfolgt ebenfalls in enger Abstimmung mit dem Zentralbereich Finanzen.

Zinsrisiken

Aufgrund der weltweiten Geschäftsaktivitäten der GEA Group erfolgen Liquiditätsbeschaffung und -anlage an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten in verschiedenen Währungen – überwiegend aber in EUR – und mit unterschiedlichen Laufzeiten. Die hieraus resultierenden Finanzverbindlichkeiten sowie Geldanlagen sind grundsätzlich einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt, das vom zentralen Zinsmanagement zu bewerten und zu steuern ist. Dabei können zur Absicherung des Zinsrisikos fallweise derivative Finanzinstrumente eingesetzt werden, um die Zinsvolatilitäten und Finanzierungskosten der zugrunde liegenden Grundgeschäfte zu reduzieren. Derartige Zinssicherungsinstrumente dürfen nur vom Zentralbereich Finanzen abgeschlossen werden.

Alle Zinsderivate sind einzelnen Kreditaufnahmen zugeordnet. Die Sicherungsbeziehungen sind dokumentiert und werden als „Cash-Flow-Hedge“ bilanziert. Der in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Zinsaufwand aus den Kreditaufnahmen sowie aus den zugeordneten Derivaten stellt in Summe den fixierten Zinssatz der Sicherungsbeziehung dar.

Zins-/Währungsswaps wurden im Zusammenhang mit der Finanzierung von Unternehmenserwerben in Kanada und Großbritannien eingesetzt. Ihre Bilanzierung erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, sie stehen aber in keiner dokumentierten Sicherungsbeziehung zu den konzerninternen Grundgeschäften. Die Ergebniseffekte aus der Veränderung der Währungsparitäten seit Beginn der Laufzeit sowie die Ergebniseffekte aus den in diesem Zusammenhang bestehenden konzerninternen Forderungen stehen sich aufgrund unterschiedlicher Bewertungsgrundlagen (Terminkurs zu Kassakurs) nicht in gleicher Höhe gegenüber. Im Geschäftsjahr belief sich der Bewertungsunterschied auf 2.163 T EUR (Vorjahr -865 T EUR).

Warenpreisrisiken

Die GEA Group benötigt verschiedene Metalle wie Aluminium, Kupfer und Stahl, deren Einkaufspreise je nach Marktsituation erheblichen Schwankungen unterliegen können. Zur Sicherung des Warenpreisrisikos werden langfristige Lieferverträge mit verschiedenen Lieferanten geschlossen. Zum Bilanzstichtag bestanden in geringem Umfang Warentermingeschäfte auf Aluminium und Kupfer.

Kreditrisiken

Finanzinstrumente sind grundsätzlich einem Ausfallrisiko aus der möglichen Nichterfüllung seitens der anderen Vertragspartei ausgesetzt. Ziel des bei der GEA Group im Finanzmanagement verwendeten Kontrahentenlimit-Systems ist es, fortlaufend das Kontrahentenausfallrisiko einzuschätzen und zu steuern. Je Kontrahent ist eine maximale Risikogrenze festgelegt. Diese leitet sich überwiegend aus der Bonitätseinstufung anerkannter Rating-Agenturen und Credit Default Swaps (CDS) ab. Bei Überschreiten des individuellen Limits werden entsprechende Maßnahmen ergriffen.

Die Bonität potenzieller Kunden wird im Rahmen eines internen Risk Board-Verfahrens vor Auftragsannahme geprüft. Darüber hinaus kommt ein aktives Forderungsmanagement unter Einbezug von echtem Factoring sowie Kreditversicherungen zum Einsatz. Im Exportgeschäft werden ferner bestätigte und unbestätigte Akkreditive sowie Bürgschaften, Garantien und Deckungszusagen auch von Exportkreditagenturen wie z. B. Euler Hermes eingesetzt. Neben der lokalen Überwachung durch die jeweilige Tochtergesellschaft überwacht die GEA Group die wichtigsten Ausfallrisiken auch auf Konzernleitungsebene, um eine eventuelle Kumulierung von Risiken besser steuern zu können.

Da die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber einer großen Anzahl von Kunden aus unterschiedlichen Branchen und Regionen bestehen, ist keine Konzentration von Risiken gegeben. Konkreten Ausfallrisiken wird durch Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Zur Reduzierung von Ausfallrisiken bei derivativen Finanzinstrumenten werden diese nur mit renommierten Finanzinstitutionen abgeschlossen.

Das maximale Ausfallrisiko der finanziellen Vermögenswerte ist auf deren Buchwert begrenzt.

Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken entstehen für die GEA Group, wenn Zahlungsverpflichtungen aufgrund unzureichender Verfügbarkeit von liquiden Mitteln nicht erfüllt werden können. Das Management dieses Risikos ist Aufgabe der GEA Group. Auf Basis einer mehrjährigen Finanzplanung sowie einer rollierenden monatsgenauen Liquiditätsplanung werden liquide Mittel disponiert sowie Kreditlinien gesteuert. Die Mittel werden anschließend den Gesellschaften von der Konzernleitung zur Verfügung

gestellt. Die Mittelzuflüsse aus der operativen Geschäftstätigkeit sind dabei die wichtigste Liquiditätsquelle. Um die Verwendung der liquiden Mittel und die Aufnahme von Krediten innerhalb der GEA Group zu optimieren, sind in 13 Ländern Cash-Pools eingerichtet. Hierdurch werden die Kontensalden der teilnehmenden Konzerngesellschaften täglich automatisch zugunsten oder zulasten eines Zielkontos der GEA Group Aktiengesellschaft ausgeglichen. Eigenständige Geldanlagen und -aufnahmen dieser Gesellschaften werden somit weitgehend vermieden. Ein darüber hinausgehender Liquiditätsbedarf wird grundsätzlich von der GEA Group Aktiengesellschaft aufgenommen bzw. überschüssige Liquidität von ihr angelegt.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die nicht diskontierten vertraglich vereinbarten Zins- und Tilgungszahlungen der finanziellen Verbindlichkeiten einschließlich derivativer Finanzinstrumente mit negativem beizulegendem Zeitwert:

(in T EUR)	Buchwert	Zahlungsströme					
		< 1 Jahr	1-2 Jahre	2-3 Jahre	3-4 Jahre	4-5 Jahre	> 5 Jahre
2012							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	839.143	824.924	14.219	–	–	–	–
Schuldscheindarlehen	355.543	62.609	6.935	7.436	8.194	307.308	–
Anleihen	409.601	17.000	17.000	17.000	417.000	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	303.889	53.314	37.895	37.218	36.408	151.159	267
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	42.625	5.116	5.664	4.876	4.865	4.820	64.165
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	1.955	1.955	–	–	–	–	–
Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	5.689	313.249	8.887	517	–	–	–
Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	1.728	110.445	8.348	–	–	–	–
Zins- und Zins-/Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	11.244	9.060	8.659	8.263	7.881	28.779	3.636
Zins- und Zins-/Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	5.538	2.475	1.238	1.238	1.242	926	–
Warenderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	98	98	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	802.879	797.665	5.214	–	–	–	–
2011							
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	903.334	890.631	12.703	–	–	–	–
Schuldscheindarlehen	128.724	4.143	130.577	–	–	–	–
Anleihen	409.134	17.000	17.000	17.000	17.000	417.000	–
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	281.356	55.652	26.649	25.378	24.797	24.052	152.345
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	44.164	4.523	4.736	4.863	4.901	5.375	73.235
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	3.901	3.901	–	–	–	–	–
Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	10.188	157.009	6.113	–	–	–	–
Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	15.404	246.713	15.791	2.663	309	–	–
Zins- und Zins-/Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	12.456	3.857	3.473	3.079	2.689	2.315	2.166
Zins- und Zins-/Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	2.390	1.501	1.235	1.238	1.238	1.242	926
Warenderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	177	177	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	803.762	786.596	17.166	–	–	–	–

In die vorstehende Tabelle werden alle zum 31. Dezember 2012 bestehenden finanziellen Verbindlichkeiten einbezogen, soweit bereits Zahlungen vertraglich vereinbart sind. Planzahlen für künftige neue Verbindlichkeiten sind nicht berücksichtigt. Fremdwährungsbeträge werden jeweils mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Bei finanziellen Verbindlichkeiten, die jederzeit zurückgezahlt werden können, wird unterstellt, dass sie innerhalb eines Jahres zurückgezahlt werden.

Den Auszahlungen aus derivativen Finanzinstrumenten in Höhe von 514.941 T EUR (Vorjahr 453.734 T EUR) stehen Einzahlungen aus denselben Instrumenten in Höhe von 488.582 T EUR (Vorjahr 424.839 T EUR) gegenüber.

Zum 31. Dezember 2012 bestehen Barkreditlinien in Höhe von 1.845.745 T EUR (Vorjahr 1.702.688 T EUR), die in Höhe von 1.069.033 T EUR (Vorjahr 819.214 T EUR) ausgenutzt sind. Die Barkreditlinien setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	Fälligkeit	31.12.2012 zugesagt	31.12.2012 beansprucht	31.12.2011 zugesagt	31.12.2011 beansprucht
Schuldscheindarlehen (2013)	August 2013	55.000	55.000	128.000	128.000
Syndizierte Kreditlinie („Club Deal“)	Juni 2015	650.000	–	650.000	–
GEA Anleihe	April 2016	400.000	400.000	400.000	400.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (05/2016)	Mai 2016	80.000	80.000	90.000	90.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau (12/2016)	Dezember 2016	56.000	56.000	56.000	–
Europäische Investitionsbank	Juli 2017	150.000	150.000	150.000	150.000
Schuldscheindarlehen (2017)	September 2017	300.000	300.000	–	–
Sonstige (bilaterale) Barkreditlinien inklusive Zinsabgrenzung	maximal 1 Jahr bzw. „bis auf Weiteres“	154.745	28.033	228.688	51.214
Summe		1.845.745	1.069.033	1.702.688	819.214

Im September 2012 hat die GEA Group Aktiengesellschaft ein Schuldscheindarlehen in Höhe von 300.000 T EUR mit einer Laufzeit bis September 2017 platziert. Die Emission ist in eine Tranche mit fixer und in eine Tranche mit variabler Verzinsung aufgeteilt. Ein Teilbetrag des Transaktionsvolumens entfällt auf die teilweise vorzeitige Verlängerung des im August 2013 fälligen Schuldscheindarlehen.

Darüber hinaus stehen Avallinien für Vertragserfüllungen, Anzahlungen und Gewährleistungen von 1.898.285 T EUR (Vorjahr 2.069.717 T EUR) zur Verfügung, die in Höhe von 749.782 T EUR (Vorjahr 747.637 T EUR) genutzt werden. Davon sind Avale in Höhe von 217.430 T EUR (Vorjahr 219.615 T EUR) „zahlbar auf erstes Anfordern“. Wie bei diesem Auftragssicherungs- und Finanzierungsinstrument allgemein üblich, gibt es auch bei der GEA Group in den vergangenen Jahren nur in sehr seltenen Ausnahmefällen Ziehungen von Avalen.

Zum Jahresende sind 292 T EUR (Vorjahr 1.366 T EUR) Bankavale aus Kreditlinien der GEA Group Aktiengesellschaft und 92.074 T EUR (Vorjahr 194.142 T EUR) Konzernavale zur Besicherung von vertraglichen Verpflichtungen der Lurgi AG an deren Kunden herausgelegt. Von den Bankavalen sind 292 T EUR (Vorjahr 1.364 T EUR) „zahlbar auf erstes Anfordern“. Für den unwahrscheinlichen Fall des Zahlungsausfalls wurden seitens der Käufer der Lurgi-Gruppe zugunsten der GEA Group Aktiengesellschaft Bankavale als Rückbesicherung herausgelegt, die das Haftungsvolumen abdecken. Für die Lentjes GmbH sind 12.933 T EUR (Vorjahr 20.894 T EUR) Bankavale aus Kreditlinien der GEA Group Aktiengesellschaft und 70.251 T EUR (Vorjahr 120.446 T EUR) Konzernavale zur Besicherung von vertraglichen Verpflichtungen der Lentjes GmbH an deren Kunden herausgelegt. Von den Bankavalen sind 3.765 T EUR (Vorjahr 4.662 T EUR) „zahlbar auf erstes Anfordern“.

Die zukünftigen Auszahlungen aus den operativen Leasingverhältnissen werden separat unter den sonstigen finanziellen Verpflichtungen ausgewiesen (siehe Abschnitt 9.2.).

Fremdwährungssensitivitätsanalyse

Die Gesellschaften der GEA Group sind immer dann einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn Zahlungsströme auf eine andere Währung lauten als die jeweilige funktionale Währung einer Gesellschaft. Grundsätzlich sind Fremdwährungsrisiken durch geeignete Instrumente abzusichern. Die Schwankungen aus Grund- und Sicherungsgeschäft gleichen sich somit weitgehend über ihre Laufzeit aus.

Das in der Sensitivitätsanalyse dargestellte Fremdwährungsrisiko resultiert aus den folgenden Geschäften:

- aus Währungsderivaten, die in Sicherungsbeziehungen für bislang noch bilanzunwirksame Grundgeschäfte, d. h. für vertraglich vereinbarte sowie für erwartete Transaktionen, eingebunden sind. Da derartige Sicherungsbeziehungen regelmäßig als solche dokumentiert sind und als „Cash-Flow-Hedge“ abgebildet werden, wirkt sich ein entsprechendes Kursänderungsrisiko nur im Eigenkapital aus.
- aus Zins-/Währungsswaps
Den Swaps stehen zwar konzerninterne Forderungen als Grundgeschäft gegenüber, sie stehen aber nicht in einer dokumentierten Sicherungsbeziehung. Während die Forderungen mit dem Kassakurs bewertet werden, liegen der Bewertung der Währungskomponenten der Swaps die Terminkurse zugrunde. In Abhängigkeit von der Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen können beide Kurse signifikant voneinander abweichen.
- aus ungesicherten Fremdwährungsgeschäften
Die Umrechnung der Forderungen bzw. Verbindlichkeiten in Fremdwährung mit dem Stichtagskurs wirkt sich unmittelbar im Ergebnis aus.

Als relevante Risikovariablen für die Fremdwährungssensitivitätsanalyse finden die Währungspaare Berücksichtigung, bei denen ein wesentlicher Teil der Zahlungsströme in Fremdwährung abgewickelt wird. Die nachstehende Tabelle zeigt die Sensitivität eines Anstiegs oder Rückgangs der jeweiligen Fremdwährung von 10 Prozent gegenüber der jeweiligen Basiswährung aus Konzernsicht.

(in T EUR)		Nominalvolumen	Jahresergebnis		Eigenkapital	
Basiswährung	Fremdwährung		2012		2012	
			+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
EUR	USD	377.842	658	-804	7.476	-9.137
EUR	GBP	91.982	2.720	-3.324	-659	805
EUR	CAD	33.009	3.492	-4.269	6	-7
HKD	CNY	24.418	-	-	-216	264
EUR	RUB	15.355	1.247	-1.524	65	-79
EUR	INR	9.437	857	-1.047	-	-

(in T EUR)		Nominalvolumen	Jahresergebnis		Eigenkapital	
Basiswährung	Fremdwährung		2011		2011	
			+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
EUR	USD	452.061	135	-165	11.009	-13.455
EUR	GBP	86.080	2.421	-2.959	44	-54
EUR	CAD	44.394	3.798	-4.641	7	-8
EUR	HKD	32.703	-7	8	1.118	-1.366
EUR	RUB	10.059	556	-680	200	-245
USD	MXN	6.998	-635	777	-	-

Bei dem Nominalvolumen handelt es sich um alle kontrahierten Fremdwährungszahlungsströme zum Bilanzstichtag umgerechnet in EUR zum Stichtagskurs.

Die potenziellen Schwankungen des Jahresergebnisses resultieren primär aus Derivaten, die nicht in einer bilanziellen Sicherungsbeziehung stehen, aber im Rahmen der allgemeinen Sicherungsstrategie zur Vermeidung von Währungsrisiken eingesetzt werden.

Zinssensitivitätsanalyse

Die Zinssensitivitätsanalyse stellt die Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Zinszahlungen, Zinserträge und -aufwendungen sowie auf das Eigenkapital dar. Den Zinssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

- Originäre Finanzinstrumente mit fester Verzinsung unterliegen nur dann einem bilanziellen Zinsänderungsrisiko, wenn diese zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. In der GEA Group werden derartige Finanzinstrumente zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.
- Originäre Finanzinstrumente mit variabler Verzinsung, deren Zinszahlungen nicht als Grundgeschäfte in eine als „Cash-Flow-Hedge“ bilanzierte Sicherungsbeziehung eingebunden sind, unterliegen einem ergebnis- und einem zahlungswirksamen Zinsänderungsrisiko (zahlungswirksame und ergebniswirksame Zinsrisiken).
- Zinsderivate, die in eine als „Cash-Flow-Hedge“ bilanzierte Sicherungsbeziehung eingebunden sind, unterliegen in Höhe des effektiven Teils der Sicherungsbeziehung einem eigenkapitalwirksamen Zinsänderungsrisiko (bilanzwirksame Zinsrisiken).
- Zinsderivate, die nicht in eine als „Cash-Flow-Hedge“ bilanzierte Sicherungsbeziehung eingebunden sind, unterliegen einem ergebnis- und einem zahlungswirksamen Zinsänderungsrisiko (zahlungswirksame und ergebniswirksame Zinsrisiken).
- Währungsderivate unterliegen keinen wesentlichen Zinsänderungsrisiken und haben daher keinen Einfluss auf die Zinssensitivitäten.

Die Sensitivitätsanalyse unterstellt eine lineare Verschiebung der Zinskurven für alle Währungen um +100 bzw. -100 Basispunkte zum Bilanzstichtag. Hieraus ergeben sich folgende Effekte:

(in T EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	+ 100 Basispunkte	- 100 Basispunkte	+ 100 Basispunkte	- 100 Basispunkte
Zahlungswirksame Zinsrisiken	-1.665	2.473	-344	189
Bilanzwirksame Zinsrisiken	2.712	-1.428	3.617	-3.819
Ergebniswirksame Zinsrisiken	-1.515	2.436	298	-592

Der Berechnung liegt ein Nettovolumen von 557.674 T EUR (Vorjahr 514.306 T EUR) zugrunde.

Kapitalmanagement

Das wichtigste finanzwirtschaftliche Ziel der GEA Group Aktiengesellschaft ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts im Interesse von Investoren, Mitarbeitern, Kunden und Lieferanten bei gleichzeitiger Wahrung und Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit.

Deshalb hat die Verbesserung der Profitabilität und als Folge davon die Erhöhung der Verzinsung des eingesetzten Kapitals bei allen unternehmerischen Entscheidungen Priorität. Daraus leitet sich auch die konsequente Fokussierung auf die Margenqualität der Aufträge ab. Auch externes Wachstum durch mögliche Akquisitionen wird unter dem Blickwinkel dieses Ziels bewertet.

Bei der Verfolgung dieser unternehmerischen Ziele kommt dem Kapitalmanagement durch Schaffung von ausreichenden Liquiditätsreserven eine sehr große Bedeutung zu. Es stellt damit nicht nur den dauerhaften Fortbestand der GEA Group sicher, sondern schafft auch die unternehmerische Flexibilität, um die gegenwärtigen Geschäftsaktivitäten weiterentwickeln und strategische Optionen wahrnehmen zu können. Hierzu werden Liquiditätsreserven und freie Kreditlinien permanent auf Basis von kurz- und mittelfristigen Prognosen über die zukünftige Liquiditätsentwicklung und der notwendigen Kreditaufnahmen gesteuert.

Zur Optimierung der Kapitalkosten wird die Kapitalstruktur regelmäßig auf der Basis verschiedener Finanzkennzahlen überwacht. Wichtige Kennzahlen sind in diesem Zusammenhang die Eigenkapitalquote und das Verhältnis der Nettoverschuldung zum Eigenkapital (Gearing). Die Nettoverschuldung wird dabei wie folgt ermittelt:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-303.889	-281.356
Schuldscheindarlehen	-355.543	-128.724
Anleihen	-409.601	-409.134
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	743.524	432.401
Nettoliquidität (+)/Nettoverschuldung (-)	-325.509	-386.813
Eigenkapital	2.166.298	2.163.592
Eigenkapitalquote	33,7%	34,8%
Gearing	15,0%	17,9%

Die Nettoverschuldung konnte zum 31. Dezember 2012 im Vergleich zum Vorjahr von 386.813 T EUR um 61.304 T EUR auf 325.509 T EUR abgebaut werden.

Weiterhin bewerten zwei internationale Ratingagenturen, Moody's und Fitch, die Fähigkeit der GEA Group Aktiengesellschaft, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen. Unverändert bewerten die beiden Agenturen die GEA Group wie folgt:

Agentur	2012		2011	
	Rating	Ausblick	Rating	Ausblick
Moody's	Baa3	stabil	Baa3	stabil
Fitch	BBB-	stabil	BBB-	stabil

Bei einem Investmentgrade-Rating in den Kategorien des „BBB“- Bereichs ergeben sich für die Finanzierung der GEA Group gute Chancen sowohl für Bankenfinanzierungen als auch für die direkte Kapitalbeschaffung an den Kapitalmärkten. Die aktuellen Ratings reflektieren damit die gute Zahlungsfähigkeit der GEA Group und stellen den Zugang zu den internationalen Finanzmärkten sicher.

4. Unternehmensverkäufe

Im Geschäftsjahr 2012 hat die GEA Group keine Unternehmensverkäufe getätigt.

Im Vorjahr hat die GEA Group durch die Veräußerung aller wesentlichen Vermögenswerte einschließlich der operativen Schulden der CFS Kempten GmbH, Kempten/Deutschland das Geschäft mit Verpackungsmaterialien für die Nahrungsmittelindustrie veräußert, welches ebenfalls im Vorjahr im Zuge der Übernahme der CFS-Gruppe erworben worden war. Das Reinvermögen des im Vorjahr veräußerten Unternehmens stellte sich zum Veräußerungszeitpunkt wie folgt dar:

(in T EUR)	2012	2011
Langfristiges Vermögen	–	3.773
Kurzfristiges Vermögen	–	8.981
Schulden	–	5.058
Nettovermögen vor nicht beherrschende Gesellschafter am Eigenkapital und übrigem kumulierten Eigenkapital	–	7.696
abzüglich Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital	–	–
abzüglich übriges kumuliertes Eigenkapital	–	–
Nettovermögen	–	7.696
Veräußerungspreis	–	8.463
Verkaufserfolg	–	767
Erhaltene Zahlungsmittel aus Verkauf	–	8.463
Abgang Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	–	–
Netto-Cash-Flow aus Veräußerung	–	8.463

Mit dem Verkauf der Beteiligung im Vorjahr ist kein Goodwill abgegangen. Dem Verkaufserfolg standen Transaktionskosten und Aufwand aus der Bildung einer Gewährleistungsrückstellung in Höhe von insgesamt 822 T EUR gegenüber.

5. Unternehmenserwerbe

5.1 Erworbene Unternehmen

Im Geschäftsjahr 2012 hat die GEA Group folgende Unternehmen im Wege des Anteilserwerbs übernommen:

Unternehmen	Sitz	Erwerbszeitpunkt	Stimmrechtsanteil (in %)	Übertragene Gegenleistung (in T EUR)
KET Marine International B.V.	Zevenbergen/Niederlande	24. Februar 2012	100,0	18.452
Aseptomag Holding AG	Kirchberg/Schweiz	24. April 2012	100,0	42.289
Milfos International Ltd.	Hamilton/Neuseeland	19. November 2012	100,0	9.633

KET Marine ist in den Kundenindustrien Marine und Energie tätig und dem Segment GEA Mechanical Equipment zugeordnet. Im Geschäftsjahr 2011 hat das Unternehmen mit 11 Mitarbeitern einen Umsatz von 7.515 T EUR erwirtschaftet. Mit der Akquisition wird die Marktposition im Geschäftsbereich mechanische Trenntechnik ausgebaut.

Die Transaktionskosten für den Unternehmenserwerb betragen 269 T EUR, von denen 139 T EUR im Geschäftsjahr und 130 T EUR im Vorjahr angefallen sind.

Mit Aseptomag hat die GEA Group einen weltweit führenden Anbieter von aseptischen und hygienischen Ventilen, Ventilmodulen und Systemlösungen erworben, dessen Kunden hauptsächlich Molke-, Getränke- und Nahrungsmittelbetriebe, aber auch die Pharma-, Chemie- und Kosmetikindustrie sind. Das Unternehmen ist dem Segment GEA Mechanical Equipment zugeordnet und hat im Geschäftsjahr 2011 mit 35 Mitarbeitern einen Umsatz von 13.164 T EUR erwirtschaftet. Mit diesem Unternehmenserwerb baut die GEA Group ihre Kompetenz im stark wachsenden Bereich der sterilen und aseptischen Anwendungen aus und erweitert ihr Komponentenangebot für ihren Kernmarkt Nahrungsmittel.

Die Transaktionskosten für den Unternehmenserwerb betragen 226 T EUR, von denen 140 T EUR im Geschäftsjahr 2012 und 86 T EUR im Vorjahr angefallen sind.

Darüber hinaus hat die GEA Group mit der Milfos einen in Neuseeland führenden Entwickler und Hersteller von innovativen Technologien für Milchviehbetriebe erworben. Das Unternehmen ist dem Segment GEA Farm Technologies zugeordnet und hat im Geschäftsjahr 2011 mit 85 Mitarbeitern einen Umsatz von 17.223 T EUR erwirtschaftet. Der Erwerb von Milfos ist ein weiterer Schritt für GEA Farm Technologies, um weltweit und besonders im Schlüsselmarkt Neuseeland von den Wachstumschancen im Markt der Weidewirtschaft zu profitieren. Die in 2012 für diesen Unternehmenserwerb angefallenen Transaktionskosten betragen 208 T EUR.

Die Transaktionskosten für die Unternehmenserwerbe werden unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

5.2 Übertragene Gegenleistung

Die übertragene Gegenleistung setzt sich wie folgt zusammen:

Unternehmen (in T EUR)	Zahlungsmittel	Bedingte Kaufpreiszahlung	Summe
KET Marine International B.V.	18.452	–	18.452
Aseptomag Holding AG	41.682	607	42.289
Milfos International Ltd.	8.353	1.280	9.633
Summe	68.487	1.887	70.374

Im Rahmen der Akquisition der Aseptomag hat sich GEA Group verpflichtet, eine zusätzliche Kaufpreiszahlung zu leisten, deren Höhe vom Ergebnis vor Zinsen und Steuern der Aseptomag in den Geschäftsjahren 2012 bis 2014 abhängig ist. Der zusätzliche Kaufpreis ist nur zu zahlen, wenn das Ergebnis vor Zinsen und Steuern im Durchschnitt dieser Geschäftsjahre einen bestimmten Mindestwert überschreitet. Die Höhe dieser bedingten Kaufpreiszahlung, die im Jahr 2015 zu leisten ist, beträgt zwischen null und 2.496 T EUR. Im Erwerbszeitpunkt wurde die bedingte Kaufpreiszahlung auf Basis der Unternehmensplanung mit einem beizulegenden Zeitwert von 607 T EUR bewertet.

Herr Patrik Denoth, ein vorheriger Anteilseigner der Aseptomag, wurde als Geschäftsführer der Aseptomag Holding AG angestellt. Da die Anstellung zu marktüblichen Konditionen erfolgte, wird sie separat vom Unternehmenserwerb bilanziert.

Im Rahmen der Akquisition der Milfos hat sich die GEA Group zu einer zusätzlichen Kaufpreiszahlung verpflichtet, deren Höhe von dem durch Milfos in den Geschäftsjahren 2013 bis 2015 erwirtschafteten Bruttogewinn abhängt. Die Höhe dieser bedingten Kaufpreiszahlung liegt zwischen null und 1.280 T EUR; sie ist durch regelmäßige Teilzahlungen in den Jahren 2013 bis 2015 zu leisten. Auf Basis der Unternehmensplanung wurde die bedingte Kaufpreiszahlung im Erwerbszeitpunkt mit einem beizulegenden Zeitwert von 1.280 T EUR bewertet.

Herr Jamie Mikkelson, ein vorheriger Anteilseigner der Milfos, wurde als Geschäftsführer des Geschäftsbereichs GEA Farm Technologies in Neuseeland angestellt. Die Anstellung erfolgte zu marktüblichen Konditionen und wird vom Unternehmenserwerb getrennt bilanziert.

5.3 Erworbene Vermögenswerte und Schulden

Mit dem Erwerb der drei Unternehmen wurden die folgenden Vermögenswerte und Schulden übernommen:

Beizulegender Zeitwert (in T EUR)	KET Marine International B.V.	Aseptomag Holding AG	Milfos International Ltd.	Summe
Sachanlagen	1.498	54	1.226	2.778
Immaterielle Vermögenswerte	4.498	20.096	2.771	27.365
Langfristige Vermögenswerte	5.996	20.150	3.997	30.143
Vorräte	3.662	4.218	3.618	11.498
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.233	2.446	3.459	7.138
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	37	945	701	1.683
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	280	2.583	38	2.901
Kurzfristige Vermögenswerte	5.212	10.192	7.816	23.220
Summe Vermögenswerte	11.208	30.342	11.813	53.363
Langfristige Rückstellungen	12	–	–	12
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	–	–	1.794	1.794
Langfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	–	1.053	–	1.053
Latente Steuern	1.097	4.198	761	6.056
Langfristige Schulden	1.109	5.251	2.555	8.915
Kurzfristige Rückstellungen	20	509	552	1.081
Finanzverbindlichkeiten	–	28	1.228	1.256
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	926	680	1.438	3.044
Ertragsteuerverbindlichkeiten	231	–	–	231
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	43	1.170	2.058	3.271
Kurzfristige Schulden	1.220	2.387	5.276	8.883
Summe Schulden	2.329	7.638	7.831	17.798
Erworbenes Nettovermögen	8.879	22.704	3.982	35.565
davon Anteil der GEA Group Aktiengesellschaft	8.879	22.704	3.982	35.565
davon Anteil nicht beherrschender Gesellschafter	–	–	–	–
Anschaffungskosten	18.452	42.289	9.633	70.374
Goodwill der GEA Group Aktiengesellschaft	9.573	19.585	5.651	34.809

Der beizulegende Zeitwert sowie der Bruttobetrag der erworbenen Forderungen setzt sich wie folgt zusammen:

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (in T EUR)	Bruttobetrag	Voraussichtlich uneinbringliche vertragliche Cashflows	Beizulegender Zeitwert
KET Marine International B.V.	1.262	29	1.233
Aseptomag Holding AG	2.446	–	2.446
Milfos International Ltd.	3.485	26	3.459
Summe	7.193	55	7.138

Der bei den Unternehmenserwerben entstandene Goodwill in Höhe von insgesamt 34.809 T EUR repräsentiert jeweils eine allgemeine Stärkung der Wettbewerbsposition der GEA Group, Vorteile aus erwarteten Synergien und künftigen Marktentwicklungen sowie das Know-how der Belegschaft.

Die in Quartalsabschlüssen des Geschäftsjahres 2012 berichteten vorläufigen Kaufpreisallokationen für KET Marine und Aseptomag sowie für die im Geschäftsjahr 2011 erworbene Nu-Con Ltd. wurden im Geschäftsjahr 2012 unter leichten Anpassungen abgeschlossen.

Die Kaufpreisallokation der Milfos ist hinsichtlich der Identifizierung und Bewertung der erworbenen Vermögensgegenstände und Schulden vorläufig. Unsicherheiten bestehen vor allem bei der Bewertung der immateriellen Vermögenswerte. Nach IFRS 3 kann die Kaufpreisallokation innerhalb eines Jahres ab dem Übernahmzeitpunkt aufgrund endgültiger Informationen angepasst werden.

5.4 Auswirkung auf die Konzernumsatzerlöse und das Konzernergebnis

Seit ihrem Erwerbszeitpunkt haben die in 2012 erworbenen Unternehmen folgende Beiträge zu den Konzernumsatzerlösen und zum Konzernergebnis nach Steuern beigetragen:

(in T EUR)	Umsatzerlöse	Ergebnis nach Steuern
KET Marine International B.V.	6.916	1.241
Aseptomag Holding AG	8.005	-810
Milfos International Ltd.	1.472	-308
Summe	16.393	123

Bei einem theoretischen Erwerbszeitpunkt zum 1. Januar 2012 hätten die Konzernumsatzerlöse 5.743.189 T EUR und das Konzernergebnis nach Steuern 316.439 T EUR betragen.

5.5 Zahlungsmittelabfluss

Die Unternehmenserwerbe des Geschäftsjahrs haben zu folgendem Zahlungsmittelabfluss geführt:

(in T EUR)	2012	2011
Übertragene Gegenleistung	70.374	227.076
abzüglich bedingte Kaufpreiszahlung	-1.887	-14.037
Kaufpreiszahlungen	68.487	213.039
abzüglich erworbene Zahlungsmittel	-2.901	-33.212
Zahlungsmittelabfluss aus den Unternehmenserwerben	65.586	179.827

In der Kapitalflussrechnung werden Mittelabflüsse aus Unternehmenserwerben in Höhe von 67.015 T EUR (Vorjahr 183.473 T EUR) ausgewiesen. Darin enthalten sind Auszahlungen für bedingte Kaufpreiskomponenten in Höhe von 2.245 T EUR (Vorjahr 2.842 T EUR).

