



Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2012
und Lagebericht

NORMA Group AG, Maintal

Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2012

und Lagebericht

Inhalt

| | |
|----|--|
| 2 | Bilanz |
| 4 | Gewinn- und Verlustrechnung |
| 5 | Anhang |
| 17 | Lagebericht |
| 78 | Versicherung der gesetzlichen Vertreter |
| 79 | Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers |

Bilanz

zum 31. Dezember 2012

| AKTIVA | | |
|--|----------------------|----------------|
| in TEUR | 31. Dez. 2012 | 31. Dez. 2011 |
| A. Anlagevermögen | | |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | |
| 1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 1 | 0 |
| II. Sachanlagen | | |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | 63 | 52 |
| 2. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 15 | 0 |
| 3. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | 66 | 0 |
| III. Finanzanlagen | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | 103.959 | 95.109 |
| | 104.104 | 95.161 |
| B. Umlaufvermögen | | |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | | |
| 1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen | 174.359 | 179.280 |
| 2. sonstige Vermögensgegenstände | 2.563 | 2.372 |
| II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | 1.169 | 4.778 |
| | 178.091 | 186.430 |
| Summe Aktiva | 282.195 | 281.590 |

PASSIVA

| in TEUR | 31. Dez. 2012 | 31. Dez. 2011 |
|---|----------------|----------------|
| A. Eigenkapital | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | 31.862 | 31.862 |
| II. Kapitalrücklage | 214.162 | 212.435 |
| III. Bilanzgewinn | 32.849 | 34.173 |
| | 278.873 | 278.470 |
| B. Rückstellungen | | |
| 1. Sonstige Rückstellungen | 2.202 | 2.248 |
| 2. Steuerrückstellungen | 460 | 0 |
| | 2.662 | 2.248 |
| C. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 23 | 9 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 347 | 550 |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten davon aus Steuern TEUR 278 (Vorjahr: TEUR 312), davon im Rahmen der sozialen Sicherheit TEUR 1 (Vorjahr: TEUR 1) | 290 | 313 |
| | 660 | 872 |
| Summe Passiva | 282.195 | 281.590 |

Gewinn- und Verlustrechnung

für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| in TEUR | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|
| 1. sonstige betriebliche Erträge davon aus der Währungsumrechnung TEUR 58 (Vorjahr: TEUR 8) | 18.847 | 21.172 |
| 2. Personalaufwand | | |
| a) Löhne und Gehälter | 3.829 | 3.721 |
| b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TEUR 130 (Vorjahr: TEUR 74) | 130 | 128 |
| 3. Abschreibungen | | |
| a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | 10 | 11 |
| 4. sonstige betriebliche Aufwendungen davon aus der Währungsumrechnung TEUR 32 (Vorjahr: TEUR 68) | 20.711 | 22.680 |
| 5. Erträge aus Beteiligungen davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 16.000 (Vorjahr: TEUR 33.000) | 16.000 | 33.000 |
| 6. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 8.204 (Vorjahr: TEUR 5.259) | 8.219 | 5.281 |
| 7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 124 | 10 |
| 8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | 18.262 | 32.903 |
| 9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 460 | 42 |
| 10. Jahresüberschuss | 17.802 | 32.861 |
| 11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | 15.047 | 1.312 |
| 12. Bilanzgewinn | 32.849 | 34.173 |

Anhang für das Geschäftsjahr 2012

1. Allgemeine Angaben, Grundlagen und Methoden

Die NORMA Group AG ist im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard) gelistet. Die NORMA Group AG ist als kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaft i.S.d. § 264d HGB und hiernach als große Kapitalgesellschaft i.S.d. § 267 HGB anzusehen.

Der vorliegende Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 ist nach den handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes aufgestellt. Die Bilanz ist nach den Vorschriften des § 266 HGB gegliedert. Für die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt. Die Gliederung entspricht § 275 HGB.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss der Berichtsfirma wurde auf der Grundlage der Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des Handelsgesetzbuches aufgestellt. Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des Aktiengesetzes zu beachten. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind gegenüber dem Vorjahr unverändert und werden im Folgenden erläutert.

Anlagevermögen

Die Sachanlagen werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich der planmäßigen Abschreibungen bewertet. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit einem Anschaffungswert bis zu EUR 1.000 werden als Sammelposition im Anlagevermögen geführt und im Zugangsjahr abgeschrieben. Erforderliche außerplanmäßige Abschreibungen werden vorgenommen. Die wesentliche Abschreibungsdauer beträgt 5 Jahre.

Zu der Entwicklung des Anlagevermögens der NORMA Group AG verweisen wir auf die gesonderte Darstellung auf der folgenden Seite.

Die Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet.

Zum Anteilsbesitz der NORMA Group AG verweisen wir auf die gesonderte Aufstellung der Anteilsbesitzliste.

Entwicklung des Anlagevermögens

für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

| in TEUR | Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | Kumulierte Abschreibungen | | | | Buchwerte | |
|--|--------------------------------------|--------------|----------|----------------|---------------------------|-----------|----------|------------|----------------|---------------|
| | 1/1/2012 | Zugang | Abgang | 31/12/2012 | 1/1/2012 | Zugang | Abgang | 31/12/2012 | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| 1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | | | | | | | | | | |
| | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| II. Sachanlagen | | | | | | | | | | |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken | | | | | | | | | | |
| | 52 | 16 | 0 | 69 | 0 | 6 | 0 | 6 | 63 | 52 |
| 1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | | | | | | | | | | |
| | 11 | 19 | 0 | 30 | 11 | 4 | 0 | 15 | 15 | 0 |
| 2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau | | | | | | | | | | |
| | 0 | 66 | 0 | 66 | 0 | 0 | 0 | 0 | 66 | 0 |
| | 63 | 102 | 0 | 165 | 11 | 10 | 0 | 21 | 144 | 52 |
| III. Finanzanlagen | | | | | | | | | | |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen | | | | | | | | | | |
| | 95.109 | 8.850 | 0 | 103.959 | 0 | 0 | 0 | 0 | 103.959 | 95.109 |
| Summe | 95.172 | 8.953 | 0 | 104.125 | 11 | 10 | 0 | 21 | 104.104 | 95.161 |

Aufstellung des Anteilsbesitzes

AUFSTELLUNG DER KONZERNUNTERNEHMEN UND BETEILIGUNGEN DER NORMA GROUP ZUM 31. DEZEMBER 2012

| Nr. | Gesellschaft | Sitz | Anteil in % | | | Eigenkapital ¹⁾ | Ergebnis ²⁾ |
|------------------------------|--|------------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------------|
| | | | gehalten durch | der unmittelbaren Muttergesellschaft | der NORMA Group AG | | |
| Zentralfunktionen | | | | | | | |
| 01 | NORMA Group AG | Maintal, Deutschland | | | | | |
| 02 | NORMA Group APAC Holding GmbH | Maintal, Deutschland | 01 | 100,00 | 100,00 | TEUR 48 | -3 ³⁾ |
| 03 | NORMA Group Holding GmbH | Maintal, Deutschland | 01 | 100,00 | 100,00 | TEUR 95.900 | 17.902 ³⁾ |
| 04 | NORMA Beteiligungs GmbH | Maintal, Deutschland | 03 | 100,00 | 100,00 | TEUR 9.291 | 9.507 ³⁾ |
| Segment EMEA | | | | | | | |
| 05 | NORMA Distribution Center GmbH | Mansberg, Deutschland | 03 | 94,80 | 100,00 | TEUR 2.174 | 0 ³⁾ |
| 06 | DNL GmbH & Co KG | Maintal, Deutschland | 03 | 100,00 | 100,00 | TEUR 6.543 | -1 ³⁾ |
| 07 | NORMA Germany GmbH | Maintal, Deutschland | 03 | 94,90 | 100,00 | TEUR 56.306 | 0 ³⁾ |
| 08 | NORMA Türkei Verwaltungs GmbH | München, Deutschland | 04 | 100,00 | 100,00 | TEUR 17 | -3 ³⁾ |
| 09 | DNL France S.A.S | Briey, Frankreich | 04 | 100,00 | 100,00 | TEUR 13.496 | 1.271 |
| 10 | NORMA Distribution France S.A.S. | La Queue En Brie, Frankreich | 09 | 100,00 | 100,00 | TEUR 3.023 | 533 |
| 11 | NORMA France S.A.S. | Briey, Frankreich | 09 | 100,00 | 100,00 | TEUR 5.958 | 743 |
| 12 | DNL UK Ltd. | Newbury, Großbritannien | 04 | 100,00 | 100,00 | TGBP 4.119 | -393 |
| 13 | NORMA UK Ltd. | Newbury, Großbritannien | 12 | 100,00 | 100,00 | TGBP 13.779 | 4.110 |
| 14 | Nordic Metalblok S.r.l. | Riese Pio X, Italien | 04 | 100,00 | 100,00 | TEUR 770 | -133 |
| 15 | NORMA Italia SpA | Gavardo, Italien | 20 | 100,00 | 100,00 | TEUR 5.670 | 906 |
| 16 | Groen Bevestigingsmaterialen B.V. | Pumerend, Niederlande | 03 | 60,00 | 90,00 | TEUR 1.681 | 0 ³⁾ |
| 17 | NORMA Netherlands B.V. | Ter Apel, Niederlande | 20 | 100,00 | 100,00 | TEUR 4.908 | 2.758 |
| 18 | NORMA Polska Sp. z o.o. | Slawnow, Polen | 04 | 100,00 | 100,00 | TPLN 115.840 | 32.616 |
| 19 | NORMA Group CIS LLC | Togliatti, Russland | 04 | 99,50 | 100,00 | TRUR -14.703 | -18.606 |
| 20 | DNL Sweden AB | Stockholm, Schweden | 04 | 100,00 | 100,00 | TSEK 60.327 | -250 |
| 21 | NORMA Sweden AB | Anderstorp, Schweden | 20 | 100,00 | 100,00 | TSEK 97.268 | 26.500 |
| 22 | Connectors Verbindungstechnik AG | Tagelswangen, Schweiz | 04 | 100,00 | 100,00 | TCHF 8.942 | 2.621 |
| 23 | NORMA Group South East Europe d.o.o | Belgrade, Serbien | 04 | 100,00 | 100,00 | TRSD 1.487.808 | -100.731 |
| 24 | Fijaciones Norma S.A. | Barcelona, Spanien | 04 | 100,00 | 100,00 | TEUR 4.910 | 632 |
| 25 | NORMA Czech, s.r.o. | Hustopece, Tschechien | 20 | 99,90 | 100,00 | TCZK 242.997 | 28.460 |
| 26 | NORMA Turkey Baglantı ve Birleştirme Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi | Besiktas, Istanbul, Türkei | 08 | 99,00 | 100,00 | TTRL 682 | 139 |
| Segment Amerika | | | | | | | |
| 27 | Craig Assembly Inc. | St. Clair, USA | 30 | 100,00 | 100,00 | TUSD 15.061 | 2.127 |
| 28 | NORMA Michigan Inc. (former Torca Products Inc.) | Auburn Hills, USA | 30 | 100,00 | 100,00 | TUSD 53.665 | 11.322 |
| 29 | NORMA US Holding LLC (former BIPC LLC) | Saltsburg, USA | 30 | 100,00 | 100,00 | TUSD 27.940 | -1.150 |
| 30 | NORMA Pennsylvania Inc. (former Breeze L.P.C.) | Saltsburg, USA | 04 | 100,00 | 100,00 | TUSD 46.416 | 4.612 |
| 31 | R.G. RAY Corporation | Buffalo Grove, USA | 30 | 100,00 | 100,00 | TUSD 63.376 | 8.694 |
| 32 | NORMA do Brasil Sistemas De Conexão Ltda. | São Paulo, Brasilien | 30 | 99,90 | 100,00 | TBRL -288 | -402 |
| 33 | NORMA Group México S. de R.L. de C.V. | Monterrey, Mexico | 28 | 99,50 | 100,00 | | ³⁾ |
| Segment Asien-Pazifik | | | | | | | |
| 34 | NORMA Pacific Pty. Ltd. | Melbourne, Australien | 41 | 100,00 | 100,00 | TAUD 15.849 | 9.357 |
| 35 | NORMA China Co., Ltd. | Qingdao, China | 03 | 100,00 | 100,00 | TCNY 72.303 | 16.765 |
| 36 | NORMA Group Products India Pvt. Ltd. | Pune, Indien | 41 | 99,99 | 100,00 | TINR 260.942 | -73.288 |
| 37 | NORMA Japan Inc. | Osaka, Japan | 41 | 60,00 | 60,00 | TJPY 119.356 | 119 |
| 38 | Chien JIn Plastic Sdn. Bhd. | Ipoh, Malaysia | 41 | 85,00 | 100,00 | TMYR 21.441 | 334 |
| 39 | NORMA Pacific (Malaysia) SDN. BHD. | Kuala Lumpur, Malaysia | 41 | 100,00 | 100,00 | | ³⁾ |
| 40 | NORMA Korea Inc. | Seoul, Republik Korea | 41 | 100,00 | 100,00 | TKRW -884 | -78.528 |
| 41 | NORMA Group Asia Pacific Holding Pte. Ltd | Singapore, Singapur | 01 | 100,00 | 100,00 | TSGD 16.641 | 2.748 |
| 42 | NORMA Pacific Asia Pte. Ltd. | Singapore, Singapur | 41 | 100,00 | 100,00 | TSGD 212 | -529 |
| 43 | NORMA Pacific (Thailand) Ltd. | Chonburi, Thailand | 41 | 100,00 | 100,00 | TTHB 53.056 | 37.658 |

¹⁾ Die Daten beziehen sich auf nach den IFRS-Rechnungslegungsrichtlinien gemeldeten Werte der Gesellschaften zum 31.12.2012, da außer in den gesondert angegebenen Fällen entweder für 2012 noch keine handelsrechtlichen Abschlüsse vorliegen oder keine solchen erforderlich sind.

²⁾ Die Daten beziehen sich auf die noch nicht testierten aber bereits nach den handelsrechtlichen Vorschriften vorläufig aufgestellten Jahresabschlüsse per 31.12.2012.

³⁾ Es besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.

⁴⁾ Die Angaben sind in den Angaben für Norma Michigan Inc. enthalten.

⁵⁾ Die Angaben sind in den Angaben für Norma Pacific Pty. Ltd. enthalten.

⁶⁾ Die Gesellschaft wurde zum 31.12.2012 erworben.

⁷⁾ Die Angabe unterbleibt gemäß § 286 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 HGB

Umlaufvermögen

Die Bewertung von Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen erfolgt grundsätzlich zum Nennwert unter Berücksichtigung aller erkennbaren Risiken. Forderungen, die auf fremde Währung lauten, werden unterjährig zum Geldkurs am Entstehungstag angesetzt. Kurzfristige Fremdwährungsforderungen werden zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Die Bewertung langfristiger Fremdwährungsforderungen erfolgt ebenfalls mit dem Devisenkassamittelkurs zum Stichtag, jedoch nur, sofern dieser niedriger ist als der Entstehungskurs.

Die flüssigen Mittel werden zu Nominalwerten angesetzt.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital wird zum Nennwert bilanziert.

Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen in angemessener Weise ungewisse Verpflichtungen und sind in Höhe des Erfüllungsbetrags angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden mit den Erfüllungsbeträgen angesetzt. Die Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung erfolgt bei den Verbindlichkeiten mit dem Briefkurs am Entstehungstag. Zum Bilanzstichtag werden kurzfristige Währungsverbindlichkeiten mit dem Devisenkassamittelkurs zum Stichtag angesetzt. Langfristige Währungsverbindlichkeiten werden ebenfalls mit dem Devisenkassamittelkurs zum Stichtag bewertet, jedoch nur, sofern dieser höher ist als der Entstehungskurs.

3. Erläuterungen zur Bilanz

Sachanlagen

Die Sachanlagen bestehen aus Mietereinbauten in Höhe von TEUR 63 (Vorjahr: TEUR 52) und Anlagen im Bau in Höhe von TEUR 66 (Vorjahr TEUR 0).

Finanzanlagen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden zu Anschaffungskosten angesetzt. Die Gesellschaft hält Anteile an folgenden verbundenen Unternehmen:

| Gesellschaft, Sitz | Beteiligungsquote in % | Währung in | Eigenkapital | Ergebnis |
|---|---------------------------|------------|--------------|----------|
| NORMA Group Holding GmbH, Maintal* | 100% | TEUR | 95.900 | 17.902 |
| NORMA Group APAC Holding GmbH, Maintal* | 100% | TEUR | 45 | -3 |
| NORMA Group APAC Holding Pte.Ltd., Singapur** | 100% | TSGD | 16.641 | 2.748 |

* Die Daten beziehen sich auf die noch nicht testierten aber bereits nach den handelsrechtlichen Vorschriften vorläufig aufgestellten Jahresabschlüsse per 31.12.2012.

** Die Daten beziehen sich auf nach den IFRS-Rechnungslegungsvorschriften gemeldeten Werte der Gesellschaft per 31.12.2012

Gründe für den Ansatz eines niedrigeren Teilwertes ergaben sich zum Bilanzstichtag nicht.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen in Höhe von TEUR 172.000 (Vorjahr: TEUR 168.000) Darlehensforderungen gegen die NORMA Group Holding GmbH und in Höhe von TEUR 2.359 (Vorjahr: TEUR 3.059) Forderungen gegen verbundene Unternehmen aus der Verwaltung und Abrechnung von Lizenzen. Im Vorjahr bestanden Forderungen aus Kostenweiterbelastungen an die NORMA Group Holding GmbH in Höhe von TEUR 8.221. Alle Forderungen gegen verbundene Unternehmen haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Die sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 2.563 betreffen im Wesentlichen mit TEUR 2.366 Steuererstattungsansprüche aus der in 2011 erhaltenen Ausschüttung der NORMA Group Holding GmbH. Die sonstigen Vermögensgegenstände haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt zum 31. Dezember 2012 und 2011 TEUR 31.862 und ist voll eingezahlt. Es ist eingeteilt in 31.862.400 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien. Es ist das Kapital, auf das die Haftung der Gesellschafter für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber den Gläubigern beschränkt ist. Das zur Erhaltung des gezeichneten Kapitals erforderliche Vermögen der Gesellschaft darf an die Gesellschafter nicht ausgezahlt werden.

Genehmigtes und bedingtes Kapital

Der Vorstand der Gesellschaft ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 6. April 2011 bis zum 5. April 2016 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft einmalig oder mehrmals um insgesamt EUR 15.931.200 durch Ausgabe von bis zu 15.931.200 auf den Namen lautenden Stammaktien gegen Bareinlagen oder Sacheinlagen zu erhöhen (genehmigtes Kapital).

Aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung vom 6. April 2011 wird das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu EUR 12.505.000 durch Ausgabe von bis 12.505.000 neuen auf den Namen lautenden nennwertlosen Stückaktien bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von Aktien an die Inhaber oder Gläubiger von Options- oder Wandelschuldverschreibungen sowie Genussrechten mit Options- oder Wandlungsrecht, die gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 6. April 2011 ausgegeben werden.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage hat sich von TEUR 212.435 zum Ende des Vorjahres um TEUR 1.727 auf TEUR 214.162 erhöht. Die Veränderung beruht im Wesentlichen auf Einzahlungen der Altgesellschafter.

Der Hauptgesellschafter 3i Group plc und von 3i verwaltete Fonds hielten zum 31. Dezember 2011 noch 11,3 Mio. Aktien (35,5 %). Gemäß Stimmrechtsmeldungen, die wir erhalten haben, sank der Anteilsbesitz im Laufe des Jahres 2012 auf 5,3 Mio. Aktien (16,7 %). Anfang Januar

2013 verkaufte die 3i Group alle restlichen Anteile an der NORMA Group, so dass der Anteilsbesitz auf 0,0 % gefallen ist.

Auch die MABA CYPRUS Limited, die beim Börsengang noch einer der Hauptaktionäre war, hat gemäß uns vorliegenden Stimmrechtsmeldungen ihren Anteilsbesitz in 2012 verringert. Am 31. Dezember 2011 hielt sie noch 2,6 Mio. Aktien (8,3 %). Gemäß uns vorliegenden Stimmrechtsmeldungen waren es am 1. Oktober 2012 0,8 Mio. Aktien (2,5 %).

Somit hat sich der Streubesitz auf 100 % erhöht.

Stimmrechtsmitteilung

Gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG sind Angaben über das Bestehen von Beteiligungen zu machen, die nach § 21 Abs. 1 oder Abs. 1a des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) dem Unternehmen mitgeteilt worden sind.

Der folgenden Tabelle können die Beteiligungen entnommen werden, die der Gesellschaft bis zum 12. März 2013 mitgeteilt wurden. Die Angaben wurden jeweils der zeitlich letzten Mitteilung eines Meldepflichtigen an die Gesellschaft entnommen. Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben zu der Beteiligung in Prozent und in Stimmrechten zwischenzeitlich überholt sein können.

| Aktionäre | Erreichen der Stimmrechtsanteile | Meldeschwelle | Zurechnung gemäß § 22 WpHG | Beteiligung in % | Beteiligung in Stimmrechten |
|---|----------------------------------|--------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|
| 3i Investments plc, London | 14. Januar 2013 | 3% Unterschreitung | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 | 0,000% | 0 |
| Allianz Global Investors Europe GmbH | 14. Januar 2013 | 5% Überschreitung | | 5,750% | 1.832.961 |
| DWS Investment GmbH, Frankfurt* | 03. Februar 2012 | 5% Unterschreitung | | 4,871% | 1.551.972 |
| Columbia Wanger Asset Management LLC, Chicago | 07. September 2012 | 3% Überschreitung | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | 3,840% | 1.223.755 |
| | | | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | | |
| ODDO et Cie., Paris | 05. September 2012 | 3% Überschreitung | I.V.m. Satz 2 | 3,390% | 1.081.190 |
| ODDO Asset Management | 05. September 2012 | 3% Überschreitung | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | 3,390% | 1.081.190 |
| Mondrian Investment Partners Limited, London | 15. Juni 2012 | 5% Überschreitung | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | 5,340% | 1.700.937 |
| | | | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | | |
| Columbia Management Investment Advisers LLC, Boston | 21. Juni 2012 | 3% Überschreitung | I.V.m. Satz 2 | 3,250% | 1.036.183 |
| | | | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | | |
| Ameriprise Financial Inc., Minneapolis ¹ | 07. September | 10% Überschreitung | I.V.m. Satz 2 | 10,820% | 3.445.924 |
| | | | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | | |
| Threadneedle Asset Management Holdings SARL, Luxemburg*** | 26. Januar 2012 | 5% Überschreitung | I.V.m. Satz 2 | 5,570% | 1.775.477 |
| | | | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | | |
| Threadneedle Asset Management Holdings Limited, London*** | 26. Januar 2012 | 5% Überschreitung | I.V.m. Satz 2 | 5,530% | 1.760.835 |
| | | | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | | |
| Threadneedle Asset Management Limited, London*** | 26. Januar 2012 | 5% Überschreitung | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | 5,530% | 1.760.835 |
| Threadneedle Investment Services Limited, London ² | 15. November 2012 | 5% Überschreitung | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | 5,050% | 1.610.051 |
| T. Rowe Price International Discovery Fund, Inc., Baltimore** | 08. August 2011 | 3% Überschreitung | | 3,025% | 964.148 |
| | | | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 6 | | |
| T. Rowe Price Group, Inc., Baltimore** | 08. August 2011 | 3% Überschreitung | I.V.m. Satz 2 | 3,023% | 963.303 |
| Nils Bergström, Schweden ³ | 01. Oktober 2012 | 3% Unterschreitung | § 22 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 | 2,510% | 800.595 |

* Veröffentlichung durch die Gesellschaft am 07. Februar 2012

** Veröffentlichung durch die Gesellschaft am 18. August 2011

*** Veröffentlichung durch die Gesellschaft am 01. Februar 2012

¹ Der Ameriprise Financial Inc. zugerechneten Stimmrechte werden dabei über das folgende von ihr kontrollierte Unternehmen, dessen Stimmrechtsanteil an der NORMA Group AG jeweils 3 % oder mehr beträgt, gehalten: Threadneedle Investment Funds ICVC

² Der Threadneedle Investment Services Limited zugerechnete Stimmrechte werden dabei über das folgende von ihr kontrollierte Unternehmen, dessen Stimmrechtsanteil an der NORMA Group AG jeweils 3 % oder mehr beträgt, gehalten: Threadneedle Investment Funds ICVC

³ Die Nils Bergström zugerechneten Stimmrechten werden dabei über die folgenden von ihm kontrollierten Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der NORMA Group AG jeweils 2,51 % oder weniger beträgt, gehalten: Connecting Capital Holding AB, MABA S.à.r.l., MABA Cyprus Limited. Sämtliche Veröffentlichungen durch die Gesellschaft über Mitteilungen von Beteiligungen im Berichtsjahr und darüber hinaus bis zum 12. März 2012 stehen auf der Internetseite der NORMA Group (<http://investoren.normagroup.com>) zur Verfügung.

Sämtliche Veröffentlichungen durch die Gesellschaft über Mitteilungen von Beteiligungen im Berichtsjahr und darüber hinaus bis zum 12. März 2013 stehen auf der Internetseite der NORMA Group zur Verfügung: <http://investoren.normagroup.com>.

Matching-Stock Programm

Im Geschäftsjahr 2011 wurde ein Aktienoptionsprogramm für den Vorstand der NORMA Group eingeführt. Das Matching-Stock Programm („MSP“) schafft einen langfristigen Anreiz, sich für den Erfolg des Unternehmens einzusetzen. Bei dem MSP handelt es sich um ein aktienbasiertes Optionsrecht.

Zu diesem Zweck wird in jedem Geschäftsjahr eine im Voraus durch den Aufsichtsrat festzulegende Anzahl von Aktienoptionen unter dem Vorbehalt und in Abhängigkeit eines entsprechenden Eigeninvestments des Vorstandsmitglieds in die Gesellschaft zugeteilt.

Grundlage der Aktienoptionen bilden die im Rahmen des MSP zugeteilten oder erworbenen qualifizierten Aktien, die im Vorstandsdienstvertrag festgelegt sind. Die Anzahl der Aktienoptionen ergibt sich aus der Multiplikation der im Zuteilungszeitpunkt gehaltenen qualifizierten Aktien (für 2012 108.452 Stück) und des vom Aufsichtsrat festgelegten Optionsfaktor. Der Optionsfaktor wird für jede Tranche neu festgelegt (der Optionsfaktor für 2012 beträgt 1,5). Das MSP ist in fünf Tranchen gegliedert. Die erste Tranche wurde am Tag des Börsengangs zugeteilt. Die weiteren Tranchen werden jeweils zum 31. März der Folgejahre zugeteilt. Im Geschäftsjahr 2012 sind 162.679 Aktienoptionen zu berücksichtigen.

Die Haltefrist beträgt vier Jahre und endet für die Tranche 2012 am 31. März 2016 (Tranche 2011 am 31. März 2015). Der Ausübungspreis für die Tranche 2011 entsprach dem Ausgabekurs beim Börsengang. Für die weiteren Tranchen ist der gewichtete Durchschnitt der Schlusskurse der Aktie der Gesellschaft an den letzten 60 Börsenhandelstagen, die unmittelbar der Zuteilung der jeweiligen Tranche vorhergehen, maßgeblich. Die Berechnung des Werts der Aktienoption erfolgt auf Basis der Black-Scholes-Methode. Die prognostizierte Volatilität für die Tranche 2012 wurde anhand der Volatilität der letzten 6 Monate der NORMA Group AG Aktie zuzüglich eines Zuschlages in Höhe von 2 %-Punkten bestimmt.

Folgende Parameter wurden bei der Bewertung der Tranche 2012 berücksichtigt:

| | |
|---|-------|
| Erwartete Dauer bis zur Ausübung in Jahren | 4,00 |
| Risikofreier Anlagezinssatz in % | 1,24 |
| Erwartete durchschnittliche Volatilität in % | 35,00 |
| Erwartete Dividendenrendite in % | 0,00 |
| Aktienkurs im Gewährungszeitpunkt in EUR | 18,55 |
| Aktienkurs am Stichtag 28. Dezember 2012 in EUR | 21,00 |

Jede Tranche wird unter der Berücksichtigung geänderter Einflussfaktoren neu berechnet und ratierlich über den Erdienungszeitraum gebildet.

Die Optionen einer Tranche können nur innerhalb einer Ausübungsfrist von zwei Jahren nach Ablauf der Haltefrist erfolgen. Als Voraussetzung für Ausübung muss der Ausübungspreis mindestens das 1,20-fache des Ausgabepreises betragen (Grundlage: gewichteter Durchschnitt der Schlusskurse der 10 letzten Börsenhandelstage). Die Gesellschaft kann im Zeitpunkt der Ausübung frei entscheiden, ob ein Ausgleich der Option in Aktien oder ein Barausgleich erfolgt. Für die Tranchen 2012 und 2011 wird von einem Ausgleich in Eigenkapitalinstrumenten (kein Barausgleich) ausgegangen.

Der beizulegende Zeitwert wurde zum Gewährungszeitpunkt auf Basis der Black-Scholes-Methode bestimmt. Aufgrund des Ausgleiches der Tranchen in Eigenkapitalinstrumenten erfolgt keine Anpassung des beizulegenden Zeitwertes der Optionsrechte während der Haltefrist (Erdienungszeitraum). Der beizulegende Zeitwert der Optionsrechte für die Tranche 2012 betrug im Gewährungszeitpunkt 5,67 EUR je Optionsrecht (Vorjahr 6,01 EUR). Der ermittelte beizulegende Zeitwert der mit der in 2012 gewährten Tranche von 162.679 Optionsrechten betrug insgesamt 921.870 EUR.

