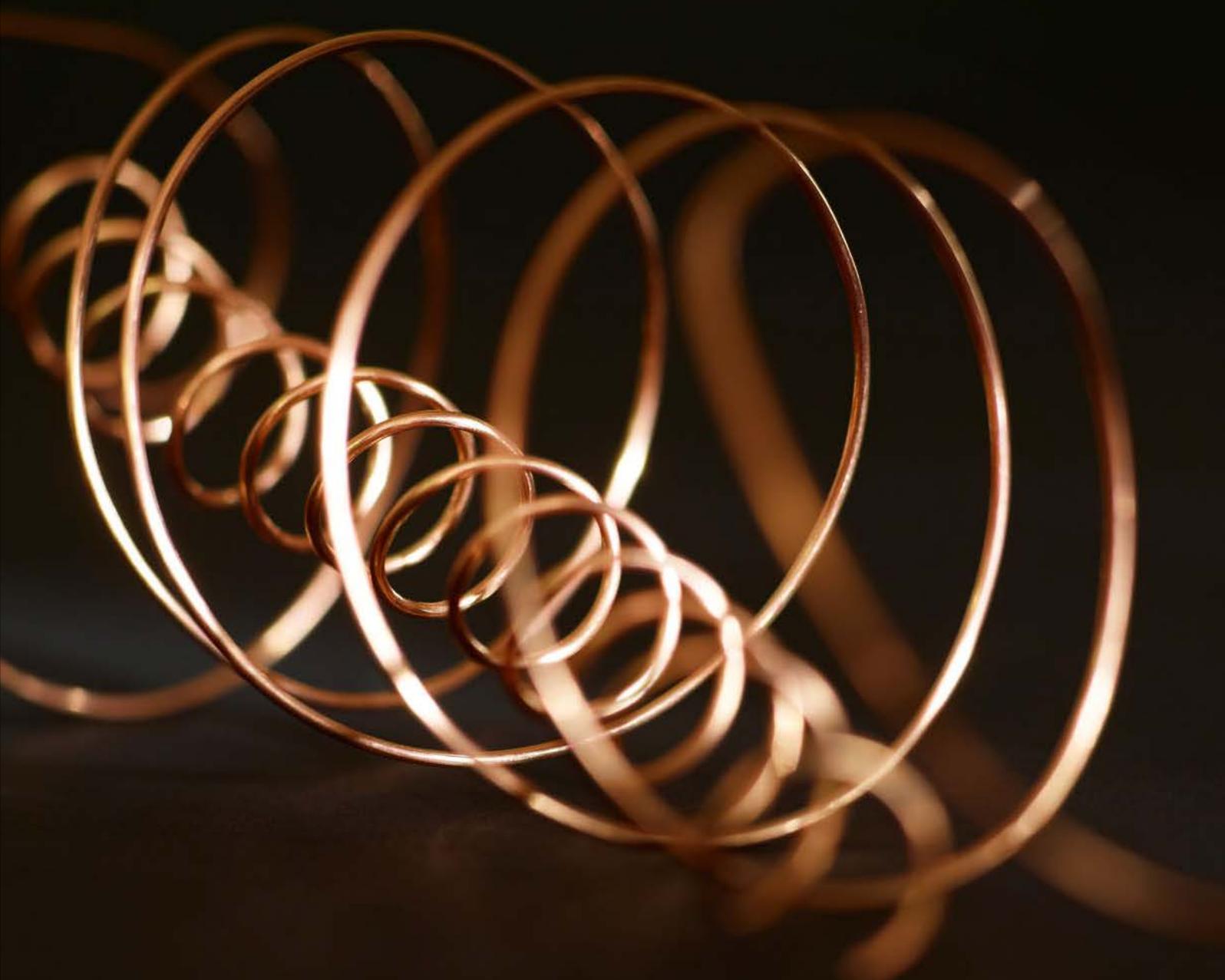


# BEWEGLICH

Geschäftsbericht 2012/13



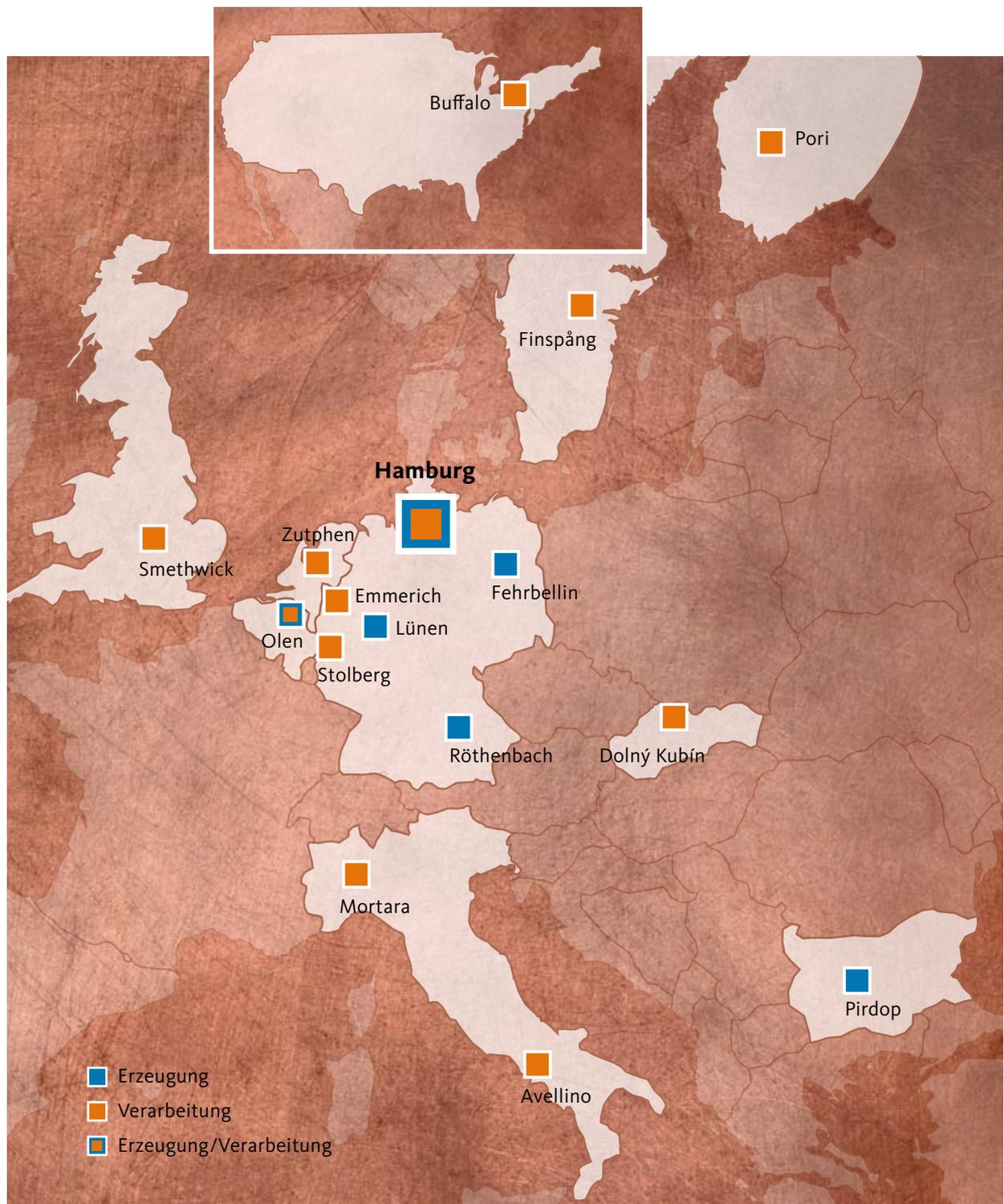
# KENNZAHLEN

AURUBIS-KONZERN (NACH IFRS)		2012/13 <sup>1)</sup>	2011/12 <sup>1)</sup>	Veränderung in %
<b>ERGEBNIS</b>				
Umsatzerlöse	Mio. €	12.346	13.789	- 10,5
EBITDA	Mio. €	- 56	717	- 107,8
EBITDA operativ	Mio. €	268	481	- 44,2
EBIT	Mio. €	- 195	586	- 133,3
EBIT operativ	Mio. €	149	366	- 59,5
EBT	Mio. €	- 230	516	- 144,6
EBT operativ	Mio. €	114	296	- 61,6
Konzernergebnis	Mio. €	- 153	363	- 142,2
Konzernergebnis operativ	Mio. €	94	207	- 55,1
Netto-Cashflow	Mio. €	- 86	383	- 122,4
<b>BILANZ</b>				
Bilanzsumme	Mio. €	4.058	4.889	- 17,0
Anlagevermögen	Mio. €	1.434	1.375	4,3
Investitionen	Mio. €	185	155	19,4
Abschreibungen	Mio. €	139	131	5,8
Eigenkapital	Mio. €	2.000	2.197	- 9,0
<b>AKTIE</b>				
Marktkapitalisierung	Mio. €	2.014	2.039	- 1,2
Ergebnis je Aktie	€	- 3,42	8,03	- 143
Ergebnis je Aktie operativ	€	2,05	4,58	- 55,2
Dividende je Aktie <sup>2)</sup>	€	1,10	1,35	- 18,5
<b>MITARBEITER</b>				
Anzahl der Mitarbeiter (Geschäftsjahresende)		6.563	6.372	+ 3,0
Personalaufwand	Mio. €	435	421	+ 3,3

<sup>1)</sup> Werte „operativ“ bereinigt um Bewertungsergebnisse aus der Anwendung der Lifo-Methode anstelle der Durchschnittsmethode nach IAS 2 und um kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände sowie um Effekte aus der Kaufpreisallokation i.W. Sachanlagevermögen, ab dem Geschäftsjahr 2010/11

<sup>2)</sup> für das Jahr 2012/13 handelt es sich um einen Dividendenvorschlag.

**AURUBIS** – Wir sind der führende integrierte Kupferkonzern und zugleich der größte Kupferrecycler weltweit. Jährlich produzieren wir etwa 1 Mio. t Kupferkathoden und daraus diverse Kupferprodukte an unseren Produktionsstandorten in Europa und den USA. Ergänzend verfügen wir über ein ausgedehntes Service- und Vertriebssystem für Kupferprodukte in Europa, Asien und Nordamerika.



# SEGMENTE

PRIMÄRKUPFER	RECYCLING/EDELMETALLE	KUPFERPRODUKTE