6. Erläuterungen zur Konzernbilanz: Aktiva

6.1 Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen hat sich wie folgt entwickelt:

(in T EUR)	Grundstücke und Gebäude (selbst genutzt)	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Anlagen im Bau	Summe
01.01.2011					
Anschaffungs-/Herstellungskosten	598.045	573.926	324.837	32.605	1.529.413
Kumulierte Abschreibungen	-267.059	-387.856	-246.404	-1.058	-902.377
Nettobuchwert	330.986	186.070	78.433	31.547	627.036
Veränderungen in 2011					
Zugänge	14.438	19.563	27.781	71.385	133.167
Abgänge	-1.688	-1.816	-1.243	-2.849	-7.596
Abschreibungen	-18.981	-35.607	-29.322	-63	-83.973
Wertminderungen	-2.176	-605	-353	–	-3.134
Wertaufholung	–	–	–	–	–
Umgliederung in „zur Veräußerung gehalten“	–	–	–	–	–
Konsolidierungskreisänderungen	39.294	8.858	13.675	1.559	63.386
Währungsumrechnung	208	1.550	-453	-271	1.034
Sonstige Änderungen	1.771	15.040	2.152	-21.411	-2.448
Nettobuchwert 31.12.2011	363.852	193.053	90.670	79.897	727.472
01.01.2012					
Anschaffungs-/Herstellungskosten	652.576	616.545	360.198	82.882	1.712.201
Kumulierte Abschreibungen	-288.724	-423.492	-269.528	-2.985	-984.729
Nettobuchwert	363.852	193.053	90.670	79.897	727.472
Veränderungen in 2012					
Zugänge	7.006	21.737	24.589	78.732	132.064
Abgänge	-2.518	-2.065	-11.089	-1.121	-16.793
Abschreibungen	-19.619	-37.461	-26.280	-136	-83.496
Wertminderungen	-2.052	-6	-87	-15	-2.160
Wertaufholung	2.176	664	353	–	3.193
Umgliederung in „zur Veräußerung gehalten“	-12.893	-401	–	–	-13.294
Konsolidierungskreisänderungen	2.208	839	630	–	3.677
Währungsumrechnung	-470	-929	-373	109	-1.663
Sonstige Änderungen	14.711	13.507	2.807	-41.546	-10.521
Nettobuchwert 31.12.2012	352.401	188.938	81.220	115.920	738.479
31.12.2012					
Anschaffungs-/Herstellungskosten	655.535	629.922	366.220	119.160	1.770.837
Kumulierte Abschreibungen	-303.134	-440.984	-285.000	-3.240	-1.032.358
Nettobuchwert	352.401	188.938	81.220	115.920	738.479

Die Umgliederung von selbst genutzten Grundstücken und Gebäuden in „zur Veräußerung gehalten“ entfällt in Höhe von 8.609 T EUR auf eine in der Türkei gelegene nicht mehr betriebsnotwendige Immobilie im Segment GEA Heat Exchangers.

Die Konsolidierungskreisänderungen sind im Wesentlichen auf Unternehmenserwerbe zurückzuführen. Die sonstigen Änderungen betreffen überwiegend Umgliederungen aus dem Posten Anlagen im Bau in andere Positionen des Sachanlagevermögens und in die immateriellen Vermögenswerte.

Das Sachanlagevermögen wird wie im Vorjahr linear unter Zugrundelegung der jeweiligen Restwerte sowie folgender Nutzungsdauern abgeschrieben:

	Nutzungsdauer in Jahren
Gebäude und Gebäudebestandteile	2 bis 50
Technische Anlagen und Maschinen, andere Anlagen	2 bis 30
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 40

Die zugrunde gelegten Restwerte und Nutzungsdauern werden zu jedem Bilanzstichtag überprüft und, sofern notwendig, angepasst.

Die Sachanlagen enthalten im Rahmen von Finanzierungsleasingverträgen gemietete Grundstücke und Gebäude, technische Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung:

(in T EUR)	2012	2011
Anschaffungskosten - Aktivierte Leasingobjekte aus Finanzierungsleasing	62.366	62.366
Kumulierte Abschreibungen	-17.284	-15.481
Nettobuchwert	45.082	46.885

Von dem Nettobuchwert der gemieteten Sachanlagen betreffen 38.219 T EUR (Vorjahr 39.668 T EUR) Gebäude. Die Leasingverträge über die Gebäude reichen über das Jahr 2030 hinaus. Eine Mietverlängerungsoption, eine Mietpreissteigerungsklausel sowie die Möglichkeit des Erwerbs sind in keinem Vertrag vorgesehen.

Die korrespondierenden Leasingverbindlichkeiten sind unter den Finanzverbindlichkeiten erläutert (siehe Abschnitt 7.4).

Der Buchwert von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens, die zur Sicherung von Kreditlinien dienen, beträgt zum Stichtag 6.266 T EUR (Vorjahr 6.686 T EUR). Bei den Vermögenswerten handelt es sich hauptsächlich um Grundstücke und Gebäude.

6.2 Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien

Die folgende Tabelle stellt die Entwicklung der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien dar:

(in T EUR)	Grundstücke	Gebäude	Summe
01.01.2011			
Anschaffungs-/Herstellungskosten	21.835	22.645	44.480
Kumulierte Abschreibungen	-4.853	-18.931	-23.784
Nettobuchwert	16.982	3.714	20.696
Veränderungen in 2011			
Zugänge	-	8	8
Abgänge	-6.853	-517	-7.370
Abschreibungen	-	-1.176	-1.176
Wertminderungen	-1.187	-	-1.187
Wertaufholungen	688	-	688
Währungsumrechnung	-	-1	-1
Sonstige Änderungen	-	179	179
Nettobuchwert 31.12.2011	9.630	2.207	11.837
01.01.2012			
Anschaffungs-/Herstellungskosten	14.982	7.175	22.157
Kumulierte Abschreibungen	-5.352	-4.968	-10.320
Nettobuchwert	9.630	2.207	11.837
Veränderungen in 2012			
Zugänge	-	-	-
Abgänge	-360	-	-360
Abschreibungen	-	-152	-152
Wertminderungen	-754	-	-754
Wertaufholungen	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Sonstige Änderungen	-	-	-
Nettobuchwert 31.12.2012	8.516	2.055	10.571
31.12.2012			
Anschaffungs-/Herstellungskosten	15.310	7.175	22.485
Kumulierte Abschreibungen	-6.794	-5.120	-11.914
Nettobuchwert	8.516	2.055	10.571

Der beizulegende Zeitwert der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien beträgt 15,830 T EUR (Vorjahr 16,955 T EUR). Die Ermittlung der Zeitwerte erfolgt auf Grundlage von marktbasieren Vergleichspreisen, die intern erhoben werden.

Folgende Beträge werden im Zusammenhang mit als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Mieterträge	3.844	14.824
Betriebliche Aufwendungen	3.085	14.194
davon für Immobilien, mit denen Mieteinnahmen erzielt wurden	3.085	14.194
Summe	759	630

Die Verringerung der Mieterlöse ist im Wesentlichen auf die Beendigung eines Mietvertrages für eine Immobilie in Frankfurt am Main zurückzuführen.

6.3 Goodwill

Die folgende Tabelle zeigt die Zuordnung des Goodwills auf die Segmente sowie dessen Entwicklung:

(in T EUR)	GEA Food Solutions	GEA Farm Technologies	GEA Heat Exchangers	GEA Mechanical Equipment	GEA Process Engineering	GEA Refrigeration Technologies	Summe
Buchwert zum 31.12.2010	–	174.101	525.438	306.326	380.133	164.425	1.550.423
Zugänge	238.495	11.523	31.677	17.950	23.612	24.532	347.789
Abgänge	–	–	–	–	–	-69	-69
Währungsumrechnung	–	2.209	75	-178	-1.031	929	2.004
Buchwert zum 31.12.2011	238.495	187.833	557.190	324.098	402.715	189.817	1.900.147
Zugänge	–	5.651	–	29.158	751	–	35.560
Abgänge	–	-10.101	-31.999	-20.951	-17.841	-8.579	-89.471
Währungsumrechnung	–	-529	776	-114	108	-426	-185
Buchwert zum 31.12.2012	238.495	182.854	525.967	332.191	385.733	180.811	1.846.051

Die Zugänge in Höhe von 35.560 T EUR resultieren in Höhe von 34.809 T EUR aus den Unternehmensakquisitionen des Geschäftsjahrs 2012 (siehe Abschnitt 5.3) sowie in Höhe von 751 T EUR aus der Anpassung der Kaufpreisallokation für den Erwerb der Nu-Con Ltd. im Geschäftsjahr 2011.

Ursächlich für den Abgang von Goodwill in Höhe von 89.471 T EUR ist die Beendigung des Spruchverfahrens zum Abschluss des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags zwischen der ehemaligen Metallgesellschaft AG und der ehemaligen GEA AG aus dem Jahr 1999. In dem zu diesem Zweck geschlossenen Vergleich hatte sich die GEA Group Aktiengesellschaft in Anlehnung an den gerichtlichen Vorschlag zu einer erhöhten Abfindung in Aktien und einer erhöhten Ausgleichsgewährung verpflichtet. Zur Erfüllung des Vergleichs wurde im Geschäftsjahr 2012 eine Kapitalerhöhung durchgeführt (siehe Abschnitt 7.1). Die Ausgabe der neuen Aktien führte zu einer nachträglichen Erhöhung der Anschaffungskosten der ehemaligen GEA AG und demzufolge zu einem höheren Goodwill. Maßgeblich für die Bemessung des Werts der neu ausgegebenen Aktien ist dabei der historische Kurs der ehemaligen Metallgesellschaft AG zum erstmöglichen Umtauschzeitpunkt.

Hinsichtlich der bilanziellen Auswirkungen aus der Beendigung des Spruchverfahrens ist zu beachten, dass diese im Wesentlichen bereits in vorherigen Geschäftsjahren erfasst worden waren, wobei zum 31. Dezember 2011 davon ausgegangen wurde, dass 13.417 T Stückaktien ausgegeben werden. Da im Rahmen der Kapitalerhöhung 8.688 T Stückaktien und damit 4.729 T Stückaktien weniger als erwartet ausgegeben wurden, ergab sich im Geschäftsjahr 2012 eine Reduzierung des Goodwills um 89.471 T EUR.

Werthaltigkeitstest

Die Werthaltigkeit des Goodwills wurde zum Geschäftsjahresende überprüft. Für die Durchführung dieses Werthaltigkeitstests werden die Segmente als zahlungsmittelgenerierende Einheiten identifiziert. Dementsprechend werden die erzielbaren Beträge der Segmente ihren Buchwerten einschließlich der ihnen zugeordneten Goodwills gegenübergestellt.

Der erzielbare Betrag eines Segments wird durch Ermittlung des Nutzungswerts mithilfe der „Discounted-Cash-Flow“-Methode bestimmt. Als Zahlungsströme gehen die operativen Nach-Steuer-Zahlungsströme aus der „bottom up“ geplanten und vom Vorstand aufgestellten konsolidierten Mittelfristplanung (3 Planjahre) ein. Der Aufsichtsrat hat die entsprechende Planung für das Jahr 2013 genehmigt und für die Jahre 2014 und 2015 zur Kenntnis genommen. Für den darüber hinausgehenden Zeitraum werden Zahlungsströme in Höhe des letzten Planjahrs angenommen, die mit einer einheitlichen Wachstumsrate von 1,5 Prozent (Vorjahr 1 Prozent) extrapoliert werden, die nicht über den langfristigen durchschnittlichen Wachstumsraten für die Märkte liegt, in denen die Segmente tätig sind.

Der Planung liegt die Annahme weiter stabil wachsender Absatzmärkte im Bereich der Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie zugrunde. Die Annahme basiert auf der Erwartung eines steigenden Bedarfs an veredelten Nahrungsmitteln. Von dieser unterstellten Entwicklung profitieren mit Ausnahme des Segments GEA Heat Exchangers alle Segmente der GEA Group. Auch für die übrigen Kundenindustrien wird ein, im Vergleich zur Nahrungsmittelindustrie allerdings weniger starkes, Wachstum unterstellt. Für die Bereiche Energie und Marine wird hingegen mit rückläufigen Wachstumsraten gerechnet. Bei dem für die einzelnen Segmente geplanten Wachstum werden darüber hinaus auch die in der Vergangenheit erzielten Wachstumsraten berücksichtigt. Für das neue Segment GEA Food Solutions wird im Zeitraum der Mittelfristplanung, verglichen mit dem Verlustjahr 2012, mit einer deutlichen Erhöhung der Umsatzerlöse sowie der Profitabilität gerechnet.

Hinsichtlich der Rohstoffpreise wird unterstellt, dass etwaige Steigerungen durch höhere Absatzpreise kompensiert werden können. Zukünftige Unternehmensakquisitionen wurden in der Planung nicht berücksichtigt.

Der zur Diskontierung verwendete Gesamtkapitalkostensatz basiert auf einem risikofreien Zinssatz in Höhe von 2,25 Prozent (Vorjahr 4,00 Prozent) sowie auf einer Marktrisikoprämie von 6,25 Prozent (Vorjahr 5,00 Prozent). Darüber hinaus werden für die Segmente individuell aus der jeweiligen Peer-Group abgeleitete Beta-Faktoren, ein Fremdkapitalrisikozuschlag sowie die Kapitalstruktur berücksichtigt. Zusätzlich werden segmentspezifische Steuersätze angesetzt.

Die Zahlungsströme der einzelnen Segmente werden mit den folgenden Nach-Steuer-Zinssätzen diskontiert:

Diskontierungszinssatz (in %)	31.12.2012	31.12.2011
GEA Food Solutions	7,76	8,43
GEA Farm Technologies	9,61	9,35
GEA Heat Exchangers	8,57	9,36
GEA Mechanical Equipment	9,50	10,10
GEA Process Engineering	7,89	9,34
GEA Refrigeration Technologies	8,60	8,74

Bei dem Segment GEA Food Solutions, dem ein Goodwill von 238.495 T EUR (Vorjahr 238.495 T EUR) zugeordnet ist, übersteigt der erzielbare Betrag den Buchwert des Nettovermögens des Segments um 82.302 T EUR. Eine Reduzierung der in der ewigen Rente mit 12,2 Prozent angesetzten EBIT-Marge um 1,82 Prozentpunkte, eine Erhöhung des Diskontierungszinssatzes um mehr als 0,94 Prozentpunkte auf über 8,7 Prozent oder die Verwendung einer (negativen) Wachstumsrate von weniger als 0,0 Prozent hätte dazu geführt, dass der erzielbare Betrag den Buchwert des Nettovermögens des Segments unterschritten hätte.

6.4 Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Der Buchwert der immateriellen Vermögenswerte hat sich wie folgt entwickelt:

(in T EUR)	Markt- bezogene immaterielle Vermögens- werte	Kunden- bezogene immaterielle Vermögens- werte	Vertrags- basierte im- materielle Ver- mögenswerte	Technologie- basierte immaterielle Vermögens- werte	Selbst erstellte immaterielle Vermögens- werte	Summe
01.01.2011						
Anschaffungs-/Herstellungskosten	48.452	37.931	78.957	98.844	30.746	294.930
Kumulierte Abschreibungen	-6.827	-11.108	-56.516	-46.998	-11.888	-133.337
Nettobuchwert	41.625	26.823	22.441	51.846	18.858	161.593
Veränderungen in 2011						
Zugänge	260	–	6.364	7.885	13.415	27.924
Abgänge	-262	-23	-36	-807	–	-1.128
Abschreibungen	-419	-19.990	-6.812	-11.863	-4.360	-43.444
Wertminderungen	-369	-225	-54	-1.909	-270	-2.827
Wertaufholungen	–	–	–	–	–	–
Konsolidierungskreisänderungen	27.959	134.034	598	51.510	-69	214.032
Währungsumrechnung	642	532	80	354	19	1.627
Sonstige Änderungen	49	-49	897	577	325	1.799
Nettobuchwert 31.12.2011	69.485	141.102	23.478	97.593	27.918	359.576
01.01.2012						
Anschaffungs-/Herstellungskosten	76.851	172.667	85.828	159.517	44.822	539.685
Kumulierte Abschreibungen	-7.366	-31.565	-62.350	-61.924	-16.904	-180.109
Nettobuchwert	69.485	141.102	23.478	97.593	27.918	359.576
Veränderungen in 2012						
Zugänge	13	–	13.869	5.329	17.479	36.690
Abgänge	–	–	-50	-23	–	-73
Abschreibungen	-342	-16.858	-8.676	-13.532	-6.052	-45.460
Wertminderungen	-11.807	–	–	-1	-2.122	-13.930
Wertaufholungen	–	–	54	2	270	326
Konsolidierungskreisänderungen	10.458	6.642	–	10.280	-3	27.377
Währungsumrechnung	537	165	-6	211	-71	836
Sonstige Änderungen	–	–	6.781	-4.427	8.060	10.414
Nettobuchwert 31.12.2012	68.344	131.051	35.450	95.432	45.479	375.756
31.12.2012						
Anschaffungs-/Herstellungskosten	87.984	179.277	106.978	170.467	70.418	615.124
Kumulierte Abschreibungen	-19.640	-48.226	-71.528	-75.035	-24.939	-239.368
Nettobuchwert	68.344	131.051	35.450	95.432	45.479	375.756

Der Zugang bei den selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten ist im Wesentlichen auf die Aktivierung von Entwicklungskosten bei zwei Segmenten zurückzuführen: Im Segment GEA Food Solutions betreffen die Zugänge eine Reihe von Weiterentwicklungen, insbesondere auf dem Gebiet des Formgebens und Injizierens von Nahrungsmitteln. Im Segment GEA Farm Technologies wurden Kosten für Entwicklungen im Bereich des automatisierten Melkens sowie im Bereich des Gesundheits- und Fertilitätsmanagements aktiviert.

Die immateriellen Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer werden wie im Vorjahr linear unter Zugrundelegung der folgenden Nutzungsdauern abgeschrieben:

	Nutzungsdauer in Jahren
Marktbezogene immaterielle Vermögenswerte	3 bis 20
Kundenbezogene immaterielle Vermögenswerte	1 bis 10
Vertragsbasierte immaterielle Vermögenswerte	1 bis 18
Technologiebasierte immaterielle Vermögenswerte	1 bis 25

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Geschäftsjahrs 2012 in Höhe von 45.460 T EUR (Vorjahr 43.444 T EUR) werden in den Herstellungskosten ausgewiesen.

Marktbezogene immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 64.863 T EUR (Vorjahr 65.710 T EUR) werden wegen Unbestimmbarkeit der Nutzungsdauer nicht planmäßig abgeschrieben. Bei diesen Vermögenswerten handelt es sich um Gesellschafts- bzw. Produktnamen der erworbenen Gesellschaften. Diese sind als Marke in den jeweiligen Branchen etabliert und werden nach dem Erwerb auf unbestimmte Zeit fortgeführt.

Der Buchwert der immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer teilt sich wie folgt auf:

Segment	31.12.2012		31.12.2011	
	Buchwert (T EUR)	Anteil am Gesamtbuchwert (in %)	Buchwert (T EUR)	Anteil am Gesamtbuchwert (in %)
GEA Food Solutions	4.397	6,8	13.676	20,8
GEA Farm Technologies	6.429	9,9	4.862	7,4
GEA Heat Exchangers	16.556	25,5	18.583	28,3
GEA Mechanical Equipment	8.644	13,3	–	–
GEA Process Engineering	13.885	21,4	13.657	20,8
GEA Refrigeration Technologies	14.952	23,1	14.932	22,7
Summe	64.863	100,0	65.710	100,0

Diese Marken werden mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Für diesen Zweck wird ihr interner Nutzungswert mithilfe des Lizenzpreisanalogieverfahrens ermittelt. Nach diesem Verfahren ergibt sich der Wert einer Marke aus zukünftigen Lizenzzahlungen, die die GEA Group aufbringen müsste, wenn sie die entsprechenden Marken von einem Dritten lizenzieren müsste. Hierzu werden die markenrelevanten Umsatzerlöse mit der geschätzten Lizenzrate multipliziert. Die markenrelevanten Umsatzerlöse leiten sich aus der vom Vorstand aufgestellten Mittelfristplanung ab. Der Aufsichtsrat hat die entsprechende Planung für das Jahr 2013 genehmigt und für die Jahre 2014 und 2015 zur Kenntnis genommen. Die unterstellten Lizenzraten entsprechen im Allgemeinen denen der Erstbewertung. Die so errechneten ersparten Zahlungen werden mit einem markenspezifischen Diskontierungszinssatz vor Steuern abgezinst. Der Wertermittlung liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

(in %)	31.12.2012	31.12.2011
Diskontierungszinssatz	9,74 - 20,71	7,93 - 21,51
Lizenzraten	0,20 - 3,00	0,25 - 1,50

Der zum Jahresende durchgeführte Werthaltigkeitstest hat zu einer Abwertung in Höhe von 11.806 T EUR geführt. Diese Wertminderungen entfallen in Höhe von 9.279 T EUR auf das Segment GEA Food Solutions und sind im Wesentlichen auf eine geänderte Markenstrategie und daraus resultierende Änderungen hinsichtlich der geplanten Nutzung von Markennamen zurückzuführen.

6.5 Beteiligungen an at-equity bewerteten Unternehmen

Zum 31. Dezember 2012 werden Beteiligungen an at-equity bewerteten Unternehmen mit einem Buchwert von 14.681 T EUR (Vorjahr 13.448 T EUR) ausgewiesen.

Die folgende Übersicht stellt die wesentlichen Kennzahlen der nach der Equity-Methode bewerteten assoziierten Unternehmen zum 31. Dezember 2012 dar. Die Angabe der Kennzahlen erfolgt zu 100 Prozent und basiert auf den jeweils zuletzt verfügbaren Jahresabschlüssen.

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Umsatzerlöse	27.826	27.531
Jahresergebnis nach Steuern	4.408	9.702

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vermögenswerte	94.049	85.017
Schulden	34.613	31.474

Die anteilige Bilanzsumme sowie der Konzernanteil am Jahresergebnis sind im Verhältnis zur Konzernbilanzsumme und zum Konzernergebnis unwesentlich.

Die folgende Übersicht stellt die wesentlichen anteiligen Kennzahlen der nach der Equity-Methode bewerteten Joint Ventures zum 31. Dezember 2012 dar:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Umsatzerlöse	36.964	32.972
Jahresergebnis nach Steuern	1.821	2.621

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vermögenswerte		
Langfristige Vermögenswerte	2.244	4.059
Kurzfristige Vermögenswerte	32.251	27.401
Schulden		
Langfristige Schulden	401	1.869
Kurzfristige Schulden	22.954	19.236

6.6 Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen sowie sonstige Beteiligungen	30.799	35.058
Sonstige Wertpapiere	11.063	11.603
Derivative Finanzinstrumente	190	686
Übrige finanzielle Vermögenswerte	6.794	8.907
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	48.846	56.254
Derivative Finanzinstrumente	6.927	23.773
Übrige finanzielle Vermögenswerte	159.307	179.996
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	166.234	203.769
Summe	215.080	260.023

Derivative Finanzinstrumente

Die derivativen Finanzinstrumente sind unter den Erläuterungen zu Abschnitt 7.8 dargestellt.

Übrige finanzielle Vermögenswerte

Zum Abschlussstichtag bestehen übrige finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert in Höhe von 166.101 T EUR (Vorjahr 188.903 T EUR). Die Aufteilung in lang- und kurzfristige Vermögenswerte gestaltet sich wie folgt:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Sonstige Forderungen gegen nicht konsolidierte Tochterunternehmen	–	224
Sonstige Forderungen gegen Beteiligungen	308	297
Forderungen gegen Finanzbehörden	3.959	3.761
Übrige sonstige finanzielle Vermögenswerte	2.527	4.625
Übrige langfristige finanzielle Vermögenswerte	6.794	8.907
Sonstige Forderungen gegen nicht konsolidierte Tochterunternehmen	3.276	5.419
Sonstige Forderungen gegen Beteiligungen	3.889	13.640
Sonstige Forderungen gegen Finanzbehörden	74.098	83.631
Übrige sonstige finanzielle Vermögenswerte	78.044	77.306
Übrige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	159.307	179.996
Summe	166.101	188.903

Die Forderungen gegen Finanzbehörden beinhalten überwiegend Umsatzsteuerforderungen.

Die übrigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte enthalten Rechnungsabgrenzungen in Höhe von insgesamt 26.957 T EUR (Vorjahr 33.248 T EUR).

Die Fälligkeitsstruktur der übrigen sonstigen finanziellen Vermögenswerte setzt sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Buchwert vor Wertminderungen	85.460	88.616
Wertminderungen	4.889	6.685
Buchwert	80.571	81.931
davon zum Abschlussstichtag noch nicht fällig	80.304	80.317
davon zum Abschlussstichtag überfällig	267	1.614
Überfälligkeit in Zeitbändern:		
weniger als 30 Tage	–	1.120
zwischen 31 und 60 Tagen	7	–
zwischen 91 und 180 Tagen	9	166
zwischen 181 und 360 Tagen	1	–
mehr als 360 Tage	250	328

6.7 Vorräte

Die Vorräte setzen sich im Einzelnen wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	204.858	216.618
Unfertige Erzeugnisse und Leistungen	152.491	158.824
Anlagen für Dritte im Bau	19.725	23.418
Fertige Erzeugnisse und Waren	314.290	284.281
Geleistete Anzahlungen	60.694	59.758
Summe	752.058	742.899

Im Berichtsjahr betragen die Wertminderungen auf Vorräte 20.666 T EUR (Vorjahr 23.699 T EUR). Die im Geschäftsjahr 2012 angefallenen Wertminderungen wurden in den Herstellungskosten erfasst, im Vorjahr wurden 2.984 T EUR der Wertminderungen in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen

erfasst. Aufgrund gestiegener Marktpreise am Absatzmarkt wurden in Vorjahren vorgenommene Wertminderungen auf Vorräte in Höhe von 2.326 T EUR (Vorjahr 2.949 T EUR) aufgeholt. Die Wertaufholungen wurden in den Herstellungskosten erfasst.

6.8 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	909.847	971.169
davon gegen Dritte	887.870	941.926
davon gegen nicht konsolidierte Tochterunternehmen	21.977	29.243
Fertigungsaufträge mit aktivischem Saldo gegenüber Kunden	340.016	386.377
Summe	1.249.863	1.357.546

Der Posten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthält Forderungen in Höhe von 25.466 T EUR (Vorjahr 25.297 T EUR), die erst später als ein Jahr nach dem Bilanzstichtag realisiert werden. Die Summe der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beträgt insgesamt 66.535 T EUR (Vorjahr 67.084 T EUR).

Das durchschnittliche Zahlungsziel und die durchschnittlichen Forderungsausstände bewegen sich im marktüblichen Rahmen.

Die Fälligkeitsstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen – mit Ausnahme gegenüber verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – setzt sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Buchwert vor Wertminderungen	954.405	1.009.010
Wertminderungen	66.535	67.084
Buchwert	887.870	941.926
davon zum Abschlussstichtag noch nicht fällig	666.297	727.700
davon zum Abschlussstichtag überfällig	221.573	214.226
Überfälligkeit in Zeitbändern:		
weniger als 30 Tage	99.341	98.432
zwischen 31 und 60 Tagen	44.397	38.949
zwischen 61 und 90 Tagen	18.578	17.656
zwischen 91 und 180 Tagen	28.210	24.452
zwischen 181 und 360 Tagen	15.947	17.386
mehr als 360 Tage	15.100	17.351

Fertigungsaufträge

Die Fertigungsaufträge mit aktivischem und passivischem Saldo gegenüber Kunden setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Aktivierte Herstellungskosten aus Fertigungsaufträgen	2.905.411	2.791.663
zuzüglich Ergebnis aus Fertigungsaufträgen	479.240	475.235
abzüglich antizipierte Verluste	13.988	12.242
abzüglich Teilabrechnungen	3.369.684	3.248.757
Summe	979	5.899
Fertigungsaufträge mit aktivischem Saldo gegenüber Kunden (enthalten in Forderungen aus Lieferungen und Leistungen)	340.016	386.377
Fertigungsaufträge mit passivischem Saldo gegenüber Kunden (enthalten in sonstigen Verbindlichkeiten)	-339.037	-380.478
Summe	979	5.899

Die erhaltenen Anzahlungen auf Fertigungsaufträge belaufen sich zum 31. Dezember 2012 auf 37.128 T EUR (Vorjahr 17.024 T EUR). Die Sicherheitseinbehalte von Kunden betragen 32.750 T EUR (Vorjahr 41.135 T EUR). Es wurden im Berichtsjahr 2.517.092 T EUR (Vorjahr 2.533.232 T EUR) Umsatzerlöse aus Fertigungsaufträgen erzielt.

6.9 Ertragsteuerforderungen

Die Ertragsteuerforderungen betragen zum Stichtag 19.350 T EUR (Vorjahr 15.882 T EUR). Hiervon sind 19.331 T EUR (Vorjahr 15.634 T EUR) innerhalb eines Jahres fällig. Weitere 19 T EUR (Vorjahr 248 T EUR) sind nach einem Jahr fällig.

6.10 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten ermittelt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Frei verfügbare Mittel	735.981	426.674
Beschränkt verfügbare Mittel	7.543	5.727
Summe	743.524	432.401

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Barmittel und Tagesgeldanlagen. Bei den beschränkt verfügbaren Mitteln handelt es sich um Festgelder sowie um hinterlegte Bankguthaben.

Im Jahresverlauf lag der Zinssatz für kurzfristige Bankeinlagen im Euroraum zwischen marktüblichen 0,0 und 0,5 Prozent (Vorjahr zwischen 0,2 und 1,1 Prozent). Die durchschnittliche Verzinsung zum Jahresende liegt bei 0,3 Prozent (Vorjahr 0,4 Prozent).

6.11 Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2012 werden zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte mit einem Buchwert von 18.447 T EUR (Vorjahr 5.116 T EUR) ausgewiesen. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um nicht betriebsnotwendige Grundstücke und Gebäude im Segment GEA Heat Exchangers. Da für diese keine weiteren Verwendungsmöglichkeiten bestehen, sollen sie veräußert werden.

7. Erläuterungen zur Konzernbilanz: Passiva

7.1 Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

Im Geschäftsjahr wurde das gezeichnete Kapital durch die Ausgabe von 8.687.631 auf den Inhaber lautenden Stückaktien um 23.486 T EUR erhöht.

Diese Erhöhung des gezeichneten Kapitals dient der Erfüllung des im Januar 2012 geschlossenen Vergleichs zum Spruchverfahren. Gegenstand und Hintergrund des Spruchverfahrens werden in Abschnitt 9.4 näher beschrieben. Die Hauptversammlung der GEA Group Aktiengesellschaft hatte der Schaffung der aufgrund des Vergleichs erforderlichen neuen Aktien in Form eines bedingten Kapitals am 24. April 2012 zugestimmt. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgte in drei Tranchen.

Tranche	Ausgabe	Anzahl
1	16. Juli 2012	2.093.945 Aktien
2	03. September 2012	1.967.361 Aktien
3	03. Dezember 2012	4.626.325 Aktien
Gesamt		8.687.631 Aktien

Das gezeichnete Kapital der GEA Group Aktiengesellschaft beträgt zum 31. Dezember 2012 520.376 T EUR (Vorjahr 496.890 T EUR). Die Aktien lauten auf den Inhaber und sind eingeteilt in 192.495.476 (Vorjahr 183.807.845) nennbetragslose Stückaktien. Die Aktien sind voll eingezahlt.

Der auf die einzelnen Aktien entfallende rechnerische Anteil am Grundkapital beträgt wie im Vorjahr gerundet 2,70 EUR.

Alle Aktien gewähren die gleichen Rechte. Die Aktionäre sind zum Bezug der beschlossenen Dividenden berechtigt und verfügen auf der Hauptversammlung über ein Stimmrecht je Aktie.

Genehmigtes Kapital

(in T EUR)	Beschluss der Hauptversammlung	Laufzeit bis	Betrag in T EUR
Genehmigtes Kapital I	24. April 2012	23. April 2017	77.000
Genehmigtes Kapital II	21. April 2010	20. April 2015	72.000
Genehmigtes Kapital III	22. April 2009	21. April 2014	99.000
Summe			248.000

Bei dem **Genehmigten Kapital I** ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bareinlagen das Grundkapital zu erhöhen und dabei gemäß § 5 Abs. 4 der Satzung einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Der Vorstand ist weiterhin ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Spitzenbeträge von dem Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen. Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital I sowie die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen. Die neuen Aktien können auch von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Bei dem **Genehmigten Kapital II** ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen und dabei gemäß § 5 Abs. 4 der Satzung einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Der Vorstand ist weiterhin ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre für Spitzenbeträge auszuschließen. Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats in Höhe eines Teilbetrags von 50.000 T EUR das

Bezugsrecht der Aktionäre bei Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Zwecke von Unternehmenszusammenschlüssen oder des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder von Beteiligungen an Unternehmen auszuschließen. Der Vorstand ist weiter ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhungen aus dem Genehmigten Kapital II sowie die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen. Die neuen Aktien können auch von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Bei dem **Genehmigten Kapital III** ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital durch einmalige oder mehrmalige Ausgabe neuer Stückaktien gegen Bar- oder Sacheinlagen zu erhöhen und dabei gemäß § 5 Abs. 4 der Satzung einen vom Gesetz abweichenden Beginn der Gewinnbeteiligung zu bestimmen. Der Vorstand ist weiterhin ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen zum Zwecke von Unternehmenszusammenschlüssen oder des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen an Unternehmen auszuschließen. Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlage auszuschließen, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis für Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung im Zeitpunkt der Festlegung des Ausgabebetrags nicht wesentlich unterschreitet. Dieser Ausschluss des Bezugsrechts gemäß §§ 203 Abs. 1, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ist auf insgesamt höchstens 10 Prozent des Grundkapitals der Gesellschaft beschränkt. Die Höchstgrenze von 10 Prozent des Grundkapitals vermindert sich um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen eigenen Aktien der Gesellschaft entfällt, die während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals III unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gemäß §§ 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußert werden. Die Höchstgrenze vermindert sich ferner um den anteiligen Betrag des Grundkapitals, der auf diejenigen Aktien entfällt, die zur Bedienung von Options- oder Wandelschuldverschreibungen mit Options- oder Wandlungsrecht oder mit Options- oder Wandlungspflicht auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals III unter Ausschluss des Bezugsrechts in entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben werden. Der Vorstand ist weiter ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre für Spitzenbeträge auszuschließen. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhungen aus dem Genehmigten Kapital III sowie die Bedingungen der Aktienaussgabe festzulegen. Die neuen Aktien können auch von Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten.