Die resultierenden Personalaufwendungen werden über den Erdienungszeitraum erfasst. Sie betragen für das Geschäftsjahr 2012 417.476 EUR (Vorjahr 183.469 EUR), wobei keine Fluktuation unterstellt wurde. Dieser Betrag wurde in die Kapitalrücklage eingestellt.

Die unter dem Matching-Stock Programm (MSP) gewährten Optionsrechte haben sich im Geschäftsjahr 2012 wie folgt entwickelt:

| | Anzahl ausstehende Optionsrechte | Gewichtete durchschnittlicher Ausübungspreis je Optionsrecht (in EUR) | Gewichtete durchschnittliche Wartezeit (service periode) in Jahren | Aggregierter innerer Wert (in TEUR) |
|--------------------------------------|----------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| Bestand per 31. Dezember 2011 | 162.679 | 21,00 | 3 | - |
| Gewährt | 162.679 | 17,87 | 3 | - |
| Ausgeübt | - | - | - | - |
| Verfallen/Abgelaufen | - | - | - | - |
| Bestand per 31. Dezember 2012 | 325.358 | 19,44 | 3 | 509.185* |

* basierend auf dem Schlusskurs vom 31.12.2012

Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen enthalten Rückstellungen des Personalbereichs in Höhe von TEUR 1.058 (Vorjahr: TEUR 1.515), für ausstehende Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von TEUR 435 (Vorjahr: TEUR 363) und ausstehende Eingangsrechnungen in Höhe von TEUR 604 (Vorjahr: TEUR 221). In den sonstigen Rückstellungen sind Rückstellungen in Höhe von TEUR 635 (Vorjahr TEUR 205) mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr enthalten.

Die Steuerrückstellungen betragen im Geschäftsjahr TEUR 460 (Vorjahr TEUR 0).

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 347 (Vorjahr: TEUR 550) resultieren im Wesentlichen aus der Verwaltung und Abrechnung von Lizenzen. Die sonstigen Verbindlichkeiten bestehen vor allem aus Verbindlichkeiten aus Lohnsteuer in Höhe

von TEUR 263 (Vorjahr: TEUR 265) und Umsatzsteuer in Höhe von TEUR 14 (Vorjahr: TEUR 46). Alle Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr.

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten neben Erträgen aus der Vereinnahmung von Lizenzen in Höhe von TEUR 18.162 (Vorjahr: TEUR 12.978) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von TEUR 386 (Vorjahr TEUR 30). Im Vorjahr enthielten sie darüber hinaus Erträge aus konzerninternen Weiterbelastungen im Rahmen des Börsengangs in Höhe von TEUR 8.107. Die Gesellschaft erwirtschaftet mit einem zu Beginn des Jahres 2011 implementierten gruppenweiten Lizenzmodell Einnahmen; sie selbst hält keine Lizenzen, sondern verwaltet die Lizenzen für die Lizenz Eigentümer, indem sie die Nutzung an die Lizenznehmer berechnet. Die entsprechenden Aufwendungen sind in der Position sonstige betriebliche Aufwendungen enthalten.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Lizenzzahlungen an Konzerngesellschaften im Rahmen des bereits im Geschäftsjahr 2011 eingeführten Lizenzmodells in Höhe von TEUR 15.111 (Vorjahr: TEUR 11.067), sowie nur im Vorjahr die mit dem Börsengang zusammenhängende Incentive Fee in Höhe von TEUR 4.200 und die Konsortialprovision in Höhe von TEUR 3.308.

Erträge aus Beteiligungen

Die Beteiligungserträge in Höhe von TEUR 16.000 (Vorjahr: TEUR 33.000) resultieren ausschließlich aus Ausschüttungen der 100%igen Tochtergesellschaft NORMA Group Holding GmbH.

Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Die sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträge enthalten vor allem die Zinserträge aus der Darlehensforderung gegen die NORMA Group Holding GmbH in Höhe von TEUR 8.204 (Vorjahr: TEUR 5.251).

5. Sonstige Angaben

Mitarbeiter

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr durchschnittlich neun Mitarbeiter (Vorjahr: acht Mitarbeiter). Sämtliche Mitarbeiter sind in der Verwaltung tätig.

Haftungsverhältnisse

Die Gesellschaft haftet mit weiteren Gesellschaften der NORMA-Gruppe für Darlehen gegenüber einem Bankenkonsortium, vertreten durch den Agent Commerzbank AG, in Höhe von nominal EUR 239 Mio. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind zum 31. Dezember 2012 wirtschaftlich unbesichert. Im Zuge der Neuverhandlung der Kreditkonditionen im vierten

Quartal 2012 wurden die gegebenen Sicherheiten, die Anteile an den Konzernunternehmen, vollständig freigegeben.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

In 2012 bestanden sonstige finanzielle Verpflichtungen im Sinne des § 285 Nr. 3a HGB aus Miet- bzw. Leasingverträgen in Höhe von TEUR 196 (Vorjahr: TEUR 77).

Die zukünftigen sonstigen finanziellen Verpflichtungen gliedern sich wie folgt:

| Art der Verpflichtung | Gesamt in TEUR | Restlaufzeiten | | |
|---|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | | bis zu 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | mehr als 5 Jahre |
| aus Mietverträgen | | | | |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | 1.302 | 130 | 521 | 651 |
| aus Leasingverträgen | 113 | 60 | 54 | 0 |
| davon gegenüber verbundenen Unternehmen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summe | 1.415 | 190 | 575 | 651 |

Neben den dargelegten sonstigen finanziellen Verpflichtungen sowie Haftungsverhältnissen existieren keine außerbilanziellen Geschäfte, die für die Finanzlage der Gesellschaft von Bedeutung wären.

Die Mietverträge betreffen das Verwaltungsgebäude in Maintal, sowie den Fuhrpark. In allen Fällen handelt es sich um sogenannte Operating-Lease Verträge, die zu keiner Bilanzierung der Objekte bei der Gesellschaft führen. Der Vorteil dieser Verträge liegt in der geringeren Kapitalbindung im Vergleich zum Erwerb und im Wegfall des Verwertungsrisikos. Risiken könnten sich aus der Vertragslaufzeit ergeben, sofern die Objekte nicht mehr vollständig genutzt werden könnten, wozu es derzeit keine Anzeichen gibt.

Konzernzugehörigkeit und Offenlegung

Die Gesellschaft erstellt einen Konzernabschluss für den größten und kleinsten Kreis von Unternehmen und einen Konzernlagebericht gemäß § 290 HGB i.V.m. § 315 HGB und § 315a Abs. 2 HGB nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) und reicht diese sowie den Einzelabschluss beim Bundesanzeiger ein.

Organe der Gesellschaft

Mitglieder des Vorstands

Werner Deggim
Dipl. Ingenieur, Chief Executive Officer (CEO)

Dr. Othmar Belker
Dipl. Volkswirt, Chief Financial Officer (CFO)

Bernd Kleinhens
Dipl. Ingenieur, Managing Director Business Development

John Stephenson
Master of Science, Chief Operating Officer (COO)

Die Vorstände der NORMA Group sind in diversen Aufsichtsräten oder anderen Kontrollgremien der NORMA Group Gesellschaften tätig.

Im Berichtsjahr wurden Vergütungen an den Vorstand in Höhe von TEUR 2.429 gewährt (Vorjahr TEUR 3.207). Auf die personenbezogene Angabe der Vorstandsbezüge wird nach § 286 Abs. 5 HGB verzichtet.

Mitglieder des Aufsichtsrats

Dr. Stefan Wolf (Vorsitzender)

Vorstandsvorsitzender (CEO) der ElringKlinger AG
Mitglied des Aufsichtsrats der Fielmann AG, Hamburg, Deutschland
Mitglied des Verwaltungsrats der Micronas Semiconductor Holding AG, Zürich, Schweiz

Dr. Ulf von Haacke (stellvertretender Vorsitzender, bis 14. September 2012)

Geschäftsführer, Partner
Keine weiteren Aufsichtsratsmandate

Lars Magnus Berg (stellvertretender Vorsitzender)

Selbständiger Berater
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Net Insight AB, Stockholm, Schweden
Vorsitzender des Aufsichtsrats der KPN OnePhone Holding B.V., Düsseldorf, Deutschland
Mitglied des Aufsichtsrats der Ratos AB, Stockholm, Schweden
Mitglied des Aufsichtsrats der Tele2, AB Stockholm, Schweden

Günter Hauptmann

Selbständiger Berater
Mitglied des Aufsichtsrats der Geka GmbH, Bechhofen

Knut J. Michelberger

Finanzvorstand der Dematic Group und selbständiger Berater
Vorsitzender des Beirats der Dematic GmbH

Dr. Christoph Schug

Unternehmer
Mitglied des Aufsichtsrats der Tom Tailor Holding AG, Hamburg, Deutschland
Mitglied des Aufsichtsrats der Baden-Baden Cosmetics AG, Baden-Baden, Deutschland

Erika Schulte (ab 18. Februar 2013)

Geschäftsführerin der Hanau Wirtschaftsförderung GmbH, der Brüder-Grimm-Berufsakademie

Hanau GmbH und der Technologie- und Gründerzentrum Hanau GmbH
Im Berichtsjahr wurden Vergütungen an den Aufsichtsrat in Höhe von TEUR 435 (Vorjahr: TEUR 363) gewährt.

Vorschlag für die Gewinnverwendung

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 weist einen Bilanzgewinn von TEUR 32.849 aus. Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, TEUR 20.711 für das Geschäftsjahr 2012 auszusütten und TEUR 12.138 auf neue Rechnung vorzutragen. Danach entfällt auf eine Stückaktie eine Bardividende von EUR 0,65.

Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex (§ 161 AktG)

Vorstand und Aufsichtsrat haben eine Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären durch die Veröffentlichung im Internet auf der Homepage der NORMA Group dauerhaft zugänglich gemacht.

Abschlussprüferhonorar

Das Abschlussprüferhonorar wird im Konzernabschluss der NORMA Group AG angegeben.

NORMA Group AG

Maintal, den 13. März 2013



Werner Deggim



Dr. Othmar Belker



Bernd Kleinhens



John Stephenson

Lagebericht 2012

Geschäft und Rahmenbedingungen

Konzernstruktur und Geschäftstätigkeit

Aktive strategische Managementholding, dezentrale Struktur und Nähe zum Kunden vor Ort

Die NORMA Group AG als Muttergesellschaft der NORMA Group fungiert als Holding der Gruppe. Der Vorstand besteht aus vier Mitgliedern, dessen Zusammensetzung sich im Geschäftsjahr 2012 nicht verändert hat. Die operativen Gesellschaften werden unternehmerisch durch ein eigenes Management geführt, das gleichzeitig zum erweiterten Führungskreis des Konzernmanagements gehört und an vereinbarten Zielvorgaben gemessen wird. Spezifische Ziele werden auf konzernweiter, regionaler und operativer Ebene definiert und kontinuierlich überprüft.

Die AG ist direkt oder indirekt an 42 Gesellschaften (Vorjahr: 40 Gesellschaften) beteiligt, die zum NORMA Group Konzern gehören.

Die Tätigkeit der NORMA Group AG umfasst im Wesentlichen das Halten und Verwalten der Beteiligungen des Konzerns.

Das Markenmanagement der im Konzern verwendeten Marken liegt in der NORMA Group AG. Dadurch erzielt die NORMA Group AG Erträge aus der Lizenzvergabe an verbundene Unternehmen.

Ergänzende Angaben nach dem Übernahmerichtlinien-Umsetzungsgesetz

Zu der nach § 289 Abs. 4 HGB geforderten Berichterstattung geben wir folgende Übersicht:

§ 289 (4) Nr. 1 HGB

Das Grundkapital der NORMA Group AG beträgt zum 31. Dezember 2012 unverändert EUR 31.862.400,00. Es ist eingeteilt in 31.862.400 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Es bestehen keine unterschiedlichen Aktientypen. Die NORMA Group AG hält keine eigenen Aktien.

§ 289 (4) Nr. 2 HGB

Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, oder entsprechende Vereinbarungen unter den Gesellschaftern, aus denen sich derartige Beschränkungen ergeben können, sind dem Vorstand der NORMA Group AG nicht bekannt.

§ 289 (4) Nr. 3 HGB

Neben den im Anhang aufgelisteten Stimmrechten, gibt es keine weiteren direkten oder indirekten Beteiligungen am Kapital, die 10 vom Hundert der Stimmrechte überschreiten.

§ 289 (4) Nr. 4 HGB

Aktien der NORMA Group AG, die ihren Inhabern Sonderrechte, einschließlich Kontrollbefugnisse, verleihen, existieren nicht.

§ 289 (4) Nr. 5 HGB

Arbeitnehmerbeteiligungsprogramme, über die Arbeitnehmer Aktien der NORMA Group AG

erwerben könnten, bestehen nicht. Arbeitnehmer, die als Aktionäre an der NORMA Group AG beteiligt sind, üben ihre Kontrollrechte wie andere Aktionäre nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften und der Satzung aus.

§ 289 (4) Nr. 6 HGB

Die Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder richtet sich nach § 84 f. AktG. Die Satzung der NORMA Group AG enthält diesbezüglich keine von den gesetzlichen Regelungen abweichende Bestimmung. Der Aufsichtsrat bestimmt die konkrete Zahl der Mitglieder des Vorstands. Er kann einen Vorsitzenden des Vorstands sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden oder einen Vorstandssprecher sowie einen stellvertretenden Vorstandssprecher ernennen.

Satzungsänderungen sind gemäß § 179 Abs. 1 AktG durch die Hauptversammlung zu beschließen. Gemäß § 179 Abs. 1 Satz 2 AktG kann die Hauptversammlung die Befugnis zu Änderungen, die nur die Fassung betreffen, dem Aufsichtsrat übertragen. Von dieser Möglichkeit hat die Hauptversammlung der NORMA Group AG Gebrauch gemacht: Der Aufsichtsrat ist gemäß § 13 (2) der Satzung befugt, Änderungen der Satzung zu beschließen, die nur deren Fassung betreffen. Gemäß § 19 Satz 2 der Satzung genügt, sofern dies gesetzlich zulässig ist, die einfache Mehrheit des vertretenen Kapitals für eine Satzungsänderung.

Falls der Vorstand von seiner Ermächtigung Gebrauch macht, eigene Aktien ohne Kapitalherabsetzung einzuziehen, so dass sich der Anteil der übrigen Aktien am Grundkapital erhöht, ist er zur Anpassung der Angabe der Zahl der Aktien in der Satzung berechtigt. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung nach Durchführung der Kapitalerhöhungen unter Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2011/II oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist ohne Ausnutzung dieses genehmigten Kapitals zu ändern.

§ 289 (4) Nr. 7 HGB

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand ist gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 6. April 2011 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft bis zum 5. April 2016 um bis zu insgesamt EUR 15.931.200,00 durch Ausgabe von bis zu 15.931.200 neuen, auf den Namen lautenden nennwertlosen Stückaktien gegen Bareinlagen oder Sacheinlagen zu erhöhen.

Der Vorstand darf das Bezugsrecht der Aktionäre mit Zustimmung des Aufsichtsrats für eine oder mehrere Kapitalerhöhungen im Rahmen des genehmigten Kapitals ausschließen, um Spitzenbeträge, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses der Aktionäre ergeben, vom Bezugsrecht auszunehmen, bei Sachkapitalerhöhungen, insbesondere zum Erwerb von Unternehmen, bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlage beschränkt auf maximal 10 % des Grundkapitals, sofern der Ausgabepreis den Börsenwert nicht wesentlich unterschreitet (vereinfachter Bezugsrechtsausschluss nach §§ 186 Abs. 3 Satz 4), zur Erfüllung von Verpflichtungen aus Wandlungs- und Optionsrechten bzw. Genussrechten oder Gewinnschuldverschreibungen.

Bedingtes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu EUR 12.505.000,00 durch Ausgabe von bis zu 12.505.000 neuen, auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien mit Gewinnanteilberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres ihrer Ausgabe bedingt erhöht. Entsprechend ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals bis zum Ablauf des 5. April 2016 Options- oder Wandelschuldverschreibungen sowie Genussrechte mit Wandlungsrecht zu begeben und den Inhabern oder Gläubigern der Schuldverschreibungen Options- oder Wandlungsrechte auf bis zu 12.505.000 neue Aktien der NORMA Group AG mit einem anteiligen Gesamtbetrag am Grundkapital von bis zu EUR 12.505.000,00 zu gewähren.

Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von Aktien an die Inhaber oder Gläubiger von Options- oder Wandelschuldverschreibungen sowie Genussrechten mit Options- oder Wandlungsrecht, die gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 6. April 2011 bis zum Ablauf des 5. April 2016 von der Gesellschaft, von ihr abhängigen oder von im Mehrheitsbesitz der Gesellschaft stehende Unternehmen ausgegeben werden. Sie wird nur insoweit durchgeführt, wie von Options- oder Wandlungsrechten aus den vorgenannten Options- und Wandelschuldverschreibungen bzw. Genussrechten mit Options- oder Wand-

lungsrechten Gebrauch gemacht wird oder Wandlungspflichten aus solchen Schuldverschreibungen erfüllt werden und soweit nicht eigene Aktien oder neue Aktien aus dem genehmigten Kapital zur Bedienung eingesetzt werden.

Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien

Die NORMA Group AG ist gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 6. April 2011 ermächtigt, im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben des § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG eigene Aktien bis zu insgesamt 10 % des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals über die Börse oder ein an alle Aktionäre der NORMA Group AG gerichtetes Kaufangebot zu erwerben. Diese Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals ausgeübt werden und gilt bis zum 5. April 2016. Der Erwerbspreis (ohne Nebenkosten) darf den arithmetischen Mittelwert des Schlusskurses der Aktie der NORMA Group AG an der Frankfurter Wertpapierbörse im XETRA-Handel oder eines Nachfolgesystems während der letzten fünf Börsenhandelstage vor dem Erwerb oder der Eingehung einer Verpflichtung zum Erwerb über die Börse oder vor Veröffentlichung eines öffentlichen Angebots um nicht mehr als 10 % über- oder unterschreiten.

Die Ermächtigung kann zu jedem gesetzlich zulässigen Zweck ausgeübt werden. Insbesondere ist der Vorstand ermächtigt, alle oder einen Teil der erworbenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats einzuziehen, wobei der Vorstand bestimmen kann, aber nicht muss, dass die Einziehung ohne Kapitalherabsetzung erfolgt. Darüber hinaus ist der Vorstand ausdrücklich ermächtigt, die aufgrund der vorstehenden Ermächtigung erworbenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats in anderer Weise als durch Veräußerung über die Börse oder Angebot an alle Aktionäre unter vollständigem oder teilweise Ausschluss des Bezugsrechts wie folgt zu verwenden: um Spitzenbeträge, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses der Aktionäre ergeben, vom Bezugsrecht auszunehmen, zur Veräußerung gegen Sacheinlage, insbesondere zum Erwerb von Unternehmen, zur Veräußerung gegen Barzahlung, sofern der Preis den Börsenwert nicht wesentlich unterschreitet (vereinfachter Bezugsrechtsausschluss nach §§ 186 Abs. 3 Satz 4, 71 Abs. 1 Nr. 8 Satz 5 Halbsatz 2 AktG, beschränkt auf maximal 10% des Grundkapitals), zur Erfüllung von Verpflichtungen aus Wandlungs- und Optionsrechten bzw. Wandlungspflichten.

Von der vorstehenden Ermächtigung hat der Vorstand der NORMA Group AG bislang nicht Gebrauch gemacht.

§ 289 (4) Nr. 8 HGB

Keine wesentliche Vereinbarung der NORMA Group AG steht unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots.

§ 289 (4) Nr. 9 HGB

Entschädigungsvereinbarungen der NORMA Group AG, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern getroffen sind, bestehen nicht. Im Übrigen wird auf den Vergütungsbericht verwiesen.

Kontinuierliche Überwachung ausgewählter finanzieller und nicht finanzieller Steuerungsgrößen

Die Unternehmensleitung orientiert sich bei der Führung der NORMA Group AG im Wesentlichen an finanziellen Steuerungsgrößen. Das sind insbesondere EBITA und operativer Netto-Cashflow.

Nicht finanzielle Steuerungsziele sind unter anderem Problemlösungsverhalten und eine nachhaltige Gesamtentwicklung.

Das Geschäftsjahr 2012

Die Entwicklung, die Erfolge und Risiken einer Holdinggesellschaft hängen im Wesentlichen vom Geschäftsverlauf der mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen ab. Der Abschluss der NORMA Group AG wurde nach HGB erstellt. Der Konzernabschluss wird nach den Interna-

tional Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU zum Abschlussstichtag anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellt. Aufgrund der reinen Holdingfunktion der NORMA Group AG wurde für die Darstellung der Lage des Unternehmens im Wesentlichen auf die Konzernzahlen nach IFRS zurückgegriffen.

Führender globaler Komplettanbieter in attraktiven Hightech-Nischenmärkten

Wir sind ein internationaler Markt- und Technologieführer in attraktiven Nischenmärkten für hochentwickelte Verbindungs- und Befestigungstechnologie. In den drei Produktkategorien Befestigungsschellen (CLAMP), Verbindungselemente (CONNECT) sowie Fluidsysteme und Steckverbindungen (FLUID) fertigen und vertreiben wir für weltweit über 10.000 Kunden mehr als 30.000 qualitativ hochwertige, häufig funktionskritische Verbindungsprodukte und -lösungen.

Die NORMA Group steht im Markt für jahrelange Expertise, kundenspezifische Systemlösungen sowie eine globale Verfügbarkeit von Produkten bei verlässlicher Qualität und Liefertreue. Diese Kombination ist die Basis für die hohe Kundenzufriedenheit und bildet das Fundament für unseren nachhaltigen Geschäftserfolg. Unsere Produkte und -lösungen machen lediglich einen geringen Kosten- und Preisanteil an den Endprodukten des Kunden aus. Sie sind jedoch häufig funktionskritisch bezüglich Qualität, Leistungsfähigkeit und Betriebszuverlässigkeit des Endprodukts. Damit liefern sie einen entscheidenden Mehrwert für unsere Kunden. Globale Megatrends wie die Reduzierung von Emissionen, Leckagen, Gewicht und Größe sowie die verstärkte Modularisierung von Fertigungsprozessen stellen OEM-Unternehmen (Erstausrüster) immer wieder vor Herausforderungen bei der Entwicklung neuer Produkte. Wir unterstützen unsere Kunden dabei proaktiv mit einem eigenen breiten Spektrum etablierter Markenprodukte sowie mit innovativen, maßgeschneiderten Verbindungsprodukten und -lösungen. Gemeinsam tragen wir so zu einer umweltfreundlichen, nachhaltigen und effizienten Nutzung natürlicher Ressourcen bei.

Rechtliche Konzernstruktur

Die NORMA Group ist 2006 aus der Fusion der deutschen Rasmussen Gruppe und der schwedischen ABA Group entstanden. Seit 2011 hat die NORMA Group die Rechtsform einer Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in Maintal. Die AG ist direkt oder indirekt an 42 Gesellschaften beteiligt, die zum NORMA Group-Konzern gehören. Wir haben 2012 die Connectors Verbindungstechnik AG, Nordic Metalblok S.r.l., 85 % der Chien Jin Plastic Sdn. Bhd. sowie 60 % der Anteile an der Groen Bevestigingsmaterialen B.V. erworben. Im Konzernabschluss sind alle Gesellschaften voll konsolidiert. Die SCI Seran und die Jiangyin NORMA Automotive Products Co. Ltd. wurden im Geschäftsjahr 2012 entkonsolidiert.

Im Jahresverlauf 2012 haben wir die Konzernstruktur unserem internationalen Geschäft angepasst, indem wir die Beteiligungsgesellschaften in der Region Asien-Pazifik mit Ausnahme der chinesischen Gesellschaft unter die APAC Holding in Singapur gegliedert haben. Für die Beteiligungen in Amerika planen wir eine ähnliche Zusammenfassung. Damit entspräche der legale Konzernaufbau im Wesentlichen dem regionalen Segment-Reporting. Zur Vereinfachung der Konzernstruktur erwägen wir außerdem, die NORMA Beteiligungs GmbH auf die NORMA Group Holding GmbH zu verschmelzen.

Der Vorstand beabsichtigt, der Hauptversammlung die Umwandlung der NORMA Group AG in die Rechtsform der Europäischen Gesellschaft (Societas Europaea, „SE“) vorzuschlagen. Die Umwandlung in eine SE ist der konsequente Folgeschritt und Ausdruck unseres unternehmerisch gelebten Europas und unterstreicht gleichzeitig die internationale Ausrichtung der NORMA Group. Die Umwandlung einer AG in eine SE ist ein Rechtsformwechsel, der die rechtliche Identität der Gesellschaft und deren Börsenzulassung unberührt lässt. Die Rechtsposition der Aktionäre bleibt in der SE in allen wesentlichen Belangen unverändert. Das Regime der SE sieht in Teilaspekten geringfügige Abweichungen von dem einer deutschen Aktiengesellschaft vor, beispielsweise gilt die Vorbesitzzeit für den Antrag auf Einberufung einer Hauptversammlung und Ergänzung der Tagesordnung in einer SE nicht. Zur Vorbereitung der Hauptversammlung, die über die Umwandlung in eine SE beschließen soll, wird ein detaillierter Umwandlungsbericht erstellt, in dem u.a. die Rechtsposition der Aktionäre in der Aktiengesellschaft und der SE im Detail erläutert und gegenübergestellt wird. Auch wenn im Rahmen der Umwandlung eine andere Struktur möglich wäre, ist es geplant, die zweigliedrige Struktur aus Vorstand und Aufsichtsrat beizubehalten.

Leitung und Kontrolle

Wie im deutschen Aktiengesetz (AktG) vorgeschrieben, besitzt die NORMA Group AG ein duales Führungssystem, das aus Vorstand und Aufsichtsrat besteht. Der Vorstand besteht aus vier Mitgliedern, dessen Zusammensetzung sich im Geschäftsjahr 2012 nicht verändert hat. Im Aufsichtsrat gab es eine personelle Veränderung. Herr Dr. Ulf von Haacke hat sein Mandat zum 14. September 2012 niedergelegt. Die Nachfolge trat Frau Erika Schulte zum 18. Februar 2013 an.

RESSORTVERTEILUNG IM VORSTAND

| | |
|-------------------|--|
| Werner Deggim | <ul style="list-style-type: none"> III Vorsitzender III Compliance III Personal III Recht & M&A III Konzernentwicklung III Public Relations III Interne Revision III Corporate Responsibility/Nachhaltigkeit |
| Dr. Othmar Belker | <ul style="list-style-type: none"> III Finanzvorstand III Finanzen & Controlling III Investor Relations III Treasury III IT |
| Bernd Kleinhens | <ul style="list-style-type: none"> III Business Development III Vertrieb III Produktentwicklung III Marketing |
| John Stephenson | <ul style="list-style-type: none"> III COO III Produktion III Einkauf III Supply Chain Management III Global Excellence Programm III Qualitätsmanagement |

Aktive strategische Managementholding, dezentrale Struktur und Nähe zum Kunden vor Ort

Die Muttergesellschaft der NORMA Group, die NORMA Group AG, fungiert als gesellschaftsrechtliche Holding der Gruppe. Als konzernführende Gesellschaft bestimmt die NORMA Group AG die Unternehmensstrategie und die übergeordnete strategische Steuerung sowie die Kommunikation mit wichtigen Zielgruppen des Unternehmens, insbesondere dem Kapitalmarkt und den Aktionären. Die operativen Gesellschaften werden unternehmerisch durch ein eigenes Management geführt, das gleichzeitig zum erweiterten Führungskreis des Konzernmanagements gehört und an vereinbarten Zielvorgaben gemessen wird. Spezifische Ziele werden auf konzernweiter, regionaler und operativer Ebene definiert und kontinuierlich überprüft. In der Tochtergesellschaft NORMA Group Holding GmbH sind konzernübergreifende funktionale Führungsfunktionen wie das Konzernrechnungswesen, IT, Interne Revision und Treasury angesiedelt.

Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat

Die Vergütung des Vorstands enthält fixe und variable Elemente. Die Grundzüge des Vergütungssystems für Vorstand und Aufsichtsrat sind im Vergütungsbericht des Lageberichts nachzulesen.

Wichtige Produkte, Dienstleistungen, Geschäftsprozesse und Absatzmärkte

Wir schaffen Mehrwert mit unserer Erfahrung, technologischen Kompetenz und Innovationskraft

Unsere Schellenprodukte und -lösungen werden aus unlegierten Stählen oder aus Edelstahl hergestellt und vorwiegend zur Verbindung und Abdichtung von Elastomerschläuchen verwendet. Die Verbindungsprodukte umfassen Verbindungen aus unlegierten Stählen oder aus Edelstahl, die zum Teil mit Elastomer- oder Metalldichtungen versehen sind und die als Verbindungs- und Dichtungselemente für Metall- und Thermoplastrohre verwendet werden. Unsere Fluidprodukte sind ein- oder mehrschichtige thermoplastische Steckverbindungen für Flüssigkeitssysteme, die zu kürzeren Montagezeiten führen, einen sicheren Durchlauf von Flüssigkeiten oder Gasen gewährleisten und teilweise herkömmliche Produkte wie Elastomerschläuche ersetzen. Häufig sind unsere Produkte funktionskritisch, da die Qualität des Endprodukts von der Leistungsfähigkeit unserer Lösungen abhängt. Ein Schutzrechtsbestand von über 800 Patenten und Gebrauchsmustern in knapp 200 Patentfamilien untermauert unsere hohe Innovationskraft und sichert unsere führende Technologieposition im Weltmarkt ab.