<p>Die Business Unit bündelt im Wesentlichen die Aktivitäten zur Gewinnung von Qualitätskupfer in Form börsenfähiger Kupferkathoden aus dem Primärrohstoff Kupferkonzentrat. Zudem produziert sie Schwefelsäure.</p>	<p>Die Business Unit produziert aus einer sehr großen Bandbreite von Recyclingrohstoffen Kupferkathoden. Zudem produziert sie Edelmetalle und sonstige Begleitmetalle.</p>	<p>Die Business Unit verarbeitet Kathoden zu Kupferprodukten und vermarktet sie. Zu den wesentlichen Endverwendungsbranchen zählen die Elektrotechnik, der Automobilbau, der Maschinenbau, die Telekommunikation und das Baugewerbe.</p>
<p><b>Wesentliche Standorte</b> Hamburg (D) Olen (B) Pirdop (BG)</p>	<p><b>Wesentliche Standorte</b> Hamburg (D) Lünen (D)</p>	<p><b>Wesentliche Standorte</b> Avellino (I), Buffalo (USA), Emmerich (D), Finspång (S), Hamburg (D), Olen (B), Pori (FIN), Stolberg (D), Zutphen (NL)</p>
<p><b>Wesentliche Aktivitäten</b> Verarbeitung von Kupferkonzentrat; Produktion von Kathoden, Schwefelsäure, Eisensilikat und weiteren Spezialprodukten</p>	<p><b>Wesentliche Aktivitäten</b> Recycling; Produktion von Kathoden, Edelmetallen, weiteren Spezialprodukten</p>	<p><b>Wesentliche Produkte</b> Gießwalzdraht, Stranggussformate, Bänder/Folien, Profildrähte, Spezialprofile</p>
<p>Umsatz Mio. € 7.661 EBIT (operativ) Mio. € 136 Mitarbeiter Ø 2.100</p>	<p>Umsatz Mio. € 4.256 EBIT (operativ) Mio. € 29 Mitarbeiter Ø 1.454</p>	<p>Umsatz Mio. € 9.045 EBIT (operativ) Mio. € 7 Mitarbeiter Ø 2.800</p>
KUPFERERZEUGUNG		KUPFERVERARBEITUNG