Bedingtes Kapital

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Abfindung an außenstehende Aktionäre der GEA AG nach Maßgabe des Vergleichs vom 30. Januar 2012 gemäß Hauptversammlung 24. April 2012	17.339	–
Options- und Wandelschuldverschreibungen gemäß Hauptversammlung 21. April 2010	48.660	48.660
Abfindungsanspruch der Aktionäre der damaligen GEA AG gemäß § 305 AktG	–	3.211
Summe	65.999	51.871

Gemäß § 4 Abs. 6 der Satzung ist das Grundkapital um bis zu 17.339.095,52 EUR, eingeteilt in bis zu 6.414.014 Stück Inhaberaktien, bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung dient ausweislich der Satzung der Gewährung einer Abfindung in Aktien der Gesellschaft an die außenstehenden Aktionäre der ehemaligen GEA AG, Bochum, nach Maßgabe des Vergleichs vom 30. Januar 2012 zwischen einerseits der Gesellschaft und andererseits den Antragstellern sowie den gemeinsamen Vertretern des anhängigen Spruchverfahrens vor dem Landgericht Dortmund mit dem Aktenzeichen 20 O 533/99, mit dem das Spruchverfahren in Bezug auf den Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag zwischen der ehemaligen Metallgesellschaft AG (der heutigen GEA Group Aktiengesellschaft) und der ehemaligen GEA AG vom 29. Juni 1999 beendet und das bisherige

Umtauschverhältnis erhöht wird. Mit Ausgabe der gemäß Vergleich letzten Aktientranche am 3. Dezember 2012 ist die Durchführung der Kapitalerhöhung abgeschlossen.

Das Grundkapital wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 21. April 2010 um bis zu 48.660 T EUR, eingeteilt in bis zu 18.000.000 Stück Inhaberaktien, bedingt erhöht. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber oder Gläubiger von Options- oder Wandlungsrechten bzw. die zur Wandlung oder Optionsausübung Verpflichteten aus gegen Bareinlage ausgegebenen Options- oder Wandelanleihen, die von der Gesellschaft oder einem nachgeordneten Konzernunternehmen der Gesellschaft aufgrund der Ermächtigung des Vorstands durch Hauptversammlungsbeschluss vom 21. April 2010 bis zum 20. April 2015 ausgegeben bzw. garantiert werden, von ihren Options- oder Wandlungsrechten Gebrauch machen, soweit sie zur Wandlung oder Optionsausübung verpflichtet sind, ihre Verpflichtung zur Wandlung oder Optionsausübung erfüllen oder soweit die GEA Group Aktiengesellschaft ein Wahlrecht ausübt, ganz oder teilweise anstelle der Zahlung des fälligen Geldbetrags Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft zu gewähren, und soweit jeweils nicht ein Barausgleich gewährt oder eigene Aktien bzw. Aktien einer anderen börsennotierten Gesellschaft zur Bedienung eingesetzt werden. Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt zu dem nach Maßgabe des vorstehend bezeichneten Ermächtigungsbeschlusses jeweils zu bestimmenden Options- oder Wandlungspreis. Die neuen Aktien nehmen ab Beginn des Geschäftsjahrs, in dem sie entstehen, am Gewinn teil. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden wie im Vorjahr keine Options- oder Wandelschuldverschreibungen ausgegeben.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält vor allem die Effekte aus der Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses der ehemaligen Metallgesellschaft AG und der ehemaligen GEA AG sowie Agien aus der Ausgabe von Aktien der ehemaligen Metallgesellschaft AG.

Die Kapitalrücklage hat sich gegenüber dem Vorjahr um 115.495 T EUR vermindert und beträgt 1.217.864 T EUR (Vorjahr 1.333.359 T EUR). Ursächlich für diesen Rückgang ist in Höhe von 115.559 T EUR die Beendigung des Spruchverfahrens zum Abschluss des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags zwischen der ehemaligen Metallgesellschaft AG und der ehemaligen GEA AG aus dem Jahr 1999. In dem Vergleich hatte sich die GEA Group Aktiengesellschaft in Anlehnung an den gerichtlichen Vorschlag zu einer erhöhten Abfindung in Aktien und einer erhöhten Ausgleichsgewährung verpflichtet (siehe Abschnitt 9.4). Für die im Geschäftsjahr 2012 durchgeführte Kapitalerhöhung (siehe „Gezeichnetes Kapital“) wurden Transaktionskosten in Höhe von 2.603 T EUR direkt im Eigenkapital erfasst.

Die verbleibende Verminderung von 64 T EUR (Vorjahr 51 T EUR) betrifft die Verrechnung von Aufwendungen aus der Auflage eines anteilsbasierten Mitarbeiterbeteiligungsprogramms in Südafrika. Im Zusammenhang mit dem Ende 2007 erhaltenen Großauftrag „Medupi“ hatte sich die GEA Group verpflichtet, bestimmte Bewertungskriterien des „Broad Based Black Economic Empowerment Act of 2003“ zu erfüllen. Zur Erfüllung dieser Kriterien hat die GEA Group unter anderem ein Beteiligungsprogramm für die Mitarbeiter der südafrikanischen Gesellschaft aufgelegt. Die an die Mitarbeiter gewährten Anteile werden mittelbar über eine Treuhandgesellschaft gehalten, die wiederum Optionen

auf diese Anteile an die Mitarbeiter ausgibt. Die Optionen sind nach einer fünfjährigen Haltefrist unverfallbar. Nach Ablauf der Haltefrist werden jedes Jahr 20 Prozent der Optionen ausgeübt. Der Ausübungspreis entspricht dem beizulegenden Zeitwert der Anteile zum Zeitpunkt der Zusage. Wenn die Mitarbeiter vor Ablauf der 5 Jahre das Unternehmen verlassen, verfallen die Optionen.

Zum 31. Dezember 2011 standen 11.710 Optionen aus. Im Geschäftsjahr 2012 sind 1.395 Optionen verfallen. Damit stehen zum 31. Dezember 2012 noch 10.315 Optionen aus.

Der gewichtete durchschnittliche beizulegende Zeitwert der gewährten Optionen betrug zum Zeitpunkt der Zusage am 6. Mai 2009 36,69 EUR. Der beizulegende Zeitwert der Optionen wurde mithilfe einer Monte-Carlo-Simulation ermittelt. Unter Berücksichtigung einer erwarteten Fluktuation wurde im Geschäftsjahr 2012 ein Aufwand von 64 T EUR (Vorjahr 51 T EUR) verrechnet.

Gewinnrücklagen und Konzernergebnis

Die Entwicklung der Gewinnrücklagen und des Konzernergebnisses ist dem Eigenkapitalpiegel zu entnehmen. In den Gewinnrücklagen sind versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Bewertung von langfristigen Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern enthalten.

Für die Gewinnausschüttung ist der nach HGB aufgestellte Jahresabschluss der GEA Group Aktiengesellschaft maßgebend.

Kumuliertes Sonstiges Konzernergebnis

Im kumulierten sonstigen Konzernergebnis werden erfolgsneutrale Veränderungen des Eigenkapitals ausgewiesen, soweit sie nicht auf Kapitaltransaktionen mit Anteilseignern beruhen. Hierzu zählen unrealisierte Gewinne und Verluste aus dem beizulegenden Zeitwert zu bilanzierenden finanziellen Vermögenswerten, der effektive Teil der Wertänderung der als „Cash-Flow-Hedge“ designierten Derivate sowie Gewinne und Verluste aus Wechselkursdifferenzen aus der Währungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen.

Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

Es bestehen Anteile nicht beherrschender Gesellschafter an Gesellschaften der GEA Group in Höhe von 2.552 T EUR (Vorjahr 1.026 T EUR).

Die auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallende Veränderung des kumulierten sonstigen Konzernergebnisses beträgt insgesamt 62 T EUR. Dieser Betrag resultiert im Wesentlichen aus Unterschiedsbeträgen aus Währungsumrechnung, welche im Geschäftsjahr in Höhe von 62 T EUR zur Veränderung des kumulierten Sonstigen Konzernergebnisses beigetragen haben.

7.2 Rückstellungen

Die Zusammensetzung der Rückstellungen sowie deren Entwicklung im Berichtsjahr 2012 sind in unten stehender Tabelle abgebildet:

(in T EUR)	Garantien, Gewähr- leistungen	Finanz- garantien	Prozess- risiken	Nach- laufende Kosten	Umwelt- schutz, Bergbau	Sonstige Rück- stellungen	Summe
Bestand am 01.01.2012	116.980	99.118	19.848	67.898	72.207	109.385	485.436
davon langfristig	14.160	10.000	6.103	6.067	63.573	32.504	132.407
davon kurzfristig	102.820	89.118	13.745	61.831	8.634	76.881	353.029
Zuführung	70.006	101	12.407	31.929	125	42.803	157.371
davon ausgewiesen im Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	–	–	5.987	–	–	319	6.306
Verbrauch	-29.763	-42.382	-7.473	-31.459	-2.837	-38.548	-152.462
Auflösung	-33.939	-9.264	-1.745	-11.757	-7.361	-13.223	-77.289
davon ausgewiesen im Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	–	-7.221	–	–	-4.624	–	-11.845
Konsolidierungskreisänderungen	390	–	–	-1	–	2	391
Aufzinsung und Zinssatzänderung	–	275	164	-1	22.306	1.329	24.073
davon ausgewiesen im Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	–	–	–	–	4.395	–	4.395
Währungsdifferenzen	-665	59	-156	-208	-36	-470	-1.476
Bestand am 31.12.2012	123.009	47.907	23.045	56.401	84.404	101.278	436.044
davon langfristig	17.356	24.438	6.471	5.260	75.942	36.357	165.824
davon kurzfristig	105.653	23.469	16.574	51.141	8.462	64.921	270.220

Rückstellungen für Garantien und Gewährleistungen

Die Rückstellungen für Garantien und Gewährleistungen betreffen die Gewährleistungszusagen für Produkte und Anlagen. Die ihnen zugrunde liegenden Garantien oder Gewährleistungen werden branchenüblich im Zusammenhang mit bestimmten Leistungsparametern der Produkte bzw. Anlagen gewährt (z. B. Garantie der Ausbringungsmenge, Qualität des herzustellenden Produkts). Die Gewährleistungen haben in der Regel eine Vertragslaufzeit zwischen einem und zwei Jahren ab dem Zeitpunkt der Abnahme der Produkte bzw. Anlagen. In manchen Absatzländern gelten neben den ausdrücklich vertraglich vereinbarten Gewährleistungen zusätzlich noch Produkthaftungsregelungen, die eine Haftung des Herstellers über die vertraglich festgelegte Gewährleistungsdauer hinaus bedingen können. Teilweise bestehen Rückgriffsansprüche in Form von Versicherungserstattungen oder Bürgschaften von Subunternehmern. Der Rückstellungshöhe liegt die beste Einschätzung der Geschäftsleitung zugrunde. Zum 31. Dezember 2012 sind Erstattungsansprüche gegenüber außenstehenden Dritten in Höhe von 355 T EUR (Vorjahr 303 T EUR) aktiviert.

Rückstellungen für Finanzgarantien

Die Rückstellungen für Garantien beinhalten die Verpflichtungen aus Freistellungserklärungen sowie Gewährleistungen und Zusicherungen im Zusammenhang mit dem Verkauf von Unternehmensaktivitäten. Der Verbrauch der Rückstellungen im Geschäftsjahr 2012 steht im Wesentlichen im Zusammenhang mit Aufträgen der Lurgi und der Lentjes, für die in den Anteilskaufverträgen eine Risikoteilung vereinbart worden war. Der Verbrauch ist zum einen auf den Abschluss einer Vereinbarung mit dem Erwerber der Lurgi zurückzuführen, durch welchen die bei der GEA Group verbliebenen projektbezogenen Risiken aus dem Auftragsportfolio der Lurgi weitgehend abgebaut wurden. Zum anderen ergab sich im Zuge der Fertigstellung weiterer Aufträge ein Verbrauch bei den auf die Veräußerung der Lentjes Gruppe zurückgehenden Rückstellungen.

Prozessrisiken

Es werden Rückstellungen für Risiken aus drohenden und bereits anhängigen Klagen gegen Gesellschaften der GEA Group gebildet, wenn ein ungünstiger Ausgang des Verfahrens als wahrscheinlich eingeschätzt wird. Zur Bestimmung der Wahrscheinlichkeit einer Inanspruchnahme wird auf die Einschätzungen der das Unternehmen vertretenden Anwälte oder Rechtsexperten zurückgegriffen. Angesetzt werden die wahrscheinlichen Schadenersatz- und Sanktionsverpflichtungen.

Nachlaufende Kosten

Unter dieser Position werden die Kosten für Restarbeiten ausgewiesen, die anfallen, nachdem ein Auftrag bereits abgerechnet und entsprechende Auftragsergebnisse realisiert wurden. Angesetzt wird die Höhe der erwarteten Kosten.

Umweltschutz, Bergbau

Unter dieser Position sind im Wesentlichen Rückstellungen für die Reinigung von Grubenwasser aus früheren Bergbauaktivitäten, für die Reinigung sonstiger Grundwasserverunreinigungen sowie für die Beseitigung der Altlasten der Zinkproduktion der Ruhr-Zink, einschließlich damit verbundener Maßnahmen der Grundwassersicherung ausgewiesen. Die Höhe bzw. zeitliche Dauer der Verpflichtung zur Gruben- und Grundwasserreinigung ist aufgrund fehlender Präzedenzfälle teilweise juristisch unklar. Die Höhe der Verpflichtung wird beeinflusst durch die in Zusammenarbeit mit den Behörden und dem Land Nordrhein-Westfalen angestrebte juristische Klärung dieser Fragestellung. Der Rückstellungshöhe liegt eine bestmögliche Schätzung zugrunde.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten unter anderem Rückstellungen für die Rückzahlungen von Investitionszuschüssen in Höhe von 24.713 T EUR (Vorjahr 23.828 T EUR) sowie für drohende Verluste in Höhe von 3.557 EUR (Vorjahr 7.700 T EUR).

7.3 Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern

Die Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Verpflichtungen aus Pensionsplänen	647.053	503.122
davon leistungsorientierte Pensionspläne	644.221	500.707
davon beitragsorientierte Pensionspläne	2.832	2.415
Verpflichtungen aus Krankenrestkostenversicherungen	17.762	15.872
Sonstige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	5.778	7.800
Altersteilzeit	14.886	13.900
Jubiläumsaufwendungen	9.041	7.884
Übrige Personalverpflichtungen	8.388	11.495
Langfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	702.908	560.073
Sozialplan und Abfindungen	5.972	17.006
Rückständiger Urlaub und Guthaben Gleitzeit/Überstunden	65.419	64.294
Gratifikationen und Tantiemen	82.383	96.653
Übrige Personalverpflichtungen	26.596	25.812
Kurzfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	180.370	203.765
Summe Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	883.278	763.838

7.3.1 Leistungsorientierte Pensionspläne

Pensionsverpflichtungen und Finanzierungsstatus

Bei der GEA Group wird einer Vielzahl von Mitarbeitern eine Altersversorgung gewährt. Die Versorgungsleistungen in Deutschland bestehen in der Regel aus Pensionszusagen. Die Mitarbeiter erhalten üblicherweise feste Pensionszahlungen pro Dienstjahr. In einzelnen ausländischen Gesellschaften bestehen länderspezifische Pensionspläne, die teilweise durch Pensionsfonds abgedeckt werden. Die Versorgungszusagen sind in Deutschland in der Regel nicht durch Fonds gedeckt.

Für die Bewertung sämtlicher inländischer Pensionspläne zum 31. Dezember 2012 werden wie im Vorjahr als Rechengrundlage die Richttafeln 2005G von Klaus Heubeck verwendet.

Sämtliche inländische Pensionspläne sind zum 31. Dezember 2012 bewertet. Der Bewertungsstichtag der Mehrheit der ausländischen Pensionspläne ist ebenfalls der 31. Dezember 2012.

Der Anwartschaftsbarwert und das Fondsvermögen sowie die Ableitung des Finanzierungsstatus haben sich wie folgt entwickelt:

(in T EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Anwartschaftsbarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	477.568	132.398	437.822	121.860
Dienstzeitaufwand: Barwert der in der Periode erworbenen Ansprüche	8.031	2.243	7.231	2.051
Aufzinsung der erwarteten Pensionsverpflichtungen	23.517	5.659	23.388	5.316
Arbeitnehmerbeiträge	–	806	–	756
Versicherungsmathematischer Verlust	136.295	16.914	13.782	3.868
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	1.257	–	1.899	-154
Vermögensübertragungen	-724	–	-512	–
Konsolidierungskreisänderungen aus Unternehmenserwerben	–	3.687	24.576	1.258
Andere Konsolidierungskreisänderungen	–	1.898	–	–
Währungsdifferenzen	–	-912	–	3.622
Pensionszahlungen	-31.581	-7.368	-30.618	-6.179
Anwartschaftsbarwert am Ende des Geschäftsjahres	614.363	155.325	477.568	132.398
Fondsvermögen zum Zeitwert zu Beginn des Geschäftsjahres	17.155	91.334	15.077	86.314
Erwartete Erträge des Fondsvermögens	665	5.432	675	4.945
Versicherungsmathematischer Gewinn (+) / Verlust (-)	15	7.535	29	-5.259
Arbeitgeberbeiträge	857	5.770	624	7.691
Arbeitnehmerbeiträge	–	806	–	756
Konsolidierungskreisänderungen aus Unternehmenserwerben	–	2.636	1.681	–
Währungsdifferenzen	–	-456	–	2.135
Pensionszahlungen der Fonds	-823	-6.329	-931	-5.248
Fondsvermögen zum Zeitwert am Ende des Geschäftsjahres	17.869	106.728	17.155	91.334
Finanzierungsstatus	596.494	48.597	460.413	41.064
Noch nicht erfasster nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	-870	–	-770
Nettobilanzbetrag (Saldo)	596.494	47.727	460.413	40.294

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Aufteilung des Anwartschaftsbarwerts auf fondsfinanzierte und nicht fondsfinanzierte Pläne:

(in T EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Anwartschaftsbarwert der fondsfinanzierten Verpflichtungen	145.100	143.189	117.212	123.525
Fondsvermögen zum Zeitwert	17.869	106.728	17.155	91.334
Finanzierungsstatus	127.231	36.461	100.057	32.191
Noch nicht erfasster nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	-430	–	-441
Nettobilanzbetrag (Saldo) der fondsfinanzierten Verpflichtungen	127.231	36.031	100.057	31.750
Anwartschaftsbarwert der nicht fondsfinanzierten Verpflichtungen	469.263	12.136	360.356	8.873
Noch nicht erfasster nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	-440	–	-329
Nettobilanzbetrag (Saldo) der nicht fondsfinanzierten Verpflichtungen	469.263	11.696	360.356	8.544
Nettobilanzbetrag (Saldo)	596.494	47.727	460.413	40.294

Erfahrungsanpassungen, die aus Abweichungen zwischen den versicherungsmathematischen Annahmen und der tatsächlichen Entwicklung resultieren, hatten folgende Auswirkungen:

(in T EUR)	Deutschland				
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Anwartschaftsbarwert	614.363	477.568	437.822	417.463	409.247
Enthaltene Auswirkungen von Erfahrungsanpassungen im Geschäftsjahr (Gewinn (-) / Verlust (+))	5.073	1.843	-1.673	5.138	1.286
Fondsvermögen zum Zeitwert	17.869	17.155	15.077	17.453	16.152
Enthaltene Auswirkungen von Erfahrungsanpassungen im laufenden Geschäftsjahr (Gewinn (+) / Verlust (-))	15	29	140	-75	-18
Finanzierungsstatus	596.494	460.413	422.745	400.010	393.095

(in T EUR)	Ausland				
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Anwartschaftsbarwert	155.325	132.398	121.860	101.749	99.659
Enthaltene Auswirkungen von Erfahrungsanpassungen im Geschäftsjahr (Gewinn (-) / Verlust (+))	-435	-308	-170	-11	1.100
Fondsvermögen zum Zeitwert	106.728	91.334	86.314	69.646	61.642
Enthaltene Auswirkungen von Erfahrungsanpassungen im laufenden Geschäftsjahr (Gewinn (+) / Verlust (-))	7.535	-5.259	2.859	5.251	-21.333
Finanzierungsstatus	48.597	41.064	35.546	32.103	38.017

Die Entwicklung des Nettobilanzbetrags aus leistungsorientierten Pensionsplänen stellt sich für die Geschäftsjahre 2012 und 2011 wie folgt dar:

(in T Euro)	31.12.2012		31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Nettobilanzbetrag (Saldo) zu Beginn des Geschäftsjahres	460.413	40.294	422.745	34.564
Nettopensionsaufwendungen	32.140	2.530	31.843	2.481
davon im Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	303	-	311	-
im sonstigen Konzernergebnis erfasste versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+)	136.280	9.379	13.753	9.127
Arbeitgeberbeiträge	-857	-5.770	-624	-7.691
Pensionszahlungen	-30.758	-1.039	-29.687	-931
Vermögensübertragungen	-724	-	-512	-
Konsolidierungskreisänderungen aus Unternehmenserwerben	-	1.051	22.895	1.258
Andere Konsolidierungskreisänderungen	-	1.755	-	-
Währungsdifferenzen	-	-473	-	1.486
Nettobilanzbetrag (Saldo)	596.494	47.727	460.413	40.294

Die zum 31. Dezember 2012 in den Gewinnrücklagen ausgewiesenen versicherungsmathematischen Verluste aus der Bewertung der Pensionsverpflichtungen betragen 199.948 T EUR (Vorjahr 54.743 T EUR). Im laufenden Geschäftsjahr wurden Verluste in Höhe von 145.205 T EUR (Vorjahr 24.373 T EUR) im sonstigen Konzernergebnis erfasst.

Von den zum 31. Dezember 2012 ausgewiesenen Pensionsrückstellungen sind Rückstellungen in Höhe von 37.695 T EUR (Vorjahr 37.500 T EUR) kurzfristig.

Versicherungsmathematische Parameter

Die gewichteten versicherungsmathematischen Annahmen zur Ermittlung des Anwartschaftsbarwerts und der Verpflichtungen der wesentlichen Versorgungspläne sind wie folgt:

(in %)	31.12.2012		31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Abzinsungsfaktor	3,25	3,31	5,10	4,19
Lohn- und Gehaltssteigerungsrate	3,00	1,98	3,00	2,13
Rentensteigerungsrate	1,66	0,53	1,60	0,51

Die versicherungsmathematischen Bewertungsfaktoren für deutsche Pensionspläne werden in Abstimmung mit dem versicherungsmathematischen Gutachter Towers Watson Deutschland GmbH, Wiesbaden, festgelegt. Im Ausland werden die entsprechenden Parameter gemäß den vorliegenden nationalen Gegebenheiten mit Unterstützung der jeweiligen lokalen Gutachter in Abstimmung mit Towers Watson Deutschland GmbH, Wiesbaden, bestimmt.

Fondsvermögen

Die gewichtete Zusammensetzung des Planvermögens zur Deckung der Pensionsverpflichtungen stellt sich zum jeweiligen Bilanzstichtag wie folgt dar:

(in %)	31.12.2012		31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Eigenkapitalinstrumente	1,9	29,7	2,0	43,7
Schuldinstrumente	3,8	37,0	4,0	27,0
Immobilien	–	2,0	–	2,1
Versicherungen	94,1	31,2	93,3	14,8
Sonstiges	0,2	0,1	0,7	12,4
	100,0	100,0	100,0	100,0

Ein Teil des Fondsvermögens der inländischen Pensionspläne wird von Unterstützungskassen bzw. einer Stiftung verwaltet und ist im Wesentlichen in festverzinsliche Wertpapiere sowie Festgelder und nur zu einem geringeren Teil in Aktien investiert. Im Ausland ist das Vermögen der Fonds länderspezifisch wie in obiger Tabelle dargestellt angelegt. Darüber hinaus wird im In- und Ausland ein Teil des Fondsvermögens von Versicherungsgesellschaften nach deren spezifischen Anlagevorschriften verwaltet. Grundsätzlich sollen die Investitionen sichere Renditen sowie eine Substanzerhaltung gewährleisten, um laufende und künftige Pensionszahlungen finanzieren zu können. Es wird derzeit keine Veränderung dieser Anlagestrategie angestrebt. Die Marktwerte des Fondsvermögens sowie die erwartete langfristige Rendite auf dieses Fondsvermögen sind in den entsprechenden Tabellen angeführt. Die Renditen basieren im Wesentlichen auf historischen Durchschnittszinssätzen sowie aktuellen Kapitalmarktzinssätzen.

Im Geschäftsjahr 2013 wird eine Zuführung an das Fondsvermögen der deutschen Pensionspläne von 375 T EUR und an die ausländischen Pläne von 6.352 T EUR erwartet.

Im Berichtsjahr 2012 beträgt der tatsächliche Ertrag des Fondsvermögens 13.647 T EUR (Vorjahr 390 T EUR). Er übersteigt (Vorjahr unterschritt) damit die erwarteten Erträge um 7.550 T EUR (Vorjahr 5.230 T EUR).

Pensionsaufwendungen

Die in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Pensionsaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Dienstzeitaufwand: Barwert der im Jahr erworbenen Ansprüche	8.031	2.243	7.231	2.051
Aufzinsung der erwarteten Pensionsverpflichtungen	23.517	5.659	23.388	5.316
Abzüglich des im Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen ausgewiesenen Aufzinsungsaufwands	-303	-	-311	-
Erwartete Erträge des Fondsvermögens	-665	-5.432	-675	-4.945
Amortisation von nachzuverrechnendem Dienstzeitaufwand	1.257	60	1.899	59
Nettopensionsaufwendungen	31.837	2.530	31.532	2.481

Der Dienstzeitaufwand, die Auswirkungen von Planabgeltungen sowie der nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand der fortgeführten Geschäftsbereiche werden als Personalaufwand in den Funktionskosten (Herstellungs-, Vertriebs- oder allgemeine Verwaltungskosten) erfasst. Der Aufwand aus der Aufzinsung der erwarteten Pensionsverpflichtungen und die erwarteten Erträge des Fondsvermögens werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

Versicherungsmathematische Parameter

Die gewichteten versicherungsmathematischen Annahmen zur Ermittlung der Nettopensionsaufwendungen stellen sich wie folgt dar:

(in %)	2012		2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Abzinsungsfaktor	5,10	4,19	5,30	4,34
Lohn- und Gehaltssteigerungsrate	3,00	2,13	2,80	2,18
Rentensteigerungsrate	1,60	0,51	1,55	0,47
Erwartete langfristige Verzinsung des Fondsvermögens	3,93	6,00	4,00	8,05

Künftige Auszahlungen

Für die nächsten Jahre werden aus den deutschen und den ausländischen Pensionsplänen die folgenden Auszahlungen erwartet:

(in T EUR)	2013	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022
Deutsche Pensionspläne	31.325	31.797	31.391	31.213	30.985	152.549
Ausländische Pensionspläne	6.370	6.775	7.426	6.994	7.221	40.886

7.3.2 Verpflichtungen aus Krankenrestkostenversicherungen

Verpflichtungen und Finanzierungsstatus

Neben den Leistungen der betrieblichen Altersversorgung werden bestimmten Mitarbeitern nach Eintritt in den Ruhestand Zuschüsse zur Krankenversicherung gewährt. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich auf Verpflichtungen aus in- und ausländischen Krankenrestkostenversicherungen des Konzerns:

(in T EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Veränderungen des Anwartschaftsbarwerts				
Anwartschaftsbarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	15.795	77	16.527	159
Dienstzeitaufwand: Barwert der in der Periode erworbenen Ansprüche	14	1	18	1
Aufzinsung der erwarteten Zuschussverpflichtungen	793	–	842	2
Versicherungsmathematischer Gewinn (-) / Verlust (+)	2.395	13	-310	10
Währungsdifferenzen	–	-1	–	6
Zahlungen	-1.251	-74	-1.282	-101
Anwartschaftsbarwert am Ende des Geschäftsjahres	17.746	16	15.795	77
Finanzierungsstatus	17.746	16	15.795	77
Nettobilanzbetrag (Saldo)	17.746	16	15.795	77

Erfahrungsanpassungen, die aus Abweichungen zwischen den versicherungsmathematischen Annahmen und der tatsächlichen Entwicklung resultieren, haben folgende Auswirkungen:

(in T EUR)	Deutschland				
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Anwartschaftsbarwert	17.746	15.795	16.527	15.461	15.365
Enthaltene Auswirkungen von Erfahrungsanpassungen im laufenden Geschäftsjahr (Gewinn (-) / Verlust (+))	-368	-584	825	-213	669

(in T EUR)	Ausland				
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Anwartschaftsbarwert	16	77	159	223	252
Enthaltene Auswirkungen von Erfahrungsanpassungen im laufenden Geschäftsjahr (Gewinn (-) / Verlust (+))	13	10	–	38	-9

Die Entwicklung des Nettobilanzbetrags der Verpflichtungen aus Krankenrestkostenversicherungen stellt sich für die Geschäftsjahre 2012 und 2011 wie folgt dar:

(in T EUR)	2012		2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Nettobilanzbetrag (Saldo) zu Beginn des Geschäftsjahres	15.795	77	16.527	159
Nettopensionsaufwendungen	807	1	860	3
davon im Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen enthalten	43	–	44	–
Im sonstigen Konzernergebnis erfasste versicherungsmathematische Gewinne (-) / Verluste (+)	2.395	13	-310	10
Zahlungen	-1.251	-74	-1.282	-101
Währungsdifferenzen	–	-1	–	6
Nettobilanzbetrag (Saldo)	17.746	16	15.795	77

Die zum 31. Dezember 2012 in den Gewinnrücklagen ausgewiesenen versicherungsmathematischen Verluste aus der Bewertung der Krankenrestkostenverpflichtungen betragen 3,268 T EUR (Vorjahr 857 T EUR). Im laufenden Geschäftsjahr wurden Verluste (Vorjahr Gewinne) in Höhe von 2,411 T EUR (Vorjahr 303 T EUR) im sonstigen Konzernergebnis erfasst.

Versicherungsmathematische Parameter

Die gewichteten versicherungsmathematischen Annahmen zur Ermittlung des Anwartschaftsbarwerts der Verpflichtungen aus Krankenrestkostenversicherungen waren wie folgt:

(in %)	2012		2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Abzinsungsfaktor	3,25	–	5,10	–
Steigerungsrate der Gesundheitsvorsorgeleistungen	4,00	–	4,00	–

Die Steigerungsrate für die inländischen Krankenrestkostenversicherungen bei den Kosten für Gesundheitsvorsorgeleistungen wird für das Geschäftsjahr 2012 unverändert auf 4 Prozent geschätzt. Eine Veränderung der Steigerungsrate in der Zukunft wird aufgrund der Erfahrungen der Vergangenheit nicht erwartet.

Für die ausländische Krankenrestkostenversicherung erfolgt keine Abzinsung und die prognostizierte Steigerungsrate der Gesundheitsvorsorgeleistungen beträgt Null, da die letzten Leistungen für das Jahr 2013 erwartet werden.

Bewertungsstichtag für die Verpflichtungen aus in- und ausländischen Krankenrestkostenversicherungen ist der 31. Dezember 2012.