Als strategischer Entwicklungspartner für unsere industriellen Kunden liefern wir maßgeschneiderte Lösungen, die ihren Anwendungserfordernissen entsprechen. Dabei bauen wir auf unsere technische Expertise und das profunde Verständnis der Kundenanforderungen. Darüber hinaus bieten wir ein integriertes Service-Netzwerk mit Verbindungsprodukten und Produktlösungen für unterschiedlichste Anwendungsbereiche an. Das sind beispielsweise Ausrüstungen für die Landwirtschaft, für Motoren, Nutzfahrzeuge und Personenkraftwagen, für die Luftfahrtindustrie, für Baumaschinen sowie für Haushaltsgeräte, Bewässerungsanlagen, die Trinkwasserversorgung oder Pharmazie und Biotechnologie. Mit den 19 Produktionsstandorten sowie weiteren Absatz- und Vertriebszentren in Europa, Nord-, Mittel- und Südamerika und im asiatisch-pazifischen Raum verfügen wir über eine weltweite Präsenz in 100 Ländern.

Wettbewerbssituation

Aufgrund der heterogenen Struktur im Bereich Engineered Joining Technology gibt es keine vergleichbar aufgestellten Wettbewerber. Wir kombinieren Know-how aus dem Metallbereich durch die Produktkategorien Befestigungsschellen (**CLAMP**) und Verbindungselemente (**CONNECT**) mit dem Know-how im thermoplastischen Material durch die Produktkategorie Fluidsysteme und Steckverbindungen (**FLUID**). Im Bereich CLAMP und CONNECT finden sich vorwiegend kleine bis mittelständische Produzenten, die nur bestimmte Produkte und Applikationen herstellen oder stark regional tätig sind. Im Bereich FLUID wiederum sind vorwiegend global aufgestellte Konzerne tätig, die sich auf Gummi- und Elastomerprodukte fokussieren, die wir nicht anbieten.

Wirtschaftliche und rechtliche Einflussfaktoren

Wir verkaufen unsere Produkte und Produktlösungen weltweit an Kunden aus den unterschiedlichsten Branchen. Somit unterliegen wir konjunkturellen Schwankungen in den einzelnen Branchen oder Regionen. Diese können allerdings von ihrem Eintrittszeitpunkt und auch vom Grad der Ausprägung sehr unterschiedlich sein. Durch unser umfassendes Produktprogramm und die breite Kundenbasis über viele Branchen und Regionen hinweg haben wir die Möglichkeit, diese konjunkturellen Schwankungen in unterschiedlichem Ausmaß abzufedern.

Anhand ausgewählter Frühindikatoren, zu denen unter anderem Rohstoffpreise, das Bestellverhalten der Kunden im Bereich Distribution Services, unser Orderbuch sowie die erwartete Entwicklung von Produktions- und Absatzzahlen unserer Kundenindustrien gehören, berücksichtigen wir die voraussichtliche Entwicklung frühzeitig in der Geschäftsplanung.

Wechselkursschwankungen aufgrund von Handelsbeziehungen zwischen Währungsräumen haben nur einen geringen operativen Einfluss auf unseren Umsatz und das Ergebnis, da wir im Wesentlichen regional für regionale Märkte entwickeln, einkaufen, produzieren und vertreiben. Währungsschwankungen gegenüber dem Euro als Bilanzwährung der NORMA Group beeinflussen die Bewertung unseres Geschäfts in Euro. Circa ein Drittel unseres Umsatzes generieren wir in US-Dollar.

Auf der Kostenseite hat die Entwicklung von Löhnen und Gehältern Einfluss auf die NORMA Group, ebenso wie die Veränderung von Materialkosten. Kurzfristige Schwankungen in den Materialpreisen haben allerdings in der Regel eine geringe Bedeutung für uns, da wir die Preise für wichtige Materialien bei der Auftragsvergabe bereits für eine längere Laufzeit vertraglich festschreiben. Dies gilt sowohl für die Beschaffungsseite als auch für unseren Vertrieb Richtung Endkunde.

Unsere Profitabilität erhöhen wir zudem durch interne Maßnahmen wie Prozessoptimierung in allen funktionalen Bereichen. Bereits 2009 haben wir das Global Excellence Programm ins Leben gerufen, um aktiv Verbesserungspotenziale zu identifizieren. Im Rahmen dieses Programms erfassen wir systematisch Projekte zur Effizienzsteigerung, die mit Hilfe eines Web-basierten Programms überwacht werden. Dies ermöglicht es uns, am Ende der Projektlaufzeiten von jeweils 12 Monaten die finanzielle Einsparung aus der entsprechenden Maßnahme

genau zu beziffern. Das Senior Management prüft einmal monatlich und ein Steering Committee einmal im Quartal den aktuellen Status aller Projekte. Unser Ziel ist es, sicherzustellen, dass wir mit Hilfe dieses Programms alle inflationären Kostensteigerungen abfangen oder sogar minimieren.

Da wir weltweit tätig sind, kommen unterschiedliche rechtliche und steuerliche Regelungen zum Tragen, die wir in unserem Geschäftsablauf berücksichtigen müssen. Unter anderem zählen hierzu Produktsicherheits- und Produkthaftungsgesetze, bau-, umwelt- und beschäftigungsrechtliche Auflagen sowie das Außenhandels- und Patentrecht. Soweit sich aus den rechtlichen Rahmenbedingungen Risiken für unser Geschäft ergeben, werden diese im Risikobericht dargestellt.

Die wachsende Regelungsdichte im Umweltrecht beeinflusst unsere Produktstrategie erheblich und generiert zusätzliche Nachfrage. Zum Beispiel führen die verschärften Emissionsregelungen und Einführungen neuer Abgasnormen dazu, dass die Kraftfahrzeugindustrie neue Lösungen benötigt, um Motoren zu bauen, die diesen Regelungen entsprechen.

Unternehmensstrategie und Unternehmenssteuerung

Unser strategisches Ziel ist der nachhaltige Ausbau unserer Geschäftstätigkeit im In- und Ausland, um damit ein Umsatzwachstum über dem Marktdurchschnitt zu erzielen. Ebenso stehen eine hohe Profitabilität und stabile Cashflows im Fokus. Gegenüber dem Vorjahr kam es zu keinen wesentlichen Veränderungen unserer Ziele und Strategien.

Kern unserer Konzernstrategie ist eine breite Diversifizierung in Bezug auf Produkte, Regionen und Endmärkte. Dies stärkt einerseits die Stabilität der Geschäftstätigkeit und versetzt uns andererseits in die Lage, attraktive Wachstumspotenziale aus der Vielzahl der relevanten Wachstumstrends bei Kunden und deren Endprodukten zu schöpfen.

Megatrends begünstigen nachhaltig den verstärkten Einsatz unserer hochwertigen Verbindungsprodukte und Systemlösungen

Die Kundenanforderungen in den jeweiligen Märkten für hochentwickelte Verbindungstechnologie verändern sich fortlaufend. Getrieben wird dies zum einen durch technologische Megatrends, wie beispielsweise steigende Motoreffizienz als Reaktion auf strengere Emissionsvorschriften, Gewichtsreduktion und Modularisierung von Produktionsprozessen. Zum anderen spielen globale Megatrends wie zunehmendes Umweltbewusstsein, steigende Kraftstoffkosten und auch der wachsende Kostendruck für Produzenten eine große Rolle. Daher gehen wir davon aus, dass die Nachfrage nach hochentwickelten Verbindungstechniken in den Endprodukten der Kunden schneller wachsen wird als die Endmärkte der Kunden selbst. Denn sowohl Anzahl als auch Wert qualitativ hochwertiger Verbindungselemente steigen im Endprodukt. Gestützt durch externe Marktstudien gehen wir davon aus, dass der Einsatz hochentwickelter Verbindungstechnologie wie beispielsweise bei Fahrzeugen, Baumaschinen und Motoren im Zeitraum 2010 bis 2015 je nach Kernindustrie und technischer Applikation um 3 % bis 15 % jährlich wächst. Wir wollen diese Wachstumsmöglichkeiten ergreifen, indem wir uns auf innovative, wertschöpfende Lösungen für funktionskritische Verbindungen fokussieren und so unsere

Kunden hinsichtlich der Reduzierung von Emissionen, Leckagen, Gewicht, Raum und Montagezeit unterstützen.

Alleinstellung und Synergien durch einzigartiges, kundenorientiertes Vertriebskonzept

Mit unseren beiden unterschiedlichen Vertriebswegen Engineered Joining Technology (EJT) und Distribution Services (DS) heben wir uns von unseren produzierenden Wettbewerbern ab. Beide Vertriebswege sind am speziellen Bedarf der jeweiligen Kunden ausgerichtet. Durch diese einzigartige Kombination aus umfassender Expertise und Kompetenz bei der Entwicklung maßgeschneiderter Lösungsansätze für Industriekunden (EJT) mit der Bereitstellung qualitativ hochwertiger Standardmarkenprodukte und -lösungen über einen globalen Vertrieb (DS) profitieren wir von unterschiedlichen Synergien. Diese umfassen unter anderem signifikante Skaleneffekte in der Fertigung, die besondere Nähe zu internationalen EJT-Kunden und die Übertragung von Know-how aus dem EJT- auf hochwertige, standardisierte Produkte im DS-Bereich. Mit diesem Ansatz verstärken wir konsequent die Diversifizierung und Stabilität des Geschäfts.

Erfolgreiches organisches Wachstum sowie selektive wertsteigernde Akquisitionen

Wir verfolgen eine Strategie des Wachstums aus eigener Kraft und aus gezielten Akquisitionen. Zur Stärkung des organischen Wachstums setzen wir auf die kontinuierliche Ausweitung von Anwendungslösungen bei EJT-Bestandskunden, die Identifizierung und Gewinnung neuer EJT-Kunden, die Erweiterung und Vertiefung des Kundenstamms im Vertriebservice sowie den Eintritt in neue, wertschöpfende Endmärkte für hochentwickelte Verbindungstechnologie, wie z.B. den Entwässerungsmarkt.

Ausgewählte Akquisitionen zur Ergänzung des internen Wachstums sind ebenfalls fester Bestandteil unserer langfristigen Wachstumsstrategie. Wir beobachten den Markt für hochentwickelte Verbindungstechnologie sorgfältig. Bei der Identifizierung und Bewertung von Akquisitionsmöglichkeiten legen wir strenge Kriterien an. Wir weisen eine solide Bilanz bei der Akquisition und Integration von wertschöpfenden Gesellschaften auf. Zukünftige Akquisitionen werden weiter die regionale Präsenz der Gruppe stärken, das Produktportfolio ergänzen, den Kundenzugang verbessern und die Realisierung von Synergien ermöglichen. Wir sind gut positioniert, um von einer Fragmentierung des Marktes zu profitieren und führend bei dessen Konsolidierung zu sein.

Unsere Produktionsprozesse und Kostenstrukturen optimieren wir fortlaufend

Die strategischen Ziele der hohen Profitabilität und Stärkung des Cashflow unterstützen und steuern wir durch umfangreiche Maßnahmen. Dazu zählen Kostendisziplin, die kontinuierliche Verbesserung von Prozessen in allen Funktionen und Regionen sowie ein erfolgreiches Supply Chain Management. Bereits 2010 haben wir in Europa die umfangreiche Optimierung der Fertigungsstruktur abgeschlossen. Wir haben im Zuge dieser Optimierung großvolumige, automatisierte und tendenziell standardisierte Produktionsprozesse in ausgewählten Hightech-Fertigungsanlagen konzentriert. Hierdurch wurden signifikante Skaleneffekte ausgeschöpft. Produktionsprozesse, die einen höheren manuellen Montageaufwand erfordern, haben wir überwiegend in Ländern mit geringeren Lohnkosten angesiedelt. Ferner konnten mit dem 2009 initiierten „Global Excellence Programme“ kontinuierlich signifikante Kosteneinsparungen generiert werden. Auf Basis der identifizierten und eingeleiteten Verbesserungsvorhaben werden wir aus diesem Programm auch künftig durch einen weiteren Zugewinn an Flexibilität gezielt Kos-

tenvorteile realisieren.

Strategische Finanzierungsmaßnahmen

Wir haben den Handlungsspielraum für die strategische Weiterentwicklung der NORMA Group in Zusammenarbeit mit unseren Banken weiter optimiert. Unsere mittelfristig bestehende revolvingende Kreditlinie beträgt weiterhin EUR 125 Mio. In der Mittelverwendung ist das jährliche Akquisitionslimit entfallen und die Gesamtakquisitionsgrenze wurde auf EUR 200 Mio. während der Kreditlaufzeit erhöht. Darüber hinaus haben wir eine Erweiterung der möglichen Finanzierungsinstrumente vereinbart. Wir sind nun in der Lage, Mittel auch zusätzlich zu den bestehenden Kreditverträgen von bis zu EUR 125 Mio. über den externen Fremdkapitalmarkt aufzunehmen. Zudem wurden die gegebenen dinglichen Sicherheiten für den bestehenden Kredit aufgrund der nachhaltig guten Unternehmensentwicklung vollständig freigegeben. Die Finanzierungsverträge des Konzerns beinhalten nach wie vor marktübliche Kreditrahmenbedingungen (Financial Covenants). Weitere Ausführungen hierzu sind im Kapitel „Finanzmanagement“ enthalten.

Überblick über den Geschäftsverlauf

Geschäftsverlauf der NORMA Group AG

Das nach HGB ermittelte Ergebnis der NORMA Group AG wird im Wesentlichen durch den Geschäftsverlauf und die Ergebnisse der verbundenen Unternehmen geprägt. Diese spiegeln sich vor allem in dem Beteiligungsergebnis sowie den Währungseffekten, den Weiterbelastungen und Allokationen und im Zinsergebnis wider.

Die sonstigen betrieblichen Erträge beliefen sich 2012 auf EUR 18,8 Mio. (Vorjahr: EUR 21,2 Mio.) und waren hauptsächlich Erträge aus Lizenzen (EUR 18,2 Mio.; Vorjahr: EUR 12,9 Mio.). Im Vorjahr enthielt der Posten zusätzlich Erträge aus konzerninternen Weiterbelastungen im Rahmen des Börsengangs (EUR 8,1 Mio.). Der Anstieg der Lizenzerträge gegenüber dem Vorjahr ist durch den Anstieg des lizenzpflichtigen Umsatzvolumens begründet.

Der Personalaufwand hat sich im Vergleich zum Vorjahr von EUR 3,8 Mio. um EUR 0,2 Mio. auf EUR 4,0 Mio. erhöht. Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl beträgt im Berichtsjahr neun Mitarbeiter (Vorjahr: acht Mitarbeiter).

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von EUR 20,7 Mio. (Vorjahr: EUR 22,7 Mio.) beinhalteten hauptsächlich Lizenzzahlungen in Höhe von EUR 15,1 Mio. (Vorjahr: EUR 11,1 Mio.) sowie nur im Vorjahr die mit dem Börsengang zusammenhängende Incentive Fee in Höhe von EUR 4,2 Mio. und die Konsortialprovision in Höhe von EUR 3,3 Mio.

Die Erträge aus Beteiligungen in Höhe von EUR 16 Mio. (Vorjahr: EUR 33 Mio.) resultieren im Berichtsjahr und im Vorjahr aus Ausschüttungen der Tochtergesellschaft NORMA Group Hol-

ding GmbH.

Das Zinsergebnis in Höhe von EUR 8,1 Mio. (Vorjahr: EUR 5,3 Mio.) beinhaltet insbesondere die Zinserträge aus einer Darlehensforderung an die NORMA Group Holding GmbH.

Im Geschäftsjahr 2012 erzielte die Gesellschaft ein positives Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von EUR 18,3 Mio. (Vorjahr: EUR 32,9 Mio.).

Der Vorstand wird aufgrund der weiterhin guten Ertragslage für 2012 eine Dividende von EUR 0,65 je Aktie (Vorjahr: EUR 0,60 je Aktie) vorschlagen. Dies entspricht bei 31.862.400 Aktien einem Ausschüttungsbetrag von EUR 20,7 Mio. (Vorjahr: EUR 19,1 Mio.). Das nach der Ausschüttung verbleibende Bilanzergebnis in Höhe von EUR 12,1 Mio. soll auf neue Rechnung vorgetragen werden.

Geschäftsverlauf des NORMA Group Konzerns

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Weltwirtschaft geriet 2012 durch die Staatsschuldenkrise ins Stocken

Die Weltwirtschaft wurde auch 2012 durch die europäische Staatsschuldenkrise und Unsicherheiten an den Finanzmärkten sowie durch hohe Rohstoffpreise belastet. Der Internationale Währungsfonds (IWF) hat für 2012 eine weitere Abschwächung des Wachstums der Weltwirtschaft auf 3,2 % errechnet. In den Vorjahren stieg die globale Wirtschaftsleistung noch um 3,9 % (2011) bzw. 5,1 % (2010).

Dabei war der Beginn des Jahres 2012 noch durch eine starke wirtschaftliche Belebung gekennzeichnet. Im Jahresverlauf verschlechterten sich jedoch das Wirtschaftsklima und wichtige Frühindikatoren. Die Stimmungslage bei den Unternehmen und in vielen Regionen auch bei den Verbrauchern trübte sich, so dass die Konjunktur ab Frühjahr an Schwung verlor und ab dem Spätsommer sogar eine realwirtschaftliche Vollbremsung vollzog. Nach Angaben des IWF brach das Wachstum des Welthandels ganzjährig von 5,9 % im Vorjahr auf 2,8 % ein. Exportstarke Nationen wurden davon besonders betroffen. So schwächte sich zum Jahresende 2012 das Wirtschaftswachstum auch in Deutschland spürbar ab. Die dynamischen Entwicklungs- und Schwellenländer verzeichneten eine Zunahme des realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) von nur noch 5,1 % nach 6,3 % im Vorjahr. In den etablierten Volkswirtschaften verminderte sich das BIP-Wachstum von 1,6 % im Vorjahr auf 1,3 %.

China verzeichnete mit einem Wachstum von 7,8 % zwar weiterhin das stärkste Wachstum unter den großen Wirtschaftsregionen. Das Expansionstempo verfehlte jedoch die Dynamik der letzten Jahre deutlich. In den Vorjahren war China mit gut 9 %, teilweise sogar zweistellig gewachsen. In Indien geriet die Konjunktur mit einem BIP-Zuwachs von lediglich 4,5 % nach 7,9 % im Vorjahr ebenfalls ins Stocken. Japans Wirtschaft konnte sich mit einem Wachstum von ganzjährig 2,0 % zwar von der Tsunami- und Nuklearkatastrophe des Vorjahres erholen, allerdings brach die Wirtschaftsleistung zu Beginn des zweiten Halbjahres erneut spürbar ein. Die USA erreichten 2012 gestützt auf eine robuste Binnenkonjunktur und die Verbesserung im heimischen Wohnungsmarkt eine leichte Wachstumsbeschleunigung auf allerdings moderate

2,3 % (Vorjahr: 1,8 %). Mit den deutlichen konjunkturellen Einbrüchen in Südeuropa verschärfte sich die Situation vor allem in Westeuropa. Die Eurozone insgesamt rutschte 2012 in die Rezession ab, wobei die Entwicklung in den einzelnen Ländern noch stärker auseinander lief.

BIP-WACHSTUMSRATEN

| in % | 2012 | 2011 | 2010 |
|-------------|------|------|-------|
| Welt | +3,2 | +3,9 | +5,1 |
| USA | +2,3 | +1,8 | +2,4 |
| China | +7,8 | +9,3 | +10,4 |
| Eurozone | -0,5 | +1,4 | +2,0 |
| Deutschland | +0,7 | +3,0 | +4,2 |

Quellen: OECD, Wf, Eurostat

Schwache Wirtschaft in Europa - Eurozone in der Rezession

Eurostat, das Statistische Amt der Europäischen Union, beziffert den Rückgang der Wirtschaftsleistung im Jahr 2012 für die 27 Länder der EU auf real 0,3 % nach einem Anstieg um 1,5 % im Vorjahr. Großbritannien wurde von der schwachen Entwicklung der kontinentaleuropäischen und der globalen Konjunktur erfasst und die Wirtschaft stagnierte (0,0 % nach 0,9 %). Mit Italien (-2,3 % nach +0,4 %) und Spanien (-1,4 % nach +0,4 %) sind große Volkswirtschaften in die Rezession abgeglitten. Auch in den Niederlanden (-0,3 % nach +1,0 %) und in Belgien (-0,2 % nach +1,8 %) ist die Wirtschaft geschrumpft. In Portugal (-3,0 % nach -1,6 %) und Griechenland (-6,0 % nach -7,1 %) setzte sich die konjunkturelle Schwäche fort. Frankreich erwirtschaftete mit einem Wachstum von nur 0,2 % nach 1,7 % im Vorjahr kaum mehr als eine Stagnation. In der Eurozone schlugen sich die notwendigen Maßnahmen zum Abbau der Staatsschulden und das verschlechterte Wirtschaftsklima in Investitionszurückhaltung und steigender Arbeitslosigkeit nieder. Zum Jahresende 2012 verzeichnete auch Deutschland eine spürbare Abschwächung, der BIP-Zuwachs verlangsamte sich von 3,0 % im Vorjahr auf nur noch 0,7 %. In Summe rutschte die Eurozone damit 2012 in die Rezession ab. Nach Schätzungen von Eurostat ist die Wirtschaftsleistung in der Eurozone im Jahr 2012 um 0,5 % gefallen.

Die schlechte konjunkturelle Verfassung Europas wird auch durch die rückläufige Industrieproduktion reflektiert. Von Dezember des Vorjahres bis einschließlich November 2012 ist die Industrieproduktion (ohne Baugewerbe) in jedem Monat sowohl auf Ebene der EU (EU 27) als auch in der Eurozone (EU 17) zum Vorjahr gefallen. Ganzjährig ging die Industrieproduktion um gut 2 % zurück (EU 27: -2,1 %, Eurozone: -2,4 %). Nach schwankenden Vorzeichen im ersten Halbjahr zeigte der Trend auch für Deutschland ab Juli klar nach unten. Im Oktober (-3,2 %), November (-3,3 %) und Dezember (-0,7 %) verzeichnete die deutsche Industrie zum Teil deutliche Produktionsrückgänge. Entsprechend sank die Kapazitätsauslastung Ende 2012 in der Eurozone auf 77,2 % (Vorjahr: 79,9 %) und in Deutschland auf 81,0 % (Vorjahr: 85,3 %).

Deutschlands Wachstum zunächst widerstandsfähig, Einbruch zum Jahresende

Vor dem Hintergrund einer durch die privaten Konsumausgaben und die Wohnungsbauinvestitionen gestützten starken Binnenkonjunktur und dank zunächst hoher Exporte in Länder außerhalb der EU konnte sich die deutsche Wirtschaft vergleichsweise lange dem Strudel des konjunkturellen Abschwungs entziehen. Nach einem robusten Jahresbeginn (Q1: BIP +1,7 %) verschlechterten sich dennoch sukzessive wichtige Frühindikatoren, die Auftragseingänge der

Unternehmen und deren Erwartungen sowie allmählich auch die Exportdynamik. Die Ausrüstungsinvestitionen wurden zurückgefahren. Im zweiten (+0,5 %) und dritten Quartal (+0,4 %) zeigten sich somit bereits konjunkturelle Bremswirkungen. Im Schlussquartal 2012 ist die Wirtschaftsleistung infolge des Einbruchs bei der Industrieproduktion sogar geschrumpft. Eurostat beziffert den Rückgang im BIP auf 0,6 % im Vergleich zum Vorquartal. Im Gesamtjahr 2012 ist die deutsche Wirtschaft mit voraussichtlich real 0,7 % spürbar langsamer gewachsen als noch im Vorjahr. Der Arbeitsmarkt blieb 2012 in einer sehr robusten Verfassung, wenngleich die positive Entwicklung zum Jahresende zum Stillstand kam. Ende 2012 betrug die Zahl der Erwerbstätigen nach Berechnungen der Deutschen Bundesbank 41,6 Mio. Personen, die Arbeitslosenquote lag mit 6,9 % weiterhin auf einem niedrigen Niveau.

Branchenspezifische Rahmenbedingungen

Erfolgreiches Jahr 2012 für den deutschen Maschinenbau

Für den deutschen Maschinen- und Anlagenbau war das Jahr 2012 erfolgreich und insgesamt besser als erwartet. Gestützt durch die hohe Wettbewerbsfähigkeit und die gute Auftragslage konnte die Branche die Einbrüche der letzten Finanzkrise nunmehr komplett aufholen. Der Branchenverband VDMA schätzt, dass 2012 mit einem realen Zuwachs von 2 % auf einen Produktionswert von EUR 196 Mrd. der bisherige Rekordstand von 2008 wieder eingestellt wurde. Mit voraussichtlich EUR 209 Mrd. erreichte der Umsatz des Jahres 2012 einen neuen historischen Spitzenwert. Die Verschlechterung der globalen Konjunktur erfasste im Jahresverlauf auch den deutschen Maschinen- und Anlagenbau. Nach einem sehr dynamischen Jahresbeginn verzeichnete die Branche tendenziell abnehmende Wachstumsraten, teilweise auch Minusraten. Die stärksten Impulse für das Branchenwachstum kamen 2012 erneut aus dem Ausland. Die Exporte konnten vor allem nach Lateinamerika (bis Oktober 2012: nominal +10,7 %), Südostasien (+21,4 %), in die USA (+20,1 %) und auch in die EU insgesamt (+7,5 %) gesteigert werden. Dagegen erreichten die Ausfuhren nach Italien (-2,6 %), Spanien (-2,8 %) und dem größten Abnehmerland China (-8,6 %) nicht die Vorjahreswerte.

Mit starken Zuwächsen beim Auftragseingang im Herbst und im Dezember 2012 (real +4 %, Inland +1 %, Ausland +5 %) konnte ein Teil der zuvor vor allem in Inland deutlich rückläufigen Orderentwicklung aufgeholt werden. Für das Gesamtjahr 2012 ergibt sich ein Minus im Auftragseingang von 3 % (Inland -8 %, Ausland +0 %).

Autoindustrie weltweit auf Wachstumskurs – Abschwung in Europa

Infolge der anhaltend starken Nachfrage in den USA und den BRIC-Staaten befand sich die Automobilindustrie 2012 trotz des verschärften Markteinbruchs in Westeuropa weiter auf Wachstumskurs. Das Marktforschungsinstitut Polk hat einen Anstieg der globalen Neuzulassungen bei Light Vehicles (Pkw, Light Trucks) um 8,8 % auf 71,75 Mio. Einheiten ermittelt. Nach Angaben des deutschen Branchenverbands VDA stieg die Zahl der Neuzulassungen in den USA, dem mit 14,4 Mio. Einheiten größten Einzelmarkt, um 13,4 %. Der zweitgrößte Markt, China, expandierte um 8,4 % auf 13,2 Mio. Einheiten. Brasilien (+6,1 %), Russland (+10,6 %) und Indien (+10,3 %) verzeichneten ebenfalls deutliche Zuwächse bei den Neuzulassungen. Japan hat sich von den Produktionsstillständen des Vorjahres erholt und erreichte 4,6 Mio. Ein-

heiten (+29,7 %). Deutsche Hersteller setzten ihren Erfolgskurs auf den Auslandsmärkten 2012 fort und konnten die Marktanteile vor allem in den USA, China und Russland weiter steigern.

Unter dem Eindruck der Staatsschuldenkrise und der ausgeprägten Konjunkturschwäche insbesondere in Südeuropa ist der westeuropäische Pkw-Markt 2012 im dritten Jahr in Folge geschrumpft, zuletzt mit immer höherem Tempo. Vor allem die Volumenhersteller mit einer starken Geschäftsausrichtung auf Südeuropa verbuchten zweitstellige Absatzeinbußen. Der europäische Verband ACEA beziffert den Rückgang der Pkw-Neuzulassungen in der EU für 2012 auf 8,2 % (12,05 Mio. Einheiten). Die stärksten Einbußen der Volumenmärkte erlitten Italien (-19,9 %), Spanien (-13,4 %) und Frankreich (-13,9 %). Dagegen waren die Verkäufe in Großbritannien mit einem Plus von 5,3 % erfreulich robust. In Deutschland sanken die Pkw-Neuzulassungen auf 3,08 Mio. Einheiten (-2,9 %). Deutsche Pkw-Hersteller drosselten die Produktion um 4 % auf 5,39 Mio. Einheiten.

Der europäische Markt für Nutzfahrzeuge (NFZ) ist 2012 kräftig eingebrochen, allein im Dezember um 23,4 %. Insgesamt sanken die Neuzulassungen von Lkw und Bussen in der EU um 12,4 % auf 1,70 Mio. Einheiten. Im Unterschied zu Großbritannien (-5,7 %) und Deutschland (-7,0 %) schrumpften die NFZ-Märkte in Frankreich, Italien und Spanien sogar zweistellig. Überproportional schwach war der Markt für Lkw bis 3,5 t (-13,3 %). Das Sub-Segment der schweren Lkw (über 16 t), das von deutschen Herstellern dominiert wird, büßte 9,4 % ein. Nur bei Bussen wurden mehr Neufahrzeuge in der EU zugelassen (+1,4 %).

Bauindustrie in Europa schwach, in Deutschland robust

In Westeuropa ist die Bauproduktion 2012 im fünften Jahr in Folge zurückgegangen und zwar nach Angaben von Eurostat im Vorjahresvergleich für jeden einzelnen Monat. Für Dezember belief sich der Rückgang in der Eurozone auf 4,8 % und in der EU (27 Länder) auf 8,5 %. Großbritannien, Portugal und die Niederlande verzeichneten zweitstellige Einbußen, Spaniens Bauproduktion hatte sich von Oktober bis Dezember leicht erholt. Ganzjährig sank die Bauproduktion 2012 um 5,4 % in der Eurozone und um 5,8 % in der EU. Bezogen auf die Eurozone ging die Produktion im Hochbau um 6,2 % (EU -8,3 %) und im Tiefbau um 2,9 % (EU 11,2 %) zurück.