# PRODUKTION

		2011/12	2012/13	Veränderung in %
Kupferpreis LME-Settlement (Ø)	US\$/t	7.844	7.513	-4,2
Kathoden	1.000 t	1.147	1.148	+0,1
Gießwalzdraht	1.000 t	646	608	-5,9
Stranggussproduktion	1.000 t	164	149	-9,1
Vorwalzband <sup>1)</sup>	1.000 t	188	192	+2,1
Bänder	1.000 t	207	215	+3,9
Profildrähte	1.000 t	10	10	-
Spezialprofile	t	8.100	6.800	-16,0
Gold	t	37	39	+5,4
Silber	t	1.222	1.038	-15,1

<sup>1)</sup> Absatz

# BEWEGLICH

Je mehr wir uns in einem Umfeld bewegen, das sich rasch und immer stärker verändert, umso mehr kommt es darauf an, dass auch wir beweglich bleiben. In unserer Strategie formulieren wir deshalb bereits heute die Antworten auf zukünftige Marktentwicklungen. So können wir Herausforderungen rechtzeitig begegnen und

Chancen frühzeitig ergreifen. Unser Ziel ist es, unsere führende Marktposition als integrierter Kupferhersteller weiter auszubauen. Die Triebfeder unseres Erfolgs und damit ein zentraler Bestandteil unserer Strategie ist unsere Produktionskompetenz. Sie werden wir weiter verbessern und Innovationen vorantreiben.



## DER RAHMEN FÜR UNSEREN WEG IN DIE ZUKUNFT:

- » Kupfer ist und bleibt unsere Kernkompetenz. Doch zukünftig erlangen auch andere Metalle für uns mehr Bedeutung.
- » Ausgefeilte innovative Prozesse zur Verarbeitung kupfer- und metallhaltiger Rohstoffe sowie zur Herstellung von Produkten höchster Qualität sind unsere Stärken. Unseren Kunden und Lieferanten bieten wir individuelle Lösungen und Dienstleistungen.
- » Erfahrung und Wissen verknüpfen wir mit neuen Ideen und nutzen dabei alle Möglichkeiten, die uns unsere Aufstellung entlang der Wertschöpfungskette von Kupfer bietet.
- » Die volle Nutzung der Elemente in komplexen Eingangsmaterialien zur Gewinnung von Produkten ist uns ein besonderes Anliegen.
- » Wir wachsen weiterhin international. In einer globalisierten Welt denken wir auch global und richten uns danach aus.
- » Nachhaltigkeit – Die Balance von Ökonomie, sozialen Aspekten und Umweltschutz ist uns wichtig. Wir wollen uns konstant in diese Richtung weiter entwickeln.

# BEWEGLICH



## MÄRKTE SIND BEWEGLICH

Wir übertragen bewährte Konzepte erfolgreich auf neue Märkte.

- » Internationalisierung
- » Synergiepotenzial der Wertschöpfungskette



## KNOW-HOW HÄLT UNS BEWEGLICH

Mit ausgefeilten Prozessen begegnen wir den steigenden Anforderungen.

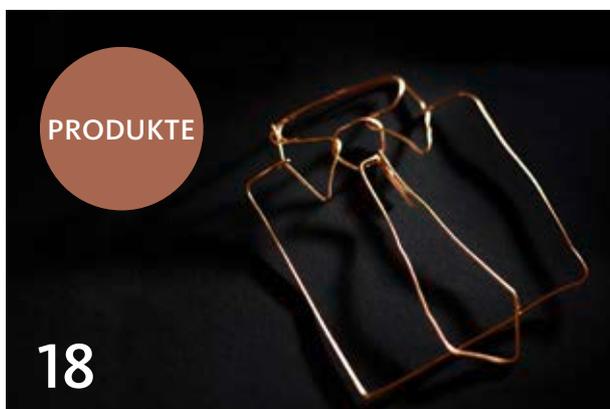
- » Multi-Metall-Versorgung und -Gewinnung
- » Produktionskompetenz und Innovation

## 30 MANAGEMENT

- 30 Der Vorstand im Gespräch
- 34 Bericht des Aufsichtsrats
- 38 Organe
- 41 Corporate Governance
- 53 Die Aurubis-Aktie

## 57 FINANZBERICHT

- 58 KONZERNLAGEBERICHT
- 58 Geschäft und Rahmenbedingungen
- 71 Geschäftsentwicklung Konzern 2012/13
- 80 Finanzwirtschaftliche Situation
- 90 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren
- 100 Risikobericht
- 105 Nachtragsbericht
- 105 Prognosebericht
- 113 Rechtliche Angaben



## VIELFALT ERFORDERT BEWEGLICHKEIT

Kupfer ist unsere Kernkompetenz.  
Wir bieten mit ihm maßgeschneiderte  
Lösungen an.