Aufwendungen

Die Kosten für die Krankenrestkostenversicherungen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Dienstzeitaufwand: Barwert der im Jahr erworbenen Ansprüche	14	1	18	1
Aufzinsung der erwarteten Zuschussverpflichtungen	793	–	842	2
Abzüglich des im Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen ausgewiesenen Aufzinsungsaufwands	-43	–	-44	–
Nettopensionsaufwendungen	764	1	816	3

Der Dienstzeitaufwand der fortgeführten Geschäftsbereiche wird als Personalaufwand innerhalb der Funktionskosten, die Aufzinsung der erwarteten Pensionsverpflichtungen wird innerhalb der Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Versicherungsmathematische Parameter

Die gewichteten versicherungsmathematischen Annahmen zur Ermittlung der Kosten aus in- und ausländischen Krankenrestkostenversicherungen sind wie folgt:

(in %)	2012		2011	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Abzinsungsfaktor	5,10	–	5,30	1,75
Steigerungsrate der Gesundheitsvorsorgeleistungen	4,00	–	4,00	9,00

Künftige Auszahlungen

Die mit den in- und ausländischen zusätzlichen Versorgungsleistungen verbundenen geschätzten künftigen Auszahlungen ergeben sich wie folgt:

(in T EUR)	2013	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022
Deutsche Pläne	1.254	1.249	1.233	1.212	1.191	5.598
Ausländische Pläne	25	–	–	–	–	–

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Auswirkung einer einprozentigen Änderung der Steigerungsrate für Gesundheitsvorsorge- und Lebensversicherungsleistungen im In- und Ausland auf die Höhe des Anwartschaftsbarwerts zum 31. Dezember 2012:

(in T EUR)	1%-Steigerung		1%-Verminderung	
	Deutschland	Ausland	Deutschland	Ausland
Auswirkungen auf den Anwartschaftsbarwert	1.832	–	-1.582	–

7.3.3 Beitragsorientierte Pensionspläne

Verschiedene Unternehmen – vor allem in den USA und in Skandinavien – unterhalten beitragsorientierte Versorgungssysteme, bei denen die Altersvorsorge über sog. „Defined Contribution“-Pläne durchgeführt wird. Bei diesen Plänen liegt die Verpflichtung nicht bei der GEA Group, sondern bei den jeweiligen Versorgungseinrichtungen. Im Geschäftsjahr 2012 wurden Beiträge in Höhe von insgesamt 20.564 T EUR (Vorjahr 14.576 T EUR) geleistet. An staatliche Rentenversicherungsträger wurden Beiträge in Höhe von 51.430 T EUR (Vorjahr 49.271 T EUR) gezahlt. Die Beiträge wurden zeitkongruent mit der Erbringung der Arbeitsleistung als Personalaufwand erfasst.

Ein gemeinschaftlicher Pensionsplan mehrerer Arbeitgeber in den Niederlanden wurde als beitragsorientierter Pensionsplan bilanziert, da der Verwalter dieses Plans den teilnehmenden Unternehmen keine ausreichenden Informationen hinsichtlich der Höhe der Verpflichtung und des Planvermögens zur Verfügung stellt, um diesen als leistungsorientierten Pensionsplan zu bilanzieren. An den gemeinschaftlichen Pensionsplan sind im abgelaufenen Geschäftsjahr Beiträge in Höhe von 2.135 T EUR (Vorjahr 578 T EUR) geleistet worden. Eine Vermögensüber- oder -unterdeckung des Planes hat keine Auswirkungen auf die Höhe der künftigen Beitragszahlungen.

7.3.4 Aktienbasierte Vergütungspläne

Der Aufwand aus aktienbasierter Vergütung im Geschäftsjahr 2012 beträgt insgesamt 3.135 T EUR (Vorjahr 7.417 T EUR). Hiervon entfallen 64 T EUR (Vorjahr 52 T EUR) auf aktienbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente (siehe Abschnitt 7.1). Der Buchwert der Schulden aus aktienbasierter Vergütung beläuft sich zum 31. Dezember 2012 auf 8.529 T EUR (Vorjahr 11.755 T EUR).

Performance Share Plan

Mit Wirkung zum 1. Juli 2006 hat die GEA Group Aktiengesellschaft erstmals für die Führungskräfte der ersten und zweiten Managementebene unterhalb des Vorstands unter dem Namen „GEA Performance Share Plan“ ein langfristiges Vergütungsprogramm aufgelegt, bei dem es sich um eine anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich handelt. Seit der am 1. Juli 2008 aufgelegten dritten Tranche des Programms können auch die Führungskräfte der dritten Managementebene teilnehmen. Am 1. Juli 2012 ist die siebte Tranche aufgelegt worden. Ziel des „GEA Performance Share Plan“ ist es, die Vergütung der Führungskräfte mit dem langfristigen Erfolg des Unternehmens zu verbinden und ihre Interessen auf die Interessen der Aktionäre auszurichten.

Gemäß dem Plan erhalten die Teilnehmer zu Beginn des Performance-Zeitraums eine Zusage auf eine definierte Anzahl an „Performance Shares“. Die Anzahl der zugeteilten „Performance Shares“ ist abhängig von der jeweiligen Vertragsstufe der Teilnehmer. Voraussetzung für die Planteilnahme ist ein Eigeninvestment in Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft in Höhe von 20 Prozent der zugeteilten „Performance Shares“. Dieses Eigeninvestment muss anschließend für drei Jahre (Performance-Zeitraum) gehalten werden.

Während des dreijährigen Performance-Zeitraums wird anhand des „Total Shareholder Return“ (TSR) die Performance der Aktie der GEA Group Aktiengesellschaft im Vergleich zu den Unternehmen des MDAX gemessen. Der TSR ist ein geeigneter Indikator, um die Leistung und Attraktivität verschiedener Unternehmen für Anleger vergleichen zu können. Der TSR misst in Prozent, welchen Ertrag ein Anleger mit einer Aktie über einen bestimmten Zeitraum insgesamt erzielt. Bei der Berechnung des TSR werden neben der Entwicklung des Aktienkurses auch Dividenden und Anpassungen wie zum Beispiel Aktiensplits berücksichtigt. Durch den Vergleich werden Kursentwicklungen aufgrund allgemeiner Marktschwankungen eliminiert und Effekte verschiedener Thesaurierungsstrategien vergleichbar gemacht. Die relative Performance der Aktie der GEA Group Aktiengesellschaft bestimmt die Anzahl der endgültigen „Performance Shares“ (0-300 Prozent).

Nach Ablauf des dreijährigen Performance-Zeitraums werden die „Performance Shares“ ausgezahlt. Dabei bestimmt die Performance der Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft im Vergleich zum MDAX, wie viele „Performance Shares“ zugeteilt werden: Erreicht die Performance der Aktie der GEA Group Aktiengesellschaft im TSR-Vergleich den Median, werden 50 Prozent der „Performance Shares“ zugeteilt, bei Erreichen des 3. Quartils 100 Prozent. Hat sich die Aktie der GEA Group Aktiengesellschaft im Vergleich zu den MDAX-Unternehmen am besten entwickelt, werden 300 Prozent der „Performance Shares“ zugeteilt. Zwischen diesen Werten wird interpoliert. Die Auszahlung entspricht der Anzahl der zugeteilten „Performance Shares“ eines Teilnehmers multipliziert mit dem durchschnittlichen Aktienkurs über das letzte Quartal des dreijährigen Performance-Zeitraums. Nach Ablauf des Performance-Zeitraums können die Teilnehmer wieder frei über ihr geleistetes Eigeninvestment in Form von Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft verfügen.

Am 30. Juni 2012 lief die vierte Tranche aus. Der TSR-Vergleich über den dreijährigen Performance-Zeitraum ergab eine Auszahlungsquote von 87,95 Prozent. Im Vorjahr hatte der TSR mit 5,96 Prozent unterhalb des Medians gelegen, sodass sich für die dritte Tranche keine Auszahlung ergeben hatte. Die Auszahlung belief sich auf 6.387.336 T EUR (Vorjahr 0 T EUR).

Die Anzahl der „Performance Shares“ entwickelte sich im Geschäftsjahr 2012 wie folgt:

(in Stück)	31.12.2011	Zugänge	Verfallen	Ausbezahlt	Konsolidierungs- kreisänderungen	31.12.2012
Tranche 2009	321.300	–	–	321.300	–	–
Tranche 2010	237.390	–	7.660	–	-24.250	205.480
Tranche 2011	184.798	–	594	–	-18.547	165.657
Tranche 2012	–	162.150	–	–	–	162.150
Summe	743.488	162.150	8.254	321.300	-42.797	533.287

Unter Berücksichtigung des beizulegenden Zeitwerts zum 31. Dezember 2012 von 16,45 EUR (Vorjahr 20,65 EUR) für die fünfte Tranche, 13,37 EUR (Vorjahr 17,08 EUR) für die sechste Tranche und 12,11 EUR für die siebte Tranche sowie von 19,71 EUR (Vorjahr 0 EUR) für die vierte (Vorjahr dritte) Tranche zum Auszahlungszeitpunkt ergibt sich insgesamt ein Aufwand für das Geschäftsjahr 2012 von 2.351 T EUR (Vorjahr 5.549 T EUR).

Der beizulegende Zeitwert der „Performance Shares“ wird mithilfe einer Monte-Carlo-Simulation ermittelt. Dabei werden die folgenden Bewertungsannahmen zugrunde gelegt:

Tranche	2012			2011		
	2010	2011	2012	2009	2010	2011
Aktienkurs (in EUR)	25,76	25,35	24,47	22,59	22,20	21,85
Dividendenrendite (in %)	2,800	2,800	2,800	1,615	1,615	1,615
Risikoloser Zinssatz (in %)	0,017	-0,055	-0,009	0,101	0,055	0,248
Volatilität GEA Aktie (in %)	27.44	27.44	27.44	44.38	44.38	44.38

Da die Auszahlungsquote von der Performance der Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft im Vergleich zum MDAX abhängt, werden zusätzlich die Volatilitäten aller im MDAX zusammengefassten Aktien sowie deren Korrelationen mit der Aktie der GEA Group Aktiengesellschaft ermittelt. Die Ermittlung der Volatilitäten sowie der Korrelationen basieren auf historischen Marktdaten. Die risikofreien Zinssätze wurden auf Basis der Renditen deutscher Staatsanleihen ermittelt.

Virtuelle Aktien

In den Geschäftsjahren 2010 und 2011 wurde die Tantiemeregelung der Vorstandsmitglieder um eine langfristige Anreizkomponente ergänzt. Diese war zur einen Hälfte mit der regelmäßigen Gehaltsabrechnung zahlbar und wurde zur anderen Hälfte in virtuelle Aktien der Gesellschaft umgerechnet. Die Umrechnung erfolgte mit dem arithmetischen Mittelwert der täglichen Schlusskurse der Aktien der GEA Group im Xetra-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse an den Börsenhandelstagen in dem Dreimonatszeitraum, der einen Monat vor dem Tag der entsprechenden bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung des Geschäftsjahrs endete.

Nach Ablauf einer Haltefrist von drei Jahren seit der Umwandlung in virtuelle Aktien erfolgt die Ermittlung des Auszahlungswertes der virtuellen Aktien. Die Höhe der Auszahlung bestimmt sich nach dem arithmetischen Mittelwert der täglichen Schlusskurse der Aktien der GEA Group Aktiengesellschaft im Xetra-Handel der Frankfurter Wertpapierbörse an den Börsenhandelstagen in dem Dreimonatszeitraum, der einen Monat vor dem Tag der entsprechenden bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung des Geschäftsjahrs, in dem die Haltefrist ausläuft, endet. Dem so ermittelten Wert werden die während der Haltefrist je Aktie ausgeschütteten Dividenden zugerechnet. Der danach auszahlende Betrag wird auf einen Betrag in Höhe von 300 Prozent der jährlichen Basistantieme begrenzt. Die Haltefrist von drei Jahren wird bei Beendigung des Vorstandsvertrages auf ein Jahr ab dem Beendigungszeitpunkt reduziert.

Da der Ausübungspreis gleich null ist und das Anreizprogramm keinen Erdienungszeitraum beinhaltet, entspricht der beizulegende Zeitwert der virtuellen Aktien dem inneren Wert und daher dem Börsenkurs der GEA Group Aktiengesellschaft am Bilanzstichtag. Der beizulegende Zeitwert der Verpflichtung ergibt sich durch die Anzahl der virtuellen Aktien, multipliziert mit dem jeweiligen Stichtagskurs zuzüglich während der Haltefrist gezahlter Dividenden.

Die Anzahl der „Virtuellen Aktien“ entwickelte sich im Geschäftsjahr 2012 wie folgt:

(in Stück)	31.12.2011	Zugänge	Verfallen	Ausbezahlt	31.12.2012
Tranche 2010	57.887				57.887
Tranche 2011	81.460				81.460
Tranche 2012					
Summe	139.347	-	-	-	139.347

Der für die Bewertung maßgebende Kurs beträgt für die für das Geschäftsjahr 2010 ausgegebenen virtuellen Aktien 25,42 EUR (Vorjahr 22,25 EUR) und für die für das Geschäftsjahr 2011 ausgegebenen virtuellen Aktien 25,02 EUR (Vorjahr 21,85 EUR). Im Geschäftsjahr 2012 wurde für die virtuellen Aktien ein Aufwand in Höhe von 442 T EUR (Vorjahr 1.816 T EUR) erfasst. Der Verpflichtungsbetrag

beträgt zum 31. Dezember 2012 3.510 T EUR (Vorjahr 3.068 T EUR). Dieser Betrag wird innerhalb der langfristigen Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern unter den Gratifikationen und Tantiemen ausgewiesen.

Langfristige Aktienkurskomponente

Die langfristige Aktienkurskomponente wurde im Zuge der Neuregelung des variablen Vergütungssystems für die Vorstandsmitglieder im Geschäftsjahr 2012 eingeführt. Der Zeitraum für die Bemessung der Auszahlung aus der langfristigen Aktienkurskomponente ist eine dreijährige Performance-Periode, zu der das jeweils maßgebliche Geschäftsjahr sowie die beiden nachfolgenden Geschäftsjahre gehören.

Die Leistungsbemessung erfolgt durch Vergleich der Entwicklung des um Dividenden adjustierten GEA Aktienkurses mit der Entwicklung des Index-Werts des STOXX® Europe TMI Industrial Engineering (TMI IE) über eine dreijährige Performance-Periode. Der Ausgangswert für die Vergleichsrechnung ist der jeweilige arithmetische Mittelwert der Schlusskurse der letzten 20 Handelstage vor Beginn der dreijährigen Performance-Periode. Eine 100-prozentige Zielerreichung ist gegeben, wenn die Entwicklung des arithmetischen Mittelwerts der täglichen Schlusskurse der GEA Aktie während der dreijährigen Performance-Periode zu 100 Prozent der entsprechenden Entwicklung des TMI entspricht. Bei Outperformance über 100 Prozent steigt die Auszahlung auf maximal 300 Prozent des Zielbetrags. Liegt der Anstieg der GEA Aktie im Dreijahresvergleich unter 100 Prozent der TMI IE Entwicklung, erfolgt bis zu einem Performance-Wert von 75 Prozent eine gekürzte Auszahlung: Für jeden Prozentpunkt mehr oder weniger als 100 Prozent Performance erhöht bzw. vermindert sich der Zielerreichungsgrad um 4 Prozent. Der Gesamtzielerreichungsgrad und damit die Höhe des Auszahlungsbetrags für die langfristige Aktienkurskomponente ist auf 300 Prozent dieses Zielbetrags begrenzt (Cap).

Ausgehend von einem Zielbetrag in Höhe von 573 T EUR (Vorjahr 0 T EUR) beträgt der Zeitwert der Ansprüche aus der langfristigen Aktienkurskomponente zum Bilanzstichtag 278 T EUR (Vorjahr 0 T EUR).

Der beizulegende Zeitwert der Ansprüche aus der langfristigen Aktienkurskomponente wird mithilfe einer Monte-Carlo-Simulation ermittelt. Dabei werden die folgenden Bewertungsannahmen zugrunde gelegt:

	2012	2011
Aktienkurs (arithmetisches Mittel) (in EUR)	23,90	-
STOXX TMI IE (arithmetisches Mittel) (in Indexpunkten)	281,73	-
Risikoloser Zinssatz (in %)	-0.044	-
Volatilität GEA Aktie (in %)	27,44	-
Volatilität STOXX TMI IE (in %)	20,42	-
Korrelation GEA Aktie mit STOXX TMI IE (in %)	80,32	-

Die Ermittlung der Volatilitäten sowie der Korrelation basieren auf historischen Marktdaten. Die risikofreien Zinssätze wurden auf Basis der Renditen deutscher Staatsanleihen ermittelt.

7.4 Finanzverbindlichkeiten

Die Finanzverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2012 setzen sich zusammen aus:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Schuldscheindarlehen	299.477	128.245
Anleihen	397.724	397.290
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	253.799	232.110
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	38.519	39.972
Verbindlichkeiten aus Derivaten	15.926	16.191
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	1.005.445	813.808
Schuldscheindarlehen	56.066	479
Anleihen	11.877	11.844
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	50.090	49.246
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	4.106	4.192
Verbindlichkeiten aus Derivaten	8.371	24.424
Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungen	1.955	3.901
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	132.465	94.086
Summe Finanzverbindlichkeiten	1.137.910	907.894

Zum 31. Dezember 2012 setzt sich die Finanzierung der GEA Group im Wesentlichen wie folgt zusammen:

(in T EUR)	Buchwert 31.12.2012	Buchwert 31.12.2011	Nominalwert 31.12.2012	Beizulegender Zeitwert 31.12.2012	Fälligkeit
Schuldscheindarlehen (2013)	56.066	128.724	55.000	55.631	16. August 2013
GEA Anleihe	409.601	409.134	400.000	445.980	21. April 2016
Kreditanstalt für Wiederaufbau (05/2016)	80.099	90.389	80.000	81.722	jährliche Ratentilgung bis 31. Mai 2016
Kreditanstalt für Wiederaufbau (12/2016)	56.004	–	56.000	56.675	ab 31. März 2013 viertel- jährliche Ratentilgung bis 30. Dezember 2016
Europäische Investitionsbank	150.344	150.805	150.000	155.780	14. Juli 2017
Schuldscheindarlehen (2017)	299.477	–	300.000	317.336	19. September 2017

ohne Zinssicherung

Anleihe

Am 14. April 2011 hat die GEA Group Aktiengesellschaft eine Anleihe in Höhe von 400.000 T EUR begeben. Die Schuldverschreibung hat eine Laufzeit von fünf Jahren und ist mit einem fixen Kupon von 4,25 Prozent ausgestattet. Die Schuldverschreibung ist nicht besichert. Die Schuldverschreibung ist an der Luxemburger Wertpapierbörse zum Handel im regulierten Markt zugelassen.

Schuldscheindarlehen

Die GEA Group Aktiengesellschaft hat in 2012 Schuldscheindarlehen in Höhe eines Nominalvolumens von 300.000 T EUR platziert. Die ursprünglich im August 2013 fälligen Schuldscheindarlehen in Gesamthöhe von 128.000 T EUR wurden bis zum September 2017 in Höhe von 73.000 T EUR prolongiert. Darüber hinaus wurden zwei weitere Schuldscheindarlehen in Höhe von 137.000 T EUR und 90.000 T EUR mit einer Laufzeit bis zum September 2017 platziert.

Das im August 2013 fällige Schuldscheindarlehen in Höhe von 128.000 T EUR verzinst sich mit 160 Basispunkten über dem jeweiligen 3M-Euribor. Der bis zum September 2017 prolongierte Teilbetrag in Höhe von 73.000 T EUR verzinst sich im Anschluss an die ursprüngliche Fälligkeit mit 170 Basispunkten über dem jeweiligen 3M-Euribor. Das im September 2017 fällige Schuldscheindarlehen in Höhe von 137.000 T EUR verzinst sich ebenfalls mit 170 Basispunkten über dem jeweiligen 3M-Euribor. Das Schuldscheindarlehen in Höhe von 90.000 T EUR hat einen fixen Zinssatz von 2,725 Prozent.

Im August 2010 wurde die Verzinsung der Schuldscheindarlehen in Höhe von 128.000 T EUR mit Zinsswaps für die Restlaufzeit von drei Jahren fixiert. Die gewogene Durchschnittsverzinsung beträgt 2,89 Prozent.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Fristigkeiten der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten stellen sich wie folgt dar:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
< 1 Jahr	50.090	49.246
1 - 2 Jahre	34.485	20.984
2 - 3 Jahre	34.464	20.305
3 - 4 Jahre	34.315	20.308
4 - 5 Jahre	150.279	20.153
> 5 Jahre	256	150.360
Summe	303.889	281.356

Die in den nächsten 4 Jahren fällig werdenden Beträge entfallen im Wesentlichen auf die Tilgungskredite der Kreditanstalt für Wiederaufbau. Bei dem nach 4 Jahren fälligen Betrag handelt es sich um den Kredit der Europäischen Investitionsbank in Höhe von 150.000 T EUR. Dieser Kredit verzinst sich auf Basis des 3M-Euribor zuzüglich eines vom Rating der GEA Group abhängigen Aufschlags. Für einen Teilbetrag in Höhe von 50.000 T EUR wurde die Verzinsung mit zwei Zinsswaps für die gesamte Kreditlaufzeit fixiert. Die gewogene Durchschnittsverzinsung beträgt 3,29 Prozent.

Keine der in Anspruch genommenen Kreditlinien ist besichert. In den Kreditverträgen hat sich die GEA Group zur Einhaltung einer bestimmten Finanzkennzahl verpflichtet. Die Einhaltung ist zu jedem Quartalsende zu überprüfen. Zum 31. Dezember 2012 war die Kennzahl erfüllt.

Die Transaktionskosten für die zum Jahresende nicht genutzte syndizierte Kreditlinie („Club Deal“) werden linear über die Laufzeit verteilt.

Die übrigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden im Euroraum in Abhängigkeit von Fristigkeit und Finanzierungszweck mit Zinssätzen zwischen 0,5 Prozent und 4,6 Prozent (Vorjahr zwischen 1,0 Prozent und 4,6 Prozent) verzinst. Darüber hinaus bestehen Fremdwährungsverbindlichkeiten in indischen Rupien und brasilianischen Real, die ebenfalls marktüblich in den jeweiligen Ländern mit rund 12,0 Prozent (Vorjahr 13,0 Prozent) sowie 12,0 Prozent (Vorjahr 15,0 Prozent) verzinst werden.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind insgesamt in Höhe von 83 T EUR (Vorjahr 846 T EUR) gesichert.

Barkredit- und Avalkreditlinien

Zum 31. Dezember 2012 bestehen einschließlich der Schuldscheindarlehen sowie der syndizierten Kreditlinie Barkreditlinien von 1.845.745 T EUR (Vorjahr 1.702.688 T EUR). Hiervon ungenutzt sind Barkreditlinien in Höhe von 776.712 T EUR (Vorjahr 883.474 T EUR) (siehe Abschnitt 3). Darüber hinaus stehen Avalkreditlinien für Vertragserfüllungen, Anzahlungen und Gewährleistungen von 1.898.285 T EUR (Vorjahr 2.069.717 T EUR) zur Verfügung, die in Höhe von 1.148.503 T EUR (Vorjahr 1.322.080 T EUR) ungenutzt sind.

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Die zeitliche Verteilung künftiger Zahlungen aus Finanzierungsleasingverträgen ist folgender Tabelle zu entnehmen:

(in T EUR)	Mindestleasingzahlungen		Zinsen		Barwert der Mindestleasingzahlungen	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Bis zu einem Jahr	5.116	4.523	981	331	4.135	4.192
Zwischen einem Jahr und fünf Jahren	20.225	19.875	5.351	4.924	14.874	14.951
Länger als fünf Jahre	64.165	73.235	40.549	48.214	23.616	25.021
Summe künftiger Zahlungen aus Finanzierungsleasing	89.506	97.633	46.881	53.469	42.625	44.164

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing betreffen überwiegend Leasingverträge über Grundstücke und Gebäude. Der Barwert der Mindestleasingzahlungen zum 31. Dezember 2012 aus Leasingverträgen über Grundstücke und Gebäude beträgt 40.043 T EUR (Vorjahr 42.462 T EUR).

Da den Leasingverhältnissen konstante Zinssätze zugrunde liegen, können die beizulegenden Zeitwerte der Leasingverpflichtungen zinsbedingten Risiken unterliegen. Alle Leasingverhältnisse beinhalten vertraglich fest vereinbarte Raten.

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing sind effektiv besichert, da die Rechte am Leasingobjekt bei Vertragsverletzungen auf den Leasinggeber zurückfallen.

Derivative Finanzinstrumente

Die derivativen Finanzinstrumente sind unter den Erläuterungen in Abschnitt 7.8 dargestellt.

7.5 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 bestehen folgende Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	839.143	903.334
davon gegenüber nicht konsolidierten Unternehmen	4.794	6.739

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind in Höhe von 824.924 T EUR (Vorjahr 890.631 T EUR) innerhalb eines Jahres fällig. Der Restbetrag in Höhe von 14.219 T EUR (Vorjahr 12.703 T EUR) hat eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind in Höhe von 49.919 T EUR (Vorjahr 45.303 T EUR) gesichert.

7.6 Ertragsteuerverbindlichkeiten

Die Ertragsteuerverbindlichkeiten betreffen laufende Steuern und bestehen zum Bilanzstichtag in Höhe von 39.912 T EUR (Vorjahr 51.525 T EUR).

7.7 Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich zum 31. Dezember 2012 wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	5.214	17.166
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen und Fertigungsaufträge	290.458	239.134
Passivischer Saldo aus Fertigungsaufträgen	339.037	380.478
Sonstige Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen	21.781	25.492
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	55.357	52.953
Sonstige Verbindlichkeiten	91.032	88.539
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	19.126	17.556
davon sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	10.515	12.825
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	797.665	786.596
Summe sonstige Verbindlichkeiten	802.879	803.762

Anzahlungen auf Bestellungen sind in Höhe von 36.711 T EUR (Vorjahr 25.755 T EUR) und sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von 9.379 T EUR (Vorjahr 9.351 T EUR) gesichert.

Der passivische Saldo der Fertigungsaufträge ergibt sich aus der Summe der Aufträge, bei denen die Teilabrechnungen die aktivierten Herstellungskosten zuzüglich der erfassten Auftragsgewinne bzw. -verluste übersteigen.

7.8 Finanzinstrumente

Die Zusammensetzung der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2012 nach Klassen im Sinne des IFRS 7 sowie nach Bewertungskategorien ist in den nachfolgenden Tabellen abgebildet. Sie enthalten auch finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie in bilanzielle Sicherungsbeziehungen eingebundene Derivate, die keiner der Bewertungskategorien nach IAS 39 angehören.

(in T EUR)	Bewertung nach IAS 39				Bewertung nach anderen IFRS	Zeitwert 31.12.2012
	Buchwert 31.12.2012	Fortgeführte Anschaffungskosten	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral		
Aktiva						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.249.863	909.847	–	–	340.016	1.249.863
davon Forderungen aus Fertigungsaufträgen	340.016	–	–	–	340.016	340.016
Ertragsteuerforderungen	19.350	–	–	–	19.350	19.350
Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalente	743.524	743.524	–	–	–	743.524
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	215.080	91.886	3.237	14.943	105.014	215.567
davon Derivate eingebunden in Sicherungsbeziehungen	3.880	–	–	3.880	–	3.880
Nach Bewertungskategorien des IAS 39						
Kredite und Forderungen	1.714.458	1.714.458	–	–	–	1.714.458
davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	743.524	743.524	–	–	–	743.524
davon Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	909.847	909.847	–	–	–	909.847
davon sonstige finanzielle Vermögenswerte	61.087	61.087	–	–	–	61.087
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen	41.862	30.799	–	11.063	–	42.349
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinvestitionen (Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehungen)	3.237	–	3.237	–	–	3.237
Passiva						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	839.143	839.143	–	–	–	839.143
Finanzverbindlichkeiten	1.137.910	1.070.988	17.031	7.266	42.625	1.199.443
davon Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	42.625	–	–	–	42.625	42.625
davon Derivate eingebunden in Sicherungsbeziehungen	7.266	–	–	7.266	–	7.266
Ertragsteuerverbindlichkeiten	39.912	–	–	–	39.912	39.912
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	802.879	83.150	–	–	719.729	802.879
Nach Bewertungskategorien des IAS 39						
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten	1.993.281	1.993.281	–	–	–	2.054.814
davon Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	839.143	839.143	–	–	–	839.143
davon Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten	765.144	765.144	–	–	–	818.947
davon Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	303.889	303.889	–	–	–	311.619
davon Kredite gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	1.955	1.955	–	–	–	1.955
davon sonstige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	21.781	21.781	–	–	–	21.781
davon sonstige Verbindlichkeiten	61.369	61.369	–	–	–	61.369
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung)	17.031	–	17.031	–	–	17.031

(in T EUR)	Buchwert 31.12.2011	Bewertung nach IAS 39			Bewertung nach anderen IFRS	Zeitwert 31.12.2011
		Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Beizulegender Zeitwert erfolgswirksam	Beizulegender Zeitwert erfolgsneutral		
Aktiva						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.357.546	971.169	–	–	386.377	1.357.546
davon Forderungen aus Fertigungsaufträgen	386.377	–	–	–	386.377	386.377
Ertragsteuerforderungen	15.882	–	–	–	15.882	15.882
Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalente	432.401	432.401	–	–	–	432.401
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	260.023	103.322	16.812	19.249	120.640	260.782
davon Derivate eingebunden in Sicherungsbeziehungen	7.647	–	–	7.647	–	7.647
Nach Bewertungskategorien des IAS 39						
Kredite und Forderungen	1.471.834	1.471.834	–	–	–	1.471.834
davon Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	432.401	432.401	–	–	–	432.401
davon Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	971.169	971.169	–	–	–	971.169
davon sonstige finanzielle Vermögenswerte	68.264	68.264	–	–	–	68.264
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen	46.661	35.058	–	11.603	–	47.420
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinvestitionen (Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehungen)	16.812	–	16.812	–	–	16.812
Passiva						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	903.334	903.334	–	–	–	903.334
Finanzverbindlichkeiten	907.894	823.115	22.821	17.794	44.164	931.365
davon Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	44.164	–	–	–	44.164	44.164
davon Derivate eingebunden in Sicherungsbeziehungen	17.794	–	–	17.794	–	17.794
Ertragsteuerverbindlichkeiten	51.525	–	–	–	51.525	51.525
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	803.762	91.847	–	–	711.915	803.762
Nach Bewertungskategorien des IAS 39						
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten	1.818.296	1.818.296	–	–	–	1.841.767
davon Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	903.334	903.334	–	–	–	903.334
davon Anleihen und sonstige verbrieft Verbindlichkeiten	537.858	537.858	–	–	–	554.974
davon Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	281.356	281.356	–	–	–	287.711
davon Kredite gegenüber nicht konsolidierten Beteiligungen	3.901	3.901	–	–	–	3.901
davon sonstige Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	25.492	25.492	–	–	–	25.492
davon sonstige Verbindlichkeiten	66.355	66.355	–	–	–	66.355
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung)	22.821	–	22.821	–	–	22.821

Die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente lassen sich wie folgt in die jeweiligen Stufen der Bewertungsmethodik klassifizieren:

- Stufe 1 – Auf aktiven Märkten notierte (nicht angepasste) Preise für identische Finanzinstrumente
- Stufe 2 – Direkt (als Preise) oder indirekt (als von Preisen abgeleitete) beobachtbare Inputdaten, die keine notierten Preise nach Stufe 1 darstellen
- Stufe 3 – Inputdaten, die nicht von beobachtbaren Marktdaten abgeleitet werden

(in T EUR)	31.12.2012			31.12.2011		
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Aktiva						
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	–	7.117	11.063	–	24.459	11.603
davon Derivate eingebunden in Sicherungsbeziehungen	–	3.880	–	–	7.647	–
Passiva						
Finanzverbindlichkeiten	–	24.297	–	–	40.615	–
davon Derivate eingebunden in Sicherungsbeziehungen	–	7.266	–	–	17.794	–

Den Finanzinstrumenten der Stufe 3 wurde eine vormals wertberichtigte Forderung aus dem Bereich der ehemaligen Rohstoffaktivitäten der Metallgesellschaft AG zugeordnet, deren beizulegender Zeitwert auf Basis der Ausschüttungsplanung des Schuldners ermittelt wird.

Originäre finanzielle Vermögenswerte

Für die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen finanziellen Vermögenswerte, die den Bewertungsvorschriften des IAS 39 unterliegen, entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert. Die der Bewertungskategorie „Zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen“ zugeordneten Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Es handelt sich dabei um Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen sowie sonstige Beteiligungen, deren beizulegende Zeitwerte nicht verlässlich bestimmt werden können.

Originäre finanzielle Verbindlichkeiten

Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten, die den Bewertungsvorschriften des IAS 39 unterliegen, entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert. Bei festverzinslichen Verbindlichkeiten ergibt sich der beizulegende Zeitwert als Barwert der zukünftig erwarteten Zahlungsströme. Die Abzinsung erfolgt auf Basis der am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze. Bei Verbindlichkeiten mit variabler Verzinsung entspricht der Buchwert dem beizulegenden Zeitwert.

Derivative Finanzinstrumente

Der beizulegende Zeitwert der Devisentermingeschäfte am Bilanzstichtag errechnet sich auf Basis des Devisenkassakurses unter Berücksichtigung von Terminauf- und -abschlägen entsprechend den jeweiligen Restlaufzeiten. Die Terminauf- und -abschläge werden aus den beobachtbaren Zinsdifferenzkurven zum Bilanzstichtag abgeleitet. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts bei Devisenoptionen beruht auf anerkannten Bewertungsmodellen. Der beizulegende Zeitwert wird durch die Restlaufzeit, den aktuellen Wechselkurs, die Volatilität des Wechselkurses sowie durch die zugrunde liegenden Zinskurven beeinflusst.

Die beizulegenden Zeitwerte der Zinsswaps und Zinsoptionen werden auf Basis abgezinsten, künftig erwarteter Zahlungsströme ermittelt. Dabei werden die für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze verwendet. Bei Zins-/Währungsswaps werden zusätzlich die Wechselkurse der jeweiligen Fremdwährungen, in denen die Zahlungsströme erfolgen, einbezogen.

Bei den Warentermingeschäften sowie -optionen resultiert der beizulegende Zeitwert aus der Bewertung derselben zu den Marktkonditionen des Bewertungsstichtags und entspricht damit ihrem Wert zum Geschäftsjahresende. Bei börsengehandelten Kontrakten ergeben sich die beizulegenden Zeitwerte aus dem Börsenkurs. Die Bewertungen werden sowohl intern als auch von externen Finanzinstituten zum Bilanzstichtag vorgenommen.