Wenngleich der Auftragseingang der deutschen Bauwirtschaft im November 2012 infolge der Investitionszurückhaltung im Verarbeitenden Gewerbe mit real -8,3 % den stärksten Rückgang seit zwei Jahren darstellte, war 2012 ein zufriedenstellendes Jahr für die Branche. Für die ersten elf Monate ergeben sich nach Angaben des Statistischen Bundesamts Zuwächse im Auftragseingang von real 5,1 % (nominal +7,7 %) und im Umsatz von 1,6 %. Die beiden großen Bauverbände ZDB und HDB schätzen, dass 2012 ein leichtes Wachstum im baugewerblichen Umsatz von nominal 1 % auf knapp EUR 93 Mrd. erwirtschaftet wurde. Wachstumstreiber war der Wohnungsbau mit einem Plus von 5 % auf EUR 32,5 Mrd. Auch der Wirtschaftsbau ist 2012 trotz der im zweiten Halbjahr gebremsten Produktion und Investitionen bei der Industrie weiter gewachsen (Umsatz +1,5 % auf EUR 34,2 Mrd.). Im Öffentlichen Bau ging der Umsatz dagegen um 4,5 % auf EUR 26,4 Mrd. zurück.

Wesentliche Ereignisse für den Geschäftsverlauf des NORMA Group Konzerns

Übernahme des Schweizer Pharma-Ausrüsters Connectors Verbindungstechnik AG

Am 19. April 2012 haben wir die Schweizer Firma Connectors Verbindungstechnik AG übernommen. Das Unternehmen ist spezialisiert auf Verbindungssysteme für die Pharmazie und Biotechnologie-Industrie. Seit über 25 Jahren produziert und vertreibt es Verbindungselemente, die den höchsten Reinheitsanforderungen der Steriltechnik im Medizinbereich entsprechen. Die Produktpalette umfasst unter anderem Schellen, Ventile, Schläuche und Verbindungslösungen für den Transport von Flüssigkeiten und Gasen in medizinischen Anwendungsbereichen. Das Unternehmen bietet darüber hinaus Beratungs- und Planungsdienstleistungen für pharmazeutische Prozessanlagen. Der Erwerb der Connectors Verbindungstechnik AG ermöglicht uns den Zugang zu Kunden in der Pharmaindustrie und Biotechnologie. Mit der Expertise des Unternehmens werden wir unser Produktportfolio und unsere globale Marktpositionierung in der Verbindungstechnologie noch weiter ausbauen. Im Geschäftsjahr 2011 verzeichnete das Unternehmen einen Umsatz von rund EUR 14 Mio. Die Connectors Verbindungstechnik AG wurde zum 19. April 2012 in den Konsolidierungskreis der NORMA Group einbezogen und hat demzufolge bereits ab dem zweiten Quartal 2012 zu Umsatz und Ergebnis beigetragen.

Übernahme des italienischen Schellenherstellers Nordic Metalblok S.r.l.

Am 12. Juli 2012 haben wir Nordic Metalblok S.r.l. mit Sitz in Italien erworben. Das Unternehmen ist seit über 40 Jahren am Markt tätig und produziert Schellen für unterschiedliche Anwendungsbereiche insbesondere für die Heizungs-, Lüftungs- und Klimaindustrie sowie für die Agrar- und Bauwirtschaft. Darüber hinaus fertigt es Metallbänder und die dazugehörigen Werkzeuge. Nordic Metalblok vertreibt seine Produkte an Einzel- und Großhändler sowie an Fertigungsunternehmen in der ganzen Welt. Mit dem Erwerb bauen wir unsere globale Präsenz weiter aus. Die Expertise des Unternehmens insbesondere in der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnologie ergänzt ideal unser Produktportfolio. Im Geschäftsjahr 2011 verzeichnete das Unternehmen einen Umsatz von rund EUR 6 Mio. Es wurde ab dem 12. Juli 2012 in den Konsolidierungskreis der NORMA Group einbezogen.

Mehrheitsübernahme der malayischen Chien Jin Plastic Sdn. Bhd.

Am 30. November 2012 haben wir 85 % der Anteile an dem Hersteller von thermoplastischen Verbindungssystemen Chien Jin Plastic Sdn. Bhd. in Malaysia übernommen. Ab diesem Zeitpunkt erfolgte die volle Einbeziehung in den Konsolidierungskreis der NORMA Group. Wir haben ferner das Recht, die verbleibenden 15 % der Anteile bis 2015 zu erwerben. Die Firma ist seit 20 Jahren am Markt tätig und produziert Verbindungselemente für Kunststoff- und Gussrohrsysteme, die in unterschiedlichen Anwendungsbereichen insbesondere in der Trink- und Brauchwasserversorgung sowie in Bewässerungsanlagen zum Einsatz kommen. Zudem fertigt das Unternehmen Komponenten für den Sanitärbereich und vertreibt seine Produkte unter der Marke Fish Brand an über 200 Distributoren in rund 30 Ländern weltweit. Chien Jin Plastic Sdn. Bhd. verzeichnete im Geschäftsjahr 2011 einen Umsatz von rund EUR 7 Mio. Durch diese Übernahme erweitern wir unsere Produktpalette im Bereich Infrastruktur und zugleich auch unser Vertriebsnetzwerk in der Region Asien-Pazifik.

Erhöhung des Anteilbesitzes an dem niederländischen Distributor Groen Bevestigingsmaterialen B.V.

Am 31. Dezember 2012 haben wir weitere 60 % der Anteile an Groen Bevestigingsmaterialen B.V. erworben und voll in die NORMA Group konsolidiert. Bereits 1999 hatte die ABA Group 30 Prozent an dem niederländischen Distributor erworben. Somit halten wir nun insgesamt 90 Prozent der Anteile. Verbunden mit der Aufstockung der Anteile ist auch die Call-Option, innerhalb der nächsten 5 Jahre die restlichen 10 Prozent zu erwerben. Das Familienunternehmen Groen vertreibt Schlauch- und Rohrschellen sowie Kupplungselemente an die Industrie, Agrar- und Bauwirtschaft, Sanitärtechnik und den Eisenwarenhandel in Belgien, den Niederlanden und Luxemburg. Darüber hinaus bietet es ein umfangreiches Produktprogramm an Verkehrsschilderklemmen. Zusätzlich sind Werkzeuge zur Montage und Demontage im Angebot. 2012 lag der Umsatz bei rund EUR 5 Mio., von denen rund 60 % mit NORMA Group Produkten erzielt wurden. Mit der Übernahme weiterer Anteile an diesem Unternehmen werden wir unser Vertriebsnetz in den Benelux-Ländern weiter ausbauen. Darüber hinaus erweitern wir unser Produktportfolio um Verkehrsschilderschellen und -klemmen. Dies eröffnet uns den Zugang zu neuen Kunden in diesem Bereich.

Gesamtaussage des Vorstands zum Geschäftsverlauf und zur wirtschaftlichen Lage des Konzerns

Das Geschäftsjahr 2012 entsprach im Wesentlichen den Erwartungen des Vorstands. Die positiven Tendenzen zu Beginn des Jahres haben sich leider nicht bis zum Jahresende fortgesetzt. Aufgrund der konjunkturellen Abkühlung speziell in Europa haben wir die Anfang 2012 selbst gesteckten Ziele nicht halten können und mussten diese Anfang November leicht nach unten korrigieren. Die Nachfrageschwäche der europäischen Wirtschaft hat sich zu einem gewissen Maß, jedoch nicht in dem Umfang wie Ende 2012, auch in das Jahr 2013 hinein fortgesetzt.

Der Umsatz zum Geschäftsjahresende 2012 lag mit EUR 604,6 Mio. inklusive der Akquisitionen nur knapp über unserer revidierten Prognose vom November 2012. Trotz der wirtschaftlich schwierigen Lage konnten wir unser Betriebsergebnis steigern und die operative Marge lag mit 17,4 % am unteren Rand unserer ursprünglichen Prognose von Anfang 2012.

Die Entwicklung verlief dabei in den einzelnen Segmenten unterschiedlich. Während die Region EMEA stark mit den konjunkturellen Bedingungen zu kämpfen hat, zeigt sich in Amerika und Asien-Pazifik ein deutlich positiveres Bild.

Unsere Investitionen lagen in der vorgesehenen Bandbreite. Die Zahl der Mitarbeiter hat sich unter anderem aufgrund der Akquisitionen und der starken Expansion vor allem im Raum Asien-Pazifik deutlich erhöht. Damit lagen auch die Personalkosten über Plan. Die Forschungs- und Entwicklungsausgaben lagen etwas über dem von uns prognostizierten Rahmen.

Unsere Nettoverschuldung ohne derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2012 ist trotz der Dividendenzahlung für 2011 und der Akquisitionen zurückgegangen.

Die Bilanzsumme ist aufgrund des leichten Wachstums und der Akquisitionen gestiegen. Wir

haben die Eigenkapitalquote trotz der Dividendenzahlung und der erhöhten Bilanzsumme durch das gute Nettoergebnis auf 41,7 % erhöht.

Unter Berücksichtigung der konjunkturellen Lage, vor allem im vierten Quartal 2012, ist der Vorstand insgesamt zufrieden mit dem Geschäftsverlauf 2012. Wir konnten nicht alle Ziele erreichen, die wir uns gesteckt hatten. Jedoch haben wir mit den vier Akquisitionen und dem weiteren Ausbau unserer Kapazitäten vor allem in Asien-Pazifik unsere Marktposition ausgebaut und gestärkt. Die Entwicklung neuer Produkte hat dazu beigetragen, unsere technologische Marktführerschaft zu untermauern. Auch die Akquisition der australischen DavyDick & Co. Pty Limited im Januar 2013 trägt zum weiteren Ausbau unserer Marktposition bei.

Der Vorstand beurteilt die wirtschaftliche Lage der NORMA Group als stabil und nachhaltig. Diese Einschätzung beruht auf den Ergebnissen des Konzernabschlusses und des Einzelabschlusses 2012 und berücksichtigt den Geschäftsverlauf bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernlageberichts 2012. Die Geschäftsentwicklung zu Beginn des Jahres 2013 entspricht zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Geschäftsberichts den Erwartungen des Vorstands.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Vermögenslage der NORMA Group AG

Die Vermögens- und Kapitalstruktur der NORMA Group AG ist stark geprägt durch die Holdingfunktion der Gesellschaft für den Konzern. Die Aktivseite der Bilanz besteht mit 36,8% oder EUR 104,0 Mio. (Vorjahr: 33,8 % oder EUR 95,1 Mio.) aus Finanzanlagen, die vor allem aus Anteilen an verbundenen Unternehmen bestehen, sowie mit 61,8% oder EUR 174,4 Mio. (Vorjahr: 63,7 % oder EUR 179,3 Mio.) aus Forderungen gegen verbundene Unternehmen. Bei diesen handelt es sich im Wesentlichen um Darlehensforderungen.

Die Bilanzsumme hat sich gegenüber dem Vorjahr nur leicht um EUR 0,6 Mio. erhöht. Die Bilanzrelationen sind gegenüber dem Vorjahr überwiegend stabil geblieben.

Die Rückstellungen haben sich von EUR 2,2 Mio. in 2011 auf EUR 2,7 Mio. in 2012 erhöht. Ursache für den Anstieg ist insbesondere die erstmalige Erfassung einer Steuerrückstellung in Höhe von EUR 0,5 Mio.

Finanzlage der NORMA Group AG

Die NORMA Group AG hat am 8. April 2011 erfolgreich das Listing an der Börse in Frankfurt im Prime Standard aufgenommen. Der Emissionspreis der Aktie lag bei EUR 21,00.

Insbesondere durch die Kapitalerhöhung im Rahmen des Börsengangs erhöhte sich das Eigenkapital im Vorjahr von EUR 98,0 Mio. auf EUR 278,5 Mio. Das Eigenkapital repräsentiert auch in 2012 mit 98,8% oder EUR 278,9 Mio. (Vorjahr: 98,9%) fast ausschließlich die Bilanzsumme.

Umsatz- und Ertragsentwicklung des NORMA Group Konzerns

Nachlassende Wachstumsdynamik wirkte sich kaum auf den Auftragsbestand aus

Die sich in der zweiten Jahreshälfte eintrübende konjunkturelle Lage resultierte in einer Zurückhaltung im Bestellverhalten unserer Kunden. Trotzdem lag der Auftragsbestand zum 31. Dezember 2012 von EUR 215,4 Mio. nur leicht unter dem Vorjahreswert von EUR 218,6 Mio.

Solides Umsatzwachstum trotz konjunktureller Schwäche in Europa

Dennoch konnten wir das Geschäftsjahr 2012 mit einem Konzernumsatz von EUR 604,6 Mio. und somit einer Steigerung von 4,0 % gegenüber dem bereits starken Vorjahr mit EUR 581,4 Mio. erfolgreich abschließen. Diese Steigerung ist auf die erfolgreich integrierten Akquisitionen (+2,5 %) und positive Währungskurseffekte (+3,4 %) trotz eines organischen Umsatzrückgangs von 1,9 % zurückzuführen.

Die in 2012 akquirierten Unternehmen haben mit EUR 14,3 Mio. zum Umsatzwachstum beitragen, je nach Zeitpunkt der Übernahme jedoch in unterschiedlichem Maße. Die Connectors Verbindungstechnik AG wurde zum 19. April 2012 voll in den Konsolidierungskreis einbezogen, die Nordic Metalblok zum 12. Juli 2012 und Chien Jin Plastic zum 1. Dezember 2012. Aus der Vollkonsolidierung der Groen Bevestigingsmaterialen B.V. zum Ende des Geschäftsjahres 2012 ergaben sich keine Umsatzbeiträge.

ÜBERBLICK ÜBER AKQUIRIERTE UMSATZBEITRÄGE 2012

| Unternehmen | Umsatzbeitrag in EUR Mio. |
|--|------------------------------|
| Connectors Verbindungstechnik AG, Schweiz | 11,5 |
| Nordic Metalblok S.r.l., Italien | 2,3 |
| Chien Jin Plastic Sdn. Bhd., Malaysia* | 0,5 |
| Groen Bevestigingsmaterialen B.V., Niederlande** | 0 |
| Gesamt | 14,3 |

* Akquisition von 85 % der Anteile

** Erhöhung der Anteile von 30% auf 90%

Mit unserem weltweiten Netz von Produktionsstätten tragen wir dem Nachfragegefüge in unserem Geschäft mit hochentwickelter Verbindungstechnologie Rechnung. Unsere Fertigung ist zu einem großen Teil in den Märkten angesiedelt, die sie bedienen. Kosten fallen demnach in der gleichen Währung an, in der wir unseren Umsatz erzielen. Währungseffekte, vor allem die Wertentwicklung der beiden Währungen US-Dollar und Euro zueinander, wirkten sich 2012 positiv auf den Umsatz aus. Da wir einen Großteil unserer Umsätze in den USA und in der Eurozone erwirtschaften, ist eine Aufwertung des US-Dollar aus bilanzieller Sicht vorteilhaft, da wir in Euro berichten und sich rechnerisch somit ein höherer Euro-Wert der in US-Dollar erzielten Ergebnisse ergibt (Translationseffekt). Dabei spiegelt das Währungsverhältnis in der Regel auch die Unterschiede in der regionalen Wirtschaftsdynamik wider. Der Durchschnittskurs des Euro zum US-Dollar lag 2012 bei 1,28 und damit wesentlich unter dem Vorjahreswert von 1,39.

Der Geschäftsverlauf der NORMA Group unterliegt einer gewissen Saisonalität und zeichnet sich üblicherweise durch ein stärkeres erstes Halbjahr im Vergleich zum zweiten Halbjahr aus. Die konjunkturelle Lage hat diesen Trend 2012 noch verstärkt. Das erste Quartal war mit EUR

159,7 Mio. das stärkste, gefolgt von einem sehr guten zweiten Quartal mit EUR 158,0 Mio. Dieses hohe Umsatzniveau konnten wir im dritten Quartal nicht ganz erreichen. Neben dem Urlaubseffekt mit weniger Arbeitstagen im Sommer ließ die zunehmende Unsicherheit über die weitere konjunkturelle Entwicklung viele Kunden in ihrem Bestellverhalten zurückhaltender werden. Der Umsatz lag bei EUR 149,6 Mio. Das vierte Quartal war mit EUR 137,3 Mio. am schwächsten und zeigte neben dem saisonalen Geschäftsverlauf auch deutlich die konjunkturellen Einbrüche.

Unterschiedliche Wachstumsdynamik in den beiden Vertriebswegen EJT und DS

Wir erzielten im Bereich EJT einen Gesamtumsatz von EUR 427,6 Mio. Dies ist eine Steigerung von 3,9 % gegenüber dem Vorjahreswert von EUR 411,5 Mio. War das Wachstum in den ersten beiden Quartalen 2012 mit 8,7 % noch sehr zufriedenstellend, schlug im zweiten Halbjahr die konjunkturelle Eintrübung in diversen Ländern durch, die zu einer schwächeren Auftragslage und im vierten Quartal zu einem Umsatzrückgang führte.

Der Bereich DS hat sich akquisitionsbedingt erfreulich entwickelt. Der Umsatz stieg von EUR 170,3 Mio. in 2011 auf EUR 174,5 Mio. im aktuellen Geschäftsjahr und wuchs damit um 2,5 %. Dabei kam es aufgrund des Konsolidierungszeitpunkts zu keinen Umsatzbeiträgen bei Groen Bevestigingsmaterialen B.V. Bereinigt um die Akquisitionen lag der DS-Umsatz bei EUR 160,2 Mio. und damit 5,9 % unter dem Vorjahreswert. Hier zeigte sich die deutlich verschlechterte Konjunkturlage in wesentlichen Abnehmerindustrien in Europa, vor allem im Maschinenbau und der Bauindustrie.

EFFEKTE AUF DEN KONZERNUMSATZ

| | in Mio. EUR | Anteil in % |
|--------------------------|--------------|-------------|
| Umsatzerlöse 2011 | 581,4 | |
| Organisches Wachstum | -10,8 | -1,9 |
| Akquisitionen | 14,3 | 2,5 |
| Währungseffekte | 19,7 | 3,4 |
| Umsatzerlöse 2012 | 604,6 | 4,0 |

ENTWICKLUNG DER VERTRIEBSWEGE

| | EJT | | DS | |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Umsatzerlöse in Mio. EUR | 427,6 | 411,5 | 174,5 | 170,3 |
| Wachstum in % | 3,9 | | 2,5 | |
| Umsatzanteil in % | 71,0 | 70,7 | 29,0 | 29,3 |

Materialeinsatzquote verbessert

Austenitische und ferritische Stähle sowie Kunststoffgranulate sind wesentliche Bestandteile der von uns verwendeten Rohmaterialien. Durch systematische Kostensenkungsmaßnahmen im Rahmen unseres Programms „Global Excellence“ oder durch Kostenweitergabe stieg der Materialaufwand unterproportional zum Umsatz um lediglich 0,5 % von EUR 262,3 Mio. in 2011 auf EUR 263,5 Mio. in 2012. Damit haben wir die Materialeinsatzquote von 45,1 % auf 43,6 % verbessert.

Bruttomarge liegt über Vorjahr

Nach Abzug der Materialkosten von EUR 263,5 Mio. und Bestandsveränderungen von EUR 3,3 Mio. wiesen wir 2012 einen Bruttogewinn von EUR 344,4 Mio. aus. Der Vorjahreswert lag bei EUR 322,6 Mio. Dies bedeutet eine Verbesserung der Bruttomarge um 1,5 Prozentpunkte auf 57,0 % nach 55,5 % in 2011.

Personalkosten durch erweiterte Produktionskapazitäten und Akquisitionen beeinflusst

Die Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer haben sich 2012 auf EUR 156,5 Mio. nach EUR 138,4 Mio. (bereinigt) in 2011 (+13,0 %) erhöht. Die 2012 aufgrund der Akquisitionen, der Eröffnung und Ausweitung von Standorten auf 4.485 gestiegene Mitarbeiterzahl (Vorjahr: 4.252) sowie tarifliche Lohnerhöhungen wirkten sich auf den Personalaufwand aus. Des Weiteren wurden die Personalkosten auch durch Translationseffekte im Zusammenhang mit dem US-Dollar beeinflusst. Damit betrug die Personalkostenquote nach 23,8 % (bereinigt) in 2011 25,9 % im abgelaufenen Geschäftsjahr. Die bereinigten Einmalaufwendungen in 2011 resultierten vor allem aus Abfindungen im Zusammenhang mit der Integration der in 2010 akquirierten US-Gesellschaften sowie Rückstellungen für ein Phantom-Share-Programm der Altgesellschafter und einmalige Bonusabgrenzungen im Zusammenhang mit dem Börsengang.

Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen konstant

Die sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen wurden 2011 noch durch die Kosten des Börsengangs beeinflusst und um diese Einmalaufwendungen bereinigt. In 2012 lagen sie bei steigendem Umsatz mit EUR -67,1 Mio. auf dem gleichen Niveau wie im Vorjahr. Damit ist die Quote bezogen auf den Umsatz von 11,5 % in 2011 auf gute 11,1 % gesunken.

Operatives Ergebnis auf hohem Niveau gesteigert

Wir haben den Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation (EBITDA) um EUR 3,8 Mio. bzw. 3,3 % von EUR 117,0 Mio. (bereinigt) in 2011 auf EUR 120,8 Mio. in 2012 gesteigert.

Eine für die NORMA Group aussagekräftigere operative Gewinngröße ist das EBITA. Dieser Wert wurde 2011 zum einen durch Abschreibungen auf materielle Vermögensgegenstände, die sich aus der Kaufpreisallokation historischer Akquisitionen ergeben hatten sowie durch Einmal-effekte, die im Wesentlichen auf den Kosten des Börsengangs beruhen, bereinigt, und betrug EUR 102,7 Mio. 2012 wurde das EBITA nur unwesentlich um Abschreibungen auf materielle Vermögenswerte aus Kaufpreisallokationen bereinigt und lag bei EUR 105,4 Mio. (+2,7 %). Damit erreichten wir eine operative Marge von 17,4 %, die nur leicht unter dem Vorjahreswert von 17,7 % (bereinigt) lag.

Wir hatten im Q2-Zwischenbericht darauf hingewiesen, dass die hohe Ergebnismarge des ersten Halbjahres von 18,2 % aufgrund des historischen Geschäftsverlaufs nicht uneingeschränkt für das gesamte Geschäftsjahr 2012 fortgeschrieben werden kann, da das zweite Halbjahr üblicherweise schwächer im unterjährigen Vergleich ausfällt. Diese saisonale Margenentwicklung ist eingetreten.

Starke Verbesserung des Finanzergebnisses

Wir haben 2012 ein Finanzergebnis von EUR -13,3 Mio. erreicht. Dies ist eine Verbesserung von EUR 16,3 Mio. oder 55,2 % gegenüber 2011 mit EUR -29,6 Mio. Hierbei ist jedoch zu berücksichtigen, dass der Wert im ersten Halbjahr 2011 stark durch die Vorbereitungen auf den Börsengang mit der anschließenden Refinanzierung beeinflusst wurde.

Ergebnis nach Steuern erhöht

Unser bereinigtes Ergebnis nach Steuern haben wir von EUR 57,6 Mio. um 7,3 % auf EUR 61,8 Mio. in 2012 gesteigert.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr betragen die angepassten Ertragsteuern EUR -26,8 Mio. Damit lag die bereinigte Steuerquote mit 30,3 % auf dem bereinigten Niveau von 2011 mit 30,0 % und somit am unteren Ende unserer Prognose.

Bereinigtes Ergebnis je Aktie auf EUR 1,94 deutlich gestiegen

Das Ergebnis je Aktie lag bei EUR 1,78 und damit 49,6 % über dem Ergebnis je Aktie von EUR 1,19 im Vorjahr.

Das bereinigte Ergebnis je Aktie lag bei EUR 1,94 (Vorjahr: EUR 1,92). Basis hierfür bildet die gewichtete Anzahl der Aktien zum 31. Dezember 2012 von 31.862.400 Aktien (Vorjahr: 30.002.126 Aktien). Gerechnet mit den ausstehenden Aktien per 31. Dezember 2012 (31.862.400 Aktien) ergibt sich für 2011 ein pro-forma bereinigtes Ergebnis je Aktie von EUR 1,81. Dies bedeutet 2012 eine Steigerung von 7,3 % oder EUR 0,13.

Vermögens- und Finanzlage des NORMA Group Konzerns

Bilanzsumme spiegelt Wachstum und Akquisitionen wider

Die Bilanzsumme stieg auf EUR 692,1 Mio. und lag damit 6,7 % höher als zum Jahresultimo 2011 mit EUR 648,6 Mio. Dieser Anstieg ist vor allem auf die Akquisitionen und Anlagenzugänge und teilweise auch auf Währungseffekte vor allem aus dem höheren Geschäftsvolumen in US-Dollar zurückzuführen.

Die erstmalige Einbeziehung der vier Akquisitionen in den Konsolidierungskreis der NORMA Group spiegelte sich in der Bilanz der Gruppe wider.

Langfristige Vermögenswerte hauptsächlich durch Akquisitionen beeinflusst

Die langfristigen Vermögenswerte lagen zum Jahresende bei EUR 445,5 Mio. und damit bei rund 64 % der Bilanzsumme. Sie haben sich im Vergleich zum Jahresende 2011 mit EUR 410,2 Mio. um 8,6 % erhöht. Der Anstieg lag vor allem in dem höheren akquisitionsbedingten Geschäfts- oder Firmenwert sowie in höheren sonstigen immateriellen Vermögenswerten und höheren Sachanlagen begründet.

Der Geschäfts- oder Firmenwert betrug am 31. Dezember 2012 EUR 235,3 Mio. und lag damit EUR 10,5 Mio. oder 4,6 % über dem Wert des Vorjahres mit EUR 224,8 Mio. Hierin enthalten sind EUR 6,9 Mio. der Connectors Verbindungstechnik AG, EUR 1,0 Mio. der Nordic Metalblok S.r.l., EUR 1,3 Mio. der Chien Jin Plastic Sdn. Bhd. und EUR 2,7 Mio. der Groen Bevestigingsmaterialen B.V.

Der Anstieg der sonstigen immateriellen Vermögenswerte um EUR 13,6 Mio. oder 17,2 % auf EUR 92,5 Mio. (31. Dezember 2011: EUR 78,9 Mio.) ist ebenfalls hauptsächlich auf diese Akquisitionen zurückzuführen.

Die Sachanlagen sind vor allem aufgrund der Akquisitionen sowie von Investitionen in das Sachanlagevermögen um EUR 11,9 Mio. oder 12,2 % von EUR 97,2 Mio. zum 31. Dezember 2011 auf EUR 109,1 Mio. zum 31. Dezember 2012 gestiegen.

Kurzfristige Vermögenswerte durch Zunahme der Zahlungsmittel positiv beeinflusst

Die kurzfristigen Vermögenswerte lagen zum 31. Dezember 2012 mit EUR 246,7 Mio. nur leicht über dem Niveau zum 31. Dezember 2011 mit EUR 238,4 Mio. Damit beliefen sie sich auf rund 36 % der Bilanzsumme.

Zum einen sind die Vorräte auf EUR 74,3 Mio. gegenüber EUR 66,8 Mio. zum 31. Dezember 2011 gestiegen, zum anderen haben sich die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente auf EUR 72,4 Mio. gegenüber EUR 67,9 Mio. in 2011 erhöht. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen lagen mit EUR 79,3 Mio. leicht unter dem Vorjahreswert von EUR 80,8 Mio. Zum 30. Juni 2012 betrug der Wert noch EUR 101,8 Mio. Der Abbau dieser Position ab dem zweiten Halbjahr spiegelt im Wesentlichen den üblichen saisonalen Geschäftsverlauf wider.

Der Anstieg in den Vorräten um EUR 7,6 Mio. oder 11,3 % war größtenteils bedingt durch die Akquisitionen. Die Zunahme der Zahlungsmittel ist im Wesentlichen auf den Cashflow zurückzuführen, der trotz der Auszahlung für die Akquisitionen und der Dividende für das Geschäftsjahr 2011 positiv war.

Konzern-Eigenkapitalbasis hat sich weiter auf 41,7 % erhöht

Das Konzerneigenkapital zum 31. Dezember 2012 erhöhte sich gegenüber dem 31. Dezember 2011 (EUR 256,0 Mio.) um EUR 32,3 Mio. oder 12,6 % auf EUR 288,3 Mio. Diese Erhöhung resultierte zum großen Teil aus dem Periodenergebnis von EUR 56,6 Mio. Gegenläufig reduzierte die Dividendenzahlung im zweiten Quartal in Höhe von EUR 19,1 Mio. das Eigenkapital. Damit lag die Eigenkapitalquote bei 41,7 % nach 39,5 % zum 31. Dezember 2011.

Nettoverschuldung trotz Akquisitionen und Dividendenzahlung stabil

Die Nettoverschuldung lag trotz unserer Akquisitionen und der Zahlung der Dividende für das Geschäftsjahr 2012 mit EUR 199,0 Mio. auf annähernd gleichem Niveau wie 2011 mit EUR 198,5 Mio. Das Gearing (Nettoverschuldung im Verhältnis zum Eigenkapital) lag mit 0,7 deutlich unter dem Niveau von 0,8 zum Jahresende 2011. In den Nettofinanzschulden waren derivative (nicht zahlungswirksame) Verbindlichkeiten von EUR 24,8 Mio. (31. Dezember 2011: EUR 21,8 Mio.) enthalten.