- » Kernmetall Kupfer
- » Lösungen für Kunden und Lieferanten



## IM EINKLANG BEWEGEN

Als Unternehmen sind wir ein lebendiger  
Teil der Gesellschaft.

- » Nachhaltigkeit

- 117 **KONZERNABSCHLUSS**
- 118 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- 119 Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- 120 Konzernbilanz
- 122 Konzern-Kapitalflussrechnung
- 123 Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 124 Konzernanhang

192 **BESTÄTIGUNGSVERMERK**

193 **VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER**

## 194 WEITERE INFORMATIONEN

- 194 Glossar
- 197 4-Jahres-Übersicht
- 198 Finanzkalender 2014  
Impressum

**WER EIN ZIEL  
VOR AUGEN HAT,  
KANN ZIELSTREBIG  
DARAUF ZUGEHEN.**

Wir bewegen uns weiter  
auf dem Weg hin zum  
international führenden  
integrierten Kupferkonzern:  
auf der Basis unseres eta-  
blierten Geschäftsmodelles,  
mit den Menschen die  
Aurubis ausmachen und  
ihr Metier beherrschen,  
und mit unserer überarbei-  
teten Strategie, die uns  
die Richtung weist.





## Aufbruch zu neuen Märkten

WIR VERSTEHEN UNSER GESCHÄFT. AUCH WENN SICH DAS UMFELD ÄNDERT, SIND WIR IN DER LAGE BEWÄHRTE STRUKTUREN UND MODELLE AUF NEUE MÄRKTE ERFOLGREICH ZU ÜBERTRAGEN UND SIE DEN GEGEBENHEITEN ANZUPASSEN.

# MÄRKTE SIND BEWEGLICH – WIR WISSEN DAS ZU NUTZEN

**Unsere Rohstoff- und Produktmärkte sind eingebettet in ein Umfeld, das sich mit zunehmender Geschwindigkeit immer stärker bewegt und verändert.**

Die Einflüsse aus Politik, Makroökonomie und Finanzwelt nehmen zu. Schwankungen in Metallpreisen, Devisen- und Aktienkursen treten kurzfristiger auf und sind intensiver. Auch die Transparenz nimmt zu und damit die globale Wirkung örtlicher Ereignisse. Auf der Landkarte verschieben sich Bedarfs- und Produktionszentren. Auch unsere Gesellschaften sind im Umbruch – Nachhaltigkeit, demografischer Wandel und Internationalisierung wirken bis ins Kleinste hinein.

Für all das müssen wir Antworten und Lösungen finden. Rund um den Globus sind neue Wirtschaftszentren entstanden. Die Marktdominanz Westeuropas und der Vereinigten Staaten ist einer multipolaren Welt gewichen. Vor allem China, aber auch Brasilien, Indien und weitere Länder im asiatischen Raum haben an Wirtschaftskraft dazu gewonnen. China steht heute mit seinem Beitrag zum globalen Bruttoinlandsprodukt an dritter Stelle in der Welt.

Anfangs sind Infrastrukturmaßnahmen die entscheidenden Treiber in den Wachstumsregionen, darauf folgt der private Bedarf: Die Nachfrage nach Haus- und Klimatechnik, Unterhaltungselektronik und Haushaltsgeräte sowie PKW steigt und lässt die Wirtschaft florieren. Die Folge: ein wachsender Rohstoffhunger. Heute entfallen allein auf China rund 40 % der globalen Kupfernachfrage, das sind 21 Prozentpunkte mehr als noch zehn Jahre zuvor. Doch diese Entwicklung besitzt auch Schattenseiten.

Die Abhängigkeiten sind gestiegen, die Interdependenzen gewachsen – und damit auch die Risiken: Ressourcen wecken Begehrlichkeiten und werden zur strategischen Größe, mit der aktiv Wirtschaftspolitik betrieben wird. Wenn sich die Konjunkturdynamik eintrübt oder starke politische Veränderungen eintreten, dann reagieren weltweit die Kapital- und Devisenmärkte und beeinflussen Warenströme, Aktien und Metallkurse.

Die wichtigen Absatz- und Beschaffungsmärkte liegen künftig dort, wo sich heute das Potenzial für Nachfragewachstum zeigt und wo strategisch wichtige Ressourcen vorhanden sind.

**WIR SIND AUF  
VERÄNDERUNGEN  
VORBEREITET UND NUTZEN  
DIE CHANCEN, DIE SICH  
DARAUS ERGEBEN.**

## Auf globalem Kurs: AURUBIS SETZT INTERNATIONALISIERUNG FORT

**Marktveränderungen wirken sich auf das Geschäft aus. Deshalb ist es wichtig, sie frühzeitig zu erkennen. Dazu bedarf es geschärfter Sinne und geeigneter Instrumente um Trends und Entwicklungen zu erfassen.**

Über einen regelmäßigen Austausch mit unseren Partnern an den Rohstoff- und Produktmärkten gewinnen wir wichtige Erkenntnisse, aus denen wir Lösungen entwickeln und mit denen wir konkrete Projekte anstoßen. Die Verschiebung der geografischen Zentren des Kupfermarktes ist ein entscheidender Faktor für die Standortpolitik und die geografische Aufstellung des Konzerns. Neben Ressourcenzugriff und Absatzchancen spielen auch klassische Standortfaktoren wie das Kosteniveau, die Arbeitskraft oder die Energieversorgung eine Rolle. Zunehmend rücken außerdem Größen wie die politische Stabilität oder der Belastungsumfang durch staatliche regulative Maßnahmen in den Fokus.

Aurubis ist in Europa fest etabliert und hat hier seine Position in den letzten Jahren kontinuierlich ausgebaut. Nachdem zunächst die Unternehmensbasis in Deutschland verbreitert wurde, erfolgte mit der Übernahme des Wettbewerbers Cumerio die Expansion in andere europäische Länder. Seit 2011 ist Aurubis auch mit einem Produktionsstandort in den USA vertreten. Mit diesem Schritt wurde der weitere Weg vorgezeichnet.