Die GEA Group setzt derivative Finanzinstrumente ein, darunter Devisentermingeschäfte, Zinsswaps, Zins-/Währungsswaps und Warentermingeschäfte. Die derivativen Finanzinstrumente dienen der Absicherung von Fremdwährungs-, Zins- und Warenpreisrisiken für bestehende oder geplante Grundgeschäfte.

Die folgende Tabelle stellt die Nominalwerte und beizulegenden Zeitwerte der eingesetzten derivativen Finanzinstrumente zum Bilanzstichtag dar. Das Nominalvolumen in Fremdwährung wird zum Stichtagskurs umgerechnet.

(in T EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	Nominalvolumen	Beizulegender Zeitwert	Nominalvolumen	Beizulegender Zeitwert
Aktiva				
Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	314.322	3.233	288.628	16.808
Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	172.492	3.880	142.105	7.446
Zins- und Zins-/Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	1.440	4	1.440	4
Zins- und Zins-/Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	–	–	128.000	201
Summe	488.254	7.117	560.173	24.459
Passiva				
Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	318.964	5.689	191.366	10.188
Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	118.052	1.728	283.123	15.404
Zins- und Zins-/Währungsderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	52.379	11.244	69.092	12.456
Zins- und Zins-/Währungsderivate eingebunden in „Cash-Flow-Hedge“	178.000	5.538	58.979	2.390
Warenderivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	691	98	1.579	177
Summe	668.086	24.297	604.139	40.615

Derivative Finanzinstrumente mit bilanzieller Sicherungsbeziehung

Die in einer bilanziellen Sicherungsbeziehung stehenden derivativen Finanzinstrumente dienen ausschließlich der Absicherung von Fremdwährungsrisiken aus zukünftigen Absatz- und Beschaffungsgeschäften sowie Zinsrisiken aus langfristigen Finanzierungen („Cash-Flow-Hedges“). Für die Absicherung von Schwankungen der beizulegenden Zeitwerte von Vermögenswerten, Schulden oder von festen Verpflichtungen werden bilanzielle Sicherungsbeziehungen („Fair-Value-Hedges“) gebildet. Wie im Vorjahr bestehen zum 31. Dezember 2012 keine als „Fair-Value-Hedge“ bilanzierten Sicherungsbeziehungen.

Die Derivate werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, welcher in einen effektiven und in einen nicht-effektiven Teil zerfällt. Der effektive Teil bzw. dessen Veränderung wird bis zur Bilanzwirksamkeit des gesicherten Grundgeschäfts direkt im Eigenkapital im sonstigen Konzernergebnis erfasst. Der nicht-effektive Teil wird erfolgswirksam behandelt. Zum Zeitpunkt, zu dem das gesicherte Grundgeschäft bilanzwirksam wird, wird der im Eigenkapital erfasste Effekt realisiert und die bilanzielle Sicherungsbeziehung aufgelöst. Bei einem Absatzgeschäft erfolgt die Realisierung des effektiven Teils gegen die Umsatzerlöse, bei einem Beschaffungsgeschäft werden die Anschaffungskosten entsprechend angepasst. In Bezug auf die Zinsderivate werden die im Eigenkapital erfassten Effekte gegen das Zinsergebnis aufgelöst.

Zum 31. Dezember 2012 sind aus Währungs- und Zinsderivaten Gewinne in Höhe von 4.229 T EUR (Vorjahr 7.819 T EUR) und Verluste in Höhe von 7.420 T EUR (Vorjahr 17.814 T EUR) im Eigenkapital erfasst.

Im Laufe des Geschäftsjahrs wurden aus Währungsderivaten aufgrund der eingetretenen Bilanzwirksamkeit der Grundgeschäfte 1.910 T EUR (Vorjahr 2.337 T EUR) ertragswirksam realisiert und -6.233 T EUR (Vorjahr -1.110 T EUR) mit den Anschaffungskosten für Vermögenswerte verrechnet. Die erfolgswirksam realisierten Beträge führten zu einer Erhöhung der Umsatzerlöse in Höhe von 1.939 T EUR (Vorjahr 3.529 T EUR). Darüber hinaus wurden Gewinne in Höhe von 9.829 T EUR (Vorjahr 7.850 T EUR) und Verluste in Höhe von -9.858 T EUR (Vorjahr -9.042 T EUR) im Währungsergebnis erfasst. Aus Zinsderivaten wurden -45 T EUR (Vorjahr -957 T EUR) im Zinsergebnis realisiert.

Aus den Hedge-Beziehungen ergaben sich wie im Vorjahr keine wesentlichen Ineffektivitäten.

Im Folgejahr werden voraussichtlich 91 Prozent (Vorjahr 91 Prozent) der abgesicherten Zahlungsströme aus den zum Bilanzstichtag designierten Grundgeschäften fällig. Die übrigen 9 Prozent (Vorjahr 9 Prozent) werden bis zum Jahr 2017 (Vorjahr 2017) fällig. Sofern finanzielle Vermögenswerte abgesichert werden, werden die derivativen Finanzinstrumente in dem Zeitpunkt erfolgswirksam, in dem die Grundgeschäfte erfolgs- bzw. bilanzwirksam werden. Werden finanzielle Schulden aus Beschaffungsgeschäften abgesichert, werden die derivativen Finanzinstrumente erfolgswirksam, wenn die beschafften Leistungen erfolgswirksam werden.

Derivative Finanzinstrumente ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung

Liegen die Voraussetzungen für die Bildung einer bilanziellen Sicherungsbeziehung nicht vor, wird die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts ergebniswirksam erfasst.

Aufwendungen und Erträge

Die Bewertungseffekte aus Finanzinstrumenten sind überwiegend ergebniswirksam geworden. Die folgende Tabelle stellt das Nettoergebnis aus Finanzinstrumenten gemäß den Bewertungskategorien nach IAS 39 dar:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012			01.01.2011 - 31.12.2011		
	Nettoergebnis	davon aus Zinsen	davon aus Wertminderung/-aufholung	Nettoergebnis	davon aus Zinsen	davon aus Wertminderung/-aufholung
Kredite und Forderungen	1.471	8.532	-8.443	-9.503	6.109	-6.206
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen	682	579	-582	11.554	-	11.878
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinvestitionen/finanzielle Verbindlichkeiten	-7.641	-2.670	-	258	-3.197	-
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten	-46.651	-46.328	-	-45.495	-47.237	-
Summe	-52.139	-39.887	-9.025	-43.186	-44.325	5.672

8. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

8.1 Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Aus Fertigungsaufträgen	2.517.092	2.533.232
Aus dem Verkauf von Komponenten	1.985.960	1.817.086
Aus Serviceleistungen	1.217.052	1.066.186
Summe	5.720.104	5.416.504

8.2 Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Erträge aus Wechselkursveränderungen	91.982	85.712
Erträge aus der Bewertung von Währungsderivaten	55.098	85.597
Miet- und Pachterlöse	9.842	19.761
Erträge aus Zahlungseingängen auf wertberichtigte Forderungen	5.780	4.622
Erträge aus Abgängen von langfristigen Vermögenswerten	3.695	4.199
Erträge aus Schadenersatz und Kostenerstattungen	1.211	2.907
Übrige Erträge	54.566	62.448
Summe	222.174	265.246

8.3 Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Verluste aus Wechselkursveränderungen	92.707	91.119
Verluste aus der Bewertung von Währungsderivaten	60.069	82.142
Wertminderungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.790	10.660
Aufwendungen aus Restrukturierungsmaßnahmen	5.892	25.920
Kosten des Geld- und Zahlungsverkehrs	1.518	1.507
Verluste aus dem Abgang langfristiger Vermögenswerte	1.199	2.378
Übrige Aufwendungen	34.475	30.922
Summe	208.650	244.648

Übrige Aufwendungen

Die übrigen sonstigen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen Zuführungen zu Rückstellungen.

8.4 Darstellung ausgewählter Aufwendungen und Erträge nach Kostenarten

Materialaufwand

Der Materialaufwand, der in den Herstellungskosten erfasst wird, ist im Berichtsjahr um 56.542 T EUR gestiegen und belief sich auf 2.957.584 T EUR (Vorjahr 2.901.042 T EUR). Die Materialquote betrug 51,6 Prozent der Gesamtleistung und lag damit unter dem Vorjahrswert von 53,1 Prozent.

Personalaufwand

Der Personalaufwand erhöhte sich im Jahr 2012 um 125.728 T EUR auf 1.494.255 T EUR (Vorjahr 1.368.527 T EUR). Beträge aus der Aufzinsung der erwarteten Pensionsverpflichtungen werden nicht als Personalaufwand erfasst, sondern unter den Finanz- und Zinsaufwendungen ausgewiesen. Im Personalaufwand sind Löhne und Gehälter in Höhe von 1.221.154 T EUR (Vorjahr 1.125.386 T EUR) sowie soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung mit 273.109 T EUR (Vorjahr 243.245 T EUR) enthalten. Die Personalquote stieg damit auf 26,1 Prozent der Gesamtleistung an (Vorjahr 25,3 Prozent).

Abschreibungen und Wertminderungen

Im Berichtsjahr wurden Abschreibungen und Wertminderungen auf das Sachanlagevermögen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 145.952 T EUR (Vorjahr 135.741 T EUR) vorgenommen. Die Abschreibungen und Wertminderungen sind überwiegend in den Herstellungskosten enthalten.

Die Wertminderungen auf originäre finanzielle Vermögenswerte ohne Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betragen im Berichtsjahr 2.015 T EUR (Vorjahr 536 T EUR). Hiervon entfielen 581 T EUR (Vorjahr 536 T EUR) auf langfristige finanzielle Vermögenswerte. Die Wertminderungen auf Beteiligungen und Wertpapiere sind in den Finanzaufwendungen erfasst. Vorräte wurden um 20.666 T EUR (Vorjahr 23.699 T EUR) wertberichtigt. Diese Wertminderungen sowie die übrigen Wertminderungen wurden in den Herstellungskosten erfasst.

8.5 Finanz- und Zinserträge

Finanzerträge

Die Finanzerträge setzen sich aus den Erträgen aus Wertaufholungen auf Finanzinstrumente, Gewinnabführungen sowie dem Beteiligungsergebnis der übrigen Beteiligungen zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Erträge aus Wertaufholungen auf finanzielle Vermögenswerte	–	12.022
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	345	482
Erträge aus Beteiligungen	3.967	5.112
davon aus nicht konsolidierten Tochterunternehmen	3.907	5.077
Summe	4.312	17.616

Der im Vorjahr erfasste Ertrag aus Wertaufholungen auf finanzielle Vermögenswerte resultierte aus der Wertaufholung einer Forderung aus früheren Rohstoffaktivitäten der ehemaligen Metallgesellschaft AG.

Zinserträge

Die Zinsen und ähnliche Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zinserträge aus Forderungen, Geldanlagen und Wertpapieren	6.860	5.672
davon aus nicht konsolidierten Tochterunternehmen	521	433
Zinserträge aus Planvermögen	6.097	5.620
Sonstige Zinserträge	3.693	2.225
Summe	16.650	13.517

Die folgende Tabelle zeigt Zinserträge aus Finanzinstrumenten gemäß den Bewertungskategorien nach IAS 39 sowie Zinserträge aus Vermögenswerten, die nach anderen Vorschriften bewertet werden:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Kredite und Forderungen	8.532	6.109
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen	579	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinvestitionen	1.442	1.784
Nach anderen Vorschriften als IAS 39 bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.097	5.624
Summe	16.650	13.517

8.6 Finanz- und Zinsaufwendungen

Finanzaufwendungen

Die Finanzaufwendungen für das Geschäftsjahr 2012 in Höhe von 2.499 T EUR (Vorjahr 776 T EUR) beinhalten Wertminderungen auf finanzielle Vermögenswerte (ohne Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) von 2.015 T EUR (Vorjahr 312 T EUR) sowie Aufwendungen aus Verlustübernahmen in Höhe von 484 T EUR (Vorjahr 464 T EUR).

Zinsaufwendungen

Die Zinsen und ähnliche Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	36.178	30.381
Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung von Pensionsverpflichtungen	29.623	29.193
Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen und sonstigen Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	20.814	4.616
Sonstige Zinsaufwendungen	17.876	25.343
davon gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen	136	441
Summe Zinsaufwendungen	104.491	89.533

Die folgende Tabelle zeigt die Zinsaufwendungen aus Finanzinstrumenten gemäß den Bewertungskategorien nach IAS 39 sowie Zinsaufwendungen aus Verbindlichkeiten, die nach anderen Vorschriften bewertet werden:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Finanzielle Verbindlichkeiten bewertet mit fortgeführten Anschaffungskosten	46.328	47.237
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4.112	4.981
Nach anderen Vorschriften als IAS 39 bewertete Verbindlichkeiten	54.051	37.315
Summe	104.491	89.533

Falls einer Investition eine Finanzierung konkret zugerechnet werden kann, werden die tatsächlichen Fremdfinanzierungskosten als Herstellungskosten aktiviert. Sofern kein direkter Bezug hergeleitet werden kann, wird aufgrund der zentralen Finanzierungsfunktion der GEA Group der durchschnittliche Fremdkapitalzinssatz des Konzerns als Aktivierungssatz zugrunde gelegt. Im Geschäftsjahr 2012 beläuft sich dieser auf 3,8 Prozent (Vorjahr 4,0 Prozent). Herstellungskostenmindernd werden Zinserträge berücksichtigt, die auf erhaltene Anzahlungen und Teilabrechnungen erzielt werden. Im Geschäftsjahr 2012 werden im Saldo Zinserträge in Höhe von 473 T EUR (Vorjahr 405 T EUR) den Herstellungskosten von Vermögenswerten zugerechnet.

Im Geschäftsjahr wurden 1.518 T EUR (Vorjahr 1.507 T EUR) für Gebühren aufgewendet, die nicht in die Berechnung des Effektivzinssatzes einbezogen wurden.

8.7 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Ertragsteuern für die fortgeführten Geschäftsbereiche setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Laufende Steuern	88.551	86.558
Deutschland	22.537	16.536
Ausland	66.014	70.022
Latente Steuern	-38.105	-598
Summe	50.446	85.960

Der erwartete Steueraufwand ergibt sich aus der Anwendung des für deutsche Konzerngesellschaften maßgeblichen Steuersatzes von 29,60 Prozent (Vorjahr 29,83 Prozent). Er beinhaltet neben dem einheitlichen Körperschaftsteuersatz von 15,00 Prozent (Vorjahr 15,00 Prozent) und dem Solidaritätszuschlag von 0,825 Prozent (Vorjahr 0,825 Prozent) einen durchschnittlichen Gewerbesteuersatz von 13,77 Prozent (Vorjahr 14,00 Prozent). Die nachfolgende Überleitung leitet auf den effektiven Steuersatz von 13,75 Prozent (Vorjahr 21,57 Prozent) über:

	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011	
	in T EUR	in %	in T EUR	in %
Ergebnis vor Ertragsteuern	366.929	-	398.571	-
Erwarteter Steueraufwand	108.611	29,60	118.894	29,83
Steuerlich nicht abzugsfähiger Aufwand	11.982	3,27	13.431	3,37
Steuerfreie Einnahmen	-7.650	-2,08	-3.109	-0,78
Veränderung der Wertberichtigungen	-66.753	-18,19	-47.077	-11,81
Steuersatzänderungen	987	0,27	-2.561	-0,64
Besteuerungsunterschiede Ausland	-3.722	-1,01	196	0,05
Sonstige	6.991	1,91	6.186	1,55
Ertragsteuern und Effektivsteuersatz	50.446	13,75	85.960	21,57

Die Veränderung der Wertberichtigungen in Höhe von -66.753 T EUR (Vorjahr -47.077 T EUR) basiert im Wesentlichen auf einer Neueinschätzung der Werthaltigkeit der auf steuerliche Verlustvorträge in Deutschland aktivierten latenten Steuern.

Die Effekte der Steuersatzänderungen in Höhe von 987 T EUR (Vorjahr -2.561 T EUR) resultieren im Wesentlichen aus der Steuersatzänderung im Inland.

Die Besteuerungsunterschiede im Ausland ergeben sich aus unterschiedlichen Steuersätzen im Ausland im Vergleich zu dem deutschen Steuersatz von 29,60 Prozent. Für ausländische Gesellschaften variieren die Steuersätze zwischen 0,00 Prozent (VAE) und 38,00 Prozent (Japan).

Die sonstigen Überleitungseffekte resultieren im Wesentlichen aus nicht anrechenbaren Quellensteuern in Höhe von 5.548 T EUR und sonstigen Ertragsteuern, insbesondere aus Italien und Frankreich, in Höhe von 4.764 T EUR. Gegenläufig sind Steuererträge aus Vorjahren in Höhe von 6.651 T EUR enthalten.

Die aktiven und passiven latenten Steuern teilen sich im Berichtsjahr in ihrer Fristigkeit wie folgt auf:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kurzfristige aktive latente Steuern	90.913	102.552
Langfristige aktive latente Steuern	354.730	296.332
Summe aktive latente Steuern	445.643	398.884
Kurzfristige passive latente Steuern	48.731	57.664
Langfristige passive latente Steuern	75.308	88.186
Summe passive latente Steuern	124.039	145.850
Nettobetrag aktive latente Steuern	321.604	253.034

Zum 31. Dezember 2012 und 2011 setzen sich aktive und passive latente Steuern wie folgt zusammen:

(in T EUR)	Aktive latente Steuern		Passive latente Steuern	
	2012	2011	2012	2011
Sachanlagen	10.411	8.705	34.655	35.192
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	223	-	-	-
Immaterielle Vermögenswerte	1.725	1.311	75.697	75.486
Goodwill	41.844	50.695	45.582	45.841
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	734	513	5.765	1.968
Langfristige Vermögenswerte	54.937	61.224	161.699	158.487
Vorräte	36.778	41.392	2.557	3.616
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.221	9.044	49.194	50.858
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	18.572	20.454	6.409	13.497
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	134	-	9	14
Kurzfristige Vermögenswerte	67.705	70.890	58.169	67.985
Summe Aktiva	122.642	132.114	219.868	226.472
Rückstellungen	19.996	15.335	91	127
Leistungen an Arbeitnehmer	91.882	52.399	411	567
Finanzverbindlichkeiten	8.087	8.543	3.533	3.613
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	406	321	2.567	4.233
Langfristige Schulden	120.371	76.598	6.602	8.540
Rückstellungen	27.405	34.746	3.378	2.481
Leistungen an Arbeitnehmer	11.277	13.044	161	267
Finanzverbindlichkeiten	9.650	12.563	13.794	12.524
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.233	4.178	13.153	9.888
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	18.789	13.699	5.963	7.356
Kurzfristige Schulden	72.354	78.230	36.449	32.516
Summe Passiva	192.725	154.828	43.051	41.056
Wertberichtigungen auf temporäre Differenzen	-11.372	-12.085	-	-
Latente Steuern auf temporäre Differenzen	303.995	274.857	262.919	267.528
Steuerliche Verlustvorträge	1.025.981	1.077.639	-	-
Wertberichtigungen auf steuerliche Verlustvorträge	-745.453	-831.934	-	-
Saldierung von latenten Steuern	-138.880	-121.678	-138.880	-121.678
Angesetzte latente Steuern	445.643	398.884	124.039	145.850

Die Bestandsveränderung der latenten Steuern resultiert neben ergebniswirksamen Veränderungen in Höhe von 38.105 T EUR (Vorjahr 598 T EUR), im Wesentlichen aus im sonstigen Konzernergebnis erfassten Veränderungen in Höhe von 40.387 TEUR (Vorjahr 10.277 T EUR) sowie aus ergebnisneutral erfassten latenten Steuern aus Erstkonsolidierungen in Höhe von -6.056 T EUR (Vorjahr -45.188 T EUR).

Die aktiven und passiven latenten Steuern werden saldiert, wenn ein einklagbares Recht auf Aufrechnung tatsächlicher Steuererstattungsansprüche gegen tatsächliche Steuerschulden besteht und wenn sich die latenten Steuern auf Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden.

Zum 31. Dezember 2012 hat die GEA Group aktive latente Steuern in Höhe von 280.528 T EUR (Vorjahr 245.705 T EUR) auf steuerliche Verlustvorträge angesetzt:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Aktive latente Steuern auf inländische Verlustvorträge:		
Körperschaftsteuer	81.857	63.008
Gewerbesteuer	70.143	53.992
Aktive latente Steuer auf ausländische Verlustvorträge	128.528	128.705
Summe	280.528	245.705

Die Erhöhung der aktiven latenten Steuern auf inländische Verlustvorträge beruht auf einer Aktualisierung, die sich aus dem Ausmaß der zukünftigen Nutzbarkeit ergibt.

Auf körperschaftsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von 1.819.019 T EUR (Vorjahr 2.051.707 T EUR) und gewerbesteuerliche Verlustvorträge in Höhe von 1.111.988 T EUR (Vorjahr 1.313.701 T EUR) wurden keine aktiven latenten Steuern gebildet, da deren Nutzung nicht hinreichend sicher ist. Die Verlustvorträge der deutschen Gesellschaften können zeitlich unbegrenzt vorgetragen werden. Die Nutzung der Verlustvorträge ausländischer Gesellschaften ist in der Regel zeitlich begrenzt. Die wesentlichen Verlustvorträge der ausländischen Gesellschaften verfallen voraussichtlich im Jahr 2029.

8.8 Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen

Insgesamt haben die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche mit einem Ergebnis nach Steuern in Höhe von 95 T EUR (Vorjahr 22 T EUR) keine wesentliche Auswirkung auf das Konzernergebnis. Die im Ergebnis ausgewiesenen Beträge betreffen wie in Vorjahren die aus der Veräußerung des Großanlagenbaus verbliebenen Risiken, die weitere Abwicklung des stillgelegten Geschäftsbetriebs der Ruhr-Zink sowie einzelne Rechtstreitigkeiten aus der Aufgabe von Geschäftsbereichen in der Vergangenheit.

Der Ertragsteueraufwand aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen beläuft sich auf 311 T EUR (Vorjahr -130 T EUR).

Für weitere Informationen zu Rechtsstreitigkeiten, welche die nicht fortgeführten Geschäftsbereiche betreffen, wird auf die entsprechenden Ausführungen in Abschnitt 9.4 verwiesen.

8.9 Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie errechnet sich wie folgt:

(in T EUR)	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Anteil der Aktionäre der GEA Group Aktiengesellschaft am Konzernergebnis	314.401	311.951
davon aus fortgeführten Geschäftsbereichen	314.306	311.929
davon aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	95	22
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien (in T Stück)	185.786	183.808
Potenzieller Verwässerungseffekt Spruchverfahren nach Verhandlungsstand Vergleich	0	13.417
Angepasster gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien (in T Stück)	185.786	197.225
Ergebnis je Aktie (in EUR)		
Aus Konzernergebnis	1,69	1,70
davon entfallen auf fortgeführte Geschäftsbereiche	1,69	1,70
davon entfallen auf nicht fortgeführte Geschäftsbereiche	0,00	0,00
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)		
Aus Konzernergebnis	1,69	1,58
davon aus fortgeführten Geschäftsbereichen	1,69	1,58
davon aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	0,00	0,00

Der gewogene Durchschnitt der ausgegeben Aktien hat sich in 2012 um 1.978 T Stück auf 185.786 T Stück (Vorjahr 183.808 T Stück) erhöht. Diese Erhöhung ist auf die in 2012 zur Erfüllung des im Spruchverfahren geschlossenen Vergleichs durchgeführte Kapitalerhöhung zurückzuführen (siehe Abschnitt 7.1).

Durch den Abschluss der Kapitalerhöhung und die damit verbundene Erfüllung des im Spruchverfahren geschlossenen Vergleichs ist der im Vorjahr noch bestehende Verwässerungseffekt entfallen.

8.10 Ergebnisverwendung

Der handelsrechtliche Jahresabschluss der GEA Group Aktiengesellschaft weist einen Jahresüberschuss von 216.775 T EUR (Vorjahr 168.582 T EUR) aus. Vorstand und Aufsichtsrat haben gemäß § 58 Absatz 2 AktG einen Betrag von 108.000 T EUR (Vorjahr 68.000 T EUR) in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt. Nach Berücksichtigung des Gewinnvortrags in Höhe von 273 T EUR (Vorjahr 785 T EUR) verbleibt ein Bilanzgewinn von 109.048 T EUR (Vorjahr 101.367 T EUR).

Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

Verwendung (in T EUR)	2012	2011
Dividendenzahlung an die Aktionäre	105.872	101.094
Gewinnvortrag	3.176	273
Summe	109.048	101.367

Die Dividendenzahlung entspricht der Zahlung einer Dividende von 55 Cent je Aktie bei insgesamt 192.495.476 Aktien (Vorjahr 183.807.845 Aktien). Die Auszahlung der Dividende erfolgt aus dem steuerlichen Einlagekonto (§ 27 KStG) und daher ohne Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag. Bei inländischen Aktionären unterliegt die Dividende im Jahr der Zahlung grundsätzlich nicht der laufenden Besteuerung. Nach allgemeiner Auffassung stellt die Dividendenzahlung aus dem steuerlichen Einlagekonto eine Rückgewähr von Einlagen dar, die zu einer nachträglichen Reduzierung der Anschaffungskosten für die Aktien führt. Dies kann zu einer Besteuerung höherer Veräußerungsgewinne bei späteren Aktienverkäufen führen.

9. Eventualverpflichtungen, sonstige finanzielle Verpflichtungen, Eventualforderungen und Rechtsstreitigkeiten

9.1 Eventualverpflichtungen

Die GEA Group Aktiengesellschaft hat sowohl Bankavale als auch Konzernavale zugunsten von Auftraggebern oder Kreditgebern ausstellen lassen bzw. ausgestellt. Die in der nachfolgenden Tabelle dargestellten Verpflichtungen zeigen Haftungsverhältnisse, bei denen der Hauptschuldner kein konsolidiertes Unternehmen ist.

(in T EUR)	Bankavale		Konzernavale	
	2012	2011	2012	2011
Anzahlungsgarantien	3.959	934	3.858	538
Gewährleistungsgarantien	3.931	3.343	42	55
Vertragserfüllungsgarantien	11.583	19.140	169.511	307.836
Sonstige Haftungserklärungen	729	488	9.348	22.824
Summe	20.202	23.905	182.759	331.253
davon auf Lurgi/Lentjes entfallend	13.225	22.261	162.325	314.588

Der überwiegende Teil der Bankavale und der Konzernavale entfällt auf Lurgi und Lentjes (siehe Abschnitt 3).

Die übrigen Avale bestehen vorwiegend gegenüber Kunden nicht konsolidierter Unternehmen, Banken sowie Mitarbeitern von ehemaligen Tochtergesellschaften. Die Begünstigten sind bei nicht vertragskonformer Erfüllung durch den Hauptschuldner berechtigt, die Avale in Anspruch zu nehmen. Dies kann bei vertraglich eingegangenen Verpflichtungen, z. B. bei nicht rechtzeitiger oder nicht ordnungsgemäßer Lieferung, Nichteinhaltung von zugesicherten Leistungsparametern oder nicht ordnungsgemäßer Rückzahlung von Krediten, der Fall sein.

In den Garantien sind Eventualverpflichtungen resultierend aus einem Joint Venture in Höhe von 1.677 T EUR (Vorjahr 0 T EUR) enthalten; eine darüber hinausgehende Haftung besteht nicht.

Alle durch die GEA Group Aktiengesellschaft in Auftrag gegebenen oder ausgestellten Avale erfolgen im Auftrag und unter Rückhaftung des jeweiligen Hauptschuldners.

Neben den Haftungsrisiken aus Bank- und Konzernavalen bestehen Risiken vor allem aus gerichtlichen, schiedsgerichtlichen oder außergerichtlichen Streitigkeiten (siehe Abschnitt 9.4), die zu Zahlungsmittelabflüssen führen können.

9.2 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen zum 31. Dezember 2012 setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Miet-, Pacht- und Leasingverpflichtungen	190.641	232.453
Bestellobligo	313.510	425.782
Summe	504.151	658.235

Miet-, Pacht- und Leasingverhältnisse

Die Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverhältnissen in Höhe von 190.641 T EUR (Vorjahr 232.453 T EUR) betreffen im Wesentlichen Grundstücke und Gebäude und zu einem geringeren Teil technische Anlagen und Maschinen. Die Mietverträge laufen maximal bis in das Jahr 2031 (Vorjahr 2031). Die Auszahlungen verteilen sich dabei wie folgt auf die künftigen Geschäftsjahre:

(in T EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Bis zu einem Jahr	51.862	69.057
Zwischen einem Jahr und fünf Jahren	96.722	114.861
Länger als fünf Jahre	42.057	48.535
Summe Auszahlungen	190.641	232.453

Im Geschäftsjahr 2012 beliefen sich die Aufwendungen aus den Miet-, Pacht- und Leasingverhältnissen auf 79.356 T EUR (Vorjahr 97.827 T EUR). Hiervon entfielen 16.042 T EUR (Vorjahr 15.147 T EUR) auf variable Mieten, die im Wesentlichen auf Basis von Verbraucherpreisindizes angepasst werden. Aus Untermietverhältnissen resultierten im Berichtsjahr Erträge in Höhe von 4.545 T EUR (Vorjahr 12.026 T EUR). Aus diesen Untermietverhältnissen bestehen in den nächsten Jahren Ansprüche auf Mieteinnahmen in Höhe von 1.898 T EUR (Vorjahr 6.252 T EUR).

Aus „Sale-and-lease-back“-Transaktionen von Gebäuden resultieren zum Bilanzstichtag künftige Auszahlungen in Höhe von 32.350 T EUR (Vorjahr 38.467 T EUR).

Bestellobligo

Von dem Bestellobligo entfallen 307.884 T EUR (Vorjahr 415.433 T EUR) auf Vorräte und 3.680 T EUR (Vorjahr 10.349 T EUR) auf Sachanlagen.

9.3 Eventualforderungen

In dem Schiedsgerichtsverfahren gegen die amerikanische Flex-N-Gate Corp., Urbana/Illinois, hat das Schiedsgericht am 19. März 2010 einen Schadensbetrag zugunsten der GEA Group Aktiengesellschaft festgelegt. Das Schiedsgericht verurteilte Flex-N-Gate zum Ersatz jener Schäden, die der GEA Group Aktiengesellschaft durch das Scheitern des Verkaufs der Dynamit Nobel Kunststoff-Gruppe an Flex-N-Gate im Herbst 2004 entstanden sind. Auf ein hiergegen eingelegtes Rechtsmittel der Flex-N-Gate Corp. hat das OLG Frankfurt am Main am 17. Februar 2011 den Schiedsspruch aufgehoben. Die hiergegen gerichtete Rechtsbeschwerde der GEA Group Aktiengesellschaft hat der Bundesgerichtshof mit Entscheidung vom 2. Oktober 2012 als unzulässig verworfen. Die Gesellschaft hat hierauf entschieden, das Schiedsverfahren gegen Flex-N-Gate weiterzuführen und hat am 21. Dezember 2012 einen entsprechenden Antrag bei der Deutschen Institution für Schiedsgerichtsbarkeit (DIS) eingereicht.

9.4 Rechtsstreitigkeiten

Spruchverfahren

In dem bereits in den letzten Geschäftsberichten aufgeführten Spruchverfahren wurde am 30. Januar 2012 vor dem Landgericht Dortmund zwischen den Parteien ein gerichtlicher Vergleich geschlossen. Das Spruchverfahren betraf den Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag aus dem Jahr 1999 zwischen der ehemaligen Metallgesellschaft AG (deren Rechtsnachfolgerin die GEA Group Aktiengesellschaft ist) und der später auf sie verschmolzenen ehemaligen GEA AG. In dem Vergleich hat sich die GEA Group Aktiengesellschaft in Anlehnung an den gerichtlichen Vorschlag zu einer erhöhten Abfindung in Aktien und einer erhöhten Ausgleichsgewährung verpflichtet. Am 24. April 2012 hat die Hauptversammlung das bedingte Kapital zur Schaffung der zur Erfüllung des gerichtlichen Vergleichs

erforderlichen neuen Aktien beschlossen. Die bedingte Kapitalerhöhung wurde am 11. Juni 2012 in das Handelsregister der Gesellschaft eingetragen. Damit war das Spruchverfahren beendet.

In Erfüllung des Vergleichs sind zum einen auf Basis des in dem Vergleich vereinbarten Umtauschverhältnisses (31 Aktien der GEA Group AG für 15 Aktien der ehemaligen GEA AG) insgesamt 8.687.631 neue Aktien ausgegeben worden (siehe Abschnitt 7.1). Zum anderen ist an diejenigen Aktionäre der ehemaligen GEA AG, die Ausgleichszahlungen aufgrund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags erhalten haben, ein erhöhter Ausgleich in Höhe von insgesamt rund 450 T EUR gezahlt worden.

Auseinandersetzung mit Unterlieferant

Im Zusammenhang mit einem Großauftrag hat im Juli 2012 ein Unterlieferant in Südafrika außergerichtlich Ansprüche in erheblichem Umfang gegenüber der beauftragten GEA Gesellschaft geltend gemacht. GEA ist nach derzeitiger Analyse der Auffassung, dass die behaupteten Mehrkosten bzw. Ansprüche entweder vom Unterlieferanten selbst zu tragen oder überhöht bzw. mangelhaft spezifiziert sind und im Übrigen – selbst wenn begründet – zum Großteil weitergereicht werden könnten. Insgesamt ist daher nach derzeitiger Einschätzung der GEA mit der Erhebung der Ansprüche keine wesentliche Änderung des Chancen-/Risikoprofils des Projekts verbunden.