Trotz Wachstums geringe Kapitalbindung im (Trade) Working Capital

Das (Trade) Working Capital (Vorräte plus Forderungen minus Verbindlichkeiten jeweils im Wesentlichen aus Lieferungen und Leistungen) betrug zum 31. Dezember 2012 EUR 115,9 Mio. (31. Dezember 2011: EUR 106,2 Mio.) und reflektierte damit den zufriedenstellenden Geschäftsverlauf sowie Effekte aus den Akquisitionen bei unverändert niedriger relativer Kapitalbindung im Verhältnis zum Umsatz.

Langfristige Schulden gesunken

Die langfristigen Schulden betragen zum 31. Dezember 2012 EUR 268,7 Mio. und lagen damit bei rund 39 % der Bilanzsumme. Da wir Darlehensverbindlichkeiten planmäßig zurückgeführt haben, sind die langfristigen Schulden im Vergleich zum Jahresende 2011 mit EUR 284,0 Mio. um EUR 15,3 Mio. oder 5,4 % gesunken.

Es kamen zwei gegenläufige Effekte zum Tragen. Zum einen sind die langfristigen Darlehensverbindlichkeiten um 10,7 % oder EUR 22,8 Mio. von EUR 213,5 Mio. zum 31. Dezember 2011 auf EUR 190,7 Mio. zum 30. Dezember 2012 gesunken. Dagegen sind 2012 die langfristigen derivativen finanziellen Verbindlichkeiten um EUR 2,9 Mio. oder 13,1 % von EUR 21,8 Mio. zum 31. Dezember 2011 auf EUR 24,7 Mio. gestiegen. Aufgrund der Auswirkungen der europäischen Schuldenkrise kam es zu weiteren Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank. Dies hatte zur Folge, dass der negative Marktwert der derivativen Zinssicherungsinstrumente der NORMA Group weiter gestiegen ist.

Kurzfristige Schulden durch Akquisitionen gestiegen

Die kurzfristigen Schulden sind zum 31. Dezember 2012 um EUR 26,6 Mio. oder 24,5 % auf EUR 135,1 Mio. (31. Dezember 2011: EUR 108,5 Mio.) gestiegen und beliefen sich damit auf rund 20 % der Bilanzsumme.

Zum großen Teil war die Erhöhung der kurzfristigen Darlehensverbindlichkeiten um EUR 22,1 Mio. (+76,3 %) von EUR 28,9 Mio. zum 31. Dezember 2011 auf EUR 51,0 Mio. zum Berichtstichtag hierfür verantwortlich. Kurzfristig verfügbare Kreditlinien wurden unter anderem zur Finanzierung von Akquisitionen, dem Wachstum der Betriebsmittel im Umlaufvermögen oder der Dividendenauszahlung in Anspruch genommen.

Bilanzierung der Buchwerte

Wir bilanzieren in der Regel die Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Dabei berücksichtigen wir das Niederwertprinzip. Derivative Finanzinstrumente sowie zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte und Zahlungsmittel sowie Zahlungsmitteläquivalente werden zu Zeitwerten ermittelt.

In einer Tochtergesellschaft nutzten wir in geringem Umfang das Factoring zur Absicherung unserer Zahlungsein- und -ausgänge.

Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente

Die NORMA Group nutzt zu ihrer Finanzierung in geringem Maße (sog. Operating Leasing), die nicht im Konzernabschluss abgebildet werden. Sonstige wesentliche außerbilanziellen Finanzierungsinstrumente bestanden im Berichtszeitraum Januar bis Dezember 2012 nicht.

Nicht bilanzierte immaterielle Vermögenswerte

Markenrechte der NORMA Group an den von ihr gehaltenen Marken und Patente werden in der Bilanz unter den immateriellen Vermögenswerten erfasst. Wichtige Einflussfaktoren für ein erfolgreiches Geschäft sind jedoch auch die Bekanntheit und Reputation dieser Marken bei den Kunden und deren Vertrauen in unsere Produkte und Lösungen. Ebenso wichtig sind für uns die gewachsenen Kundenbeziehungen. Diese stützen sich auch auf unser langjährig gewachsenes Vertriebsnetz.

Das Know-how und die Erfahrung unserer Mitarbeiter haben ebenfalls einen wichtigen Anteil am Erfolg des Unternehmens. Wir betrachten das langjährig gewachsene Wissen im Bereich Forschung und Entwicklung sowie im Projektmanagement ebenfalls als Wettbewerbsvorteil.

Diese Werte werden nicht bilanziell erfasst.

Positive Zunahme des operativen Netto-Cashflows

Das Management der NORMA Group nutzt den operativen Netto-Cashflow (EBITDA (im Vorjahr: bereinigtes EBITDA) plus/minus Veränderungen im Working Capital minus Investitionen aus dem operativen Geschäft) unterjährig und im operativen Geschäftsverlauf als interne Steuerungsgröße. Dieser Cashflow konnte unsere hohen Erwartungen weiterhin erfüllen und war 2012 mit EUR 81,0 Mio. deutlich positiver als im Vorjahr mit EUR 66,8 Mio. Bezogen auf den Gesamtumsatz stieg er damit von 11,5 % in 2011 auf 13,4 % in 2012.

Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit durch starkes Periodenergebnis getrieben

Wir haben 2012 einen Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit von EUR 96,1 Mio. erwirtschaftet verglichen mit EUR 71,7 Mio. in 2011 (+34,0 %). Dies lag vor allem an dem stark gestiegenen

Periodenergebnis von EUR 56,6 Mio. in 2012 nach EUR 35,7 Mio. in 2011 (+58,4).

Cashflow aus Investitionstätigkeit erhöht

In 2012 weisen wir einen Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit von EUR 58,1 Mio. nach EUR 33,7 Mio. im Vorjahr aus. Maßgeblich für den Anstieg waren die Nettoauszahlungen für die Akquisitionen in Höhe von EUR 29,0 Mio. Gegenläufige Effekte 2012 waren geringere Ausgaben für Sachanlagen von EUR -23,9 Mio. im Vergleich zum Vorjahr von EUR -26,4 Mio. Die Investitionen 2012 betrafen vor allem Projekte zur Erweiterung unserer Fertigungskapazitäten in Deutschland, den USA, Polen, Indien und China sowie das neue Werk in Serbien.

Somit betrug die Investitionsquote 2012 akquisitionsbedingt 9,6 % vom Umsatz. Bereinigt um die Akquisitionen sowie um die Erlöse aus dem Verkauf von Sachanlagen lag die Quote bei 5,0 %. Auf Basis des langfristigen Trendwachstums streben wir auch mittelfristig Investitionen für Erweiterungen und Instandhaltungen von rund 4,5 % vom Umsatz auf jährlicher Basis an.

Cashflow aus Finanzierungstätigkeit durch Dividendenzahlung beeinflusst

In 2012 kam es beim Cashflow aus Finanzierungstätigkeit zu einem Mittelabfluss von EUR 34,1 Mio., während dieser 2011 bei EUR 0,5 Mio. lag. In 2011 war der Cashflow noch durch die Finanzierungstätigkeiten im Zusammenhang mit dem Börsengang beeinflusst. In 2012 wurde er maßgeblich durch die Zahlung der Dividende für das Geschäftsjahr 2011 in Höhe von EUR 19,1 Mio. geprägt.

Finanzmanagement des NORMA Group Konzerns

Grundsätze und Ziele

Unsere grundsätzlichen Ziele beim zentralen Finanz- und Liquiditätsmanagement sind unverändert:

I. Jederzeitige Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit

Unser oberstes finanzwirtschaftliches Ziel ist die jederzeitige Aufrechterhaltung der operativen Liquidität, die Vorhaltung ausreichender strategischer Liquiditätsreserven und damit die langfristige Sicherung der Zahlungsfähigkeit der NORMA Group.

II. Begrenzung von finanzwirtschaftlichen Risiken

Die Identifikation von Zins-, Währungs-, und ggfs. handelbarer Rohstoffpreisänderungs-Risiken erfolgt im Bereich Treasury und wird dort durch die Auswahl geeigneter Sicherungsinstrumente reduziert.

III. Optimierung der gruppeninternen Liquidität

Die zentrale Anlage überschüssiger Liquidität sowie die gruppeninterne Finanzierung erfolgt durch die NORMA Group Holding.

Liquiditätsmanagement

Zum Geschäftsjahresende haben wir einen gruppenweiten Zahlungsmittelbestand von EUR 72,4 Mio. ausgewiesen. Unser Ziel ist es, die überschüssige Liquidität der Gruppenmitglieder zu bündeln und unter Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit diese Gelder in der Gruppe optimiert zu allokalieren oder extern optimiert anzulegen. Zu diesem Zweck kommt ein profes-

sionelles Treasury-Management-System zum Einsatz, das zu jedem Zeitpunkt einen Überblick über die Cash-Bestände der wichtigsten Tochtergesellschaften erlaubt. Aufgrund der heterogenen globalen Unternehmensstruktur ist ein automatisiertes, globales Cash-Pooling technisch nicht sinnvoll, so dass die Cash-Konzentration in regelmäßigen Abständen vom Bereich Treasury durchgeführt wird. Dieses manuelle Pooling ermöglicht es uns, bessere Konditionen bei der externen Mittelanlage zu erzielen. Dabei müssen besonders den lokalen Bedingungen im internationalen Zahlungsverkehr Rechnung getragen werden, so dass eine komplette Mittelkonzentration auch rechtlich und/oder steuerlich meist nicht möglich ist.

Übersicht zur Finanzlage

Im vergangenen Jahr konnten wir unsere Finanzlage aufgrund eines guten Ergebnisses und eines anhaltend starken Cashflow weiter verbessern. Wir haben die Eigenkapitalquote auf 41,7 % zum 31. Dezember 2012 erhöht. Dies ist uns trotz weiterer Akquisitionen und der Ausschüttung einer Dividende von EUR 0,60 pro Aktie für das Geschäftsjahr 2011 gelungen. Unsere aktuelle Finanzierung bietet ein solides Fundament für unsere mittelfristige Wachstumsstrategie. Das Gesamtvolumen der Finanzierung beläuft sich auf EUR 375 Mio. Hierin ist eine revolvingende Kreditlinie in Höhe von EUR 125 Mio. beinhaltet, die zum Jahresende in einer Höhe von EUR 18,5 Mio. gezogen worden ist. Sowohl der syndizierte Kredit als auch die revolvingende Kreditlinie haben eine Restlaufzeit von über 3 Jahren und enden im ersten Quartal 2016. Zum Jahresende 2012 bestanden externe Finanzverbindlichkeiten aus diesem syndizierten Kredit in Höhe von EUR 220 Mio. mit einer Zinsmarge von unter 200 Basispunkten über dem 3-Monats-EURIBOR. Der durchschnittliche Zinssatz, welcher sich synthetisch aus den Sicherungsinstrumenten ergibt, betrug im Geschäftsjahr 2012 rund 4,6 %. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Festsatzzinssätze, die bis zum Ende der Laufzeit des Kreditvertrags damit nur ein begrenztes Zinsänderungsrisiko aufweisen. Lediglich die kurzfristige – zu Working Capital- oder Akquisitionsfinanzierungen – gezogene revolvingende Kreditlinie weist ein größeres Zinsänderungsrisiko auf.

Im 3. Quartal 2012 konnten wir darüber hinaus unsere Finanzierung durch eine Anpassung von Kreditvertragsklauseln zusätzlich optimieren. Die dabei erreichten, von den Syndikatsbanken mit 100%iger Zustimmung genehmigten Änderungen, beziehen sich vor allem auf qualitative Positionen innerhalb des Kreditvertrags. Insgesamt wurde der Spielraum bezüglich des Kreditvolumens und der zulässigen Kreditinstrumente erweitert. Die Kreditmittelverwendung wurde dabei ebenfalls angepasst, so dass wir nun weiteren Raum für potentielle Unternehmenszukäufe haben.

Zum Bilanzstichtag 2012 haben wir alle im Kreditvertrag ausgehandelten Kennzahlen (Financial Covenants) eingehalten. Die ursprünglich gegebenen Sicherheiten für die Kreditgewährung werden freigegeben.

Begrenzung finanzieller Risiken

Unsere finanziellen Risiken werden durch ein breit gefächertes, 15 internationale Banken umfassendes Syndikat reduziert. Das Ausscheiden einer am Kredit beteiligten Bank konnte über eine etablierte Bankverbindung und die Hinzuziehung einer neuen Bank ohne negative Auswir-

kungen für unsere Gruppe problemlos aufgefangen werden.

Der angepasste Kreditvertrag erlaubt, neue Instrumente im Bereich der externen Fremdmittelbeschaffung zu begeben. Dadurch erreichen wir eine größere Unabhängigkeit, da wir nun für uns neue Fremdkapitalinstrumente nutzen können.

Der gesamte syndizierte Kredit wurde ursprünglich komplett auf einer variablen Euro-Basis gewährt. Die Zinsbelastung durch den Konsortialkredit ist somit neben der Höhe der Ausnutzung, im Besonderen der revolving Kreditlinie, auch von der allgemeinen Entwicklung der Geldmarktsätze, hier konkret des 3-Monats-EURIBOR, abhängig. Um dieses Risiko zu reduzieren und um der Ergebnis- und Ertragslage unserer Gruppe gerecht zu werden, wurde der überwiegende Anteil der Kreditsumme bereits 2011 in unseren drei Hauptwährungen US-Dollar, Schwedische Kronen und Britische Pfund ausgezahlt und mittels derivativer Strukturen abgesichert. Dadurch konnten wir Währungs- und Zinsänderungsrisiken minimieren. Die Wertänderungen der dabei gewählten Instrumente werden im Zuge des Hedge-Accounting direkt in der Eigenkapitalposition erfasst.

Neben diesen Hedging-Instrumenten verwenden wir Termingeschäfte und Optionen, um hauptsächlich das Währungsrisiko der Gruppe zu begrenzen. Weitere Sicherungsinstrumente und/oder derivative Strukturen kommen bei uns aktuell nicht zum Einsatz. Besonders im Bereich der Rohstoffe untersuchen wir regelmäßig, ob es geeignete Sicherungsinstrumente gibt, um unser Risiko sinnvoll zu reduzieren. Wir analysieren und evaluieren die gruppenweiten Risikopositionen regelmäßig. Dabei stellen wir die aktuellen Entwicklungen im Bereich der Sicherungsinstrumente und rechtlicher Sicherungsmöglichkeiten stets den Risikopositionen entgegen, um zeitnah auf geänderte Risikoparameter reagieren zu können.

Wir haben auch die Möglichkeiten der internen Finanzierung im vergangenen Jahr durch diverse Projekte im Bereich Treasury ausgeweitet. Dabei verfolgen wir das Ziel, die gruppenweite Finanzierung auf ein noch breiteres und ausgeglicheneres Fundament zu stellen und so den schon starken Cashflow der Gruppe weiter zu optimieren.

Wesentliche Bestandteile unserer Politik zur Begrenzung finanzieller Risiken sind die klare Definition von Prozessverantwortung, mehrstufige Zustimmungsprozesse und Risikoüberprüfungen, die wir in einer Treasury-Richtlinie fixiert haben.

Investitionsanalyse

Die Mittel aus dem operativen Cashflow investieren wir in unser Wachstum. Wir haben im vergangenen Jahr unser 2011 gegründetes Werk in Serbien weiter ausgebaut. In Asien wurde sowohl das interne als auch das externe Wachstum durch den Aufbau neuer Produktionsstätten bzw. auch durch strategische Zukäufe gestärkt. In den Niederlanden haben wir die Anteile an unserem Vertriebspartner deutlich erhöht. Mit der Akquisition der Connectors Verbindungstechnik AG in der Schweiz haben wir nicht nur einen neuen geografischen Markt, sondern auch ein neues Kundensegment aus dem Bereich der pharmazeutischen Industrie für die NORMA Group erschlossen. Auch beim Kauf von Chien Jin Plastic in Malaysia haben wir neue Produkte und neue Vertriebspartner gewonnen. Hier vertiefen wir unsere Marktstellung im Verbindungstechnologiemarkt für Wasser und Abwasser im asiatischen Raum. Durch den Kauf der Nordic Me-

talblok in Italien konnten wir unser Vertriebsnetz in Südeuropa stärken. Darüber hinaus wurde weltweit in bestehende Werke investiert, um die Produktion zu automatisieren bzw. zu optimieren. Das Controlling der wirtschaftlichen Effizienz der operativen Investitionen in der Gruppe findet jeweils im Controlling der operativen legalen Einheit statt.

Mitarbeiter der NORMA Group AG

Die NORMA Group AG beschäftigte zum 31. Dezember 2012 neun Mitarbeiter (Vorjahr: acht Mitarbeiter) und unverändert vier Vorstände.

Eine gemeinsame Vision und aktiv gelebte Unternehmenswerte stehen für ein Gefühl der Einheit und bieten Orientierung bei unserem täglichen Arbeiten und Handeln. Unsere Mitarbeiter sind hoch motiviert und engagieren sich überdurchschnittlich stark für das Unternehmen und seinen Erfolg.

Zwei von drei Managementpositionen in der AG sind von Frauen besetzt, was für den NORMA-Konzern beispielhaft ist.

Risiko- und Chancenbericht des NORMA Group Konzerns

Jedes unternehmerische Handeln ist mit Chancen und Risiken verbunden. Wir versuchen daher, durch ein wirksames Management von Chancen und Risiken den Shareholder Value langfristig zu steigern.

Der NORMA Group Konzern ist vielfältigen Risiken und Chancen ausgesetzt, die die Vermögens- und Ertragslage kurz- oder langfristig sowohl positiv als auch negativ beeinflussen können. Unter Risiken verstehen wir hierbei die Möglichkeit ungünstiger künftiger Entwicklungen, Veränderungen oder Ereignisse, welche das Erreichen unserer Konzernplanung und unserer Geschäftsziele negativ beeinflussen können.

Unternehmerische Chancen werden in der jährlichen operativen Planung erfasst und unterjährig im Rahmen der periodischen Berichterstattung und regelmäßiger Forecasts verfolgt. Ferner werden im Rahmen des Global Excellence Programms Chancen und Verbesserungsmöglichkeiten frühzeitig identifiziert, zusammengefasst und global gesteuert. Hierdurch sind wir in der Lage, stetige Produktivitätssteigerungen und Kosteneinsparungen zu realisieren und damit den Unternehmenswert systematisch zu erhöhen. Unter Chancen verstehen wir dabei die Möglichkeit günstiger künftiger Entwicklungen, Veränderungen oder Ereignisse, welche das Erreichen unserer Konzernplanung und unserer Geschäftsziele positiv beeinflussen können.

Risikomanagementsystem

Der Vorstand der NORMA Group AG trägt die Verantwortung für ein wirksames Konzernrisikomanagementsystem, welches sich im Vorjahresvergleich im Wesentlichen unverändert darstellt. Der Aufsichtsrat ist für die Überwachung der Wirksamkeit des Konzernrisikomanagementsystems

tems verantwortlich. Zudem ist die Einhaltung der konzerninternen Vorschriften zum Risikomanagement in die reguläre Prüfungstätigkeit der internen Revision integriert.

Das Risikomanagementsystem stellt innerhalb der NORMA Group eine konzernweite Aufgabe dar, die bei den Erkenntnissen der einzelnen lokalen Geschäftseinheiten ansetzt. Gruppenübergreifende Risiken werden zusätzlich separat erfasst und bewertet. Die Elemente zur Sicherstellung des effektiven Risikomanagementsystems innerhalb der NORMA Group sind:

- *Risikoidentifikation und Risikobewertung*

Die frühzeitige Identifikation von Risiken erfolgt durch Beobachtung und Analyse des gesamtwirtschaftlichen Umfelds und der für die NORMA Group relevanten Märkte sowie durch das frühzeitige Erkennen und die frühzeitige Bewertung von Entwicklungen, aus denen sich die Risiken ableiten lassen.

Wir beurteilen die identifizierten Risiken anhand eines systematischen Bewertungsverfahrens sowohl hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen – d.h. Brutto- und Netto-Auswirkung auf die geplanten Ergebnisgrößen – als auch hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit. Die finanzielle Auswirkung bewerten wir anhand von drei Kategorien – gering, moderat und hoch. Wir bewerten die Eintrittswahrscheinlichkeit für einzelne Risiken und Chancen auf einer Skala von 0 % bis 100 % und fassen diese in drei Kategorien – unwahrscheinlich, möglich und sehr wahrscheinlich – zusammen.

Unsere Risikobewertung folgt neben der Berücksichtigung allgemeiner Risikofaktoren einem quantitativen Ansatz.

- *Risikoaggregation und Risikoanalyse*

Um die Gesamtrisikolage der NORMA Group zu analysieren und geeignete Gegenmaßnahmen einleiten zu können, aggregieren wir Einzelrisiken der lokalen Geschäftseinheiten sowie konzernweite Risiken zu einem „Risiko-Portfolio“.

Die Risikoverantwortlichen tragen die Verantwortung, regelmäßig zu prüfen, ob alle wesentlichen Risiken erfasst sind und die Risikoerfassung bei Notwendigkeit anzupassen, das Risiko-Portfolio zu analysieren, geeignete risikomindernde Gegenmaßnahmen zu erarbeiten und einzuleiten. Hierzu zählen insbesondere Strategien, um Risiken zu vermeiden, zu reduzieren oder sich gegen diese abzusichern, d.h. Maßnahmen, welche die finanziellen Auswirkungen bzw. die Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken minimieren.

- *Risikoberichterstattung und Risikosteuerung*

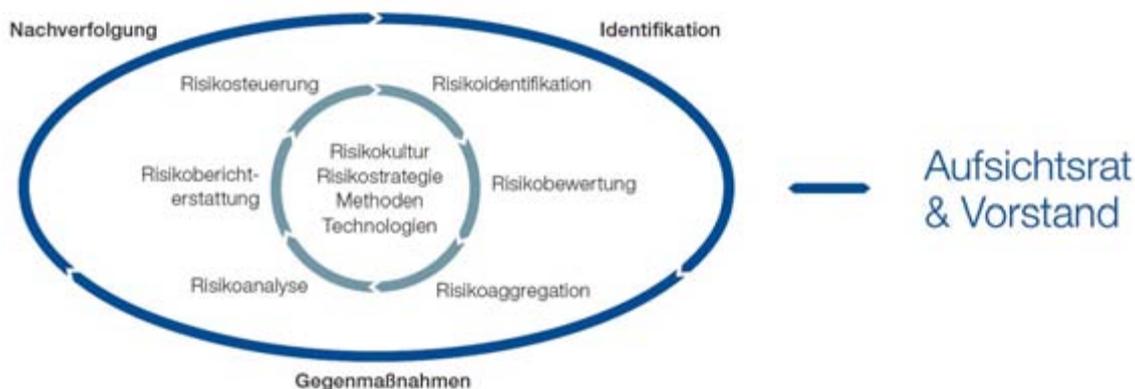
Die Risiken werden gemäß den Grundsätzen des Risikomanagementsystems gesteuert, die in der Konzernrichtlinie zum Risikomanagement beschrieben sind. Durch das interne Kontrollsystem wird zudem die Wirksamkeit des Risikomanagementsystems sichergestellt.

Im Rahmen der Regelberichterstattung ist sichergestellt, dass die Risikoverantwortlichen quartalsweise neu identifizierte Risiken sowie Veränderungen der bestehenden Risiken an das Risikomanagement berichten.

Das Konzernrisikomanagement informiert den Vorstand sowie den Aufsichtsrat quartalsweise über das NORMA Group Risiko-Portfolio.

Werden Sachverhalte identifiziert, die aufgrund ihrer Bedeutung eine unmittelbare Kommunikation an den Vorstand erfordern, werden diese im Rahmen einer ad-hoc-Berichterstattung kommuniziert.

Da Risiken ständigen Veränderungen unterliegen, überwachen wir kontinuierlich die Entwicklung der Risiken sowie die eingeleiteten Gegenmaßnahmen im Rahmen von unterjährigen Prozessen.



Risiken

Strategische und operative Risiken

Volkswirtschaftliche und konjunkturelle Risiken

Das Geschäftsumfeld des Konzerns wird durch Unsicherheiten in den weltweiten wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst. Zu Beginn des Jahres 2013 ist das makroökonomische Umfeld weiterhin von Unsicherheit und Volatilität geprägt, was sich wiederum abträglich auf die Geschäftstätigkeit der NORMA Group auswirken kann. Obwohl sich die positiven Signale für eine Stabilisierung und moderate Belebung der Weltwirtschaft mehren, belasten die ungelöste Staatsschuldenkrise in Europa sowie die Haushaltsdiskussion in den USA weiterhin die Konjunktur. Insbesondere in Europa ist daher weiterhin von einem Rückgang der Wirtschaftsleistung zu rechnen. Für das Jahr 2013 gehen wir dennoch von einem, wenn auch gegenüber dem Vorjahr kaum beschleunigten Wachstum der Weltwirtschaft aus, welches jedoch in den einzelnen Regionen sehr unterschiedlich ausfallen wird. Durch die stetige Ausweitung unserer globalen Präsenz insbesondere in den nach wie vor stärker wachsenden Emerging Markets und die zunehmend regionale Produktion sowie durch kontinuierliche Bestrebungen zur Kostenoptimierung („Global Excellence“) können wir das Risiko eines regionalen Nachfragerückgangs begrenzen. Daher schätzen wir das Risiko, dass sich ungünstige makroökonomische Entwicklungen und konjunkturell bedingte Nachfragerückgänge nachteilig auf das Ge-

schäft der NORMA Group auswirken werden, als möglich ein, was zu moderaten finanziellen Auswirkungen führen kann.

Branchenspezifische und technologische Risiken

Branchenspezifische Risiken können sich für die NORMA Group insbesondere aus technologischen und wettbewerblichen Veränderungen ergeben. Die zunehmende Bedeutung neuer Technologien, wie beispielsweise umweltfreundlicher Antriebstechnologien, kann zudem zu einer Verschärfung des Wettbewerbsdrucks und zu verstärktem Preisdruck führen. Diesen Risiken begegnen wir durch kontinuierliche Initiativen zur Sicherung und zum Ausbau der Technologie- und Innovationsführerschaft sowie durch eine Fokussierung auf Kunden und Märkte. Hierdurch können wir unsere Kunden effektiv bei der Reduktion von Emissionen, Leckagen, Gewicht, Raum und Montagezeit unterstützen und verhelfen ihnen durch die Kompatibilität mit modularisierten Produktionsprozessen sowie durch die Reduktion der Montagezeit zu einer prozessoptimierten Produktion. Ein weiteres Element zur Risikominimierung ist die starke Kundendiversifikation in unterschiedlichen Abnehmerbranchen. Langfristige branchenspezifische und technologische Risiken versuchen wir durch eine konsequente Innovationspolitik und regelmäßige Marktbeobachtungen zu minimieren. Infolgedessen betrachten wir die Eintrittswahrscheinlichkeit branchenspezifischer und technologischer Risiken als unwahrscheinlich. Die potenziellen finanziellen Auswirkungen beurteilen wir als gering.

Personalrisiken

Unser Erfolg hängt wesentlich von der Einsatzbereitschaft, der Innovationsfähigkeit, dem Know-how und der Integrität unserer Mitarbeiter ab. Die Personalarbeit im Konzern dient dem Erhalt und dem Ausbau dieser Kernkompetenzen. Der Austritt von Mitarbeitern mit Schlüsselkompetenzen sowie ein Engpass geeigneter Arbeitskräfte können sich nachteilig auf unsere Geschäftstätigkeit auswirken. Zudem wird der Wettbewerb um die talentiertesten Mitarbeiter, bedingt durch die demographische Entwicklung und den Fachkräftemangel in den westlichen Industriestaaten, immer intensiver. Diesen Risiken treten wir mit weitreichenden Weiterbildungs-, Schulungs- und Förderungsprogrammen entgegen. Zudem fördern wir durch variable Entgeltsysteme die Ausrichtung unserer Mitarbeiter auf den Unternehmenserfolg. Zudem können unsere Mitarbeiter im Rahmen von Mitarbeiterbefragungen an der kontinuierlichen Verbesserung der NORMA Group mitwirken.

Daher schätzen wir die Eintrittswahrscheinlichkeit von Personalrisiken zwar als möglich ein, während die potenziellen finanziellen Auswirkungen aufgrund der eingeleiteten Gegenmaßnahmen als gering eingestuft werden.

Rechtliche Risiken

Sozial- und Umweltrisiken

Durch Verletzungen von Sozial- und Umweltstandards könnten die Reputation sowie die Effizienz der NORMA Group beschädigt werden. Daher haben wir „Corporate Responsibility“ als integralen Bestandteil unserer Konzernstrategie implementiert. In diesem Zusammenhang wurde ein systematisches Umwelt-Management-System in der NORMA Group eingeführt, um Unternehmensentscheidungen stets auch vor dem Hintergrund der Vermeidung von Emissionen und dem schonenden Umgang mit Ressourcen zu evaluieren. Zudem investieren wir in den Bereich Arbeits- und Gesundheitsschutz, um die Arbeitssicherheit kontinuierlich zu verbessern. Infolgedessen schätzen wir die Eintrittswahrscheinlichkeit negativer Entwicklungen aufgrund von Sozial- und Umweltrisiken weiterhin als unwahrscheinlich und die potenziellen finanziellen Auswirkungen hieraus als moderat ein.

Risiken aus Verletzungen des geistigen Eigentums

Aufgrund der Stellung der NORMA Group als Technologie- und Innovationsführer besteht das Risiko, dass Verletzungen unseres geistigen Eigentums zu Umsatzeinbußen und Reputationsverlust führen können. Daher sichern wir unsere Technologien und Innovationen rechtlich ab. Die potenziellen Auswirkungen werden zusätzlich durch die hohe Innovationsgeschwindigkeit sowie durch die Entwicklung kundenspezifischer Lösungen minimiert. Daher schätzen wir die Wahrscheinlichkeit von Verletzungen des geistigen Eigentums als möglich ein. Aufgrund der eingeleiteten Gegenmaßnahmen beurteilen wir die potenziellen Auswirkungen hieraus als gering.