Wer den Märkten folgt, muss die weitere Internationalisierung als nötige Option betrachten. Wenn der Konsum sich in andere Regionen verlagert und die weiterverarbeitende Industrie nachzieht, dann sind dort die Kunden der Zukunft anzutreffen. Wo zukünftig der Produktverbrauch hoch ist oder wächst, wird es nach Etablierung von Erfassungssystemen auch Zugriff auf Recyclingrohstoffe geben. Und an Orten, an denen natürliche Kupferressourcen vorhanden sind, macht die Optimierung von Kupferhütten Sinn. Aurubis sieht hierin Chancen, den Konzern und sein Geschäft weiterzuentwickeln und hat die internationale Orientierung zu einem Bestandteil seiner Strategie gemacht.

Doch auch die etablierten Kupferzentren sind von Interesse. Das Potenzial des nordamerikanischen Marktes ist noch nicht ausgeschöpft und in Europa bestehen weitere Entwicklungsmöglichkeiten.

In angestammten Märkten forcieren wir die Zusammenarbeit mit Lieferanten und Kunden. Der enge Austausch mit ihnen und das Eingehen auf ihre Anforderungen und Wünsche sind Grundlagen unserer ausgeprägten Lieferanten- und Kundenorientierung. Im Einzelnen reicht diese vom frühzeitigen Erkennen und Berücksichtigen übergeordneter Trends, über die gemeinsame projektbezogene Zusammenarbeit bis hin zu geschäftsunterstützenden Zusatzleistungen. Dazu gehört z. B. im Konzentrateinkauf die Vermittlung von Vorfinanzierungen oder im Produktbereich die Übernahme von Kurssicherungsgeschäften für Kunden.



Jährlich bewegen wir über 2,1 Mio. t Kupferkonzentrat internationaler Herkunft, das an den Standorten Hamburg/Deutschland und Pirdop/Bulgarien zu hochwertigem Kupfer verarbeitet wird.

## Ein ganzheitlicher Ansatz: **IN KREISLÄUFEN GEDACHT**

Der Aurubis-Konzern verbindet durch seine integrierte Konzernstruktur die Rohstoffbeschaffung mit der Kupfer- und Metallerzeugung sowie mit der Herstellung von Produkten. Er ist auf diese Weise direkt mit den vor- und nachgeschalteten Industrien der Wertschöpfungskette von Kupfer verbunden. Diese Aufstellung ermöglicht einen ganzheitlichen Ansatz. Über die diversifizierte Rohstoffstruktur und die Produktion von Kupferkathoden erreichen wir ein sehr hohes Maß an Liefersicherheit für Kupferprodukte. Und mit unserer geographischen Aufstellung bringen wir die Produkte nah an die Bedarfsstellen und minimieren auf diese Weise Lieferwege. Die Kernkompetenz und die Verarbeitungsmöglichkeiten im Bereich Metallrecycling schaffen die Voraussetzungen für geschlossene Stoffkreisläufe.

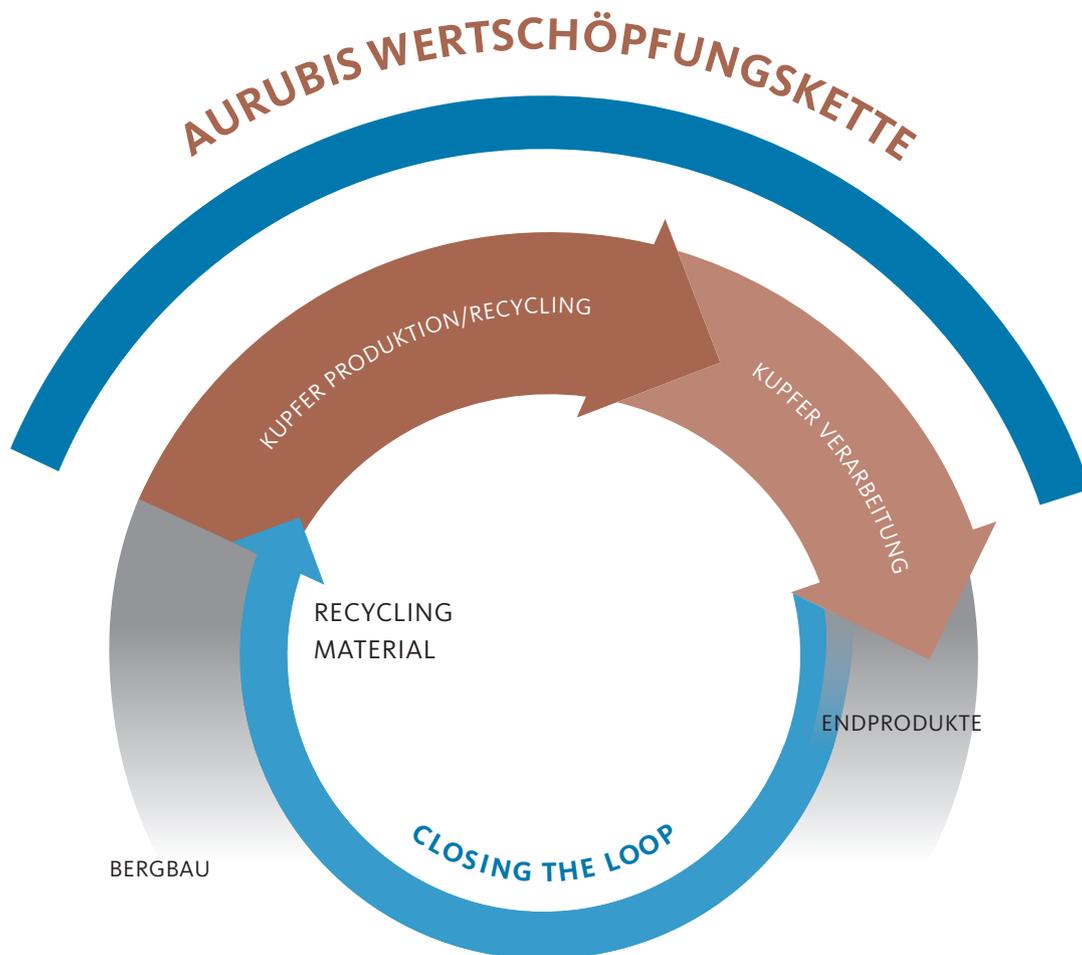
Zum Kundenkreis von Aurubis zählen in der Regel Unternehmen der verarbeitenden Industrie. Wird Kupfer zur Herstellung von Endprodukten verarbeitet, fallen Produktionsabfälle und -reststoffe an. Bei einer rein mechanischen Bearbeitung sind dies überwiegend Materialien mit sehr hohen Kupfergehalten, wie Dreh- oder Frässpäne. Andere Verarbeitungsprozesse lassen jedoch auch verunreinigte Reststofffraktionen entstehen, wie Schlacken oder industrielle Rückstände. Aurubis bietet für die meisten der Produktionsreststoffe- und abfälle Aufnahmemöglichkeiten und garantiert ein professionelles umweltfreundliches Recycling nach höchsten Standards. Nutzen unsere Kunden sowohl unser Produktangebot als auch unsere Recyclinglösungen verfügen sie über einen nachweisbaren, lückenlosen Werkstofflauf und werden ihrer Prozess- und Produktverantwortung optimal gerecht. Der Kreislauf schließt sich.