Großanlagenbau

Aus dem ehemaligen Großanlagenbaugeschäft gibt es noch einige branchenspezifische Rechtsstreitigkeiten, deren Streitsummen teilweise auch hohe – aus prozesstaktischen Gründen oft überzogene – Millionenbeträge erreichen. Zu den wesentlichen Verfahren im Zusammenhang mit dem ehemaligen Großanlagenbaugeschäft gehören folgende Rechtsstreitigkeiten:

Die GEA Group Aktiengesellschaft wird als eine von zwei Beklagten von der Panda Energy International, Inc. („Panda Energy“) vor einem District Court in Texas (USA) verklagt. Panda Energy stützt die Klage auf angebliche Täuschung im Zusammenhang mit behaupteten Investitionen in ein Projekt in Texas des inzwischen von GEA veräußerten Großanlagenbaus. Die Klägerin hat die Schadensersatzansprüche mit 100 Mio. USD zuzüglich sogenannter „Punitive Damages“ sowie Anwalts-, Gutachter- und Gerichtskosten beziffert. Im Zusammenhang mit dem oben genannten Projekt war auch eine weitere Klage anhängig, die die GEA Group Aktiengesellschaft im August 2011 gegen eine Tochtergesellschaft der Panda Energy vor einem District Court von New York (USA) erhoben, aber inzwischen verloren hat. Die GEA Group Aktiengesellschaft ist weiterhin der Ansicht, dass die von Panda Energy behaupteten Schadensersatzansprüche unbegründet sind.

Zwei Töchter aus dem Bereich des ehemaligen Großanlagenbaus wurden im Zusammenhang mit einem früheren Großanlagenbauprojekt auf Rückzahlung von Fördermitteln in Höhe von insgesamt ca. 22 Mio. EUR (inklusive möglicher Zinsen) verklagt. Beide beklagten Gesellschaften hatten Haftungserklärungen entsprechend ihren Beteiligungsquoten an der inzwischen insolventen Projektgesellschaft abgegeben für die Verpflichtung dieser Projektgesellschaft, erhaltene Fördermittel unter bestimmten Umständen zurückzahlen zu müssen. In dem Rechtsstreit geht es im Wesentlichen darum, ob die Töchter sich gegenüber ihrer Inanspruchnahme aus diesen Haftungserklärungen auf eine zuvor erfolgte einschränkende Erklärung einer obersten Landesbehörde berufen können. Die Klagen wurden infolge unterschiedlicher Gerichtsstände der beiden Konzerntöchter sowohl vor Gerichten in Düsseldorf als auch in Frankfurt eingereicht. Die Klägerin hat im Geschäftsjahr 2011 vor dem OLG Düsseldorf obsiegt und ist vor dem OLG Frankfurt mit ihrer Klage unterlegen. Gegen das Urteil des OLG Düsseldorf hat die beklagte Konzerntochter der GEA Rechtsmittel wegen Nichtzulassung der Revision zum BGH eingelegt. Gegen das Urteil des OLG Frankfurt hat die Klägerin Revision beim BGH eingelegt.

Weitere Verfahren im Zusammenhang mit nicht fortgeführten Geschäftsbereichen

Vor dem Landgericht Düsseldorf ist eine Klage des Konkursverwalters der Dörries Scharmann AG gegen die GEA Group Aktiengesellschaft anhängig. Die frühere Metallgesellschaft AG als Rechtsvorgängerin der GEA Group Aktiengesellschaft war an der Schiess AG, später Dörries Scharmann AG, beteiligt. Aus dieser Beteiligung macht der Konkursverwalter diverse gesellschaftsrechtliche Ansprüche – insbesondere wegen Eigenkapitalersatz – geltend, die sich unter Berücksichtigung von möglichen Zinsen auf ca. 20 Mio. EUR belaufen. Die GEA Group Aktiengesellschaft hält die geltend gemachten Ansprüche für unbegründet. Nachdem der vom Gericht für Fragen des Eigenkapitalersatzes beauftragte Obergutachter die Auffassung der GEA Group Aktiengesellschaft vollumfänglich bestätigt hatte, hat das OLG Düsseldorf mit Beschluss vom 27. November 2012 einem Ablehnungsgesuch des Konkursverwalters gegen diesen Gutachter stattgegeben. Wie das Landgericht diesbezüglich weiter verfahren wird, ist derzeit offen. Die GEA Group Aktiengesellschaft wird sich weiter gegen sämtliche Forderungen verteidigen.

Die GEA Group Aktiengesellschaft hat neben einer Reihe anderer Unternehmen im Juni 2012 eine Beschwerdenachricht („Notification de griefs“) der französischen Kartellbehörde („Autorité de la concurrence“) erhalten. Die Beschwerdenachricht fasst den Stand kartellrechtlicher Untersuchungen unter anderem im Zusammenhang mit Geschäftspraktiken aus dem Zeitraum 1997-2003 einer ehemaligen Tochtergesellschaft der GEA Group in Bezug auf den Handel mit Chemikalien in Frankreich zusammen. Unstreitig war die GEA Group Aktiengesellschaft nicht an den Vorgängen beteiligt, die Gegenstand der Untersuchung sind. Gleichwohl kann nach französischem Wettbewerbsrecht unter bestimmten Voraussetzungen auch die ehemalige Muttergesellschaft für Kartellverstöße einer Tochtergesellschaft verantwortlich gemacht werden. Ob und in welchem Umfang gegen GEA Group Aktiengesellschaft ein Bußgeld verhängt wird, lässt sich derzeit nicht abschätzen.

Allgemeines

Darüber hinaus sind gegen Unternehmen der GEA Group aus früheren Unternehmensverkäufen und der laufenden Geschäftstätigkeit weitere Verfahren oder behördliche Untersuchungen eingeleitet worden oder könnten eingeleitet werden.

Für alle Risiken aus den zuvor beschriebenen und sonstigen Rechtsstreitigkeiten, welche die GEA Group im Rahmen der üblichen Geschäftstätigkeit führt, wurde angemessene Vorsorge getroffen. Der Ausgang dieser Verfahren kann allerdings nicht mit Sicherheit vorausgesagt werden. Es ist daher nicht auszuschließen, dass aufgrund der Beendigung dieser Verfahren Aufwendungen entstehen, welche gegebenenfalls die hierfür gebildete Vorsorge überschreiten.

10. Segmentberichterstattung

10.1 Informationen nach Segmenten

Die Geschäftsaktivitäten der GEA Group gliedern sich in die folgenden 7 Geschäftssegmente:

Segment GEA Food Solutions (GEA FS)

GEA Food Solutions ist ein führender Hersteller von Maschinen für die Vorbereitung, Marinierung, Weiterverarbeitung sowie das Schneiden und Verpacken von Fleisch, Geflügel, Fisch, Käse und anderen Nahrungsmitteln. Als Spezialist für leistungsorientierte Lösungen reicht das Angebot des Segments von Einzelmaschinen bis hin zu kompletten Produktionslinien. GEA Food Solutions ist ein breit aufgestellter Hersteller von Prozesstechnik zur sekundären Lebensmittelverarbeitung und -verpackung.

Segment GEA Farm Technologies (GEA FT)

GEA Farm Technologies ist einer der führenden Hersteller von integrierten Produktlösungen für eine rentable Milchproduktion und Nutztierhaltung. Die kombinierte Fachkompetenz aus den Bereichen Melken und Kühlen, automatische Fütterungssysteme, Gülletechnik sowie Stalleinrichtungen bietet modernen Landwirten heute ein Komplettangebot. Service- und Hygiene-Leistungen runden den Anspruch auf umfassende Systemlösungen für alle Betriebsgrößen ab. Die Vertriebsstrategie des Segments basiert dabei auf einem weltweiten Netzwerk von Fachhändlern sowie Vertriebs- und Servicepartnern.

Segment GEA Heat Exchangers (GEA HX)

GEA Heat Exchangers deckt zahlreiche Anwendungen und Einsatzbereiche von der Klimaanlage bis zum Kühlturm ab und verfügt somit über das wahrscheinlich breiteste Portfolio von Wärmetauschern weltweit. Für eine Vielzahl von Anwendungen stellt das Segment die besten Lösungen aus einer Hand bereit und unterstützt dabei die Planungen der Kunden.

Segment GEA Mechanical Equipment (GEA ME)

Separatoren, Dekanter, Ventile, Pumpen, Homogenisatoren – hochwertige verfahrenstechnische Komponenten von GEA Mechanical Equipment sorgen weltweit in nahezu allen wichtigen Industriebereichen für perfekt funktionierende Prozesse und kostenoptimierte Produktionsabläufe. Gleichzeitig trägt GEA Mechanical Equipment dazu bei, Produktionskosten ihrer Kunden zu senken und die Umwelt nachhaltig zu entlasten.

Segment GEA Process Engineering (GEA PE)

GEA Process Engineering ist auf die Konstruktion und Entwicklung von Prozesslösungen für die Milch- und Brauereiwirtschaft, für die Nahrungsmittelindustrie sowie für die pharmazeutische und chemische Industrie spezialisiert. Die Geschäftsfelder des Segments sind Flüssigkeitsverarbeitung, Konzentration, Trocknung, Pulververarbeitung und -behandlung sowie Emissionsschutz. In diesen Bereichen ist GEA Process Engineering als Markt- und Technologieführer anerkannt.

Segment GEA Refrigeration Technologies (GEA RT)

GEA Refrigeration Technologies ist einer der Marktführer im Bereich industrieller Kältetechnik. Das Segment entwickelt, fertigt und installiert technische Lösungen und innovative Schlüsselkomponenten für seine Kunden. Um die Kundenzufriedenheit zu gewährleisten, bietet GEA Refrigeration Technologies ein breites Angebot an Service- und Wartungsleistungen. Das Angebotsspektrum umfasst die Kernkomponenten Hubkolben- und Schraubenverdichter sowie Ventile, Kaltwassererzeuger, Eisgeneratoren und Gefriersysteme.

Sonstige

Das Berichtssegment „Sonstige“ umfasst die Gesellschaften mit Geschäftsaktivitäten, die nicht zu den Kerngeschäften gehören. Es enthält neben der Holding und Servicegesellschaften noch Gesellschaften, die zum Verkauf vorgesehene, nicht mehr betriebsnotwendige Grundstücke, Pensionsverpflichtungen und verbliebene Bergbauverpflichtungen bilanzieren.

(in Mio. EUR)	GEA FS	GEA FT	GEA HX	GEA ME	GEA PE	GEA RT	Sonstige	Konsolidierung	GEA Group
01.01.2012 - 31.12.2012									
Auftragseingang ²	375,9	583,9	1.509,8	971,9	1.850,2	756,2	–	-146,8	5.901,1
Außenumsatz	332,4	580,5	1.577,8	832,2	1.710,9	686,3	–	–	5.720,1
Innenumsatz	0,0	0,3	31,0	101,7	5,3	8,6	–	-147,0	–
Gesamtumsatz	332,4	580,9	1.608,8	933,9	1.716,3	694,8	–	-147,0	5.720,1
Ergebnis aus der Equity-Bewertung	–	0,2	0,9	–	-0,1	1,3	–	–	2,3
Operatives EBITDA ³	-6,0	58,6	167,5	205,8	178,5	65,2	-6,9	–	662,8
in % vom Umsatz	-1,8	10,1	10,4	22,0	10,4	9,4	–	–	11,6
EBITDA vor Kaufpreisallokation	-69,4	58,6	167,5	205,8	178,5	65,2	-6,9	–	599,4
EBITDA	-69,4	58,3	167,5	204,8	178,3	65,2	-6,9	–	597,8
Operatives EBIT ³	-12,4	46,4	135,0	188,4	162,8	56,2	-14,8	–	561,6
in % vom Umsatz	-3,7	8,0	8,4	20,2	9,5	8,1	–	–	9,8
EBIT vor Kaufpreisallokation	-78,9	46,4	135,0	188,4	162,8	56,2	-14,8	–	495,1
in % vom Umsatz	-23,7	8,0	8,4	20,2	9,5	8,1	–	–	8,7
EBIT	-102,8	43,0	130,2	185,4	159,9	54,0	-15,0	–	454,8
in % vom Umsatz	-30,9	7,4	8,1	19,9	9,3	7,8	–	–	8,0
ROCE in % ⁴	-19,8	13,5	19,4	43,2	55,9	21,2	–	–	17,8
Zinserträge	0,7	2,9	7,6	3,8	4,0	1,4	41,6	-45,3	16,7
Zinsaufwendungen	7,7	14,3	22,3	12,0	8,6	6,1	78,9	-45,3	104,5
EBT	-109,8	31,6	115,5	177,3	155,4	49,3	-52,4	–	366,9
Ertragsteuern	-17,6	6,5	25,0	25,4	28,6	11,5	-30,8	1,9	50,4
Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	–	–	–	–	–	–	0,1	–	0,1
Segmentvermögen	914,1	619,7	2.067,8	1.313,1	1.578,5	883,3	3.906,9	-4.854,0	6.429,5
Segmentsschulden	577,2	322,4	1.254,4	690,5	967,2	492,7	3.145,2	-3.186,3	4.263,2
Buchwert der Anteile, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	–	1,4	5,8	–	2,4	2,6	2,4	–	14,7
Working Capital (Stichtag) ⁵	48,0	145,9	182,9	179,9	-86,9	84,0	-16,4	-4,3	533,2
Zugänge in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	13,9	20,5	36,3	126,1	15,2	13,5	9,5	–	235,0
Planmäßige Abschreibungen	20,2	15,1	38,0	18,9	18,3	11,2	7,5	-0,1	129,1
Wertminderungen	13,2	0,2	2,6	–	–	–	0,8	–	16,9
Rückstellungszuführungen	23,2	28,6	88,5	88,3	85,2	34,3	99,1	–	447,4

(in Mio. EUR)	GEA FS ¹	GEA FT	GEA HX	GEA ME	GEA PE	GEA RT	Sonstige	Konsolidierung	GEA Group
01.01.2011 - 31.12.2011									
Auftragseingang ²	329,8	527,4	1.653,2	874,9	1.709,9	650,4	–	-135,8	5.609,7
Außenumsatz	346,0	509,0	1.588,2	757,5	1.574,1	641,7	–	–	5.416,5
Innenumsatz	–	0,9	28,6	87,2	3,0	5,5	–	-125,2	–
Gesamtumsatz	346,0	509,8	1.616,8	844,7	1.577,2	647,2	–	-125,2	5.416,5
Ergebnis aus der Equity-Bewertung	–	0,1	1,6	–	-0,1	0,9	0,4	–	2,8
Operatives EBITDA ³	26,2	45,2	160,4	178,7	163,2	60,0	-3,7	–	630,1
in % vom Umsatz	7,6	8,9	9,9	21,2	10,3	9,3	–	–	11,6
EBITDA vor Kaufpreisallokation	26,2	45,2	160,4	178,7	163,2	60,0	-3,7	–	630,1
EBITDA	7,4	45,2	160,3	178,7	163,2	59,0	-3,7	–	610,2
Operatives EBIT ³	19,6	33,8	121,8	162,1	148,2	51,3	-12,3	–	524,6
in % vom Umsatz	5,7	6,6	7,5	19,2	9,4	7,9	–	–	9,7
EBIT vor Kaufpreisallokation	19,6	33,8	121,8	162,1	148,2	51,3	-12,3	–	524,6
in % vom Umsatz	5,7	6,6	7,5	19,2	9,4	7,9	–	–	9,7
EBIT	-16,0	31,1	118,0	161,2	146,1	46,6	-12,5	–	474,6
in % vom Umsatz	-4,6	6,1	7,3	19,1	9,3	7,2	–	–	8,8
ROCE in % ⁴	-3,6	10,4	17,0	49,0	58,7	20,6	–	–	20,5
Zinserträge	1,0	2,0	4,6	7,3	7,5	2,8	37,5	-49,2	13,5
Zinsaufwendungen	10,2	13,9	18,4	10,7	9,6	8,1	67,8	-49,2	89,5
EBT	-25,3	19,2	104,3	157,8	144,0	41,3	-42,8	–	398,6
Ertragsteuern	1,7	9,7	30,5	17,0	27,3	10,3	-8,5	-2,0	86,0
Ergebnis aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	–	–	–	–	–	–	0,0	–	0,0
Segmentvermögen	764,3	601,3	2.081,8	1.263,0	1.621,8	737,8	3.183,8	-4.028,5	6.225,2
Segmentschulden	357,5	302,2	1.264,7	575,1	1.021,5	421,3	2.515,4	-2.396,0	4.061,6
Buchwert der Anteile, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	–	1,3	5,0	–	2,6	2,0	2,5	–	13,4
Working Capital (Stichtag) ⁵	55,5	131,9	184,4	178,1	-50,0	87,8	-10,7	-0,0	577,1
Zugänge in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	493,9	29,0	66,3	78,0	53,9	70,8	10,2	–	802,1
Planmäßige Abschreibungen	23,5	14,1	37,9	17,5	16,8	10,6	8,4	-0,2	128,6
Wertminderungen	-0,0	0,1	4,3	–	–	1,8	1,2	–	7,4
Rückstellungszuführungen	3,2	34,5	88,3	56,6	67,2	39,2	58,7	–	347,7

1) Einbeziehung der GEA Food Solutions ab Erstkonsolidierung zum 01.04.2011

2) ungeprüfte Zusatzinformation

3) vor Effekten aus Kaufpreisallokationen und in 2012 zusätzlich vor Einmaleffekten bei GEA Food Solutions

4) ROCE = EBIT der letzten 12 Monate / (Capital Employed - Goodwill aus dem Erwerb der ehemaligen GEA AG durch die ehemalige Metallgesellschaft in 1999 (beides zum Durchschnitt der letzten 12 Monate);
Capital Employed = Anlagevermögen + Working Capital

5) Working Capital = Vorräte + Forderungen LuL - Verbindlichkeiten LuL - erhaltene Anzahlungen

Die Konsolidierung umfasst im Wesentlichen die Eliminierung der konzerninternen Umsätze sowie Zinsaufwendungen bzw. -erträge. Die Umsätze zwischen den Segmenten basieren auf marktüblichen Preisen.

Umsatzerlöse (in Mio. EUR)	2012	2011
Umsatz aus Fertigungsaufträgen		
GEA Food Solutions	93,9	195,0
GEA Farm Technologies	–	–
GEA Heat Exchangers	536,4	577,1
GEA Mechanical Equipment	141,0	128,0
GEA Process Engineering	1.440,0	1.338,9
GEA Refrigeration Technologies	317,9	301,2
Sonstige und Konsolidierung	-12,1	-7,1
Summe Umsatz aus Fertigungsaufträgen	2.517,1	2.533,2
Umsatz aus dem Verkauf von Komponenten		
GEA Food Solutions	97,7	48,8
GEA Farm Technologies	442,2	396,4
GEA Heat Exchangers	869,6	862,2
GEA Mechanical Equipment	485,0	445,9
GEA Process Engineering	42,5	32,4
GEA Refrigeration Technologies	183,8	149,5
Sonstige und Konsolidierung	-134,8	-118,1
Summe Umsatz aus dem Verkauf von Komponenten	1.986,0	1.817,1
Umsatz aus Serviceleistungen		
GEA Food Solutions	140,8	102,2
GEA Farm Technologies	138,7	113,4
GEA Heat Exchangers	202,8	177,5
GEA Mechanical Equipment	308,0	270,8
GEA Process Engineering	233,8	205,9
GEA Refrigeration Technologies	193,0	196,4
Sonstige und Konsolidierung	–	–
Summe Umsatz aus Serviceleistungen	1.217,1	1.066,2
Summe Umsatzerlöse	5.720,1	5.416,5

Die Rechnungslegungsgrundsätze für den Ansatz und die Bewertung des Segmentvermögens sind die gleichen, wie sie für den Konzern gelten und in den Grundsätzen der Rechnungslegung beschrieben sind. Das Maß für die Ertragskraft der einzelnen Segmente des Konzerns sind das „Ergebnis vor Zinsen und Steuern“ (EBIT) sowie das „Ergebnis vor Steuern“ (EBT), wie sie in der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt werden.

Die Wertminderungen beinhalten alle Wertminderungen auf Sachanlagevermögen, immaterielle Vermögenswerte sowie als Finanzinvestition gehaltene Immobilien.

Das EBIT des Segments GEA Food Solutions enthält im Geschäftsjahr 2012 Belastungen in Höhe von insgesamt 76,8 Mio. EUR, die nach Auffassung des Managements im kommenden Geschäftsjahr in Höhe dieses Betrags nicht mehr anfallen werden („Einmaleffekte“). In diesen Einmaleffekten sind Abschreibungen aus Aktivierungen aus Kaufpreisallokationen in Höhe von 10,3 Mio. EUR enthalten. Von den verbleibenden 66,5 Mio. EUR entfallen 35,8 Mio. EUR auf die bereits im ersten Quartal 2012 erfassten Schätzungsänderungen (siehe Abschnitt 2.2). Ferner sind in ihnen Wertminderungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 3,1 Mio. EUR und Wertminderungen auf Vorräte in Höhe von 8,6 Mio. EUR sowie Aufwendungen für Abfindungen in Höhe von 4,3 Mio. EUR und Personalaufwendungen für im Geschäftsjahr ausgeschiedene und nicht ersetzte Mitarbeiter in Höhe von 8,9 Mio. EUR enthalten. Alle übrigen Effekte betragen 5,9 Mio. EUR.

Überleitung operatives EBITDA über operatives EBIT zu EBIT (in Mio. EUR)	2012	2011	Veränderung in %
Operatives EBITDA	662,8	630,1	5,2
Abschreibungen auf Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien und immaterielle Vermögenswerte	-103,2	-101,0	-2,1
Wertminderungen auf Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, immaterielle Vermögenswerte und Goodwill	2,6	-4,0	-
Übrige Wertaufholungen und -minderungen	-0,6	-0,5	-8,4
Operatives EBIT	561,6	524,6	7,1
Abschreibungen auf Aktivierungen aus Kaufpreisallokationen	-25,9	-27,6	5,9
Wertminderungen auf Aktivierungen aus Kaufpreisallokationen	-12,8	-2,5	< -100
Realisierung Aufwertungsbeitrag auf Vorräte	-1,6	-19,9	92,1
Einmaleffekte	-66,5	-	-
EBIT	454,8	474,6	-4,2

Die Überleitung vom EBITDA zum EBIT zeigt die folgende Tabelle:

(in Mio. EUR)	2012	2011
EBITDA	597,8	610,2
Abschreibungen auf Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, immaterielle Vermögenswerte (siehe Abschnitte 6.1, 6.2, 6.4)	-129,1	-128,6
Wertminderungen auf Sachanlagen, als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, immaterielle Vermögenswerte und Goodwill (siehe Abschnitte 6.1, 6.2, 6.3, 6.4)	-13,3	-6,5
Wertminderungen langfristige finanzielle Vermögenswerte (siehe Abschnitt 8.4)	-0,6	-0,5
Wertaufholung auf langfristige finanzielle Vermögenswerte	0,0	-
EBIT	454,8	474,6

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung vom Working Capital zur Bilanzsumme:

Überleitung Working Capital zur Bilanzsumme (in Mio. EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Working Capital (Stichtag)	533,2	577,1
Working Capital (Stichtag) der Ruhr-Zink	0,1	0,4
Langfristige Vermögenswerte	3.480,0	3.467,6
Ertragsteuerforderungen	19,4	15,9
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	166,2	203,8
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	743,5	432,4
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	18,4	5,1
zuzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	839,1	903,3
zuzüglich erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen und Fertigungsaufträgen	290,5	239,1
zuzüglich passivischer Saldo aus Fertigungsaufträgen	339,0	380,5
Summe Aktiva	6.429,5	6.225,2

10.2 Informationen nach geografischen Regionen

Bei der Darstellung der Informationen nach geografischen Regionen erfolgt die Zuordnung der Umsätze nach dem Verbringungsort der Leistung bzw. nach dem Sitz des Kunden. Die Zuordnung der Vermögenswerte wird nach dem jeweiligen Standort vorgenommen.

(in Mio. EUR)	Deutschland	Übriges Europa	Nordamerika	Lateinamerika	Naher Osten	Asien/Pazifik	Afrika	Summe
01.01.2012 - 31.12.2012								
Außenumsatz	557,8	1.992,1	857,5	396,9	302,8	1.321,0	292,0	5.720,1
Langfristige Vermögenswerte (Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien)	1.628,3	935,1	225,7	7,4	3,6	165,1	5,8	2.970,9
01.01.2011 - 31.12.2011								
Außenumsatz	586,0	1.966,8	700,1	369,2	314,3	1.193,0	287,2	5.416,5
Langfristige Vermögenswerte (Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien)	1.692,2	905,0	237,9	9,7	12,5	135,0	6,5	2.999,0

Im Berichtsjahr entfielen 789,1 Mio. EUR (Vorjahr 636,9 Mio. EUR) der Umsatzerlöse auf die Vereinigten Staaten von Amerika und 556,3 Mio. EUR (Vorjahr 572,5 Mio. EUR) auf die Volksrepublik China. Zum Abschlussstichtag beliefen sich die Buchwerte des langfristigen Vermögens (Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien) in den Niederlanden auf 494,8 Mio. EUR (Vorjahr 501,3 Mio. EUR). Es existieren keine Beziehungen zu einzelnen Kunden, deren Umsatz im Vergleich zum Konzernumsatz als wesentlich einzustufen ist.

11. Sonstige Erläuterungen

11.1 Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Im Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit werden Mittelabflüsse aus dem Verkauf nicht fortgeführter Geschäftsbereiche in Höhe von 40.626 T EUR (Vorjahr 32.394 T EUR) gezeigt. Diese Mittelabflüsse beziehen sich auf Auszahlungen, die im Zusammenhang mit dem Verkauf von Geschäftsbereichen in früheren Perioden stehen. Hiervon entfällt mit 40.611 T EUR (Vorjahr 31.518 T EUR) der größte Teil auf die ehemaligen Geschäftsbereiche Lurgi und Lentjes und resultiert fast ausschließlich aus projektbezogenen Freistellungen.

11.2 Zuschüsse der öffentlichen Hand

Im Berichtsjahr 2012 wurden erfolgsbezogene Zuwendungen der öffentlichen Hand in Höhe von 2.466 T EUR (Vorjahr 1.568 T EUR) vereinnahmt. Hierin enthalten ist ein Betrag in Höhe von 8 T EUR (Vorjahr 104 T EUR) für Zuwendungen aus Kurzarbeit. Die Zuwendungen wurden von den korrespondierenden Aufwendungen abgezogen. Zuwendungen für Vermögenswerte wurden in Höhe von 308 T EUR (Vorjahr 871 T EUR) von den Buchwerten der entsprechenden Vermögenswerte abgesetzt. Im Geschäftsjahr 2012 sind Aufwendungen in Höhe von 669 T EUR (Vorjahr 192 T EUR) für die mögliche Rückzahlung von erhaltenen Zuschüssen angefallen.

11.3 Beziehungen zu nahestehenden Personen und Unternehmen

11.3.1 Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen

Geschäftsvorfälle zwischen der GEA Group Aktiengesellschaft und ihren konsolidierten Tochterunternehmen wurden im Rahmen der Konsolidierung – mit Ausnahme der Aufwendungen und Erträge zwischen den fortgeführten und nicht fortgeführten Geschäftsbereichen – eliminiert.

Die Erträge und Aufwendungen aus Transaktionen mit nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Joint Ventures und assoziierten Unternehmen setzen sich wie folgt zusammen:

(in T EUR)	Umsätze	Sonstige Erträge	Sonstige Aufwendungen
01.01.2012 - 31.12.2012			
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen	71.391	2.779	2.792
Joint Ventures	15.539	11	–
Summe	86.930	2.790	2.792
01.01.2011 - 31.12.2011			
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen	73.164	1.923	828
Joint Ventures	10.235	240	25
Summe	83.399	2.163	853

Zum 31. Dezember 2012 bestanden folgende offene Posten aus Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen:

(in T EUR)	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Sonstige Forderungen	Sonstige Verbindlichkeiten
31.12.2012				
Nicht konsolidierte Unternehmen	18.806	4.041	6.735	23.383
Joint Ventures	2.965	699	709	–
Assoziierte Unternehmen	–	–	–	–
Summe	21.771	4.740	7.444	23.383
davon kurzfristig	21.771	4.740	7.136	23.383
31.12.2011				
Nicht konsolidierte Unternehmen	25.675	6.037	18.345	28.260
Joint Ventures	3.404	634	1.195	1.133
Assoziierte Unternehmen	–	–	37	–
Summe	29.079	6.671	19.577	29.393
davon kurzfristig	29.079	6.671	19.056	29.393

Die Außenstände werden mit Banküberweisung beglichen und sind nicht besichert.

11.3.2 Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats

Vorstand und Aufsichtsrat der GEA Group Aktiengesellschaft haben im Geschäftsjahr 2012 insgesamt eine Vergütung in Höhe von 8.903 T EUR (Vorjahr 9.424 T EUR) erhalten. Diese setzt sich aus den folgenden Bestandteilen zusammen:

(in T EUR)	2012	2011
Kurzfristige fällige Leistungen	5.838	5.571
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	2.325	2.037
Anteilsbasierte Vergütung	740	1.816
Summe	8.903	9.424

Ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen erhielten eine Vergütung vom GEA Group Konzern in Höhe von 5.039 T EUR (Vorjahr 5.062 T EUR). Für die früheren Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen sind Pensionsrückstellungen nach IFRS von 63.389 T EUR (Vorjahr 50.603 T EUR) gebildet.

Die Aufwendungen für den Aufsichtsrat betragen im Geschäftsjahr 1.152 T EUR (Vorjahr 1.147 T EUR). Weitere Ausführungen zu den Bezügen des Vorstands und des Aufsichtsrats sind dem Vergütungsbericht zu entnehmen.

Sonstige Transaktionen von Personen des Vorstands oder Aufsichtsrats oder ihnen nahe stehenden Personen und Unternehmen lagen in der Berichts- und Vergleichsperiode nicht vor.

12. Zusätzliche Angaben gemäß § 315a HGB

12.1 Erklärung zum Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat haben am 13. Dezember 2012 eine aktualisierte Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und diese den Aktionären auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht.

12.2 Anzahl der Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter stellt sich im Jahresdurchschnitt wie folgt dar:

Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt *	2012	2011
Lohnempfänger	9.558	9.187
Angestellte	14.913	14.214
Fortgeführte Geschäftsbereiche	24.471	23.401
Lohnempfänger	3	4
Nicht fortgeführte Geschäftsbereiche	3	4
Summe	24.474	23.405

*) Mitarbeiter ohne Auszubildende und ruhende Mitarbeiterverhältnisse

Zum Bilanzstichtag ergibt sich folgende Mitarbeiteranzahl:

Mitarbeiter zum Stichtag *	31.12.2012	31.12.2011
Lohnempfänger	9.430	9.374
Angestellte	15.068	14.460
Fortgeführte Geschäftsbereiche	24.498	23.834
Lohnempfänger	3	4
Nicht fortgeführte Geschäftsbereiche	3	4
Summe	24.501	23.838

*) Mitarbeiter ohne Auszubildende und ruhende Mitarbeiterverhältnisse

12.3 Prüfungs- und Beratungshonorare

Das für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, für das Geschäftsjahr 2012 berechnete Honorar teilt sich folgendermaßen auf:

(in EUR T)	2012	2011
Abschlussprüfung	2.451	1.397
Andere Bestätigungsleistungen	823	–
Steuerberatungsleistungen	43	21
Sonstige Leistungen	188	181
Summe	3.505	1.599

Das für das Geschäftsjahr 2012 aufgeführte Honorar für Abschlussprüfung entfällt in Höhe von 0,7 Mio. EUR auf die Prüfung des Konzernabschlusses 2011.

12.4 Beteiligungsliste

Die folgende Liste führt alle Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen auf. Nicht dargestellt werden, mit Ausnahme von sonstigen Beteiligungen im Sinne des § 313 Abs. 2 Nr. 4 HGB, Beteiligungen an Unternehmen, an denen die GEA Group weder einen beherrschenden noch einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann.