Risiken aus Verstößen gegen Standards

Zukünftige Gesetzes- und Vorschriftenänderungen im allgemeinen Handelsrecht, Haftungsrecht, Umweltrecht, Steuer- und Zollrecht sowie Arbeitsrecht und sämtliche damit verbundenen Normenänderungen können sich negativ auf die Entwicklung der NORMA Group auswirken. Mit den vorhandenen Compliance- und Risikomanagementsystemen überwachen wir die Einhaltung der sich ständig ändernden Gesetze und Vorschriften. Infolgedessen schätzen wir die Eintrittswahrscheinlichkeit von Risiken aus Verstößen gegen Standards als unwahrscheinlich und das Ausmaß der potenziellen finanziellen Auswirkungen als moderat ein.

Wir tragen den bekannten rechtlichen Risiken, denen wir ausgesetzt sind, durch Rückstellungen im Konzernabschluss ausreichend Rechnung. Weitere wesentliche Risiken sind nicht bekannt.

Finanzielle Risiken

Aufgrund unserer Geschäftstätigkeit sind wir einer Reihe von Finanzrisiken, einschließlich Ausfall-, Liquiditäts- und Marktrisiken ausgesetzt. Das Finanzrisikomanagement der Gruppe konzentriert sich auf die Risikoidentifikation, Risikobewertung und –begrenzung angesichts der Unvorhersehbarkeit der Finanzmärkte und ist darauf ausgerichtet, mögliche nachteilige Auswirkungen auf die Ertragslage zu minimieren. Hierzu setzen wir derivative Finanzinstrumente zur Absicherung bestimmter Risikopositionen ein. Das Finanzrisikomanagement wird von einer zentralen Treasury-Abteilung durchgeführt (Group Treasury). Die Verantwortungsbereiche und notwendigen Kontrollen, die im Zusammenhang mit dem Risikomanagement stehen, werden vom Management der Gruppe festgelegt. Die Konzern-Treasury-Abteilung ist in enger Absprache mit den operativen Einheiten des Konzerns für die Feststellung, Bewertung und Absicherung von Finanzrisiken verantwortlich.

Kapitalrisikomanagement

Die Zielsetzungen der NORMA Group bei der Verwaltung ihres Kapitals bestehen darin, nachhaltig ihre Schulden bedienen zu können und finanziell stabil zu bleiben. Wir sind zur Einhaltung bestimmter Finanzkennziffern (Financial Covenants) für den Zinsdeckungsgrad, den Total Net Debt Cover (Verschuldung im Verhältnis zum bereinigten Konzern-EBITDA) und die Eigenkapitalquote im Konzern verpflichtet, was kontinuierlich überwacht wird.

Wir steuern im Rahmen des Kapitalrisikomanagements unsere Nettoverschuldung auf den gemäß den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung geführten Konten.

Ausfallrisiken

Das Ausfallrisiko besteht darin, dass unsere Vertragspartner ihren aus der Geschäftstätigkeit und den Finanzgeschäften entstehenden Verpflichtungen nicht nachkommen. Das Ausfallrisiko entsteht aus Einlagen und anderen abgeschlossenen Geschäften bei Kredit- und Finanzinstituten sowie hauptsächlich aus dem Ausfallrisiko von Kunden, einschließlich ausstehender Forderungen und zugesagter Geschäfte. Zur Minimierung der Ausfallrisiken aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen überprüfen wir Neukunden auf ihre Bonität. Zudem beliefern wir Kunden, deren Bonität den Konzernanforderungen nicht genügt bzw. die in Zahlungsverzug geraten sind, in der Regel nur gegen Vorkasse. Wir verfügen über ein diversifiziertes Kundenportfolio, was die finanziellen Auswirkungen der Ausfallrisiken reduziert. Daher schätzen wir die Eintrittswahrscheinlichkeit von Ausfallrisiken als möglich ein, während wir die potenziellen finanziellen Auswirkungen aufgrund der eingeleiteten Gegenmaßnahmen als gering einstufen.

Liquiditätsrisiken

Umsichtiges Liquiditätsrisikomanagement verlangt das Halten von ausreichenden Zahlungsmitteln und marktgängigen Wertpapieren, die Verfügbarkeit von Finanzierungen über zugesagte Kreditlinien in angemessener Höhe und die Fähigkeit zur Gattstellung von Marktpositionen. Aufgrund der Dynamik des zugrunde liegenden Geschäfts ist das Group-Treasury bestrebt, die Flexibilität bei Finanzierungen durch Aufrechterhaltung der Verfügbarkeit zugesagter Kreditlinien zu bewahren. Wir verfolgen dabei als oberstes Ziel die Sicherstellung der kontinuierlichen Zahlungsfähigkeit aller Konzernunternehmen. Verantwortlich für das Liquiditätsmanagement und damit für die Minimierung der Liquiditätsrisiken ist die Konzern-Treasury-Abteilung. Zum 31. Dezember 2012 beliefen sich die flüssigen Mittel auf EUR 72,4 Mio. (31. Dezember 2011: EUR 67,9 Mio.). Zudem verfügen wir durch fest zugesagte revolvingende Kreditlinien bei nationalen und internationalen Kreditinstituten in Höhe von insgesamt EUR 125 Mio. über eine hohe finanzielle Flexibilität. Diese Linie wurde zum 31. Dezember 2012 in einem Umfang von EUR 18,5 Mio. in Anspruch genommen.

Zudem konnte zu Beginn des vierten Quartals 2012 der Handlungsspielraum für die strategische Weiterentwicklung der NORMA Group in Zusammenarbeit mit unseren Banken weiter optimiert werden. In diesem Zusammenhang wurde eine Gesamtakquisitionsgrenze von EUR 200 Mio. während der Kreditlaufzeit vereinbart. Des Weiteren wurde eine Erweiterung der möglichen Finanzierungsinstrumente vereinbart. Die NORMA Group ist nunmehr in der Lage, Mittel auch außerhalb der bestehenden Kreditverträge von bis zu EUR 125 Mio. über den externen Fremdkapitalmarkt aufzunehmen. Dafür wurde das ursprüngliche Sicherheitenkonzept freigegeben.

Die Finanzierungsverträge des Konzerns beinhalten nach wie vor marktübliche Kreditrahmenbedingungen (Financial Covenants). Sollten wir diese nicht einhalten, hätten die Banken das Recht, die Verträge neu zu bewerten sowie eine vorzeitige Rückzahlung zu verlangen.

Daher überwachen wir kontinuierlich die Einhaltung der Financial Covenants, um bei Bedarf frühzeitig geeignete Maßnahmen ergreifen zu können, so dass Verletzungen der Bedingungen vermieden werden.

Die Eintrittswahrscheinlichkeit, dass die Liquiditätsrisiken die Aktivitäten der NORMA Group negativ beeinflussen, konnten durch die Erhöhung der finanziellen Flexibilität gegenüber dem Vorjahr weiter minimiert werden. Auch sehen wir das Risiko, dass Financial Covenants nicht eingehalten werden, aufgrund der hohen Profitabilität und eines starken operativen Cashflow nach wie vor als unwahrscheinlich an. Die Nichteinhaltung hätte hohe potenzielle finanzielle Auswirkungen.

Währungsrisiken

Als international agierendes Unternehmen sind wir in 100 unterschiedlichen Ländern tätig und demzufolge Fremdwährungsrisiken ausgesetzt. Als wesentliche risikobehaftete Fremdwährungspositionen sehen wir die Währungen US-Dollar, Britisches Pfund, Chinesische Renminbi, Polnische Zloty, Tschechische Krone und Schwedische Krone an.

Die Übernahmen der Connectors Verbindungstechnik, Schweiz, sowie der Chien Jin Plastic, Malaysia, die ihre Geschäftstätigkeit weitgehend in lokaler Währung abwickeln, erhöht den Einfluss von Wechselkursentwicklungen des Schweizer Franken sowie des malaiischen Ringgit zum Euro auf das operative Geschäft der NORMA Group. Allerdings nehmen wir aufgrund des zu erwartenden Beitrags zum Gesamtumsatz der NORMA Group an, dass die hieraus resultierenden Fremdwährungseffekte vergleichsweise moderat ausfallen werden.

Fremdwährungsrisiken werden, soweit sie nicht gegeneinander aufgerechnet werden können, nach Bedarf durch Terminkontrakte bzw. Optionen abgesichert (u. a. US-Dollar, Schwedische Kronen, Japanische Yen und Britisches Pfund). Die hohe Volatilität vieler Hauptwährungen sowie der besondere Einfluss des US-Dollar auf die Vermögens- und Ertragslage im Konzern stellen ein wesentliches Risiko dar, dass nur teilweise und nur für eine kurzfristige Periode abgesichert werden kann. Mittelfristig reduzieren wir das Risiko durch kontinuierliche Kostenoptimierungsinitiativen („Global Excellence“) sowie eine zunehmend regionale Produktion.

Da der Konzern mit seinen Landesgesellschaften operativ in den wichtigsten Fremdwährungsländern vertreten ist, sind ausreichende Cash-In- und Cash-Out-Möglichkeiten zum Abfangen kurzfristiger Währungsschwankungen durch gezielte Einnahmen- und Ausgabensteuerung gegeben; d.h. wir verfügen über ausreichende Möglichkeiten aus dem operativen Geschäft, um Fremdwährungsflüsse zu kontrollieren.

Zudem ist das Nettovermögen der ausländischen Gruppengesellschaften Währungsrisiken ausgesetzt. Umrechnungseffekte von Positionen aus der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung aus Tochtergesellschaften in Fremdwährungsgebieten auf die in Euro aufgestellte Konzernbilanz sind unvermeidlich.

Aufgrund der andauernden Währungsvolatilität bedingt durch die Staatsschuldenkrise ist der Eintritt von Währungsrisiken sehr wahrscheinlich. Zudem bedeutet der erwartete steigende Anteil unserer Geschäftstätigkeit im Fremdwährungsraum, insbesondere in Schwellenländern, für die NORMA Group zusätzliche Währungsrisiken. Infolgedessen hat sich das Währungsrisiko

unserer Einschätzung nach erhöht. Wir stufen die potenziellen finanziellen Auswirkungen von Währungsrisiken als hoch ein.

Zinsänderungsrisiken

Veränderungen der Marktzinsen weltweit wirken sich auf zukünftige Zinszahlungen für variabel verzinsliche Verbindlichkeiten aus und können daher zu Beeinträchtigungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen. Das Zinsänderungsrisiko der NORMA Group entsteht vor allem aus langfristigen Fremdkapitalaufnahmen.

Durch die in den letzten Jahren deutlich reduzierten Finanzverbindlichkeiten verringerten sich auch die Zinsänderungsrisiken merklich. Variable Zinsverpflichtungen werden mittels derivativer Zinsinstrumente abgesichert. Aufgrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus konnte im ersten Quartal 2012 der durch einen Zinscap gesicherte Teil der Finanzverbindlichkeiten zu günstigeren Konditionen mittels Zinsswaps vollständig fixiert werden. Hieraus hat sich das Zinsänderungsrisiko für die NORMA Group im Vergleich zum Ende des Jahres 2011 weiter verringert.

Zur weiteren Senkung der Zinsrisiken sind wir bestrebt, mittelfristig überschüssige Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit zur Begrenzung des Verschuldungsgrads oder zur Reduktion der Nettofinanzverbindlichkeiten aufzuwenden. Bei künftigen mittelfristigen Inanspruchnahmen der zugesagten revolving Kreditlinie sind wir bestrebt, das Zinsänderungsrisiko zu ca. 80 % zu sichern.

Aufgrund des aktuell niedrigen Zinsniveaus rechnen wir damit, dass das Risiko von Zinsanhebungen mittelfristig als sehr wahrscheinlich einzustufen ist, was allerdings aufgrund der deutlich optimierten Finanzierungsstruktur der NORMA Group nur geringe und gegenüber dem Vorjahr weiter reduzierte finanzielle Auswirkungen haben wird.

Risiko sinkender Beteiligungs- und Lizenzerträge

Eine bedeutende Einnahmequelle der NORMA Group AG stellen Lizenzträge und Beteiligungserträge dar. Durch die Holdingfunktion ist unsere Gesellschaft daher dem Risiko ausgesetzt, durch sinkende Gewinne der Tochtergesellschaften geringere Beteiligungserträge bzw. durch geringere Umsatzerlöse der NORMA-Gesellschaften geringere Lizenzträge zu vereinnahmen.

Verminderte Beteiligungs- bzw. Lizenzerträge aus einzelnen Märkten können allerdings durch Beteiligungs- und Lizenzträge anderer Märkte kompensiert werden. Durch die globale Stärke und die Technologie- und Innovationsführerschaft der NORMA Group sowie durch die Konzert-

ration auf Kunden und Märkte schätzen wir die Wahrscheinlichkeit sinkender Lizenz- und Beteiligungserträge als unwahrscheinlich ein. Die potenzielle finanzielle Auswirkung sinkender Beteiligungs- und Lizenzerträge wird als hoch eingestuft.

RISIKOEINSCHÄTZUNG UND -AUSWIRKUNG

| Risiko | Eintrittswahrscheinlichkeit | | | Finanzielle Auswirkungen | | | | |
|--|-----------------------------|---------|---------------------|--------------------------|--------|---------|------|---------------------|
| | Unwahrscheinlich | Möglich | Sehr wahrscheinlich | Veränderung zu 2011 | Gering | Moderat | Hoch | Veränderung zu 2011 |
| Strategische und operative Risiken | | | | | | | | |
| Volkswirtschaftliche Risiken | | • | | → | | • | | → |
| Branchenspezifische und technologische Risiken | • | | | → | • | | | → |
| Personalrisiken | | • | | → | • | | | → |
| Rechtliche Risiken | | | | | | | | |
| Sozial- und Umweltrisiken | • | | | → | | • | | → |
| Risiken aus Verletzung des geistigen Eigentums | | • | | → | • | | | → |
| Risiken aus Verstößen gegen Standards | • | | | → | | • | | → |
| Finanzielle Risiken | | | | | | | | |
| Ausfallrisiken | | • | | → | • | | | → |
| Liquiditätsrisiken | • | | | ↘ | | | • | → |
| Währungsrisiken | | | • | → | | | • | ↗ |
| Zinsänderungsrisiken | | | • | → | • | | | ↘ |
| Risiko sinkender Beteiligungs- und Lizenzerträge | • | | | → | | | • | → |

→ unverändert
↗ erhöht
↘ gesunken

Chancen

Günstige gesamtwirtschaftliche Entwicklungen

Die wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflussen den Umsatz und die Profitabilität des Konzerns. Sollte die gesamtwirtschaftliche Entwicklung besser als erwartet ausfallen oder sollten sich vorteilhafte Veränderungen in der Gesetzgebung ergeben, kann sich dies positiv auf den Umsatz und die Profitabilität der NORMA Group auswirken. Da wir Kunden unterschiedlichster Industriebereiche bedienen, besteht die Chance, durch die starke Diversifizierung an dem Wachstum diverser Branchen zu partizipieren.

Technologiewandel und Klimaschutz

Globale Megatrends, wie zum Beispiel „grüne“ Technologien, stellen Herausforderungen an viele unserer Kunden und deren Endprodukte und bieten sehr gute Wachstumsaussichten für die NORMA Group. Daher konzentrieren sich unsere Produktentwicklungen auf diese Innovationschancen. Auch im Automobilbau rücken neben emissionsreduzierten Motoren alternative

Antriebskonzepte wie Hybrid- und Elektromotoren zunehmend in den Vordergrund. Es ist davon auszugehen, dass in einigen Ländern weitere politische regulatorische Maßnahmen und Anreizprogramme aufgesetzt werden, was zu einer verstärkten Nachfrage nach umweltfreundlichen Technologien und Produkten führen wird. Durch anspruchsvolle Entwicklungen in diesen Bereichen konnten wir uns bereits weiteres Auftragspotential sichern und somit an der Entwicklung dieser Märkte partizipieren. Zudem bietet die Übertragung der alternativen bzw. emissionsreduzierten Antriebskonzepte auf weitere Regionen und andere Märkte (z.B. Schiffsbau, Stationäre Generatoren, Baumaschinen) zusätzliche Wachstumschancen.

Wachstumspotenzial in Schwellenländern

Auch in den kommenden Jahren wird erwartet, dass die Schwellenländer deutlich schneller wachsen werden als die Industrienationen. Um an diesen Wachstumschancen partizipieren zu können, hat die NORMA Group bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr weitere entsprechende Schritte eingeleitet. Hierzu zählen unter anderem die Erweiterung der Produktionskapazitäten in China und Indien sowie die Eröffnung eines neuen Distributionszentrums in Russland. Auch in Zukunft werden wir entsprechende Maßnahmen ergreifen, um sowohl Umsatz als auch Marktanteil und Marktpräsenz insbesondere in den BRIC Staaten Brasilien, Russland, Indien und China sowie in weiteren Emerging Markets kontinuierlich auszubauen.

Konsequente Optimierung der Produktionsprozesse und der Kostenstrukturen

Wir sind stets bestrebt, Kostenvorteile zu realisieren und hierdurch die Wettbewerbsposition zu stärken. Aus der Entwicklung und Implementierung von Initiativen, die auf die Bereiche Kostendisziplin, kontinuierliche Verbesserung von Prozessen in allen Funktionen und Regionen, Optimierung des Supply Chain Managements sowie der Fertigungsprozesse gerichtet sind, erwarten wir daher positive Impulse für unsere Geschäftstätigkeit.

Wachstumschancen durch Stärkung der Innovationskraft

Wir investieren jährlich ca. 4 % des EJT-Umsatzes in Forschung und Entwicklung. Durch diese Fokussierung, neue Technologien, Produkte und Lösungen zu entwickeln sowie bestehende zu verbessern, stärken wir die Wettbewerbsposition als Technologieführer sowie die Innovationskraft der NORMA Group und können mittelfristig Kostenvorteile realisieren. Zugleich eröffnen sich hierdurch neue Wachstumschancen.

Wachstumschancen durch Akquisitionen, Neueröffnungen und Erweiterungen

Die globale Präsenz der NORMA Group ist ein zentraler Erfolgsfaktor, um an den sich weltweit bietenden Wachstumschancen zu partizipieren. Das Ziel ist hierbei die Ausweitung unserer Präsenz in den bestehenden Märkten sowie die Erschließung neuer Schwellenmärkte mit attraktivem Wachstumspotenzial. In diesem Zusammenhang verfolgen wir eine Strategie des

Wachstums aus eigener Kraft und aus gezielten Akquisitionen. Zudem können wir durch unsere globale Ausrichtung Produktionsprozesse, die einen höheren manuellen Montageaufwand erfordern, in Ländern mit geringeren Lohnkosten ansiedeln und somit unsere Profitabilität absichern oder weiter steigern.

Durch die Akquisition der Connectors Verbindungstechnik AG, Schweiz, am 19. April 2012 erwarten wir, neue Marktpotenziale im traditionell durch vergleichsweise stabile Margen gekennzeichneten Bereich der Pharma- und Biotechnologie zu erschließen und unser Produktportfolio in diesem Bereich zu erweitern.

Mit dem Erwerb von Nordic Metalblok S.r.l. mit Sitz in Riese Pio X in Norditalien zum 12. Juli 2012 können wir unsere Handelspräsenz weiter ausbauen und die Anforderungen unserer Kunden in Europa optimal bedienen. Die Expertise von Nordic Metalblok S.r.l. insbesondere in der Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnologie ergänzt dabei das Produktportfolio der NORMA Group.

Im November 2012 haben wir 85 % der Anteile an dem Hersteller von thermoplastischen Verbindungssystemen Chien Jin Plastic Sdn. Bhd. in Malaysia übernommen. Die Firma ist seit 20 Jahren am Markt tätig und produziert Verbindungselemente für Kunststoff- und Gussrohrsysteme, die in unterschiedlichen Anwendungsbereichen insbesondere in der Trink- und Brauchwasserversorgung sowie in Bewässerungsanlagen zum Einsatz kommen. Zudem fertigt das Unternehmen Komponenten für den Sanitärbereich und vertreibt seine Produkte unter der Marke Fish Brand an über 200 Distributoren in rund 30 Ländern weltweit. Durch diese Übernahme erweitern wir unsere Produktpalette im Bereich Infrastruktur und zugleich auch unser Vertriebsnetzwerk in der Region Asien-Pazifik.

Im Dezember 2012 haben wir weitere 60 Prozent der Anteile an Groen Bevestigingsmaterialen B.V., Purmerend, Niederlande, erworben. Mit den bereits 1999 erworbenen 30 Prozent am niederländischen Distributor, hält die NORMA Group ab sofort insgesamt 90 Prozent der Anteile an Groen. Das Familienunternehmen vertreibt Schlauch- und Rohrschellen sowie Kupplungselemente an die Industrie, Agrar- und Bauwirtschaft, Sanitärtechnik, Automobilbranche und den Eisenwarenhandel in Belgien, den Niederlanden und in Luxemburg. Darüber hinaus bietet Groen ein umfangreiches Produktprogramm an Verkehrsschilderklemmen. Zusätzlich im Angebot sind Werkzeuge zur Montage und Demontage. Wir haben unsere Anteile an Groen B.V. erhöht, um unser Vertriebsnetz in den Benelux-Ländern weiter auszubauen. Darüber hinaus erweitert das Portfolio an Verkehrsschilderschellen und -klemmen unser Produktprogramm und eröffnet uns Zugang zu neuen Kunden in diesem Bereich.

Am 10. Januar 2013 haben wir das Vertriebsgeschäft von DavyDick & Co. Pty Limited („DavyDick“) in Goulburn, Australien, übernommen. DavyDick vertreibt seit über 20 Jahren unterschiedliche Elemente zum Transport von Wasser in Bewässerungsanlagen. Das Unternehmen beliefert in Australien über 700 Kunden mit Verbindungsprodukten für Bewässerungssysteme sowie Ventilen und Pumpen unter der Marke PUMPMaster insbesondere in der Agrarwirtschaft sowie den Bereichen Sanitär und Haushaltswaren. Die Übernahme von DavyDick ist für uns ein weiterer Schritt zum Ausbau unserer Geschäftsaktivitäten im Bereich Wassermanagement. Damit verbessern wir unser Infrastruktur-Produktangebot und das Vertriebsnetzwerk vor allem in den Bereichen Agrarwirtschaft und Bewässerung in der Region Asien-Pazifik.

Wir beobachten auch weiterhin kontinuierlich die Märkte auf Chancen für strategische Akquisitionen oder Eigenkapitalbeteiligungen als Ergänzung zum organischen Wachstum. Durch gezielte Akquisitionen sind wir ständig bestrebt, die Technologieführerschaft zu stärken, Marktpotenziale zu erschließen, die Serviceleistungen gegenüber den Kunden zu verbessern oder unser Produktportfolio zu erweitern.

Die NORMA Group hat im Geschäftsjahr 2012 ihre neue Produktionsstätte im indischen Talegaon bei Pune in Betrieb genommen. Mit dem neuen 6.500 m² großen Werk erweitern wir unsere Produktionskapazitäten, um der gestiegenen Nachfrage nach Verbindungselementen in Indien und im asiatischen Raum nachzukommen.

Die NORMA Group setzt mit einem neuen Distributionszentrum in Moskau ihren Expansionskurs fort und stärkt ihr Vertriebsnetzwerk in Russland und Osteuropa. Seit Juli 2012 vertreibt die NORMA Group über das Distributionszentrum in Moskau ihre Verbindungsprodukte und -lösungen an lokale Vertriebsunternehmen. Das Unternehmen stärkt mit dem neuen Standort seine Kundenbeziehungen im russischen und osteuropäischen Markt, da die Kunden von kürzeren Lieferzeiten und einer hohen Produktverfügbarkeit profitieren.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden an den Standorten Newbury in Großbritannien und in Qingdao in China neue Kapazitäten zur Produktion von V-Profilschellen errichtet. Die enge Kooperation zwischen Newbury und Qingdao ermöglicht dabei die Übertragung von Know-How in diesem Produktsegment und somit die globale Gewährleistung höchster Qualitätsanforderungen. Zudem profitieren unsere Kunden in Asien durch die fortschreitende regionalisierte Produktion von verkürzten Lieferzeiten.

Zu Beginn des Jahres 2012 haben wir eine neue Repräsentanz in Ho Chi Minh Stadt (dem früheren Saigon) in Vietnam eröffnet. Vietnam gilt als einer der nächsten großen Wachstumsmärkte in Asien. Mitte des Jahres kamen weitere Niederlassungen in Manila auf den Philippinen und

in Jakarta, Indonesien, hinzu. Mit unseren neuen Repräsentanzen erschließen wir neue Märkte der Region, um dort unsere Marken einzuführen und landesweite Vertriebspartnerschaften aufzubauen.

Bei den Erweiterungen legen wir auch weiterhin unser Augenmerk auf die Region Asien-Pazifik und auf andere Schwellenländer, in denen wir unsere Aktivitäten auch in Zukunft weiter ausbauen wollen.

Konsequentes Working Capital Management

Der angestrebte Wachstumskurs mit den damit verbundenen Akquisitionen sowie das steigende Produktionsvolumen in Folge der weltweit gestiegenen Nachfrage führen zu einem erhöhten Mittelbedarf. Neben der gewährleisteten Finanzierung durch externe Banken verfolgen wir zur weiteren Verbesserung der Liquiditätssituation konsequent Maßnahmen zur Optimierung des Trade Working Capital.

Günstige Veränderungen an den Finanzmärkten

Günstige Wechselkurs- und Zinsentwicklungen können sich positiv auf die Finanzergebnisse der NORMA Group auswirken. Die Konzern-Treasury-Abteilung verfolgt daher kontinuierlich die Entwicklungen auf den Finanzmärkten. Dabei besteht für Group-Treasury ein striktes Spekulationsverbot. Derivate Finanzinstrumente dürfen nur bei Vorliegen eines entsprechenden Grundgeschäfts abgeschlossen werden.

Beurteilung des Gesamtrisikoprofils

Die Gesamtrisikosituation des Konzerns ergibt sich aus der Aggregation der Einzelrisiken aller Risikokategorien der Geschäftseinheiten und Funktionen. Das Management der NORMA Group erwartet unter Berücksichtigung der Eintrittswahrscheinlichkeiten und potenziellen finanziellen Auswirkungen sowie vor dem Hintergrund der gegenwärtigen Geschäftsaussichten keine einzelnen oder aggregierten Risiken, welche die Fortführung der Unternehmenstätigkeit gefährden könnten. Vielmehr sind wir sowohl mittel- als auch langfristig gut aufgestellt, um unsere Marktposition weiter auszubauen und global zu wachsen. Diese Einschätzung wird durch die guten Deckungsmöglichkeiten unseres Finanzierungsbedarfs bekräftigt. Die NORMA Group hat sich daher nicht um ein offizielles Rating einer führenden Ratingagentur bemüht.

Nach wie vor bestehen beträchtliche gesamtwirtschaftliche Risiken, weshalb Rückschläge auf dem Weg zur nachhaltigen Realisierung unserer angestrebten Wachstums- und Renditeziele nicht ausgeschlossen werden können. Im Vorjahresvergleich haben sich die Währungsrisiken

sowie die Lieferantenausfallrisiken aufgrund der Erfahrungen im vergangenen Geschäftsjahr erhöht. Demgegenüber haben sich verglichen mit der Einschätzung des Vorjahres die Liquiditätsrisiken und die Zinsänderungsrisiken weiter leicht vermindert. Alle weiteren Risiken sind im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Die Veränderungen der einzelnen Risiken haben allerdings keine wesentlichen Auswirkungen auf das Gesamtrisikoprofil der NORMA Group. Daher kommen wir zu der Einschätzung, dass das Gesamtrisikoprofil des Konzerns im Vorjahresvergleich unverändert bleibt.

Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess

Bezüglich der Rechnungslegung bzw. der externen Finanzberichterstattung in der NORMA Group lässt sich das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem anhand der folgenden wesentlichen Merkmale beschreiben. Das System ist auf Identifikation, Analyse, Bewertung und Steuerung von Risiken sowie die Überwachung dieser Aktivitäten ausgerichtet. Die Ausgestaltung dieses Systems nach den spezifischen Anforderungen des Unternehmens fällt in den Verantwortungsbereich des Vorstands. Gemäß der Aufgabenverteilung gehören die für die Rechnungslegung zuständigen Bereiche Finanzen und Buchhaltung zum Ressort des CFO. Diese Funktionsbereiche definieren und überprüfen die konzernweiten Rechnungslegungsstandards innerhalb des Konzerns und führen die Informationen zur Aufstellung des Konzernabschlusses zusammen. Wesentliche Risiken für den Rechnungslegungsprozess ergeben sich aus der Anforderung, richtige und vollständige Informationen in der vorgegebenen Zeit zu übermitteln. Dies setzt voraus, dass die Anforderungen klar kommuniziert und die betroffenen Einheiten in die Lage versetzt werden, die Anforderungen zu erfüllen.

Das interne Kontrollsystem des Rechnungslegungsprozesses soll gewährleisten, dass trotz identifizierter Risiken in der Finanzberichterstattung ein mit hinreichender Sicherheit regelungskonformer Konzernabschluss erstellt wird. Zur Sicherstellung der Wirksamkeit des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems erfolgen regelmäßige Überprüfungen rechnungslegungsrelevanter Prozesse durch die Interne Revision. Zur Absicherung der Qualität interner Revisionsmaßnahmen werden diese auch an spezialisierte Wirtschaftsprüfer vergeben. Im Rahmen der Abschlussprüfung führt der Abschlussprüfer Prüfungshandlungen entsprechend des risikoorientierten Prüfungsansatzes durch, wodurch wesentliche Unrichtigkeiten und Verstöße mit hinreichender Sicherheit aufgedeckt werden sollen.