**DR. GABRIELE HÜHN**

Senior Vice President Corporate Development

„Die Trends in unseren Märkten eröffnen neue Wachstumschancen und Entwicklungsmöglichkeiten. Aurubis in diesem Umfeld auf dem Weg in eine erfolgreiche Zukunft zu begleiten, das spornt mich an.“



„Als ich im Jahr 2012 meine Tätigkeit bei Aurubis begann und dann Tag für Tag diesen Konzern in all seinen Facetten näher kennenlernte, war ich besonders fasziniert von der vorhandenen Vielfalt, die zu einem logischen Ganzen zusammengefügt ist. Und jedes Detail funktioniert. Eins greift ins andere und ergänzt sich auf sinnvolle Weise: Produktverkauf und Recyclingdienstleistung, die Nutzung von Standortstärken im Marketing und im Stoffstrommanagement, die Verknüpfung von regionaler Präsenz und internationaler Orientierung. Diese Kombinationsmöglichkeiten sind unsere Stärke und sie bilden eine herausragende Basis für die Weiterentwicklung des Unternehmens. Genau hier setzt unsere Arbeit an.“



## Perfekt auf die Erfordernisse eingestellt

DIE LIBELLE IST PERFEKT AUF IHREN LEBENSRAUM EINGESTELLT. UNSER „LEBENSRAUM“ IST KUPFER. WIR SIND VERSIERT IN DER KUPFERERZEUGUNG UND -VERARBEITUNG. UNSERE LANGJÄHRIGE ERFAHRUNG UND DIE INNOVATIONSFÄHIGKEIT ERMÖGLICHEN ES UNS, UNSERE VORSPRÜNGE ÜBER DIE PERMANENTE WEITERENTWICKLUNG VON PROZESSEN UND TECHNOLOGIEN AUSZUBAUEN.

# KNOW-HOW HÄLT UNS BEWEGLICH

**Der Konkurrenzdruck auf den globalen Märkten ist hoch.  
Die Anforderungen an Umweltverträglichkeit und Anlageneffizienz steigen.  
Wer technisch versiert ist und seine Prozesse beherrscht  
hat einen klaren Wettbewerbsvorteil.**

Die metallurgische Verarbeitung von Kupferkonzentraten und Recyclingrohstoffen hat ihre Wurzeln tief in der Vergangenheit. Was heute möglich und notwendig ist, hat mit den Anfängen im industriellen Zeitalter nicht mehr viel gemein. Die metallurgischen Grundprinzipien sind geblieben, aber die Anlagentechnik hat gewaltige Fortschritte gemacht. So haben die Auflagen zum Betreiben metallurgischer Anlagen Quantensprünge getan, die Art und Qualität der Prozessführung hat ein deutlich höheres Niveau erreicht und die Anforderungen an die Effizienz und Wirtschaftlichkeit sind in erheblichem Maße gestiegen.

Nichteisenmetalle sind die Basismetalle für die industrielle Produktion. Mindestens 42 Nichteisenmetalle werden in der EU erzeugt und das mit einer Vielzahl von Verfahren, pyrometallurgischer und hydrometallurgischer Art. Oft entscheidet die Art des Rohstoffs über das anzuwendende Verfahren. Aber auch umweltschutzinitiierte Bestrebungen innerhalb der EU geben Technologieverwendungen vor. Diese Vorgaben basieren auf dem Prinzip der Best Available Techniques (BAT). Standardtechnologien können hierfür eine Grundlage bilden, werden aber zu meist individuell modifiziert.