Gesellschaft	Sitz	Land	Anteilsbesitz (in %)
Tochterunternehmen			
„SEMENOWSKY VAL“ Immobilien- Verwaltungs-GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
Beijing GEA Energietechnik Co., Ltd.	Beijing	China	100,00
Beijing Tetra Laval Food Machinery Company Limited	Beijing	China	90,00
Bliss & Co. Ltd.	Fareham	Großbritannien	100,00
Bliss Refrigeration Ltd.	Fareham	Großbritannien	100,00
Bloksma Asia Ltd.	Hong Kong	China	100,00
Breconcherry Ltd.	Bromyard, Herefordshire	Großbritannien	100,00
Brouwers Equipment B.V.	Leeuwarden	Niederlande	100,00
Brückenbau Plauen GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
CFS Asia Co. Ltd.	Hong Kong	China	100,00
CFS Asia Ltd.	Bangna, Bangkok	Thailand	99,9998
CFS Chile Comercializadora Limitada	Santiago de Chile	Chile	100,00
CFS Commercial (Beijing) Limited	Beijing	China	100,00
CFS Czech s.r.o.	Prag	Tschechische Republik	100,00
CFS Korea Ltd.	Seoul	Südkorea	80,00
CFS Poland Sp. z o.o.	Warschau	Polen	100,00
CFS Ukraine LLC	Kiev	Ukraine	100,00
Convenience Food Systems K.K.	Tokyo	Japan	100,00
Convenience Food Systems S.A. de C.V.	Mexico-City	Mexiko	100,00
Dairy Technology Services Pty Limited	Kyabram, Victoria	Australien	100,00
Dawmec Limited	Fareham	Großbritannien	100,00
Diessel Aktiengesellschaft	Zug	Schweiz	100,00
Dixie Union Ltd.	Newport Pagnell	Großbritannien	100,00
Dobbelenberg S.A./N.V.	Haren, Brüssel	Belgien	100,00
Ecodelta Ltd.	Zarechny	Russische Föderation	62,00
EGI Cooling System (China) Co. Ltd.	Tianjin	China	100,00
EGI Cooling Systems Trading (Beijing) Co.	Beijing	China	100,00
EGI Enerji Ins. Ic Ve Dis Tic. Ltd. Sti.	Ankara	Türkei	90,00
EGI Structura Kft.	Budapest	Ungarn	76,00
Farmers Industries Limited	Mt. Maunganui South, Tauranga	Neuseeland	100,00
GEA (Philippines) Inc.	Manila	Philippinen	100,00
GEA (Shanghai) Farm Technologies Company Ltd.	Shanghai	China	100,00
GEA 2H Water Technologies GmbH	Wettringen	Deutschland	100,00
GEA 2H Water Technologies Ltd.	Northampton	Großbritannien	100,00
GEA 2H Water Technologies s.r.o.	Jilove	Tschechische Republik	70,97
GEA 2H Water Technologies Sp. z o.o.	Bytom	Polen	63,00
GEA Abfülltechnik GmbH	Büchen	Deutschland	100,00
GEA Air Treatment GmbH	Herne	Deutschland	100,00
GEA Air Treatment Production GmbH	Wurzen	Deutschland	100,00
GEA Aircooled Systems (Pty) Ltd.	Germiston	Südafrika	75,00
GEA Airflow Services SAS	Nantes	Frankreich	100,00
GEA Aseptomag AG	Kirchberg	Schweiz	100,00
GEA Aseptomag Holding AG	Kirchberg	Schweiz	100,00
GEA ATG UK Holdings Limited	Cheshire, Warrington	Großbritannien	100,00
GEA Avapac Ltd.	Hamilton	Neuseeland	100,00
GEA AWP GmbH	Prenzlau	Deutschland	100,00
GEA Barr-Rosin Ltd.	Maidenhead, Berkshire	Großbritannien	100,00
GEA Batignolles Technologies Thermiques Qatar L.L.C.	Doha	Katar	100,00
GEA Batignolles Technologies Thermiques S.A.S.	Nantes	Frankreich	100,00
GEA Batignolles Thermal Technologies (Changshu) Co. Ltd.	Changshu	China	100,00
GEA Beteiligungsgesellschaft AG	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Beteiligungsgesellschaft I mbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Beteiligungsgesellschaft II mbH	Düsseldorf	Deutschland	100,00
GEA Bischoff GmbH	Essen	Deutschland	100,00

Konzernanhang

Zusätzliche Angaben gemäß § 315a HGB

GEA Bischoff Oy	Helsinki	Finnland	100,00
GEA Bloksma B.V.	Almere	Niederlande	100,00
GEA Bock (India) Private Limited	Vadodara, Gujarat	Indien	100,00
GEA Bock (Thailand) Co., Ltd.	Bangkok	Thailand	49,00 *
GEA Bock Asia Pte. Ltd.	Singapur	Singapur	100,00
GEA Bock Compressors (Hangzhou) Co., Ltd.	Hangzhou, Zhejiang	China	100,00
GEA Bock Czech s.r.o.	Stribro	Tschechische Republik	100,00
GEA Bock GmbH	Frickenhausen	Deutschland	100,00
GEA Bock Malaysia Sdn. Bhd.	Petaling Jaya	Malaysia	100,00
GEA Brewery Systems GmbH	Kitzingen	Deutschland	100,00
GEA CALDEMON, S.A.	Revilla de Camargo, Cantabria	Spanien	100,00
GEA Canada Inc.	Lethbridge, Alberta	Kanada	100,00
GEA CFS Finance B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA CFS Group B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA CFS Holding B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA CFS International B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA CFS International Weert B.V.	Weert	Niederlande	100,00
GEA CFS Uden B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA Colby Pty. Ltd.	Sydney	Australien	100,00
GEA DELBAG SAS	Montry	Frankreich	100,00
GEA Diesel GmbH	Hildesheim	Deutschland	100,00
GEA do Brasil Intercambiadores Ltda.	Franco da Rocha	Brasilien	100,00
GEA Dutch Holding B.V.	's-Hertogenbosch	Niederlande	100,00
GEA Ecoflex (Asia) Sdn. Bhd.	Shah Alam, Selangor	Malaysia	100,00
GEA Ecoflex China Co. Ltd.	Shanghai	China	100,00
GEA Ecoflex GmbH	Sarstedt	Deutschland	100,00
GEA Ecoflex India Private Limited	Rabale Navi, Mumbai	Indien	98,00
GEA Ecoflex Middle East FZE	Dubai	Vereinigte Arabische Emirate	100,00
GEA Ecoflex UK Limited	Birmingham	Großbritannien	100,00
GEA EcoServe België	Zelee	Belgien	100,00
GEA EcoServe Deutschland GmbH	Holzwickede	Deutschland	100,00
GEA EcoServe Nederland B.V.	Belfeld	Niederlande	100,00
GEA EGI Energiagazdálkodási Zrt.	Budapest	Ungarn	99,63
GEA Energietechnik Anlagen- und Betriebs-GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Energietechnik GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Energietechnik UK Limited	Moreton-On-Lugg, Hereford	Großbritannien	100,00
GEA Engenharia de Processos e Sistemas Industriais Ltda.	Campinas, Sao Paulo	Brasilien	100,00
GEA Ergé-Spirale et Soramat S.A.	Wingles	Frankreich	100,00
GEA Erste Kapitalbeteiligungen GmbH & Co. KG	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Eurotek Ltd.	Aylsham	Großbritannien	100,00
GEA Exergy AB	Göteborg	Schweden	100,00
GEA Farm Technologies (Ireland) Ltd.	County Kildare	Irland	100,00
GEA Farm Technologies (UK) Limited	Warminster	Großbritannien	100,00
GEA Farm Technologies Acier SAS	Château-Thierry	Frankreich	100,00
GEA Farm Technologies Argentina S.R.L.	Buenos Aires	Argentinien	100,00
GEA Farm Technologies Australia Pty. Ltd.	Tullamarine, Victoria	Australien	100,00
GEA Farm Technologies Austria GmbH	Plainfeld	Österreich	100,00
GEA Farm Technologies Belgium N.V.	Olen	Belgien	100,00
GEA Farm Technologies Bulgaria EOOD	Sofia	Bulgarien	100,00
GEA Farm Technologies Canada Inc.	Drummondville, Quebec	Kanada	100,00
GEA Farm Technologies Chile SpA	Osorno	Chile	100,00
GEA Farm Technologies Croatia d.o.o.	Dugo Selo	Kroatien	100,00
GEA Farm Technologies CZ, spol. s.r.o.	Napajedla	Tschechische Republik	100,00
GEA Farm Technologies do Brasil, Industria e Comercio de Equipamentos Agricolas e Pecuários Ltda.	Jaguariúna	Brasilien	100,00
GEA Farm Technologies France SAS	Château-Thierry	Frankreich	100,00
GEA Farm Technologies GmbH	Bönen	Deutschland	100,00
GEA Farm Technologies Ibérica S.L.	Granollers	Spanien	100,00
GEA Farm Technologies Japy SAS	Saint-Apollinaire	Frankreich	100,00
GEA Farm Technologies Mullerup A/S	Ullerslev	Dänemark	100,00
GEA Farm Technologies Nederland B.V.	Zeewolde	Niederlande	100,00
GEA Farm Technologies New Zealand Limited	Cambridge	Neuseeland	100,00
GEA Farm Technologies România S.R.L.	Alba Julia	Rumänien	100,00
GEA Farm Technologies Serbia d.o.o.	Beograd	Serbien	100,00
GEA Farm Technologies Slovakia spol. s.r.o.	Piestany	Slowakei	100,00

*) 51 Prozent der Stimmrechte

GEA Farm Technologies Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Polen	100,00
GEA Farm Technologies Suisse AG	Ittigen	Schweiz	100,00
GEA Farm Technologies, Inc.	Wilmington, Delaware	USA	100,00
GEA FarmTechnologies Tarim Ekip.Mak.Kim. Tek.Dan.San.Tic.Ltd.Sti.	Kemalpaşa, Izmir	Türkei	100,00
GEA Food Solutions France S.A.S.	Beaucouzé	Frankreich	100,00
GEA Food Solutions (Pty) Ltd.	Johannesburg	Südafrika	100,00
GEA Food Solutions B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA Food Solutions Bakel B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA Food Solutions Brasil Comércio de Equipamentos Ltda.	Campinas, Sao Paulo	Brasilien	100,00
GEA Food Solutions Denmark A/S	Slagelse	Dänemark	100,00
GEA Food Solutions Germany GmbH	Biedenkopf-Wallau	Deutschland	100,00
GEA Food Solutions GmbH	Düsseldorf	Deutschland	100,00
GEA Food Solutions International A/S	Slagelse	Dänemark	100,00
GEA Food Solutions Italy S.r.l.	Grumello Del Monte	Italien	100,00
GEA Food Solutions Middle East F.Z.E.	Dubai	Vereinigte Arabische Emirate	100,00
GEA Food Solutions Netherlands B.V.	Bakel	Niederlande	100,00
GEA Food Solutions Nordic A/S	Slagelse	Dänemark	100,00
GEA Food Solutions North America, Inc.	Frisco	USA	100,00
GEA Food Solutions RUS ZAO	Moskau	Russische Föderation	100,00
GEA Food Solutions Switzerland AG	Rothrist	Schweiz	100,00
GEA Food Solutions UK and Ireland Limited	Newport Pagnell	Großbritannien	100,00
GEA Food Solutions Weert B.V.	Weert	Niederlande	100,00
GEA Goedhart B.V.	Sint Maartensdijk	Niederlande	100,00
GEA Goedhart Holding B.V.	Sint Maartensdijk	Niederlande	100,00
GEA Grasso Refrigeration OOO	Moskau	Russische Föderation	100,00
GEA Grasso s.r.o.	Prag	Tschechische Republik	100,00
GEA Grasso Spółka z o.o.	Gdynia	Polen	100,00
GEA Grasso TOV	Kiew	Ukraine	100,00
GEA Grasso UAB	Vilnius	Litauen	100,00
GEA Grenco Ltd.	Sittingbourne, Kent	Großbritannien	100,00
GEA Group Holding France SAS	Montigny le Bretonneux	Frankreich	100,00
GEA Group Holding GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Group Holdings (UK) Limited	Eastleigh, Hampshire	Großbritannien	100,00
GEA Happel Belgium N.V.	Haren, Brüssel	Belgien	100,00
GEA Happel Nederland B.V.	Capelle an der Yssel	Niederlande	100,00
GEA Happel SAS	Roncq	Frankreich	100,00
GEA Heat Exchangers a.s.	Liberec	Tschechische Republik	100,00
GEA Heat Exchangers AB	Ystad	Schweden	100,00
GEA Heat Exchangers GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Heat Exchangers Limited	Moreton-On-Lugg, Hereford	Großbritannien	100,00
GEA Heat Exchangers OÜ	Tallinn	Estland	100,00
GEA Heat Exchangers Oy	Vantaa	Finnland	100,00
GEA Heat Exchangers Pte. Ltd.	Singapur	Singapur	100,00
GEA Heat Exchangers S.r.l.	Monvalle	Italien	100,00
GEA Heat Exchangers, Inc.	Lakewood, Colorado	USA	100,00
GEA Ibérica S.A.	Igorre	Spanien	100,00
GEA Industrial Heat Exchanger Systems (China) Ltd.	Wuhu	China	97,08
GEA Industrial Services Ltd.	Willenhall, West Midlands	Großbritannien	100,00
GEA Industriebeteiligungen GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Insurance Broker GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
GEA Ireland Limited	Kildare	Irland	100,00
GEA ISISAN TESISAT INSAAT TAAHHÜT TICARET VE SANAYI A.S.	Istanbul	Türkei	100,00
GEA IT Services GmbH	Oelde	Deutschland	100,00
GEA klima rashladna tehnika d.o.o.	Zagreb	Kroatien	100,00
GEA Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi A.S.	Istanbul	Türkei	100,00
GEA Klimatechnik GmbH	Gaspoltshofen	Österreich	100,00
GEA Klimatechnika Kft.	Budapest	Ungarn	100,00
GEA Klimatizacia s.r.o.	Bratislava	Slowakei	100,00
GEA Klimatizacijska tehnika d.o.o.	Ljubljana	Slowenien	100,00
GEA Klimatyzacja Spolka z o.o.	Wroclaw	Polen	100,00
GEA Küba GmbH	Baierbrunn	Deutschland	100,00
GEA Levati Food Tech S.r.l.	Collecchio	Italien	100,00
GEA Luftkühler GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Lyophil (Beijing) Ltd.	Beijing	China	100,00
GEA Lyophil GmbH	Hürth	Deutschland	100,00

Konzernanhang

Zusätzliche Angaben gemäß § 315a HGB

GEA Maschinenkühltechnik GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Mashimpeks OOO	Moskau	Russische Föderation	100,00
GEA Mechanical Equipment Canada, Inc.	Saint-John, New Brunswick	Kanada	100,00
GEA Mechanical Equipment GmbH	Oelde	Deutschland	100,00
GEA Mechanical Equipment Italia S.p.A.	Parma	Italien	100,00
GEA Mechanical Equipment UK Limited	Milton Keynes	Großbritannien	100,00
GEA Mechanical Equipment US, Inc.	Wilmington, Delaware	USA	100,00
GEA Messo GmbH	Duisburg	Deutschland	100,00
GEA Middle East FZE	Dubai	Vereinigte Arabische Emirate	100,00
GEA mts flowtec AG	Kirchberg	Schweiz	100,00
GEA NEMA Wärmetauscher GmbH	Netzschkau	Deutschland	100,00
GEA Nilenca (Pty) Ltd.	Germiston	Südafrika	74,83
GEA NIRO GmbH	Müllheim	Deutschland	100,00
GEA Niro PT B.V.	's-Hertogenbosch	Niederlande	100,00
GEA North America, Inc.	Delaware	USA	100,00
GEA Nu-Con Ltd.	Penrose, Auckland	Neuseeland	100,00
GEA Nu-Con Manufacturing Limited	Mairangi Bay, Auckland	Neuseeland	100,00
GEA Nu-Con Pty. Ltd.	Sutherland, Sydney	Australien	100,00
GEA of Alabama, L.L.C.	Montgomery	USA	100,00
GEA Pharma Systems (India) Private Limited	Vadodara, Gujarat	Indien	100,00
GEA Pharma Systems AG	Bubendorf	Schweiz	100,00
GEA Pharma Systems Limited	Eastleigh Hampshire	Großbritannien	100,00
GEA Polacel Cooling Towers B.V.	Doetinchem	Niederlande	100,00
GEA Polacel Cooling Towers FZCO	Dubai	Vereinigte Arabische Emirate	100,00
GEA Polska Sp. z o.o.	Swiebodzice	Polen	100,00
GEA Power Cooling de Mexico S. de R.L. de C.V.	San Luis Potosí	Mexiko	100,00
GEA POWER COOLING TECHNOLOGY (CHINA) LTD.	Langfang	China	100,00
GEA Process Engineering (India) Private Limited	Vadodara, Gujarat	Indien	100,00
GEA Process Engineering (Pty) Ltd.	Midrand	Südafrika	100,00
GEA Process Engineering A/S	Soeborg	Dänemark	100,00
GEA Process Engineering Asia Ltd.	Hong Kong	China	100,00
GEA Process Engineering CEE Kft.	Budaörs	Ungarn	100,00
GEA Process Engineering Chile S.A.	Santiago de Chile	Chile	100,00
GEA Process Engineering China Limited	Shanghai	China	100,00
GEA Process Engineering China Ltd.	Shanghai	China	100,00
GEA Process Engineering Inc.	Columbia	USA	100,00
GEA Process Engineering Italia S.P.A.	Segrate	Italien	100,00
GEA Process Engineering Japan Ltd.	Tokyo	Japan	100,00
GEA Process Engineering Ltd.	Birchwood, Cheshire, Warrington	Großbritannien	100,00
GEA Process Engineering Ltd.	Penrose, Auckland	Neuseeland	100,00
GEA Process Engineering N.V.	Halle	Belgien	100,00
GEA Process Engineering Nederland B.V.	Deventer	Niederlande	100,00
GEA Process Engineering OOO	Moskau	Russische Föderation	100,00
GEA Process Engineering Oy	Vantaa	Finnland	100,00
GEA Process Engineering Pte. Ltd.	Singapur	Singapur	100,00
GEA Process Engineering Pty. Ltd.	Blackburn, Victoria	Australien	100,00
GEA Process Engineering S.A.	Buenos Aires	Argentinien	100,00
GEA Process Engineering S.A.	Alcobendas, Madrid	Spanien	100,00
GEA Process Engineering S.A. de C.V.	Naucalpan de Juárez, Mex. City	Mexiko	100,00
GEA Process Engineering S.A.S.	Saint-Quentin en Yvelines Ced.	Frankreich	100,00
GEA Process Engineering S.A.S.	Bogota D.C.	Kolumbien	100,00
GEA Process Engineering s.r.o.	Brno	Tschechische Republik	100,00
GEA Process Engineering Taiwan Ltd.	Taipeh	Taiwan	100,00
GEA Process Engineering Z o.o.	Warschau	Polen	100,00
GEA PROCESS MÜHENDISLIK MAKINE INSAAT TAAHÜT İTHALAT İHRACAT DANIS. SAN. VE TIC. LTD. STI.	Kemalpaşa, Izmir	Türkei	100,00
GEA Process Technologies Ireland Limited	Dublin	Irland	100,00
GEA Process Technology Netherlands B.V. i.L.	Cuijk	Niederlande	100,00
GEA Procomac S.p.A.	Sala Baganza	Italien	100,00
GEA Real Estate GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
GEA Refrigeration (Thailand) Co. Ltd.	Nonthaburi	Thailand	99,9994
GEA Refrigeration Africa (Pty) Ltd.	Kapstadt	Südafrika	100,00
GEA Refrigeration Canada Inc.	Richmond	Kanada	100,00
GEA Refrigeration Components (Australia) Pty. Ltd.	Carrum Downs, Victoria	Australien	100,00
GEA Refrigeration Components (Nordic) A/S	Kolding	Dänemark	100,00

GEA Refrigeration Components (UK) Ltd.	Ross-on-Wye, Herfordshire	Großbritannien	100,00
GEA Refrigeration France SAS	Les Sorinières	Frankreich	100,00
GEA Refrigeration Germany GmbH	Berlin	Deutschland	100,00
GEA Refrigeration Hong Kong Ltd.	Hong Kong	China	100,00
GEA Refrigeration Ibérica S.A.	Alcobendas, Madrid	Spanien	100,00
GEA Refrigeration Ireland Limited	Cavan	Irland	100,00
GEA Refrigeration Italy S.p.A.	Castel Maggiore, Bologna	Italien	100,00
GEA Refrigeration Netherlands N.V.	's-Hertogenbosch	Niederlande	100,00
GEA Refrigeration North America, Inc.	York , Pennsylvania	USA	100,00
GEA Refrigeration Romania S.R.L.	Cluj-Napoca	Rumänien	100,00
GEA Refrigeration Technologies GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Refrigeration Technology (Suzhou) Co., Ltd.	Suzhou	China	100,00
GEA Refrigeration UK Ltd.	London	Großbritannien	100,00
GEA Refrigeration Vietnam Co. Ltd.	Ho Chi Min City	Vietnam	100,00
GEA Renzmann & Grünewald GmbH	Monzingen	Deutschland	100,00
GEA Saudi Arabia LLC	Al Kobar	Saudi-Arabien	100,00
GEA Searle Ltd.	Fareham	Großbritannien	100,00
GEA Segment Management Holding GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
GEA Services and Components OOO	Moskau	Russische Föderation	100,00
GEA Shanxi Dry Cooling Design Ltd.	Taiyuan, Shanxi	China	60,00
GEA Sistemas de Resfriamento Ltda.	Indaiatuba	Brasilien	100,00
GEA TDS GmbH	Sarstedt	Deutschland	100,00
GEA Technika Cieplna Spolka z o.o.	Opole	Polen	100,00
GEA Thermal Engineering Investments (Pty) Ltd.	Germiston	Südafrika	100,00
GEA Tuchenhagen France	Hoenheim	Frankreich	100,00
GEA Tuchenhagen GmbH	Büchen	Deutschland	100,00
GEA Tuchenhagen Polska sp. z o.o.	Koszalin	Polen	100,00
GEA Westfalia Separating Equipment (Tianjin) Co., Ltd.	Tianjin	China	100,00
GEA Westfalia Separator (China) Ltd.	Wanchai, HongKong	China	100,00
GEA Westfalia Separator (S.E.A.) PTE. LTD.	Singapur	Singapur	100,00
GEA Westfalia Separator (Thailand) Ltd.	Bangkok	Thailand	97,00
GEA Westfalia Separator (Tianjin) Co., Ltd.	Tianjin	China	100,00
GEA Westfalia Separator Argentina S.A.	Buenos Aires	Argentinien	100,00
GEA Westfalia Separator Australia Pty. Ltd.	Thomastown ,Victoria	Australien	100,00
GEA Westfalia Separator Austria GmbH	Wien	Österreich	100,00
GEA Westfalia Separator Belgium N.V.	Schoten	Belgien	99,00
GEA Westfalia Separator Chile S.A.	Santiago de Chile	Chile	100,00
GEA Westfalia Separator CIS Ltd.	Moskau	Russische Föderation	100,00
GEA Westfalia Separator CZ s.r.o.	Prag	Tschechische Republik	100,00
GEA Westfalia Separator Deutschland GmbH	Oelde	Deutschland	100,00
GEA Westfalia Separator DK A/S	Skanderborg	Dänemark	100,00
GEA Westfalia Separator do Brasil Industria de Centrifugas Ltda.	Campinas, Sao Paulo	Brasilien	100,00
GEA Westfalia Separator France	Château-Thierry	Frankreich	100,00
GEA Westfalia Separator Group	Kiev	Ukraine	100,00
GEA Westfalia Separator Group GmbH	Oelde	Deutschland	100,00
GEA Westfalia Separator Hellas A.E.	Athen	Griechenland	100,00
GEA Westfalia Separator Hungária Kft.	Budaörs	Ungarn	100,00
GEA Westfalia Separator Ibérica, S.A.	Granollers	Spanien	100,00
GEA Westfalia Separator Iceland ehf	Reykjavik	Island	100,00
GEA Westfalia Separator India Private Limited	New Delhi	Indien	100,00
GEA Westfalia Separator Ireland Ltd.	Ballincollig Cork	Irland	100,00
GEA Westfalia Separator Japan K.K.	Minato-ku, Tokyo	Japan	100,00
GEA Westfalia Separator Korea Ltd.	Seoul	Südkorea	100,00
GEA Westfalia Separator Mexicana S.A. de C.V.	Cuernavaca, Morelos	Mexiko	100,00
GEA Westfalia Separator Nederland B.V.	Cuijk	Niederlande	100,00
GEA Westfalia Separator Nederland Services B.V.	Cuijk	Niederlande	100,00
GEA Westfalia Separator Nordic AS	Oslo	Norwegen	100,00
GEA Westfalia Separator NZ Ltd.	Penrose, Auckland	Neuseeland	100,00
GEA Westfalia Separator Polska Sp. z o.o.	Warschau	Polen	100,00
GEA Westfalia Separator Production France	Château-Thierry	Frankreich	100,00
GEA Westfalia Separator Romania S.R.L.	Bukarest	Rumänien	100,00
GEA Westfalia Separator Sanayi ve Ticaret Ltd. Sti.	Kemalpaşa, Izmir	Türkei	100,00
GEA Westfalia Separator South Africa (Pty.) Ltd.	Midrand	Südafrika	100,00
GEA Westfalia Separator Sweden AB	Göteborg	Schweden	100,00
GEA Wiegand GmbH	Ettlingen	Deutschland	100,00

Konzernanhang

Zusätzliche Angaben gemäß § 315a HGB

GEA WTT GmbH	Nobitz-Wilchwitz	Deutschland	100,00
GEA Zweite Kapitalbeteiligungen GmbH & Co. KG	Bochum	Deutschland	100,00
Grasso Componentes Ibéria Lda.	Cascais	Portugal	100,00
Hovex B.V. Engineering	Veendam	Niederlande	100,00
KET Marine International B.V.	Zevenbergen	Niederlande	100,00
Kupferbergbau Stadtberge zu Niedermarsberg GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
Kupferexplorationsgesellschaft mbH	Bochum	Deutschland	100,00
LL Plant Engineering (India) Private Limited	Mumbai Maharashtra	Indien	100,00
LL Plant Engineering AG	Ratingen	Deutschland	100,00
LL Plant Engineering France S.A.S.	Sartrouville	Frankreich	100,00
mg AIS GmbH Automotive Ignition Systems i.L.	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
mg Altersversorgung GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
mg capital gmbh	Bochum	Deutschland	100,00
MG Stahlhandel GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
mg venture capital ag	Bochum	Deutschland	100,00
mg w Projektgesellschaft Hornpottweg GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
mgw Projektentwicklung Daimlerstrasse GmbH & Co. KG	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
mgw Projektentwicklung Daimlerstrasse Verwaltungs GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
Milfos Australia Pty. Limited	Sydney	Australien	100,00
Milfos International Limited	Frankton, Hamilton	Neuseeland	100,00
Milfos UK Limited	Droitwich, Worcestershire	Großbritannien	100,00
Milk „N“ Water Services Stratford Limited	Stratford	Neuseeland	100,00
Niro Projectos e Instalacoes Ltda.	Campinas, Sao Paulo	Brasilien	100,00
Niro Sterner Inc.	Columbia	USA	100,00
Nu-Con (Shanghai) Trading Co. Ltd.	Pudong, Shanghai	China	100,00
Nu-Con Systems Pte. Limited	Singapur	Singapur	100,00
Nu-Con Systems Sdn. Bhd.	Shah Alam, Selangor	Malaysia	100,00
OOO GEA Energietechnik	Moskau	Russische Föderation	100,00
OOO GEA Farm Technologies Rus	Moskau	Russische Föderation	100,00
OOO GEA Farm Technologies Ukraine	Bila Zerkva	Ukraine	100,00
Paul Pollrich GmbH	Herne	Deutschland	100,00
Pelacci S.R.L. i.L.	Sala Baganza	Italien	67,00
Procomac Engenharia Ltda.	Barueri	Brasilien	100,00
PT Westfalia Indonesia	Jakarta	Indonesien	100,00
PT. GEA Grasso Indonesia	Jakarta Barat, Cengkareng	Indonesien	100,00
Royal de Boer Stalinrichtungen B.V.	Leeuwarden	Niederlande	100,00
Ruhr-Zink GmbH	Datteln	Deutschland	100,00
Sachtleben Bergbau Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung	Lennestadt	Deutschland	100,00
SC GEA KLIMATECHNIK S.R.L.	Timisoara	Rumänien	100,00
SCI Sartrouville	Sartrouville	Frankreich	100,00
TOV GEA-Ukrayina	Kiev	Ukraine	100,00
Trennschmelz Altersversorgung GmbH	Bochum	Deutschland	100,00
Tüchenhagen (Philippines) Inc.	Manila	Philippinen	100,00
Tüchenhagen (Thailand) Co. Ltd. i.L.	Bangkok	Thailand	100,00
Tüchenhagen do Brasil Ltda.	Campinas, Sao Paulo	Brasilien	100,00
UAB GEA Klimatechnik	Vilnius	Litauen	100,00
VDM-Hilfe GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
Westfalia Separator (Philippines), Inc.	Manila	Philippinen	100,00
Westfalia Separator Malaysia SDN. BHD.	Petaling Jaya	Malaysia	100,00
Wilarus OOO	Kolomna	Russische Föderation	100,00
Wolfking LLC	Frisco	USA	100,00
Wolfking Ltd.	Newport Pagnell	Großbritannien	100,00
Wolfking Ltda.	Campinas, Sao Paulo	Brasilien	100,00
ZiAG Plant Engineering GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	100,00
Assoziierte Unternehmen			
IMAI S.A.	Buenos Aires	Argentinien	20,00
Polyamid 2000 Handels- und Produktionsgesellschaft Premnitz AG i.L.	Premnitz	Deutschland	49,90
Technofrigo Abu Dhabi i.L.	Abu Dhabi	Vereinigte Arabische Emirate	49,00
ZAO Moscow Coffee House	Moskau	Russische Föderation	29,00
Gemeinschaftsunternehmen			
Blue Glacier Technology, LLC	Durham	USA	50,00
Bock Australia Pty. Ltd.	Rosebery	Australien	50,00
GEA Cooling Tower Technologies (India) Private Limited	Chennai, Madras	Indien	51,00
GEA Shanxi Thermal Equipment Company Ltd.	Taiyuan, Shanxi	China	48,00
GRADE Grasso Adearest Limited	Dubai	Vereinigte Arabische Emirate	50,00

GRADE Refrigeration LLC	Sharjah	Vereinigte Arabische Emirate	49,00
Merton Wohnprojekt GmbH	Frankfurt am Main	Deutschland	50,00
Orion WestfaliaSurge Co., Ltd.	Nagano	Japan	49,00
RSZ Rott Sarstedt Zerspanung GmbH	Sarstedt	Deutschland	50,00
SNKS-Procomac K.K.	Osaka	Japan	50,00
TANSA-CALDEMON UTE	Muriedas Ayuntam. de Camargo	Spanien	50,00
Wuhan Bloksma Heat Exchangers Co. Ltd.	Wuhan	China	50,00
Sonstige Beteiligungen nach § 313 Abs. 2 Nr. 4 HGB			
Arbeitsgemeinschaft Zellenkühleranlage KKW Isar GEA Energietechnik GmbH-Alpine Bau Deutschland AG	Bochum	Deutschland	55,02
Bauverein Oelde GmbH	Oelde	Deutschland	35,50
Ehrfeld Mikrotechnik AG i.l.	Wendelsheim	Deutschland	26,00
EPSA Empresa Paulista de Servicios Ambientais S.A.	Sao Paulo, Sao Paulo	Brasilien	47,50
Indo Technofrigo Ltd. i.L.	Rajkot	Indien	49,00
Joint Venture GEA Energietechnik GmbH - ELIKA ATEE	Kozani	Griechenland	47,00
KOS - GEA Korea Ltd.	Seoul	Südkorea	25,00
TPK Mashimpeks	Moskau	Russische Föderation	34,00

12.5 Befreite Gesellschaften nach § 264 Abs. 3 und § 264b HGB

Die folgenden Gesellschaften sind gemäß § 264 Abs. 3 und § 264b HGB von der Verpflichtung zur Beachtung der für Kapitalgesellschaften und bestimmte Personengesellschaften geltenden ergänzenden Bilanzierungs-, Prüfungs- und Offenlegungsvorschriften befreit:

GEA 2H Water Technologies GmbH, Wettringen
 GEA Air Treatment GmbH, Herne
 GEA Air Treatment Production GmbH, Wurzen
 GEA AWP GmbH, Prenzlau
 GEA Bischoff GmbH, Essen
 GEA Bock GmbH, Frickenhausen
 GEA Brewery Systems GmbH, Kitzingen
 GEA Diessel GmbH, Hildesheim
 GEA Ecoflex GmbH, Sarstedt
 GEA Energietechnik Anlagen- und Betriebs-GmbH, Bochum
 GEA Energietechnik GmbH, Bochum
 GEA Erste Kapitalbeteiligungen GmbH & Co. KG, Bochum
 GEA Farm Technologies GmbH, Bönen
 GEA Food Solutions Germany GmbH, Biedenkopf-Wallau
 GEA Food Solutions GmbH, Düsseldorf
 GEA Group Holding GmbH, Bochum
 GEA Heat Exchangers GmbH, Bochum
 GEA Industriebeteiligungen GmbH, Bochum
 GEA Insurance Broker GmbH, Frankfurt am Main
 GEA IT Services GmbH, Oelde
 GEA Küba GmbH, Baierbrunn
 GEA Luftkühler GmbH, Bochum
 GEA Lyophil GmbH, Hürth
 GEA Maschinenkühltechnik GmbH, Bochum
 GEA Mechanical Equipment GmbH, Oelde
 GEA Messo GmbH, Duisburg
 GEA NEMA Wärmetauscher GmbH, Netzschkau

GEA NIRO GmbH, Müllheim
GEA Real Estate GmbH, Frankfurt am Main
GEA Refrigeration Germany GmbH, Berlin
GEA Refrigeration Technologies GmbH, Bochum
GEA Renzmann & Grünewald GmbH, Monzingen
GEA TDS GmbH, Sarstedt
GEA Tuchenhagen GmbH, Büchen
GEA Westfalia Separator Deutschland GmbH, Oelde
GEA Westfalia Separator Group GmbH, Oelde
GEA Wiegand GmbH, Ettlingen
GEA WTT GmbH, Nobitz-Wilchwitz
GEA Zweite Kapitalbeteiligungen GmbH & Co. KG, Bochum
LL Plant Engineering AG, Ratingen
mg Altersversorgung GmbH, Bochum
mg capital gmbh, Bochum
mg vv Projektgesellschaft Hornpottweg GmbH, Frankfurt am Main
Paul Pollrich GmbH, Herne
ZiAG Plant Engineering GmbH, Frankfurt am Main

Düsseldorf, 28. Februar 2013

Der Vorstand



Jürg Oleas



Dr. Helmut Schmale



Niels Graugaard



Dr. Stephan Petri

Bestätigungsvermerk des Konzernabschlussprüfers

Wir haben den von der GEA Group Aktiengesellschaft, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzernanhang, Konzern-Kapitalflussrechnung und Konzern-Eigenkapitalspiegel – sowie ihren Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns (Lagebericht) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Lagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Düsseldorf, den 28. Februar 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Guido Moesta
Wirtschaftsprüfer

Dr. Markus Zeimes
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst wurde, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Düsseldorf, 28. Februar 2013

Der Vorstand



Jürg Oleas



Dr. Helmut Schmale



Niels Graugaard



Dr. Stephan Petri

Bericht des Aufsichtsrats

Auch im Berichtsjahr nahm der Aufsichtsrat die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Kontroll- und Beratungsaufgaben mit großer Sorgfalt wahr. Er hat sich dabei intensiv mit der Lage und den Perspektiven des Unternehmens sowie mit allen wesentlichen Sonderthemen befasst. Der Aufsichtsrat hat den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens fortlaufend beraten und seine Geschäftsführung kontinuierlich überwacht.