Die IFRS-Rechnungslegung ist in einem Bilanzierungshandbuch (Accounting Manual) definiert. Alle Konzerngesellschaften müssen die darin beschriebenen Standards beim Rechnungsle-

gungsprozess zugrunde legen. Wesentliche Bewertungsmaßstäbe wie zum Beispiel für die Vorratsbewertung, die Bewertung von Werkzeugen und die Forderungsbewertung nach IFRS sind verbindlich definiert. Darüber hinaus bestehen im Konzern systemgestützte Meldemechanismen, um die einheitliche Behandlung gleicher Sachverhalte konzernweit zu gewährleisten.

Für die Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts gilt ein für alle Gesellschaften vorgegebener Terminplan. Die Einzelabschlüsse der Konzerngesellschaften werden von diesen nach den maßgeblichen lokalen Rechnungslegungsvorschriften und nach IFRS aufgestellt. Konzerninterne Verrechnungskonten werden über Saldenbestätigungen abgeglichen. Die Berichterstattung der Konzerngesellschaften erfolgt über das Reportingsystem COGNOS, das neben Finanzdaten auch Angaben enthält, die insbesondere für den Konzernanhang bedeutsam sind. Die Daten und Angaben werden vor Abgabe und Konsolidierung unter Berücksichtigung des damit verbundenen Risikos Prüfungshandlungen durch den externen Abschlussprüfer unterzogen.

Die lokale Finanzbuchhaltung erfolgt auf unterschiedlichen IT-Systemen. Wir streben eine künftige Vereinheitlichung an. Mit der Umsetzung haben wir bereits begonnen.

In allen Systemen liegen gegliederte Zugriffsberechtigungssysteme vor. Über Art, Ausgestaltung und Vergabepraktiken bei den Zugriffsberechtigungen entscheiden die lokalen Geschäftsführungen in Abstimmung mit dem Konzernleiter IT der NORMA Group.

Risiken, die sich auf den Rechnungslegungsprozess auswirken können, ergeben sich zum Beispiel aus der zu späten oder falschen Buchung von Geschäftsvorfällen oder der Nichtbeachtung von Kontierungsregeln. Um Fehler zu vermeiden, basiert der Rechnungslegungsprozess auf der Trennung von Verantwortlichkeiten bzw. Zuständigkeiten und Plausibilitätsprüfungen im Rahmen der Berichterstattung. Kalkulationen werden regelmäßig überwacht. Vor den jeweiligen Abschlussterminen sind umfangreiche und detaillierte Checklisten abzarbeiten. Der Rechnungslegungsprozess ist vollständig in das Risikomanagementsystem der NORMA Group einbezogen. Damit ist sichergestellt, dass rechnungslegungsrelevante Risiken frühzeitig erkannt und somit ohne Verzug Maßnahmen zur Risikovorsorge und Risikoabwehr ergriffen werden.

Prognosebericht

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Anzeichen für leichte Belebung der Weltwirtschaft – Eurozone bleibt 2013 in Rezession

Die Weltwirtschaft befindet sich zu Beginn des Jahres 2013 in einer insgesamt schwachen und weiterhin labilen Verfassung. Trotz der bereits erzielten Fortschritte zur Bekämpfung der Staatsschuldenkrise in der Eurozone sind die konjunkturellen Belastungen noch nicht überwunden. Die erforderlichen Haushaltskonsolidierungen begrenzen die fiskalpolitischen Möglichkeiten, Wachstumsimpulse zu setzen. Zudem ist der Haushaltsstreit in den USA trotz des Kompromisses in letzter Minute noch nicht gelöst. Mittlerweile mehren sich trotzdem die positiven Signale für eine Stabilisierung und moderate Belebung der Weltwirtschaft. Der anhaltend expansive Kurs der Notenbanken wirkt dabei unterstützend. Der Internationale Währungsfonds (IWF) hebt in seinem aktuellen Weltwirtschaftsausblick hervor, dass die Maßnahmen der Politik in der Eurozone, den USA und einigen Schwellenländern die Risiken reduziert und dass sich die Finanzierungskonditionen für die Staatshaushalte verbessert haben. Der Anstieg verschiedener Frühindikatoren unterstützt die Hoffnung auf eine moderate konjunkturelle Trendwende.

Der IWF geht davon aus, dass die Weltwirtschaft 2013 weiter wachsen wird, wenn auch nur sehr moderat. Das globale BIP-Wachstum erwartet der IWF für 2013 bei 3,5 %. Das wäre eine nur leichte Beschleunigung gegenüber der Rate von 3,2 % im Vorjahr. Der Hauptgrund dafür ist vor allem die auch 2013 fehlende Dynamik in Europa. Eine Erholung in der Eurozone wird sich auf 2014 verschieben. Die wirtschaftliche Kluft zwischen den Mitgliedsländern löst sich zunächst nicht auf. Das Welthandelsvolumen wird 2013 um 3,8 % (Vorjahr: 2,8 %) zunehmen. Das begünstigt vor allem die Schwellenländer, für die der IWF ein Wirtschaftswachstum von 5,5 % (Vorjahr: 5,1 %) unterstellt. Chinas Wachstum wird sich auf wieder mehr als 8 % beschleunigen (IWF-Prognose: 8,2 %), für Indien zeichnet sich ein Wachstum von 5,9 % nach 4,5 % im Vorjahr ab. Die Konjunktur in den entwickelten Volkswirtschaften nimmt mit einem Wachstum von 1,4 % (Vorjahr: 1,3 %) kaum Fahrt auf. Für die USA rechnet der IWF mit einem weiter moderaten BIP-Wachstum von 2,0 % (Vorjahr: 2,3 %). Trotz des Konjunkturpakets wird für Japan nur mit einem schwachen Wachstum von 1,2 % (Vorjahr: 2,0 %) gerechnet. Der Euroraum bleibt mit einer um 0,2 % (Vorjahr -0,5 %) schrumpfenden Wirtschaft auch 2013 in der Rezession. Für Deutschland zeichnet sich ein nochmals leicht abgeschwächtes Wachstum ab.

Diese gesamtwirtschaftliche Perspektive stellt die Basis der Prognose und des Ausblicks der NORMA Group dar.

PROGNOSEN FÜR DAS BIP-WACHSTUM

| in % | 2012 | 2013e | 2014e |
|-------------|------|-------|-------|
| Welt | +3,2 | +3,5 | +4,1 |
| USA | +2,3 | +2,0 | +3,0 |
| China | +7,8 | +8,2 | +8,5 |
| Eurozone | -0,5 | -0,2 | +1,0 |
| Deutschland | +0,9 | +0,6 | +1,4 |

Quellen: IWF, Eurostat

Für 2014 geht der IWF davon aus, dass die Eurozone auf den Wachstumspfad zurückkehrt. Das weltweite Wachstum wird sich auf 4,1 % beschleunigen. Dabei sollen die etablierten Volkswirtschaften um 2,2 % wachsen und damit stärker als in den drei Jahren zuvor. Für die USA wird ein Wachstum von 3,0 % erwartet. Die Eurozone überwindet 2014 mit einem BIP-Anstieg um moderate 1,0 % die Rezession. Für die deutsche Wirtschaft wird mit einem Plus von 1,4 %, also mit einem etwas stärkeren Wachstum als im Durchschnitt des Währungsraums gerechnet. Neben der Wirtschaftsbelebung in Frankreich (+0,9 %) werden auch Italien (+0,5 %) und Spanien (+0,8 %) wieder Wachstum verzeichnen. In den Schwellenländern erwartet der IWF für 2014 ein Wachstum von 5,9 %, bei einer weiteren Beschleunigung des Wachstums in China auf 8,5 %, in Indien auf 6,4 % und in Brasilien auf 4,0 %.

Robuste Rahmenbedingungen für wichtige Kundenindustrien der NORMA Group

Die zaghafte Erholung der Weltwirtschaft im Jahresverlauf 2013 und die weiter verbesserten Perspektiven für 2014 bilden eine solide Basis für wichtige Kundenindustrien der NORMA Group.

Der deutsche Maschinen- und Anlagenbau blickt angesichts des hohen Auftragsbestands positiv nach vorn. Der Verband VDMA steuert für 2013 mit einem Produktionsplus von real 2 % ein neues Rekordniveau an. Der Umsatz soll um knapp 4 % auf EUR 217 Mrd. wachsen. Die Impulse kommen vor allem aus dem Wachstum in den USA und der Auflösung des Nachfragestaus in China. Beide Länder zusammen stehen für gut ein Fünftel der Branchenexporte.

Das bisherige Bild in der Automobilindustrie wird sich 2013 fortsetzen. Weltweit befindet sich die Branche auf Wachstumskurs. Die Schwäche in Westeuropa wird anhalten. Das Forschungsinstitut Polk rechnet für 2013 mit einem Wachstum des globalen Pkw-Markts um 2,5 %. Der NAFTA-Raum und China werden überdurchschnittlich stark expandieren. Die Neuzulassungen gehen 2013 in Westeuropa um gut 3 % auf 11,4 Mio. Pkw und in Deutschland um mehr als 2 %

auf etwa 3 Mio. Pkw zurück, schätzt der deutsche Branchenverband VDA. Die deutsche Inlandsproduktion und die Exporte sollen 2013 stabil bleiben. Für 2014 prognostiziert Polk ein weltweit auf 5,6 % beschleunigtes Wachstum im Pkw-Bereich.

Euroconstruct, der europäische Bauverband, rechnet in seiner aktualisierten Prognose zur europäischen Bauindustrie nicht vor 2015 mit einer Erholung. 2013 wird die Produktion um 1,5 % sinken. In Deutschland ist die Branchensituation weiterhin besser. Beide Fachverbände (HDB, ZDB) gehen in einer Prognose für 2013 von einem Umsatzanstieg um 2 % aus. Real entspricht dies einer Stagnation. Getragen wird die Entwicklung weiterhin vom Wohnungsbau (+3,5 %). Für den Wirtschaftsbau (+1 %) sind die Verbände verhalten optimistisch. Erfreulich ist die erwartete Belebung im Öffentlichen Bau, da der Bund gestützt auf gestiegene Steuereinnahmen höhere Baumaßnahmen plant. Der Umsatz wird in diesem Marktsegment 2013 um 1,5 % zulegen.

Ausrichtung des NORMA Group Konzerns

Wir haben in der Vergangenheit kontinuierlich Umsatz und Ergebnis steigern können und halten an unserer grundsätzlichen Unternehmensstrategie fest. Durch die beiden Vermarktungswege EJT und DS, die internationale Expansion sowie kontinuierliche Innovationen wollen wir auch künftig stärker als der Markt wachsen.

Wir werden die internationale Ausrichtung durch den Ausbau unseres Vertriebsnetzes und unserer Produktionsstandorte sowie durch den weiteren Aufbau von lokalem Entwicklungs-Know-how auch in Zukunft vorantreiben. Dazu zählen mittelfristig insbesondere der Ausbau der Standorte China, Indien und Brasilien. Damit wollen wir die Chancen in diesen wichtigen Wachstumsmärkten nutzen.

Künftige Entwicklung des NORMA Group Konzerns

Moderates Umsatzwachstum für 2013 erwartet

Für das Jahr 2013 erwartet der NORMA Group-Vorstand aus heutiger Sicht (Maintal, den 12. März 2013), dass die Weltwirtschaft mit der ungefähr gleichen Rate wie in 2012 weiter wächst, allerdings in einem volatilen Umfeld in den Europäischen Staaten. Wachstumsimpulse erwarten wir vor allem aus den BRIC-Staaten und anderen Schwellenländern.

Trotz einer nur leichten Wachstumsrate der weltweiten Konjunktur im Vergleich zum Geschäftsjahr 2012 zeigt sich die Geschäftsentwicklung mit wichtigen Kunden der NORMA Group bislang überwiegend erfreulich. Zudem besitzen wir infolge der breiten Diversifizierung in Bezug auf Produkte, Regionen und Endmärkte ein vergleichsweise robustes Geschäftsmodell.

Begünstigt durch ein solides Wachstum in China und den Ausbau unserer Aktivitäten in einigen

asiatischen Märkten sowie Marktanteilsgewinne planen wir für die Region Asien-Pazifik ein erneut starkes Umsatzwachstum von über 10 %. Nach dem soliden Wachstum des Vorjahres ist der nordamerikanische Markt noch nicht auf dem historischen Höchststand und lässt ein Marktwachstum in lokaler Währung für 2013 erwarten. Aufgrund eines tendenziell stärkeren US-Dollars zeichnet sich in der Region Amerika allerdings ein neutrales bis leicht wachsendes Geschäft gemessen in Euro ab. In der Region EMEA ergibt sich ein differenziertes Bild. Während die Produktionsvolumina in den einzelnen Industrien durch die anhaltende Unsicherheit der Staatenkrise rückläufig sein werden, erwarten wir insbesondere durch die geplante Einführung der Emissionsvorschrift EURO 6 in 2014 und dem damit zusammenhängenden Hochlauf der neuen Motorengeneration in 2013 eine höhere Anzahl an Verbindungselementen und eine höhere Wertigkeit dieser Elemente. Während wir für das erste Halbjahr 2013 daher noch von einem Rückgang in Europa ausgehen, sollte der positive Effekt durch mehr und höherwertigere Schnittstellen die rückläufigen Produktionszahlen bis zum Jahresende mehr als kompensieren. In Summe sollte sich die Region EMEA auf Jahressicht daher zumindest neutral bis schwach wachsend im Vergleich zum Vorjahr entwickeln.

Wir erwarten, dass sich die beiden Wege zum Markt EJT und DS im ähnlichen Verhältnis entwickeln werden, was zu einer im Vergleich zum Vorjahr analogen Aufteilung führen wird. EJT repräsentiert nach wie vor ca. 70 % des Umsatzes und DS ca. 30 %. Maßgeblich im Bereich EJT wird das erwartete moderate Umsatzwachstum sein, während der Bereich DS insbesondere durch die Akquisitionen aus dem Jahr 2012 gestärkt wird.

In Summe erwarten wir, dass der Konzernumsatz im Jahr 2013 moderat gegenüber 2012 wachsen wird. Dies setzt voraus, dass keine starke konjunkturelle Abkühlung eintritt.

Außerdem ergeben sich im Vergleich zum Vorjahr konsolidierungsbedingt zusätzliche Umsätze von rund EUR 20 Mio. aus den Akquisitionen des Schweizer Unternehmens Connectors Verbindungstechnik AG im April 2012, der Nordic Metalblok S.r.l. in Italien im Juli 2012, der malayischen Chien Jin Plastic Sdn. Bhd. im November 2012, des Vertriebsgeschäfts von DavyDick & Co. in Australien im Januar 2013 sowie der Aufstockung der Anteile des niederländischen Distributors Groen Bevestigingsmaterialen B.V. im Dezember 2012.

Forschung & Entwicklung auch künftig bei ca. 4 % vom EJT-Umsatz

Wir planen, auch künftig rund 4 % vom EJT-Umsatz in Forschung & Entwicklung zu investieren. Durch den Ausbau unserer lokalen Entwicklungsaktivitäten können wir mittelfristig Kostenvorteile realisieren. Schwerpunkt unserer Forschungs- und Entwicklungsarbeit bleibt dabei weiterhin, innovative Lösungen für die Anforderungen unserer Kunden an Gewichtsreduktion, steigende Motoreffizienz und Modularisierung der Produktionsprozesse zu finden. Dadurch stellen wir einen Wettbewerbsvorsprung sicher, der insbesondere im Bereich EJT von unseren Kunden honoriert wird. Zudem finden Entwicklungen aus diesem Bereich immer wieder ihren Weg in die Anwendungsgebiete der Kunden im Bereich Distribution Services. Wir planen, auch im Jahr 2013 wieder neue Patente zur Anmeldung zu bringen.

Stabile Materialeinsatzquote in Prozent vom Umsatz geplant

Durch den Abschluss unterjährig fester Einkaufskontrakte im Bereich Stahl sowie für technische Kunststoffe sichern wir uns weitgehend gegen Preisveränderungen an den Rohstoffmärkten für

das Geschäftsjahr ab. Preisschwankungen, die für Zuschlagstoffe nachfragebedingt im Laufe des Geschäftsjahres entstehen, können wir vertragsbedingt in großen Teilen an unsere Kunden weitergeben. Dadurch erreichen wir im Zusammenspiel mit den Maßnahmen aus dem weltweiten Kostenoptimierungsprogramm „Global Excellence“ eine weitgehend stabile Materialeinsatzquote im Konzern, die ungefähr auf Höhe des Vorjahres liegen sollte (2012: 43,6 %).

Weitere Optimierung der übrigen Kostenpositionen

Durch das kontinuierliche Wachstum des Konzerns und die Verstärkung der Aktivitäten in Asien-Pazifik erwarten wir in Summe einen unterproportionalen Anstieg der Personalkosten im Vergleich zum Umsatz. Dies führt zu einer graduellen und kontinuierlichen Verbesserung der Personalkostenquote. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stabilisieren sich durch Aufwendungen für das Wachstum und den Ausbau der Aktivitäten in den Schwellenländern.

EBITA-Marge auf Höhe der Vorjahre erwartet

Aufgrund eines moderaten Umsatzwachstums im Vergleich zum Vorjahr, des Ausbaus der Aktivitäten insbesondere in der Region Asien-Pazifik sowie der getätigten Akquisitionen in 2012 und 2013 streben wir für 2013 eine nachhaltige EBITA-Marge an. Die EBITA-Marge 2013 soll auf dem Niveau der drei Vorjahre von über 17% liegen. Basis hierfür sind das moderate Umsatzwachstum sowie die Effekte aus dem gruppenweiten Kostensenkungsprogramm „Global Excellence“.

Finanzergebnis von rund Euro -15 Mio. erwartet

Das Finanzergebnis wird vorbehaltlich keiner weiteren Akquisitionen durch die planmäßige Rückführung der Verschuldung geringere Zinsaufwendungen im laufenden Geschäftsjahr ausweisen. Das Finanzergebnis kann außerdem noch durch mögliche Finanzierungsmaßnahmen sowie Veränderungen in den Hedging-Positionen sowohl positiv wie negativ beeinflusst werden. In Summe erwarten wir ein Finanzergebnis von rund Euro -15 Mio.

Ergebnis je Aktie steigt

Das Ergebnis je Aktie wird im Geschäftsjahr 2013 weiter moderat steigen. Das Umsatzwachstum und eine nachhaltige Marge tragen dazu ebenso bei wie die Ergebnisbeiträge der Akquisitionen aus 2012. Die Steuerquote sollte weiterhin auf dem Niveau von rund 30 % bis 32 % vom Ergebnis vor Steuern liegen.

Investitionsquote von rund 4,5 % angestrebt

Für das Geschäftsjahr 2013 planen wir Investitionen in Höhe von rund 4,5 % des Konzernumsatzes. Damit finanzieren wir sowohl die Instandhaltungsinvestitionen als auch Investitionen in die Erweiterung unseres Geschäfts. Bei den Erweiterungen legen wir unser Augenmerk auf die Region Asien-Pazifik und auf andere Schwellenländer, in denen wir unsere Aktivitäten auch in Zukunft deutlich ausbauen wollen. Investitionsspitzen können durch den Ausbau der Fertigungskapazitäten in China und Indien sowie des Markteintritts in Brasilien entstehen.

Finanz- und Liquiditätslage: Stabiler operativer Netto-Cashflow

Im Jahr 2013 erwarten wir einen weiterhin positiven Mittelzufluss aus der betrieblichen Tätigkeit. Dieser Mittelzufluss soll zur Finanzierung des Bedarfs an kurzfristigem Betriebskapital sowie der laufenden Investitionen und Dividendenzahlungen verwendet werden. Wir planen, die über-

schüssigen Mittel größtenteils für Investitionen in Wachstumsmaßnahmen, insbesondere in den Emerging Markets, sowie zur Finanzierung von möglichen Akquisitionen einzusetzen.

Aufgrund des hohen operativen Ergebnisses und der geplanten Investitionsausgaben rechnen wir für 2013 mit einem erneut hohen positiven Free Cashflow (vor Akquisitionen). Der operative Netto-Cashflow soll 2013 nahe dem bereinigten Vorjahresniveau liegen (2012: EUR 81,0 Mio.) Dies setzt die für unser Geschäft üblichen Zuflüsse insbesondere im 4. Quartal des Geschäftsjahres voraus.

Akquisitionen sind auch künftig ein Baustein unseres Wachstums

Die aktuelle Finanzierungsstruktur gibt uns genügend Spielraum für externes Wachstum. Im Fokus stehen dabei Unternehmen, die Produkte herstellen und vertreiben, die unser derzeitiges Produktportfolio ergänzen, sowie Unternehmen in Regionen, in denen wir bis dato keine Marktdeckung besitzen. Außerdem fokussieren wir uns auf die Konsolidierung der Branche und der Märkte und schließen auch die Suche nach geeigneten regionalen Händlerorganisationen im Bereich DS ein. In der Regel handelt es sich hierbei um eigentümergeführte Privatunternehmen. Daher lassen sich die grundsätzliche Entscheidung sowie die zeitliche Komponente nur schwer planen.

Wir verfolgen eine nachhaltige Dividendenpolitik

Sofern es die künftige wirtschaftliche Situation erlaubt, streben wir eine nachhaltige Dividendenpolitik an, die sich an einer Ausschüttungsquote von ca. 30 % bis maximal 35 % des adjustierten Konzernjahresergebnisses ausrichtet und entsprechend den Aktionären zur Abstimmung auf der Hauptversammlung vorgeschlagen wird.

Erwartete Erholung der globalen Konjunktur begünstigt den Erfolgskurs der NORMA Group auch 2014

In Übereinstimmung mit den Prognosen führender weltweiter Wirtschaftsforschungsinstitute erwarten wir aus heutiger Sicht, dass sich das Umsatzwachstum im Jahr 2014 im Vergleich zum laufenden Geschäftsjahr 2013 wieder beschleunigen wird. Wir gehen daher davon aus, dass wir den Konzernumsatz und den Konzerngewinn in allen drei Segmenten im Vergleich zu 2013 auch im Jahr 2014 weiter steigern können. Aufgrund des erwarteten Cashflow gehen wir ebenfalls von einer verbesserten Finanzlage der NORMA Group aus.

Gesamtaussage des Vorstands zur voraussichtlichen Entwicklung des NORMA Group Konzerns

Der Vorstand erwartet zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernlageberichts 2012, dass die NORMA Group trotz des volatilen wirtschaftlichen Umfelds auch in den nächsten zwei Jahren wachsen wird. Die Wachstumsdynamik wird 2013 allerdings noch durch die erschwerten Rahmenbedingungen gebremst. Aufgrund aktueller Wirtschaftsprognosen erwartet der Vorstand, dass sich das Wachstum 2014 wieder beschleunigen wird. Wachstum sehen wir vor allem in der Region Asien-Pazifik und werden hier unsere Aktivitäten weiter ausbauen. Auch in Amerika sehen wir tendenziell Wachstumsmöglichkeiten, während wir die Situation für die Region EMEA als neutral im Vergleich zu 2011 einschätzen. Während unser DS-Bereich durch die Akquisitionen in 2012 und zu Beginn des Jahres 2013 gestärkt wird, erwarten wir für den EJT-Bereich ein

moderates Umsatzwachstum. Insgesamt erwartet der Vorstand ein moderates Konzernwachstum gegenüber 2012, vorausgesetzt dass keine starke konjunkturelle Abkühlung eintritt.

Wir planen, die Kosten für Forschung & Entwicklung und den Materialeinsatz stabil zu halten und sehen in den übrigen Kostenpositionen weitere Optimierungsmöglichkeiten durch unser Global Excellence Programm. Daher erwarten wir für 2013 eine nachhaltige Marge auf Höhe der Vorjahresmarge.

Der Vorstand wird auch künftig regelmäßig die Möglichkeit von Akquisitionen prüfen, die uns zusätzliche Erfolgspotenziale bieten könnten. Dabei konzentrieren wir uns auf Unternehmen, die das Potenzial haben, die Position der NORMA Group in Regionen zu verbessern, in denen wir noch nicht marktdeckend tätig sind, unser Technologieportfolio zu stärken oder neue Kundengruppen zu erschließen.

PROGNOSE 2013

| | |
|------------------------------|--|
| Konzernumsatz | moderates Wachstum |
| Umsatzwachstum Asien-Pazifik | über 10 % |
| Umsatzwachstum Amerika | neutral bis leicht wachsend |
| Umsatzwachstum EMEA | neutral bis schwach wachsend |
| Umsatzwachstum EJT | moderat |
| Umsatzwachstum DS | insbesondere durch Akquisitionen aus 2012 gestärkt |
| EBITA-Marge | auf dem Niveau der drei Vorjahre von über 17 % |
| Finanzergebnis | ca. EUR – 15 Mio. |
| Ergebnis je Aktie | moderat steigend |
| Investitionen in F&E | rund 4 % vom EJT-Umsatz |
| Materialeinsatzquote | stabil, ungefähr auf Höhe des Vorjahres (43,6 %) |
| Personalkostenquote | graduelle und kontinuierliche Verbesserung |
| Steuerquote | rund 30 % bis 32 % |
| Investitionsquote | rund 4,5 % |
| Operativer Netto-Cashflow | stabil (nahe dem bereinigtem Niveau des Vorjahres von EUR 81,0 Mio.) |
| Dividende | ca. 30 % bis maximal 35 % des adjustierten Konzernjahresergebnisses |

Prognose und voraussichtliche Entwicklung der NORMA Group AG

Aufgrund der Holdingfunktion besteht der wesentliche Teil der Erträge der NORMA Group AG aus Beteiligungserträgen. Die Höhe dieser Einnahmen wird dabei wesentlich von der wirtschaftlichen Lage der verbundenen Unternehmen beeinflusst.

Derzeit gehen wir im Vergleich zu 2012 für 2013 von moderat steigenden Beteiligungserträgen aus. Die Erträge aus Lizenzen werden sich auch in 2013 weitgehend mit den Lizaufwendungen ausgleichen.

Der Vorstand erwartet zum Zeitpunkt der Aufstellung des Lageberichts von der NORMA Group AG, dass die NORMA Group AG trotz des volatilen wirtschaftlichen Umfelds auch in den nächsten zwei Jahren wachsen wird.

Corporate Governance Bericht mit Erklärung zur Unternehmensführung

Gute Corporate Governance sichert die nachhaltige Entwicklung der NORMA Group AG und das dauerhafte Wachstum unserer Gesellschaft. Wir sind uns unserer wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Verantwortung gegenüber unseren Aktionären, Mitarbeitern, Geschäftspartnern und unserem sozialen Umfeld bewusst. Deshalb richten wir unsere Unternehmensführung auf Nachhaltigkeit und Transparenz aus.

Der Vorstand gibt im Folgenden die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB und Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex ab, die Teil des Konzernlageberichts ist.

Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Aufsichtsrat und Vorstand haben ausführlich geprüft, welchen Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex die NORMA Group AG folgen sollte und erläutert, von welchen Empfehlungen abgewichen wird und welche Gründe hierfür ausschlaggebend waren. Die aktuelle Erklärung vom 4. März 2013 sowie die erste Erklärung vom 4. August 2011 und die zweite Erklärung vom 9. März 2012 sind auf der Internetseite der NORMA Group veröffentlicht.

Die Erklärung vom 4. März 2013 lautet wie folgt:

Die NORMA Group AG entspricht im Geschäftsjahr 2013 mit den nachfolgenden Ausnahmen den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) in der Fassung vom 15. Mai 2012 und wird ihnen auch zukünftig entsprechen:

Die Einladung zur Hauptversammlung erfolgt nicht auf elektronischem Weg (Ziffer 2.3.2 DCGK)
Der Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex, die Einladung zur Hauptversammlung auch elektronisch zur Verfügung zu stellen, wird derzeit aus organisatorischen Gründen nicht entsprochen. Da der Gesellschaft in der Regel die E-Mail Adressen ihrer Aktionäre nicht bekannt sind, wäre ein zusätzlicher Versand aus Sicht der Gesellschaft mit unverhältnismäßigem Aufwand verbunden ohne wirklichen Nutzen für die Aktionäre. Im Übrigen wurde und wird die Einladung zur Hauptversammlung auch auf der Internetseite der Gesellschaft zum Download zur Verfügung gestellt.

Konkrete Ziele für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats werden nicht vorgegeben und dementsprechend nicht im Corporate Governance Bericht veröffentlicht. Eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder besteht nicht (Ziffer 5.4.1 DCGK)

Alle Mitglieder des Aufsichtsrats werden im Rahmen der Wahlvorschläge des Aufsichtsrats für neue Aufsichtsratsmitglieder weiterhin die gesetzlichen Bestimmungen beachten und die beruflichen und persönlichen Qualifikationen der jeweiligen Kandidaten, unabhängig von deren Ge-

schlecht, berücksichtigen. Dabei werden sie die Anzahl der unabhängigen Aufsichtsratsmitglieder, potentielle Interessenkonflikte, die internationale Tätigkeit der Gesellschaft sowie die Vielfalt (Diversity) im Aufsichtsrat beachten. Die Gesellschaft sieht vor diesem Hintergrund keine Notwendigkeit, diesbezüglich konkrete Ziele festzusetzen oder eine Altersgrenze einzuführen.

Relevante Angaben zur Unternehmensführungspraxis

Unser Ziel ist, eine Kultur der Verantwortlichkeit, Ehrlichkeit und des gegenseitigen Respekts unter Geschäftsführung und Mitarbeitern zu fördern. Wir erwarten von unseren Führungskräften und Mitarbeitern, dass sie stets hohe Integritätsstandards erfüllen.