Aurubis hat stets die Technologien und Prozesse weiterentwickelt und verbessert. Während der Kupferkonzern anfangs noch Pionierarbeit leistete, wie beispielsweise in der Entwicklung der Kupferelektrolyse, die eine hohe Reinheit überhaupt erst ermöglichte, stehen heute vor allem Weiterentwicklungen von Basistechnologien und in der Prozessführung im Fokus. Da einzelne Aggregate

in Systeme eingebunden sind, gilt es, diese immer wieder fein abzustimmen. Ziel ist es, die Betriebszeiten wie auch den Energieeinsatz zu optimieren, die Emission zu kontrollieren und möglichst gering zu halten, den Umweltschutz umfassend zur berücksichtigen. Darüber hinaus geht es um eine qualifizierte Steuerung der Prozesse und um Arbeitssicherheit, sowie um Ressourceneffizienz und die Qualität in den Zwischenprodukten und Produkten. Wir haben uns in diesen Belangen herausragende Positionen erarbeitet, die uns im Wettbewerb zu Gute kommen. Darum ist die weitere ständige Verbesserung auch ein wesentlicher Bestandteil unserer Strategie: Innovationen fördern wir durch ein professionelles Innovationsmanagement und führen das „continuous improvement“, die ständige Verbesserung, als Grundlage unserer Betriebsführung weiter fort. So gelingt es uns, die Wertstoffe in unseren immer komplexer werdenden Rohstoffen noch besser auszuschleusen und die Vermarktung der daraus entstehenden Produkte zu optimieren. Und bei all dem verbessern wir natürlich die Energiebilanz und den Umwelt- und Mitarbeiterschutz noch weiter.

**FLEXIBILITÄT UND BEWEGLICHKEIT  
SIND DIE GROSSEN VORTEILE  
DES INTEGRIERTEN VERARBEITUNGS-  
KONZEPTE BEI AURUBIS.**

## Innovativ und umweltfreundlich: **DIE NEUE EDELMETALLANLAGE**

**Aurubis kann mit der neuen Anlage alle im Konzern anfallenden edelmetallhaltigen Anodenschlämme am Standort Hamburg optimal aufarbeiten und gewinnt hochreines Feinsilber und Feingold.**

Die Edelmetalle Silber und Gold begleiten Aurubis von Anfang an. Sie sind gleichermaßen in den von uns verarbeiteten Primärrohstoffen und Recyclingrohstoffen enthalten – wie zum Beispiel in Kupferkonzentraten, aber auch in Elektronikschrotten. Als Begleitmetalle im Produktionsprozess von Kupfer, sammeln sie sich überwiegend in den Anodenschlämmen unserer Elektrolysen. Nach weiteren Verarbeitungsstufen entsteht am Standort Hamburg aus diesem Zwischenprodukt hochreines Feinsilber und Feingold.

Durch die unterschiedlichen Rohstoffqualitäten und die veränderten Rohstoffeinsatzstrukturen ist der anfallende Anodenschlamm heterogen. Die bisherigen Verarbeitungskapazitäten reichten nicht aus, um den Anodenschlamm vollständig im Konzern verarbeiten zu können.

Mit dem Neubau einer Anlage zur Gewinnung von Edelmetallen aus Anodenschlämmen haben wir unsere Kapazitäten ausgebaut und die Verfahrenstechnik verbessert. So erfolgt die Trocknung des Materials jetzt in einem einstufigen Verfahren, das erheblich Energie spart – bis zu 35% – und die CO<sub>2</sub>-Emissionen um 460 t pro Jahr nachhaltig reduziert. Das Bundesumweltministerium hat deshalb das Projekt unterstützt.

Rund 8.000 t Anodenschlamm können mit der neuen Edelmetallanlage zukünftig im Jahr verarbeitet werden, die Goldproduktion am Hamburger Standort wird von ca. 35 t auf bis zu 50 t steigen.

- » **GOLDPRODUKTION IM KONZERN STEIGT UM BIS ZU 40 %**
- » **ENERGIEVERBRAUCH FÜR TROCKNUNG DER SCHLÄMME GEHT UM BIS ZU 35 % ZURÜCK**
- » **CO<sub>2</sub>-EMISSIONEN SINKEN FÜR DIESEN PROZESS UM 460 TONNEN PRO JAHR**



Der neue Treibkonverter Süd  
am Standort Hamburg  
verarbeitet sämtliche  
edelmetallhaltigen  
Anodenschlämme,  
die im Konzern anfallen.

## Die Anlagenverfügbarkeit erhöhen und die Effizienz verbessern: **ERNEUERUNG DER HAMBURGER SCHMELZANLAGE FÜR KUPFERKONZENTRATE**

Unsere Schmelzanlagen werden mit hoher Auslastung betrieben und sind hohen Temperaturen ausgesetzt. Eine umfassende Wartung ist deshalb von Zeit zu Zeit nötig. Kleinere Überprüfungen finden nach Vorschrift in vergleichsweise kurzen Abständen statt, größere Erneuerungen jedoch nach erheblich längeren Zeiträumen. Am Hamburger Standort stand eine umfassende Wartung im Herbst 2013 an - zum ersten Mal in diesem Ausmaß seit 22 Jahren. In rund 50 Tagen wurde die gesamte Primärkupfererzeugung überholt, inklusive der damit eng verbundenen Schwefelsäureproduktion. Der Neubau von Öfen, die Modernisierung von Abhitzekegel und Giessmaschine und die Erneuerung von Wasch- und Kühlanlagen standen im Mittelpunkt der Wartungsarbeiten. Zudem haben wir das gesamte Prozessleitsystem neu



justiert. Rundum erneuert und modernisiert ist die Gesamtanlage jetzt an höhere Leistungsanforderungen angepasst und gewährleistet eine bessere Nutzbarkeit. Damit verbunden ist auch die Möglichkeit einer weiteren leichten Durchsatzsteigerung für Konzentrat.



**DR. ANDREAS SPECHT**

Leiter Primärkupfer-Erzeugung Hamburg

„Das Projekt hat alle Beteiligten bis an ihre Leistungsgrenzen gefordert, da es darauf ankam die umfangreichen Arbeiten mit hohem Koordinationsaufwand in kürzester Zeit durchzuführen. Am Ende sollte schließlich eine perfekt funktionierende Anlage in Betrieb gehen. Das haben wir geschafft. Wirklich zufrieden bin ich aber erst dann, wenn sich alles im längeren Praxiseinsatz bewährt hat.“



### DAMPFTURBINE NUTZT EIGENE RESSOURCEN

Am Kayser Recycling System (KRS) in Lünen entstand durch das Kühlsystem der Schmelzanlage bislang überschüssiger Wasserdampf. Energie und Speisewasser gingen hierdurch verloren.