Grundlage dafür waren neben den Beratungen in den Sitzungen auch, dass der Vorstand seinen Informationsverpflichtungen nachgekommen ist und den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend in schriftlicher und/oder mündlicher Form über die für das Unternehmen relevanten Vorkommnisse und Maßnahmen, über den Gang der Geschäfte, die Planung, die Strategie und die Lage des Konzerns unterrichtet hat. Der Aufsichtsrat war in alle Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen unmittelbar eingebunden. Er hatte stets ausreichend Gelegenheit, sich in den Ausschüssen und im Plenum des Aufsichtsrats mit den Berichten und Beschlussvorschlägen des Vorstands kritisch auseinanderzusetzen sowie Anregungen einzubringen.

Darüber hinaus standen die Vorsitzenden des Aufsichtsrats und des Prüfungsausschusses in ständigem Kontakt mit dem Vorstand und informierten sich gegenseitig über wesentliche Vorgänge. Der Aufsichtsratsvorsitzende und der Vorsitzende des Vorstands berieten zwischen den Sitzungen regelmäßig wesentliche aktuelle Fragen der Entwicklung des Unternehmens einschließlich der Strategie, der Geschäftsentwicklung, des Risikomanagements und der Compliance. Hierbei wurde der Aufsichtsratsvorsitzende auch laufend und unverzüglich über die Perspektiven der einzelnen Segmente und des Konzerns sowie über weitere wichtige Entwicklungen und anstehende Entscheidungen unterrichtet. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses stand außerhalb der Sitzungen mit Mitgliedern des Vorstands, insbesondere dem Finanzvorstand im Kontakt, um sich über aktuelle Entwicklungen, die für die Arbeit des Prüfungsausschusses relevant sind, zu informieren und ggf. darüber zu beraten. Die Arbeitnehmervertreter haben regelmäßig in Vorgesprächen zu den Plenumsitzungen Themen der Tagesordnung beraten.

Der Aufsichtsrat ließ sich regelmäßig und eingehend über die Auftragseingangs-, Umsatz-, Ergebnis- und Beschäftigungsentwicklung des Konzerns, seiner Segmente und der sonstigen Gesellschaften sowie die nicht fortgeführten Geschäftsaktivitäten unterrichten. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den Plan- bzw. Prognosezahlen wurden dem Aufsichtsrat im Einzelnen anhand von Unterlagen erläutert. Die Zukunftsperspektiven und die strategische Weiterentwicklung des Unternehmens und seiner Geschäftseinheiten sowie die Unternehmensplanung wurden ausführlich mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Ein besonderes Augenmerk der Beratungen im Berichtsjahr galt der strategischen Weiterentwicklung des Konzerns, den Fortschritten bei der Integration des neuen Segments GEA Food Solutions, der Nachfolgeplanung für den nach der Hauptversammlung 2013 aus dem Vorstand ausscheidenden Niels Graugaard sowie der Risiko-, Geschäfts- und Finanzlage. Der Aufsichtsrat und der Prüfungsausschuss haben sich ebenfalls eingehend mit dem Risikomanagementsystem der Gesellschaft beschäftigt. In diesem Rahmen wurde auch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beauftragt, im Rahmen der Konzernabschlussprüfung einen Prüfungsschwerpunkt auf das Risikomanagementsystem zu legen.

Der Aufsichtsrat gab nach umfassender Prüfung und Erörterung sein Votum zu den Berichten und Beschlussvorschlägen des Vorstandes ab, soweit dies nach den gesetzlichen und satzungsgemäßen Bestimmungen bzw. den Regelungen der Geschäftsordnung erforderlich oder zweckmäßig war. Vor und zwischen den Sitzungsterminen berichtete der Vorstand schriftlich oder in Textform über wesentliche Ereignisse. In begründeten Fällen, insbesondere bei Eilbedürftigkeit, wurden Beschlüsse im schriftlichen Verfahren gefasst.

Interessenkonflikte von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern, die dem Aufsichtsrat gegenüber unverzüglich offenzulegen sind und über die die Hauptversammlung zu informieren ist, sind auch im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht aufgetreten.

Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat

Im Berichtsjahr 2012 fanden sechs Aufsichtsratssitzungen, davon eine per Telefonkonferenz, statt. Gegenstand regelmäßiger Erörterungen im Aufsichtsrat waren die Geschäfts- und Finanzlage, die strategische Weiterentwicklung des Konzerns, die Integration des im Jahr 2011 neu erworbenen Segments GEA Food Solutions, die vergleichsweise Beendigung des Spruchverfahrens einschließlich der sich hieraus ergebenden Kapitalerhöhung, eine Analyse der M&A-Aktivitäten der Gesellschaft sowie die verbliebenen Risiken aus dem veräußerten Großanlagenbau.

In der Aufsichtsratssitzung am 3. Februar 2012, die als Telefonkonferenz durchgeführt wurde, bildeten die frühzeitige Kapitalmarktinformation sowie der Dividendenvorschlag die zentralen Agendapunkte.

Die beiden Hauptthemen der Aufsichtsratssitzung am 8. März 2012 waren die Billigung des Jahres- und Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2011 einschließlich der Ergebnisverwendung und der Tagesordnung für die Hauptversammlung im April 2012 sowie die Bestellung von Dr. Stephan Petri zum ordentlichen Vorstandsmitglied mit Wirkung zum 1. Juni 2012 bis zum Ablauf des 31. Mai 2015. Darüber hinaus beschäftigte sich der Aufsichtsrat nochmals eingehend mit dem neuen variablen Vergütungssystem für den Vorstand. Daneben legte der Aufsichtsrat in dieser Sitzung die persönlichen Ziele der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2012 abschließend fest und beschäftigte sich mit der nach Ziffer 5.6 des Deutschen Corporate Governance Kodex empfohlenen Effizienzprüfung des Aufsichtsrats.

Die Aufsichtsratssitzung am 24. April 2012 diente insbesondere der Vorbereitung der unmittelbar anschließend stattfindenden Hauptversammlung. Daneben berichtete der Vorstand über die aktuelle Geschäftslage und über die Entwicklung des jüngsten Segments GEA Food Solutions.

In der Sitzung am 21. Juni 2012 wurde Prof. Dr. Werner Bauer von den Anteilseignervertretern des Aufsichtsrats in den Nominierungsausschuss des Aufsichtsrats gewählt. Schwerpunkte dieser Sitzung bildeten ferner die aktuelle Entwicklung des Segments GEA Food Solutions, eine Analyse der Werthaltigkeit von Akquisitionen der GEA seit 2004, neue Informationen zur Strategie wesentlicher Wettbewerber und Fragen der Anpassung der Finanzierungsstruktur der GEA im Hinblick auf die Entwicklungen an den Finanzmärkten. Im Übrigen ließ sich der Aufsichtsrat über den Fortschritt der Kapitalerhöhung im Zusammenhang mit dem im Vergleichswege beendeten Spruchverfahren und der daraus resultierenden Pflicht zur Ausgabe neuer Aktien berichten.

Am 20. September 2012 hat der Aufsichtsrat in Vaals/Niederlande getagt. Zuvor konnte sich der Aufsichtsrat dabei durch die Besichtigung der Produktionsstätte des Segments GEA Food Solutions in Bakel/Niederlande sowie den Besuch eines Kunden dieses GEA Segments einen eigenen Eindruck von den Produkten der GEA Food Solutions und ihrer Bedeutung für die Kunden der GEA verschaffen. Zugleich beschäftigte sich der Aufsichtsrat im Rahmen eines Kraftwerksbesuchs und einer detaillierten Vorstellung des Projekts Medupi/Südafrika zum Bau eines großen Trockenkühlturms mit Produkten des Segments GEA Heat Exchangers. Den Schwerpunkt der eigentlichen Aufsichtsratssitzung bildete eine umfassende Einführung in den Strategieprozess der GEA. Dieser ist darauf gerichtet, Eckpunkte für die langfristige Strategie der GEA zu entwickeln. Darüber hinaus beriet der Aufsichtsrat eingehend über die Nachfolge des im April 2013 ausscheidenden Vorstandsmitglieds Niels Graugaard. Weitere Agendapunkte bildeten die aktuelle Entwicklung des Segments GEA Food Solutions, ein Kartellrechtsverfahren gegen eine ehemalige Tochtergesellschaft in Frankreich, das bei der GEA bestehende Diversity Reporting und ein Vergleich der GEA mit wesentlichen Wettbewerbern.

In der Sitzung am 13. Dezember 2012 gab es zwei Themenschwerpunkte, und zwar die Verabschiedung des Budgets 2013 und die Mittelfristplanung für die Jahre 2014 und 2015. Zum anderen wurde in Fortsetzung der September-Sitzung 2012 vertiefend über den Strategieprozess gesprochen. Wie in den Vorjahren wurden in der Dezember-Sitzung auch aktuelle Entwicklungen der Corporate Governance behandelt, einschließlich der von der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex am 15. Mai 2012 beschlossenen Kodex-Änderungen. In Reaktion auf diese Änderungen modifizierte der Aufsichtsrat insbesondere seine Ziele hinsichtlich seiner Zusammensetzung und passte die Geschäftsordnungen des Aufsichtsrats, des Prüfungsausschusses und des Vorstands entsprechend an. In diesem Zusammenhang wurde die Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex verabschiedet. Gegenstand dieser Sitzung waren zusätzlich der ausführliche Bericht des Chief Compliance Officer zu seinem Aufgabenbereich und dem weiteren Ausbau der Compliance Aktivitäten im Konzern sowie eine Vorschau auf die Bonuserreichung des Vorstands im Geschäftsjahr 2012 sowie die Zielvorschläge für den Vorstand für das Geschäftsjahr 2013.

Arbeit der Ausschüsse

Das Präsidium trat viermal zusammen. Themenschwerpunkte waren neben der Vorbereitung der Aufsichtsratssitzungen insbesondere Beratungen zur Nachfolgeplanung im Vorstand, die Vorbereitung der Bestellung von Dr. Stephan Petri und Markus Hüllmann zum Mitglied des Vorstands sowie Informationen über laufende und neue Rechtsstreitigkeiten des Konzerns. Das Präsidium vertiefte zudem die Diskussionen im Rahmen des Strategieprozesses.

Der Prüfungsausschuss (Audit Committee) kam zu fünf Sitzungen zusammen. Er befasste sich in Gegenwart des Abschlussprüfers sowie des Vorstandsvorsitzenden, des Finanzvorstands und des Arbeitsdirektors schwerpunktmäßig mit dem Jahres- und dem Konzernabschluss 2011 sowie mit den Quartalsabschlüssen 2012. Einen weiteren Schwerpunkt der Tätigkeit bildete die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses. Der Prüfungsausschuss überzeugte sich auch von der Wirksamkeit des internen Risikomanagement- und Revisionssystems. Der Ausschuss hat sich ferner ausführlich über die Chancen und Risiken des Unternehmens einschließlich der Rechtsstreitigkeiten des Konzerns sowie über die Finanzplanung der GEA Group informiert. Die Abschlussprüfer erläuterten umfassend ihre Prüfungstätigkeit und den Prüfungsablauf. Zudem unterbreitete der Prüfungsausschuss dem Aufsichtsrat einen Wahlvorschlag hinsichtlich des Abschlussprüfers und befasste sich mit der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, der Festlegung des Prüfungsablaufs einschließlich des Prüfungshonorars für das Jahr 2012 sowie der erforderlichen Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers. Daneben beschäftigte sich der Prüfungsausschuss mit der Kapitalerhöhung im Zusammenhang mit der vergleichweisen Beilegung des Spruchverfahrens, hier insbesondere mit dem Wertpapierprospekt sowie mit der Berichterstattung der Konzernrevision und des Chief Compliance Officer.

Der Nominierungsausschuss wurde im Berichtsjahr nicht einberufen.

Der Vermittlungsausschuss musste im Berichtsjahr nicht einberufen werden.

Die Ausschussvorsitzenden berichteten dem Aufsichtsrat über die Arbeit der Ausschüsse jeweils in der anschließenden Aufsichtsratssitzung.

Corporate Governance

Der Aufsichtsrat beobachtet die Weiterentwicklung der Corporate Governance Standards fortlaufend. In seiner Sitzung am 13. Dezember 2012 hat er sich mit den Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex auseinandergesetzt. Dabei hat er sich insbesondere mit seiner konkreten Zielzusammensetzung im Hinblick auf Ziffer 5.4.1 Corporate Governance Kodex beschäftigt. Anschließend haben Vorstand und Aufsichtsrat in dieser Sitzung eine aktualisierte Entsprechenserklärung nach § 161 AktG abgegeben und diese auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft

öffentlich zugänglich gemacht. Die GEA Group Aktiengesellschaft entspricht den derzeitigen Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex. Weitere Informationen zur Corporate Governance sind im Corporate Governance Bericht (vgl. Seite 67 ff.) aufgeführt.

Jahresabschluss und Konzernabschluss 2012

Der Jahresabschluss 2012 der GEA Group Aktiengesellschaft, der nach IFRS aufgestellte Konzernabschluss sowie der zusammengefasste Lagebericht sind von der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden.

Der zusammengefasste Lagebericht, der Jahresabschluss der GEA Group Aktiengesellschaft, der Vorschlag zur Verwendung des Bilanzgewinns sowie der Konzernabschluss und die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2012 wurden in der Sitzung des Prüfungsausschusses am 28. Februar 2013 und in der bilanzfeststellenden Aufsichtsratssitzung am 7. März 2013 in Gegenwart der Abschlussprüfer umfassend behandelt und geprüft. Die Abschlussprüfer berichteten über den Verlauf und die wesentlichen Ergebnisse ihrer Prüfung. Sie standen auch für die Beantwortung von Fragen zur Verfügung.

Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung durch den Prüfungsausschuss und nach eigener Prüfung hat sich der Aufsichtsrat in der Sitzung vom 7. März 2013 dem Ergebnis der Prüfung durch die Abschlussprüfer angeschlossen und festgestellt, dass Einwendungen nicht zu erheben sind. Der Aufsichtsrat hat den Konzernabschluss 2012, den Jahresabschluss 2012 der GEA Group Aktiengesellschaft sowie den zusammengefassten Lagebericht gebilligt. Der Jahresabschluss der GEA Group Aktiengesellschaft ist damit festgestellt. Der Aufsichtsrat hält den Gewinnverwendungsvorschlag für angemessen.


Veränderungen in der Besetzung von Aufsichtsrat und Vorstand

Prof. Dr. Werner Bauer wurde durch Beschluss der Hauptversammlung vom 24. April 2012 als Vertreter der Aktionäre in den Aufsichtsrat gewählt. Zuvor war er durch Beschluss des Amtsgerichts Düsseldorf vom 4. August 2011 gerichtlich bis zum Ablauf der Hauptversammlung am 24. April 2012 als Aktionärsvertreter in den Aufsichtsrat bestellt worden. Seit dem 21. Juni 2012 gehört Prof. Dr. Werner Bauer zudem dem Nominierungsausschuss des Aufsichtsrats an. Zur Besetzung des Aufsichtsrats siehe auch den Corporate Governance Bericht auf Seite 70 f.

In der Aufsichtsratssitzung am 8. März 2012 wurde Dr. Stephan Petri zum ordentlichen Vorstandsmitglied für die Bereiche Recht und Personal mit Wirkung zum 1. Juni 2012 für drei Jahre bis zum 31. Mai 2015 bestellt und gleichzeitig für diesen Zeitraum zum Arbeitsdirektor ernannt. Dieses Amt übernahm er von Jürg Oleas. Im Verlaufe der Aufsichtsratssitzung vom 13. Dezember 2012 hat der Aufsichtsrat zudem Markus Hüllmann mit Wirkung zum 1. April 2013 für drei Jahre bis zum 31. März 2016 in den Vorstand bestellt. Er folgt Niels Graugaard, der nach der nächsten Hauptversammlung am 18. April 2013 in den Ruhestand geht.

Der Aufsichtsrat spricht den Geschäftsleitungen, Arbeitnehmervertretungen und insbesondere allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der zum GEA Group Konzern gehörenden Unternehmen Dank und Anerkennung für ihr persönliches Engagement und die in einem schwierigen Umfeld geleistete Arbeit aus.

Düsseldorf, 7. März 2013



Dr. Jürgen Heraeus

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Organe der Gesellschaft und ihre Mandate

Vorstand

**Jürg Oleas, Meerbusch/Hausen b. Brugg (Schweiz),
CEO – Vorstandsvorsitzender**

- a) - LL Plant Engineering AG, Ratingen,
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- b) - Allianz Global Corporate & Specialty AG, München,
Mitglied des Beirats
- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main,
Mitglied des Beirats Region Mitte
- RUAG Holding AG, Bern, Schweiz,
Mitglied des Verwaltungsrats

**Niels Graugaard, Düsseldorf,
COO – Mitglied des Vorstands**

- b) - GEA North America, Inc., Delaware, USA,
Mitglied des Board of Directors
- GEA Process Engineering A/S, Søborg, Dänemark,
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- MT Højgaard A/S, Søborg, Dänemark,
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats (seit 11.04.2012)
- Monberg & Thorsen A/S, Søborg, Dänemark,
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats (seit 17.04.2012)

**Dr. Helmut Schmale, Bochum,
CFO – Finanzvorstand**

- b) - GEA North America, Inc., Delaware, USA,
Vorsitzender des Board of Directors
- Commerzbank AG, Frankfurt am Main,
Mitglied des Regionalbeirats Nordwest

**Dr. Stephan Petri, Essen,
Personal & Recht – Mitglied des Vorstands (seit 01.06.2012)**

- a) - LL Plant Engineering AG, Ratingen,
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
- GEA Farm Technologies GmbH, Bönen,
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- GEA Westfalia Separator Group GmbH, Oelde,
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Aufsichtsrat

**Dr. Jürgen Heraeus, Maintal,
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Heraeus Holding GmbH**

- a) - Heraeus Holding GmbH, Hanau,
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Frankfurt am Main,
Mitglied des Aufsichtsrats (seit 26.05.2012)
- Messer Group GmbH, Sulzbach,
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- b) - Argor-Heraeus S.A., Mendrisio, Schweiz,
Vorsitzender des Verwaltungsrats

- L'Oreal S.A., Paris, Frankreich,
Mitglied des Verwaltungsrats (bis 17.04.2012)
- Nestlé Institute of Health Sciences S.A., Ecublens, Schweiz,
Präsident des Verwaltungsrats
- Nestlé Health Science S.A., Lutry, Schweiz,
Mitglied des Verwaltungsrats
- Sofinol S.A., Manno, Schweiz,
Präsident des Verwaltungsrats (bis 09.05.2012)

**Hartmut Eberlein, Gehrden,
ehem. Mitglied des Vorstands der GEA Group Aktiengesellschaft**

**Rainer Gröbel, Sulzbach/Ts.,
Bereichsleiter, IG Metall, Vorstand**

- a) - Schunk GmbH, Heuchelheim,
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats

**Reinhold Siegers, Mönchengladbach,
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
Vorsitzender des Konzernbetriebsrats der
GEA Group Aktiengesellschaft**

**Ahmad M.A. Bastaki, Safat, Kuwait,
Executive Director, Office of the Managing Director,
Kuwait Investment Authority**

**Klaus Hunger, Herne,
Segmentgesamtbetriebsratsvorsitzender
der GEA Heat Exchangers GmbH**

**Prof. Dr. Ing. Werner Bauer, Lutry, Schweiz,
Generaldirektor der Nestlé AG**

- a) - Nestlé Deutschland AG, Frankfurt am Main,
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- b) - Bertelsmann SE & Co. KGaA, Gütersloh,
Mitglied des Aufsichtsrats
- Galderma Pharma S.A., Lausanne, Schweiz,
Präsident des Verwaltungsrats
- Life Ventures S.A., La Tour-de-Peilz, Schweiz,
Präsident des Verwaltungsrats
- Nutrition-Wellness Venture AG, Vevey, Schweiz,
Präsident des Verwaltungsrats

**Michael Kämpfert, Düsseldorf,
Leiter Bereich Personal der GEA Group Aktiengesellschaft
(bis 31.08.2012)
Vice President Human Resources/Legal Affairs des Segments
GEA Food Solutions (seit 01.02.2012)**

**Eva-Maria Kerkemeier, Herne,
1. Bevollmächtigte der IG Metall, Herne Bochum**

- a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten
- b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen

**Kurt-Jürgen Löw, Ebernhahn,
Gesamtbetriebsratsvorsitzender der
GEA Westfalia Separator Group GmbH**

- a) - GEA Westfalia Separator Group GmbH, Oelde,
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats (seit 21.05.2012)

**Dr. Helmut Perlet, München,
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Allianz SE**

- a) - Allianz SE, München,
Vorsitzender des Aufsichtsrats (seit 09.05.2012)
- Allianz Deutschland AG, München
Mitglied des Aufsichtsrats (bis 23.03.2012)
- Commerzbank AG, Frankfurt am Main,
Mitglied des Aufsichtsrats
- b) - Allianz Life Insurance Company of North America,
Minneapolis/MN, USA,
Mitglied des Board of Directors (bis 29.02.2012)
- Fireman's Fund Ins. Co., Novato/CA, USA,
Mitglied des Board of Directors (bis 29.02.2012)
- Allianz of America Inc., Novato/CA, USA,
Mitglied des Board of Directors (bis 29.02.2012)
- Allianz S.p.A., Mailand, Italien,
Mitglied des Verwaltungsrats (bis 16.03.2012)
- Allianz France S.A., Paris, Frankreich,
Mitglied des Verwaltungsrats (bis 14.03.2012)

**Jean Spence, Wilmette/IL, USA,
Executive Vice President
Research, Development & Quality
Mondeléz International (bis 29.10.2012 Kraft Foods, Inc.)**

Ausschüsse des Aufsichtsrats der GEA Group Aktiengesellschaft (Stand 31.12.2012)

Ausschuss gemäß § 27 Abs. 3 MitbestG (Vermittlungsausschuss)

Dr. Jürgen Heraeus, Vorsitzender
Dr. Helmut Perlet
Reinhold Siegers
Klaus Hunger

Präsidialausschuss (Präsidium)

Dr. Jürgen Heraeus, Vorsitzender
Dr. Helmut Perlet
Reinhold Siegers
Rainer Gröbel

Prüfungsausschuss

Hartmut Eberlein, Vorsitzender (Finanzexperte im Sinne des §100 Abs. 5 AktG)
Dr. Jürgen Heraeus
Kurt-Jürgen Löw
Klaus Hunger

Nominierungsausschuss

Dr. Jürgen Heraeus, Vorsitzender
Dr. Helmut Perlet
Prof. Dr. Ing. Werner Bauer (seit 21.06.2012)

- a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden inländischen Aufsichtsräten
- b) Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien
von Wirtschaftsunternehmen

Kennzahlen im Quartalsvergleich

	Q1 2012	Q1 2011	Q2 2012	Q2 2011	Q3 2012	Q3 2011	Q4 2012	Q4 2011	2012	2011	2010
Auftragseingang (Mio. EUR)											
GEA Food Solutions	97,4	–	95,8	102,3	81,7	107,9	101,0	119,6	375,9	329,8	–
GEA Farm Technologies	148,1	125,9	145,7	129,5	147,4	140,3	142,6	131,7	583,9	527,4	448,5
GEA Heat Exchangers	406,1	375,5	379,0	445,6	375,1	369,8	349,7	462,3	1.509,8	1.653,2	1.506,0
GEA Mechanical Equipment	238,7	219,2	233,2	230,1	245,4	221,6	254,6	203,9	971,9	874,9	740,4
GEA Process Engineering	511,3	401,5	401,2	426,2	468,5	433,3	469,2	449,0	1.850,2	1.709,9	1.416,1
GEA Refrigeration Technologies	177,9	152,7	180,4	162,8	200,1	164,8	197,8	170,1	756,2	650,4	579,6
GEA Group	1.544,9	1.242,1	1.401,0	1.462,5	1.477,3	1.402,8	1.477,9	1.502,2	5.901,1	5.609,7	4.578,0
Umsatz (Mio. EUR)											
GEA Food Solutions	52,7	–	101,6	103,3	90,1	112,1	88,0	130,6	332,4	346,0	–
GEA Farm Technologies	117,8	99,6	133,1	118,3	157,8	138,1	172,3	153,8	580,9	509,8	446,7
GEA Heat Exchangers	389,7	338,1	404,3	390,9	392,1	424,2	422,7	463,6	1.608,8	1.616,8	1.483,4
GEA Mechanical Equipment	216,7	191,6	217,6	207,8	238,5	204,9	261,2	240,4	933,9	844,7	725,4
GEA Process Engineering	373,2	300,8	401,2	385,1	423,6	394,7	518,3	496,6	1.716,3	1.577,2	1.288,5
GEA Refrigeration Technologies	149,5	132,8	165,2	166,6	177,0	166,2	203,1	181,6	694,8	647,2	563,7
GEA Group	1.263,7	1.038,0	1.391,3	1.349,0	1.445,6	1.397,4	1.619,6	1.632,2	5.720,1	5.416,5	4.418,4
Operatives EBIT* (Mio. EUR)											
GEA Food Solutions	-9,4	–	1,8	4,0	-0,2	5,5	-4,7	10,2	-12,4	19,6	–
GEA Farm Technologies	1,9	2,1	8,3	5,6	14,7	12,1	21,6	14,0	46,4	33,8	26,3
GEA Heat Exchangers	24,0	20,8	27,6	26,5	31,3	37,9	52,1	36,7	135,0	121,8	118,8
GEA Mechanical Equipment	36,3	28,6	40,9	40,5	49,5	39,3	61,7	53,8	188,4	162,1	117,0
GEA Process Engineering	16,6	16,5	35,8	27,6	39,1	34,6	71,4	69,4	162,8	148,2	93,2
GEA Refrigeration Technologies	8,7	7,1	11,1	12,3	13,8	11,9	22,6	20,1	56,2	51,3	29,4
GEA Group	74,9	69,0	122,7	109,7	146,9	139,8	217,1	206,1	561,6	524,6	366,8
Operative EBIT-Marge* (in %)											
GEA Food Solutions	-17,8	–	1,8	3,8	-0,3	4,9	-5,3	7,8	-3,7	5,7	–
GEA Farm Technologies	1,6	2,1	6,2	4,7	9,3	8,7	12,5	9,1	8,0	6,6	5,9
GEA Heat Exchangers	6,2	6,1	6,8	6,8	8,0	8,9	12,3	7,9	8,4	7,5	8,0
GEA Mechanical Equipment	16,8	14,9	18,8	19,5	20,8	19,2	23,6	22,4	20,2	19,2	16,1
GEA Process Engineering	4,4	5,5	8,9	7,2	9,2	8,8	13,8	14,0	9,5	9,4	7,2
GEA Refrigeration Technologies	5,8	5,3	6,7	7,4	7,8	7,2	11,1	11,0	8,1	7,9	5,2
GEA Group	5,9	6,6	8,8	8,1	10,2	10,0	13,4	12,6	9,8	9,7	8,3

*) vor Effekten aus Kaufpreisalokationen und zusätzlich in 2010 vor Restrukturierungsaufwendungen sowie in 2012 vor Einmaleffekten bei GEA Food Solutions

Finanzkalender

18. April 2013	Hauptversammlung zum Geschäftsjahr 2012
08. Mai 2013	Quartalsfinanzbericht zum 31. März 2013
30. Juli 2013	Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2013
31. Oktober 2013	Quartalsfinanzbericht zum 30. September 2013

Stammdaten der GEA Group Aktie

WKN	660 200
ISIN	DE0006602006
Kürzel Reuters	G1AG.DE
Kürzel Bloomberg	G1A.GR
Xetra	G1A.DE

Daten des American Depository Receipts (ADR)

WKN (CUSIP)	361592108
Symbol	GEAGY
Sponsor	Deutsche Bank Trust Company Americas
ADR-Level	1
Verhältnis	1:1

Public Relations

Tel. +49 (0)211 9136-1492
Fax +49 (0)211 9136-31492
Mail pr@gea.com

Investor Relations

Tel. +49 (0)211 9136-1492
Fax +49 (0)211 9136-31492
Mail ir@gea.com

Dieser Bericht beinhaltet in die Zukunft gerichtete Aussagen zur GEA Group Aktiengesellschaft, zu ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften sowie zu den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen, die den Geschäftsverlauf der GEA Group beeinflussen können. Alle diese Aussagen basieren auf Annahmen, die der Vorstand aufgrund der ihm derzeit zur Verfügung stehenden Informationen getroffen hat. Sofern diese Annahmen nicht oder nur teilweise eintreffen oder weitere Risiken eintreten, kann die tatsächliche Geschäftsentwicklung von der erwarteten abweichen. Eine Gewähr kann deshalb für die Aussagen nicht übernommen werden. Darüber hinaus können aus rechnungstechnischen Gründen Rundungsdifferenzen auftreten.

Impressum

Herausgeber: GEA Group Aktiengesellschaft
Investor and Public Relations
Peter-Müller-Straße 12
40468 Düsseldorf
www.gea.com

Design: www.kpad.de

Druck: WAZ-Druck, Duisburg

Bildnachweis: Seite 8, 27: Tim Luhmann, Kamen
Seite 20: Fotolia
Alle weiteren Abbildungen: GEA Group Aktiengesellschaft

A

Aktionärsstruktur	63, 94
Anteile anderer Gesellschafter.....	149
At-equity	142
Ausblick.....	91

B

Beschaffung.....	16
Bilanzzeit.....	200
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.....	110

C

Compliance	12, 20, 68
Corporate Governance.....	19, 67, 203

D

Derivative Finanzinstrumente	168
Dividende	63, 96, 177
Diversity.....	21, 70

E

Eigene Aktien	65
Eigenkapital	55, 61, 103, 146
Ergebnis je Aktie (EPS).....	95, 177
Ertragsteuern	174

F

Factoring	116, 125
F&E.....	14, 120
Finanzergebnis.....	61, 172
Flüssige Mittel.....	55, 102, 145
Free Cash-Flow	54, 102

G

GEA Performance Share Plan	59, 96, 158
Gewinnverwendung	63

I

Ideen- und Verbesserungsmanagement	60
Immaterielle Vermögenswerte.....	113, 140
Investor Relations.....	93

K

Kapitalerhöhung	57, 64, 146
Konjunktur	32, 91
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	162

L

Langfristige Finanzverbindlichkeiten	162
Latente Steuern	116, 175
Leasing	112, 136, 164, 179

M

Material	16, 172
----------------	---------

N

Nachhaltigkeit	18
Nettoliiquidität/-Verschuldung	52, 54
Nicht fortgeführte Geschäftsbereiche.....	17

P

Pensionsrückstellungen	76, 101, 118, 152, 189
Percentage-of-Completion Method..	55, 117, 123
Produktivität	14

R

Rating.....	96, 130
Rechtsstreitigkeiten.....	85, 123, 178
Risikomanagement	20, 82, 124, 201
Rückstellungen	54, 118, 122, 150

S

Sachanlagevermögen.....	112, 135
Sachinvestitionen	13
Segmentberichterstattung.....	182, 207
Sonstige Aufwendungen.....	171
Sonstige Erträge.....	171
Sonstige Rückstellungen	151
Sonstige Verbindlichkeiten	119, 165
Spruchverfahren.....	57, 85, 146, 177, 179

U

Umweltschutz.....	18, 26, 87, 151
Unternehmenserwerbe	56, 122, 132

V

Vergütung	13, 69, 72, 120, 158
-----------------	----------------------

W

Wechselkursrisiken.....	88, 124
-------------------------	---------



Wir leben Werte.

Spitzenleistung • Leidenschaft • Integrität • Verbindlichkeit • GEA-versity

Die GEA Group ist ein globaler Maschinenbaukonzern mit Umsatz in Milliardenhöhe und operativen Unternehmen in über 50 Ländern. Das Unternehmen wurde 1881 gegründet und ist einer der größten Anbieter innovativer Anlagen und Prozesstechnologien. Die GEA Group ist im STOXX® Europe 600 Index gelistet.

GEA Group Aktiengesellschaft

Peter-Müller-Straße 12, 40468 Düsseldorf

Tel.: +49 211 9136-0

info@gea.com, www.gea.com