Neben Schulungen und direkten Ansprachen sind unsere Compliancedokumente unsere wichtigsten Mittel, unseren Mitarbeitern ihre ethischen und rechtlichen Pflichten bewusst zu machen. Die zentralen Compliance-Dokumente, der Verhaltenskodex („Code of Conduct“) sowie die beiden Grundsatzrichtlinien „Interessenkonflikte“ und „Antikorruption“, sind für alle Mitarbeiter der NORMA Group AG verbindlich. Sie werden regelmäßig aktualisiert und an geänderte rechtliche Vorgaben und aktuelle Themen angepasst. Uns ist bewusst, dass wir mit unseren Compliance-Unterlagen und Richtlinien grundsätzlich nur generelle Vorgaben machen und nicht jeden Einzelfall abdecken können. Wir erwarten darüber hinaus von Mitgliedern des Vorstands und Mitarbeitern, dass sie sich in jedem Einzelfall rechtlich und ethisch korrekt verhalten.

Der Aufsichtsrat überwacht die Einhaltung der Compliance-Regeln durch den Vorstand. Gegenüber den Mitarbeitern der NORMA Group AG nimmt der Compliance Officer der NORMA Group AG diese Funktion wahr. Der Compliance Officer organisiert unter anderem die Compliance Schulungsmaßnahmen für Vorstand und Mitarbeiter. Er ist aber auch dafür verantwortlich, dass mögliche Verstöße gegen Complaincerregeln gemeldet, untersucht und sanktioniert, beseitigt und in Zukunft verhindert werden. Wir ermutigen unsere Mitarbeiter, notfalls über Hierarchieebenen hinweg Verstöße gegen Vorschriften und interne Richtlinien anzuzeigen und Verbesserungsmaßnahmen vorzuschlagen.

Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat

Wie jede deutsche Aktiengesellschaft hat die NORMA Group AG ein duales Leitungssystem, in dem die Geschäftsleitung, also der Vorstand, von einem vom Vorstand getrennten Aufsichtsrat kontrolliert wird. Der Vorstand leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung und bestimmt die Strategie, während der Aufsichtsrat den Vorstand bestellt, berät und überwacht.

Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig über seine Geschäftspolitik und die Geschäftsentwicklung, über die Lage der Gesellschaft und insbesondere die Umsatzentwicklung

und über Geschäfte, die wesentliche Auswirkungen auf Profitabilität oder Liquidität haben könnten.

Aufsichtsratsvorsitzender und Vorstandsvorsitzender koordinieren die Zusammenarbeit von Aufsichtsrat und Vorstand. Auch zwischen den Aufsichtsratssitzungen halten sie regelmäßig Kontakt und besprechen aktuelle Fragen der Unternehmensführung. Sämtliche Mitglieder des Vorstands nehmen an Aufsichtsratssitzungen teil, soweit diese nicht ganz unter Ausschluss des Vorstands stattfinden. Dabei berichten die Vorstandsmitglieder auf Grundlage der zuvor schriftlich den Aufsichtsratsmitgliedern zur Verfügung gestellten Unterlagen ausführlich über den bisherigen Geschäftsverlauf und geben einen Ausblick auf die erwartete weitere Entwicklung der NORMA Group. Neben den monatlichen und Quartalszahlen werden Risikoanalyse und Maßnahmen zur Minimierung erkannter Risiken auf allen Aufsichtsratssitzungen besprochen, und die jeweiligen Ausschussvorsitzenden berichten über die vorangegangenen Sitzungen. Darüber hinaus diskutierten Vorstand und Aufsichtsrat im Jahr 2012 ständig die laufenden M&A Projekte und die langfristige Akquisitionstrategie der NORMA Group. Die wichtigsten Kennzahlen der Gruppe und den aktuellen Geschäftsverlauf, insbesondere mit Blick auf die veröffentlichten Aussagen zur erwarteten Unternehmensentwicklung, berichtet der Vorstand monatlich an den Aufsichtsrat.

Gemäß der Geschäftsordnung des Vorstands muss der Aufsichtsrat bestimmten bedeutenden Geschäften zustimmen. Dies gilt nicht nur für Maßnahmen in der NORMA Group AG selbst, sondern auch solche ihrer Tochtergesellschaften. Um sicherzustellen, dass der Vorstand seinerseits so rechtzeitig über entsprechende Angelegenheiten der Tochtergesellschaften informiert wird, dass er den Aufsichtsrat um Zustimmung bitten kann, gilt in der NORMA Group weltweit ein abgestuftes, nach Funktionsbereichen, Verantwortungsebenen und Ländern gegliedertes System von Zustimmungspflichten.

Vorstand

Der Vorstand der NORMA Group AG hat vier Mitglieder. Vorstandsvorsitzender (Chief Executive Officer) ist Werner Deggim, Finanzvorstand (Chief Financial Officer) ist Dr. Othmar Belker, Managing Director Business Development ist Bernd Kleinhens und John Stephenson ist Chief Operating Officer.

Aufgabenverteilung und innere Ordnung des Vorstands richten sich nach den Gesetzen, der Satzung der NORMA Group AG und der vom Aufsichtsrat erlassenen Geschäftsordnung des Vorstands sowie den internen Richtlinien, einschließlich der Compliance Dokumente. Beschlüsse des Vorstands werden grundsätzlich mit einfacher Mehrheit gefasst. Sollte es zu Stimmengleichheit kommen, entscheidet die Stimme des Vorsitzenden. Die Vorstandsmitglieder sind allerdings angehalten, sich um Einstimmigkeit zu bemühen. Soweit ein Mitglied des Vorstands an einer Abstimmung nicht teilnehmen kann, wird seine Zustimmung nachträglich eingeholt.

In besonders wichtigen Fragen ist der Gesamtvorstand zuständig. Gemäß der Geschäftsordnung des Vorstands sind dies die Erstellung der Berichte des Vorstands zur Information des Aufsichtsrats und der viertel- und halbjährlichen Berichte, grundlegende Organisationsmaßnahmen einschließlich Erwerb oder Veräußerung nicht unerheblicher Unternehmensteile und Angelegenheiten der Strategie- und Geschäftsplanung, Maßnahmen im Zusammenhang mit der Implementierung und Kontrolle eines Überwachungssystems im Sinne von § 91 Abs. 2 AktG, die Abgabe der Entsprechenserklärung nach § 161 Abs. 1 AktG, die Aufstellung des Konzern- und Jahresabschlusses sowie vergleichbarer Berichte, die Einberufung der Hauptversammlung sowie Anfragen und Beschlussvorschläge des Vorstands, die in der Hauptversammlung behandelt und über welche abgestimmt werden soll. Darüber hinaus kann jedes Vorstandsmitglied verlangen, dass sich der Gesamtvorstand mit einer Angelegenheit befasst.

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat hat sechs Mitglieder. Im Jahr 2012 waren seine Mitglieder der Aufsichtsratsvorsitzende Dr. Stefan Wolf, Dr. Ulf von Haacke, Dr. Christoph Schug, Günter Hauptmann, Knut J. Michelberger und Lars M. Berg. Herr Dr. Ulf von Haacke legte sein Amt als Mitglied des Aufsichtsrats, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender und Mitglied des Präsidial- und Nominierungsausschusses im Anschluss an die Aufsichtsratssitzung vom 14. September 2012 mit Zustimmung des Aufsichtsratsvorsitzenden mit sofortiger Wirkung nieder. Am 8. Februar 2013 wählte der Aufsichtsrat Herrn Lars Berg zum stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden. Am 18. Februar 2013 wurde Frau Erika Schulte auf Vorschlag des Vorstands in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat gerichtlich bis zur nächsten ordentlichen Hauptversammlung am 22. Mai 2013 als Mitglied des Aufsichtsrats bestellt. Die übrigen fünf Mitglieder sind bis zur Hauptversammlung 2016 bestellt. Beschlüsse des Aufsichtsrats können mit einfacher Mehrheit gefasst werden, wobei die Stimme des Vorsitzenden bei Stimmengleichheit entscheidet. Neben den vier ordentlichen Sitzungen des Aufsichtsrats fanden im Geschäftsjahr 2012 eine Telefonkonferenz und ein weiteres Treffen statt, auf dem sich Kandidaten für den Aufsichtsratsposten, der durch das Ausscheiden Herrn Dr. von Haackes frei geworden war, vorstellten.

Der Aufsichtsratsvorsitzende vertritt den Aufsichtsrat nach außen. Er organisiert die Arbeit des Aufsichtsrats und leitet seine Sitzungen. Der Aufsichtsrat hat zwei Ausschüsse gebildet: den Prüfungsausschuss (Audit Committee) und den Präsidial- und Nominierungsausschuss. Beide Ausschüsse haben jeweils drei Mitglieder.

Der Prüfungsausschuss befasst sich insbesondere mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit der internen Kontrollsysteme und des Risikomanagementsystems sowie der Abschlussprüfung, hier insbesondere mit der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, den vom Abschlussprüfer zusätzlich erbrachten Leistungen, der Erteilung des Prü-

fungsauftrags an die Abschlussprüfer, der Festlegung von Prüfungsschwerpunkten und der Honorarvereinbarung. Der Prüfungsausschuss begleitet die Zusammenarbeit zwischen den Abschlussprüfern und der NORMA Group AG und stellt sicher, dass Verbesserungsmöglichkeiten, die im Lauf der Prüfung erkannt werden, zeitnah umgesetzt werden. Er ist für die Vorbereitung der Rechnungslegungsunterlagen und der Beschlussfassung des Aufsichtsrats über den Konzern- und Jahresabschluss zuständig. Er ist außerdem für Compliance zuständig und überprüft die Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen und der internen Richtlinien.

Vorsitzender des Prüfungsausschusses ist Dr. Christoph Schug, weitere Mitglieder sind Lars M. Berg und Knut J. Michelberger. Insbesondere aufgrund seiner langjährigen Tätigkeit als Finanzvorstand, Geschäftsführer und Berater verfügt der Vorsitzende des Prüfungsausschusses über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren. Er ist ein unabhängiger Finanzexperte im Sinne von § 100 Abs. 5 AktG.

Der Prüfungsausschuss tagt in der Regel unmittelbar vor den Aufsichtsratssitzungen und darüber hinaus nach Bedarf. Im Geschäftsjahr 2012 tagte er viermal. Er befasste sich dabei insbesondere mit dem Risiko Reporting und den internen Kontrollsystemen. Weitere Themen waren unter anderem das Treasury System und die Finanzierungsverträge sowie die Integration von neu erworbenen Unternehmen. Darüber hinaus wurde dem Prüfungsausschuss der aktuelle Stand des Compliance Systems vorgestellt. Zu den jeweiligen Tagesordnungspunkten stellten die verantwortlichen Mitarbeiter den aktuellen Stand vor und gaben einen Ausblick auf demnächst anstehende Gegenstände.

Der Präsidial- und Nominierungsausschuss bereitet Personalentscheidungen vor und überwacht die Beachtung der Geschäftsordnung des Vorstands. Dieser Ausschuss hat im Einzelnen folgende Aufgaben: Vorbereitung der Beschlüsse des Aufsichtsrats über Abschluss, Änderung und Beendigung der Anstellungsverträge mit den Vorstandsmitgliedern im Rahmen des vom Aufsichtsrat beschlossenen Vergütungssystems, Vorbereitung der Beschlüsse des Aufsichtsrats über Stellung eines Antrags auf Herabsetzung der Bezüge eines Vorstandsmitglieds durch das Gericht nach § 87 Abs. 2 AktG, Vorbereitung der Beschlüsse des Aufsichtsrats über die Struktur des Vergütungssystems für den Vorstand, Vertretung der Gesellschaft gegenüber ausgeschiedenen Vorstandsmitgliedern nach § 112 AktG, Einwilligung zu Nebenbeschäftigungen sowie zu anderweitigen Tätigkeiten eines Vorstandsmitglieds nach § 88 AktG, Gewährung von Darlehen an die in § 89 AktG (Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder) und §115 AktG (Kreditgewährung an Aufsichtsratsmitglieder) genannten Personen, Zustimmung zu Verträgen mit Aufsichtsratsmitgliedern nach § 114 AktG und der Hauptversammlung geeignete Personen zur Besetzung des Aufsichtsrats im Fall der Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern vorzuschlagen. Dieser Ausschuss tagte im Jahr 2012 einmal, um die Verträge zur Entsendung Herrn Stephenson nach Singapur vorzubereiten. Dem Präsidial- und Nominierungsausschuss gehörten 2012 der

Aufsichtsratsvorsitzende Dr. Stefan Wolf als Vorsitzender sowie als weitere Mitglieder bis zu seinem Ausscheiden aus dem Aufsichtsrat Dr. Ulf von Haacke und Dr. Christoph Schug an. Am 8. Februar 2013 wurde Herr Lars Berg als Nachfolger Herrn Dr. von Haackes zum weiteren Mitglied des Präsidial- und Nominierungsausschusses gewählt.

Hauptversammlung

Die Aktionäre einer Aktiengesellschaft entscheiden über die bedeutenden und grundsätzlichen Angelegenheiten der Gesellschaft. Stimmberechtigt sind alle Aktionäre, die im Aktienregister der NORMA Group AG eingetragen sind und deren Anmeldung zur Teilnahme an der Hauptversammlung der NORMA Group AG oder einer anderen in der Einberufung bezeichneten Stelle mindestens sechs Tage vor der Hauptversammlung in Textform in deutscher oder englischer Sprache zugegangen ist. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Ihr Stimmrecht üben die Aktionäre auf der mindestens einmal jährlich stattfindenden Hauptversammlung aus.

NORMA Group AG veröffentlicht die Einberufung und sämtliche Unterlagen, die der Hauptversammlung zugänglich gemacht werden, rechtzeitig auf ihrer Homepage. Dort stehen auch nach der Hauptversammlung Angaben zu Teilnehmerzahlen und Abstimmungsergebnisse.

Aktienbesitz des Vorstands und des Aufsichtsrats

Am 31. Dezember 2012 hielten Vorstand und Aufsichtsrat zusammen 2,8 % der Aktien an der NORMA Group AG, wobei 2,5% auf Mitglieder des Vorstands und 0,3% auf Mitglieder des Aufsichtsrats entfielen.

Diese Aktien haben die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands größtenteils vor dem Börsengang erworben, indem sie Geschäftsanteile an der ehemaligen NORMA Group GmbH hielten, die in NORMA Group AG vor dem Börsengang 2011 umgewandelt wurde. Diese Erwerbe waren nicht als Directors' Dealings zu veröffentlichen.

Directors' Dealings

Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats oder ihnen nahestehende Personen sind nach § 15a WpHG verpflichtet, meldepflichtige Geschäfte in Aktien der NORMA Group AG offenzulegen, wenn der Wert der Geschäfte innerhalb eines Kalenderjahres die Summe von EUR 5.000 erreicht oder übersteigt.

2012 wurden uns folgende Transaktion im Rahmen von Directors' Dealings gemeldet:

| Käufer/ Verkäufer | Art der Transaktion | Datum der Transaktion | Stückpreis in € | Stückzahl | Gesamtwert in € |
|----------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|-----------|--------------------|
| Lars M. Berg | Verkauf | 26.11.12 | 19,673 | 3.000 | 59,019,00 |

Aktionsoptionsprogramme und wertpapierähnliche Anreizsysteme

Hinsichtlich der Vorstandsverträge verweisen wir auf den Vergütungsbericht.

Im Geschäftsjahr 2012 existierten keine Mitarbeiterbeteiligungsprogramme, die den Aktienkurs berücksichtigen.

Sonstige Mandate in Vorständen börsennotierter Gesellschaften und Aufsichtsgremien

Im Geschäftsjahr 2012 übten die die Mitglieder des Aufsichtsrats der NORMA Group folgende weitere Mandate in Aufsichtsräten oder vergleichbaren Aufsichtsgremien ausgeübt:

| Aufsichtsratsmitglied | Sonstige Aufsichtsratsmandate |
|--|---|
| Dr. Stefan Wolf | Mitglied des Aufsichtsrats der Fielmann AG, Hamburg, Deutschland Mitglied des Verwaltungsrats der Micronas Semiconductor Holding AG, Zürich, Schweiz |
| Dr. Ulf von Haacke (bis 14. September 2012) | Keine weiteren Aufsichtsratsmandate |
| Lars M. Berg | Vorsitzender des Aufsichtsrats der Net Insight AB, Stockholm, Schweden Vorsitzender des Aufsichtsrats der KPN OnePhone Holding B.V., Düsseldorf, Deutschland Mitglied des Aufsichtsrats der Ratos AB, Stockholm, Schweden Mitglied des Aufsichtsrats der Tele2, AB Stockholm, Schweden |
| Günter Hauptmann | Mitglied des Aufsichtsrats der Geka GmbH, Bechhofen |
| Knut J. Michelberger | Vorsitzender des Beirats der Dematic GmbH, Offenbach |
| Dr. Christoph Schug | Mitglied des Aufsichtsrats der Tom Tailor Holding AG, Hamburg, Deutschland Mitglied des Aufsichtsrats der Baden-Baden Cosmetics AG, Baden-Baden, Deutschland |

Vergütungsbericht für Vorstand und Aufsichtsrat

Vergütung des Vorstands

Grundzüge des Vergütungssystems für die Vorstandsmitglieder

Das Vergütungssystem bei der NORMA Group AG ist mit dem Ziel verbunden, die Vorstandsmitglieder entsprechend ihres Tätigkeits- und Verantwortungsbereichs sowie aufgrund ihrer persönlichen Leistung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorgaben angemessen zu vergüten und langfristig Anreize zu schaffen, sich für den Erfolg des Unternehmens einzusetzen. Bei der Angemessenheit der Vergütung werden neben den Kriterien des Unternehmenser-

folgs und der Zukunftsaussichten des Unternehmens auch die Üblichkeit der Vergütung unter Berücksichtigung des Vergleichsumfelds und die Vergütungsstruktur, die in der NORMA Group AG gilt, zugrunde gelegt.

Gemäß der Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 15. Mai 2012 setzt sich die Vergütung aus einem fixen Bestandteil und variablen Bestandteilen zusammen.

Die Grundvergütung ist eine fixe, auf das Gesamtjahr bezogene Barvergütung, die sich am Verantwortungsbereich des jeweiligen Vorstandsmitglieds orientiert. Die Grundvergütung wird monatlich als Gehalt gezahlt.

Die variable Vergütung besteht aus mehreren Komponenten.

1. Der Jahresbonus ist eine variable Barvergütung, die sich nach dem messbaren Erfolg des Unternehmens im abgelaufenen Geschäftsjahr richtet. Als Bezugsparameter wird neben der Zielerreichung einer Ertragskomponente (EBITA) auch die Zielerreichung einer Liquiditätskomponente (operativer Free Cashflow vor externer Verwendung) berücksichtigt.

Beide Kennzahlen werden jeweils für ein Geschäftsjahr auf der Grundlage der dem Konzernabschluss der Gesellschaft zu entnehmenden betriebswirtschaftlichen Kennzahlen ermittelt und mit den vom Aufsichtsrat vorher festgelegten Zielsetzungen verglichen. Aus der jeweiligen Zielerreichung der einzelnen Komponente (Bandbreite von 0 % bis 200 %) wird ein Prozentsatz abgeleitet, der mit dem Jahresgehalt des Vorstandsmitglieds multipliziert wird. Durch die Bandbreiten der Zielerreichung wird der maximale Jahresbonus auf 50 % des Jahresgehalts begrenzt. Im Falle negativer Entwicklungen ist eine Reduzierung bis auf EUR 0 möglich.

2. Das langfristige Long-Term-Incentive Programm („LTI“) der Gesellschaft ist Bestandteil einer auf eine nachhaltig positive Unternehmensentwicklung ausgerichteten variablen Vergütungskomponente. Das LTI setzt sich ebenfalls aus einer EBITA-Komponente und einer operativen Free Cashflow-Komponente vor externer Verwendung („FCF“) zusammen, der über einen Zeitraum von drei Jahren betrachtet wird (Performance-Zeitraum). Für jedes Jahr beginnt ein neuer dreijähriger Performance-Zeitraum.

Beide Komponenten errechnen sich nach dem Grundsatz, dass der im Performance-Zeitraum tatsächlich erreichte Durchschnittswert des jährlichen EBITA- und FCF-Werts mit dem jeweils im Dienstvertrag festgelegten EBITA-Bonusprozentsatz beziehungsweise dem FCF-Bonusprozentsatz multipliziert wird. Im Rahmen einer Erfolgsmessung wird im zweiten Schritt der Ist-Wert einer Komponente mit der vom Aufsichtsrat gebilligten mittelfristigen Planung der Gesellschaft (Mid-Term-Plan) verglichen und Anpassungen des LTI vorgenommen. Der LTI ist auf das 2,5-fache des Betrags begrenzt, der sich auf Basis der Planwerte nach dem gültigen Mid-Term-Plan der Gesellschaft ergeben würde. Unterschreitet der Ist-Wert den Planwert, wird das LTI linear, bis hin zu einer Reduzierung auf EUR 0, gemindert, wenn die Planziele im 3-Jahreszeitraum signifikant verfehlt werden.

3. Das Matching-Stock Programm („MSP“) schafft einen aktienpreisorientierten langfristigen

Anreiz, sich für den Erfolg des Unternehmens einzusetzen. Bei dem MSP handelt es sich um ein aktienbasiertes Optionsrecht.

Zu diesem Zweck wird in jedem Geschäftsjahr eine im Voraus durch den Aufsichtsrat festzulegende Anzahl von Aktienoptionen unter dem Vorbehalt und in Abhängigkeit eines entsprechenden Eigeninvestments des Vorstandsmitglieds in die Gesellschaft zugeteilt.

Das MSP ist in fünf Tranchen gegliedert. Die erste Tranche wurde am Tag des Börsengangs (8. April 2011) zugeteilt. Die weiteren Tranchen werden jeweils zum 31. März der Folgejahre zugeteilt. Grundlage der Aktienoptionen bilden die im Rahmen des MSP zugeteilten oder erworbenen qualifizierten Aktien, die im Vorstandsdienstvertrag festgelegt sind. Die Anzahl der Aktienoptionen ergibt sich aus der Multiplikation der im Zuteilungszeitpunkt gehaltenen qualifizierten Aktien (für 2011 und 2012: 108.452 Stück) und des vom Aufsichtsrat festgelegten Optionsfaktors. Der Optionsfaktor wird für jede Tranche neu festgelegt. Für die Tranchen 2011 und 2012 beträgt er jeweils 1,5. Sowohl im Geschäftsjahr 2011 als auch im Geschäftsjahr 2012 sind somit 162.679 Aktienoptionen zu berücksichtigen.

Die Haltefrist beträgt jeweils vier Jahre und endet für die Tranche 2011 bzw. 2012 am 31. März 2015 bzw. 2016. Der Ausübungspreis für die Tranche 2011 entspricht dem Ausgabekurs beim Börsengang. Für die weiteren Tranchen ist der gewichtete Durchschnitt der Schlusskurse der Aktie der Gesellschaft an den letzten 60 Börsenhandelstagen, die unmittelbar der Zuteilung der jeweiligen Tranche vorhergehen, maßgeblich. Die Berechnung des Werts der Aktienoption erfolgt auf Basis betriebswirtschaftlich anerkannter Bewertungsmodelle.

Jede Tranche wird unter der Berücksichtigung geänderter Einflussfaktoren neu berechnet und rätierlich über den Erdienungszeitraum gebildet.

Die Ausübung der Optionen einer Tranche kann nur innerhalb einer Ausübungsfrist von zwei Jahren nach Ablauf der Haltefrist erfolgen. Als Voraussetzung für die Ausübung muss der Ausübungspreis mindestens das 1,2fache des Ausgabepreises betragen (Grundlage: gewichteter Durchschnitt der zehn letzten Börsenhandelstage). Die Gesellschaft kann im Zeitpunkt der Ausübung frei entscheiden, ob ein Ausgleich der Option in Aktien oder ein Barausgleich erfolgt. Für die Tranchen 2011 und 2012 wird von einem Ausgleich in Eigenkapitalinstrumenten (kein Barausgleich) ausgegangen.

Als sonstige Vergütung steht den Vorstandsmitgliedern ein Dienstfahrzeug, auch zur privaten Nutzung zur Verfügung. Darüber hinaus werden dem Vorstand im Zusammenhang mit der Erfüllung seiner Dienstpflichten für die Gesellschaft entstehende angemessene Auslagen und Reisekosten im Rahmen der bei der Gesellschaft jeweils geltenden Richtlinien erstattet. Der gesetzliche Selbstbehalt in Höhe von 10 % der Schadenssumme der für die Führungskräfte der NORMA Group abgeschlossenen D&O Versicherung wird von den Vorstandsmitgliedern jeweils privat getragen oder privat versichert.

Vergütung des Vorstands im Geschäftsjahr 2012

Die Gesamtbezüge des Vorstands betragen im Geschäftsjahr 2012 insgesamt EUR 2,4 Mio. (2011: EUR 3,2 Mio.). Darin enthalten sind fixe EUR 1,4 Mio. und variable EUR 1,0 Mio. Be-

standteile.

Die variablen Bestandteile setzen sich aus dem kurzfristigen erfolgsabhängigen Jahresbonus und den beiden langfristigen erfolgsabhängigen Vergütungen in Form des LTI und der MSP zusammen.

Für die variablen Vergütungsbestandteile wurde eine Rückstellung gebildet. Die Aktienoptionen im Rahmen des MSP-Programms wurden gemäß IFRS 2 als Rücklagen berücksichtigt.

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 6. April 2011 soll eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge nach § 285 Satz 1 Nr. 9 lit. a) Satz 5 bis 9 und § 314 Abs. 1 Nr. 6 lit. a) Satz 5 bis 9 HGB für die Jahre 2011 bis 2015 unterbleiben.

Vergütung des Aufsichtsrats

Gemäß den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 15. Mai 2012 wurde für die Position des Aufsichtsratsvorsitzenden und die seines Stellvertreters eine unterschiedliche Berechnung vorgenommen. Der Vorsitzende erhält das 2-fache, sein Stellvertreter das 1,5-fache der Vergütung der übrigen Aufsichtsratsmitglieder. Daneben werden der Vorsitz und die Mitgliedschaft in Ausschüssen des Aufsichtsrats gesondert berücksichtigt.

Die Vergütung für die Aufsichtsratsrätigkeit wird am Tag nach der Hauptversammlung 2013 wie folgt gezahlt:

| Aufsichtsratsmitglied | Mitgliedschaft / Vorsitz Ausschuss | Vergütung in EUR |
|---|--|---------------------|
| Dr. Stefan Wolf | Aufsichtsratsvorsitzender Vorsitzender des Präsidial- und Nominierungsausschusses | 110.000,00 |
| Dr. Ulf von Haacke (Amtsniederlegung am 14. September 2012) | Stellvertretender Aufsichtsrats- vorsitzender Mitglied des Präsidial- und Nominierungsausschusses | 59.918,03 |
| Lars M. Berg | Mitglied des Prüfungs- ausschusses | 60.000,00 |
| Günter Hauptmann | (Keine Ausschussmitgliedschaft) | 50.000,00 |
| Knut J. Michelberger | Mitglied des Prüfungs- ausschusses | 60.000,00 |
| Dr. Christoph Schug | Vorsitzender des Prüfungs- ausschusses Mitglied des Präsidial- und Nominierungsausschusses | 95.000,00 |

Im Geschäftsjahr 2012 gab es keine Vergütungen an Aufsichtsratsmitglieder für persönlich erbrachte Leistungen (insbesondere Beratungs- und Vermittlungsleistungen).

Darüber hinaus werden dem Aufsichtsrat im Zusammenhang mit der Erfüllung seiner Dienstpflichten für die Gesellschaft entstehende angemessene Auslagen und Reisekosten im Rahmen der bei der Gesellschaft jeweils geltenden Richtlinien erstattet. Der gesetzliche Selbstbehalt in Höhe von 10 % der Schadenssumme der für Vorstand und Aufsichtsrat der NORMA Group

abgeschlossenen D&O Versicherung wird von den Aufsichtsratsmitgliedern jeweils privat getragen oder privat versichert.

Nachtragsbericht

Zum 10. Januar 2013 haben wir das Vertriebsgeschäft der DavyDick & Co. Pty. Limited in Australien übernommen. Das Unternehmen vertreibt seit über 20 Jahren unterschiedliche Elemente zum Transport von Wasser in Bewässerungsanlagen. Es beliefert in Australien über 700 Kunden mit Verbindungsprodukte für Bewässerungssysteme sowie Ventilen und Pumpen unter der Marke PUMPMASTER insbesondere in der Agrarwirtschaft sowie den Bereichen Sanitär und Haushaltswaren. Durch die Übernahme bauen wir unsere Geschäftsaktivitäten im Bereich Wassermanagement aus und erweitern unser Infrastruktur-Produktangebot und das Vertriebsnetz vor allem in den Bereichen Agrarwirtschaft und Bewässerung. Im Geschäftsjahr 2012 verzeichnete DavyDick & Co. einen Umsatz von rund EUR 4 Mio. Die Einbeziehung in den Konsolidierungskreis der NORMA Group erfolgt ab Januar 2013. Die Übernahme hat nur einen geringen Einfluss auf die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der NORMA Group.

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

NORMA Group AG

Maintal, den 13. März 2013



Werner Deggim



Dr. Othmar Belker



Bernd Kleinhens



John Stephenson

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der NORMA Group AG, Maintal, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Frankfurt am Main, den 13. März 2013

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ulrich Störk
Wirtschaftsprüfer

ppa. Benjamin Hessel
Wirtschaftsprüfer