Anknüpfend an das KRS-Plus-Projekt konnte der Bau einer zweistufigen Turbineneinheit erfolgen, die es uns ermöglicht, einen Teil des überschüssigen Wasserdampfes für die Eigenstromerzeugung zu nutzen. Eine ähnliche Anlage war zuvor bereits im Hamburger Werk erfolgreich installiert worden.



### AUSBAU DER KOMPLEXMETALLURGIE

Rohstoffe werden in ihrer Zusammensetzung zunehmend komplexer. Das gilt für Konzentrate ebenso wie für Recyclingrohstoffe. Als Antwort hierauf hat sich Aurubis früh darauf konzentriert, diese Rohstoffe umweltfreundlich und effizient zu verarbeiten und die enthaltenen Begleitelemente als Produkte auszuschleusen. Zur Verarbeitung von Konzentrat aus einem Minenprojekt, dessen Kupfervorkommen auch hohe Fluoridanteile enthielt, haben wir beispielsweise ein Verfahren entwickelt, erprobt und realisiert, das eine saubere Trennung von Fluorid erlaubt ohne die Qualität der anderen Begleittstoffe zu beeinträchtigen. Damit ist es uns gelungen, eine Lösung anzubieten, die perfekt den Erfordernissen entsprach und damit zu einem wesentlichen Faktor der Lieferantenbindung geworden ist.



## Maßgeschneiderte Lösungen mit Kupfer

IM INTENSIVEN AUSTAUSCH MIT KUNDEN UND LIEFERANTEN VERTIEFEN WIR UNSER MARKTVERSTÄNDNIS UND ERKENNEN TRENDS FRÜHZEITIG. SO ERARBEITEN WIR ZIELGERICHTET LÖSUNGEN, DIE PASSGENAU SIND UND EINE HOHE LIEFERANTEN- UND KUNDENZUFRIEDENHEIT BEWIRKEN.

# VIelfalt ERfordert BEWEGLICHKEIT

**Kupfer ist nicht gleich Kupfer. Die Vielfalt der Werkstoffeigenschaften dieses Metalls machen es für eine Vielzahl von Anwendungen nutzbar – historisch gewachsenen, aber auch innovativ neuen. Mit Kupfer wissen wir umzugehen, für dieses Metall sind wir die Experten. Kupfer ist unsere Kernkompetenz, auf die wir auch strategisch setzen. Wir sind zudem am Puls der Zeit, verfolgen Trends und berücksichtigen Entwicklungen frühzeitig in unserem Produktgeschäft. Dabei arbeiten wir eng mit Kunden und Lieferanten zusammen und erarbeiten gemeinsam neue Lösungen.**

Kupfer ist angesagt. Innenarchitekten lieben das Material. Ob Lampen, Tische, Vasen, Badewannen – die Rückbesinnung auf Zuverlässiges und Klassisches bringt Kupfer als Material in den Fokus. Gefragt ist das Metall wegen seines warmen Farbtons, seiner Beständigkeit und seiner vielfältigen Möglichkeiten in der Formgebung.

Auch in der Architektur spielen Kupfer und seine Legierungen als moderne Werkstoffe eine große Rolle. Vor allem die Architekten öffentlicher Gebäude setzen das Metall in Museen, Bürogebäuden und Bibliotheken als Gestaltungselement für Dächer, Fassaden und Innenverkleidungen ein. Es sind hier vor allem drei Wesensmerkmale von Kupfer, die zählen: die trotz Festigkeit hohe Formbarkeit, die Farbgebung, die sich durch Alterungsprozesse verändern kann, und die Korrosionsbeständigkeit, die ein langes Leben gewährleistet.

Entscheidend für die Verwendung ist auch seine herausragende Legierungsfähigkeit. Oftmals können bestimmte Anforderungen an einen Werkstoff erst durch die Kombination von Kupfer mit anderen Metallen und Elementen erfüllt werden. Zusätzlich zu den klassischen Legierungsfamilien Messing, mit einem Zinkgehalt von bis zu 45% und Bronze, bei dem Zinn das übliche Legierungselement ist, entstehen fortlaufend neue Legierungen, die neben Kupfer auch Aluminium, Mangan oder Zink enthalten können. Ebenso spielen Sauerstoffgehalte eine Rolle. Bis zu 500 unterschiedliche Legierungen mit Kupferanteilen werden derzeit allein in den USA hergestellt. Manchmal machen aller kleinste Beimengungen anderer Stoffe wie Phosphor den entscheidenden Unterschied aus.

Die Verwendung von Kupfer ist nicht neu. Seit langem werden Kupfer und Kupferlegierungen für viele traditionelle Anwendungen genutzt. So kommt reines Kupfer in der Herstellung von Gießwalzdraht, Bändern oder Profilen zum Einsatz, die wiederum bei der Umwandlung und dem Transport von Strom eine herausragende Rolle spielen. Damit ermöglicht Kupfer unseren modernen Lebensstil. Die gleichmäßig hohe Leitfähigkeit für Strom und Wärme wird in den verschiedensten Bereichen genutzt: für Untergrund- und Seekabel, Transformatoren, Generatoren und Motoren, bei der Signalübertragung und in der Elektronik. Als Strangguss-Kupfer mit genau eingestellten chemischen Zusammensetzungen kann es zu hochwertigen Schmiedeteilen, Bändern, Folien, Blechen, Rohren und Profilen verarbeitet werden.

Die Produktpalette von Aurubis reicht weit über die klassischen Grundprodukte hinaus. In den einzelnen Produktfamilien gibt es eine Vielzahl von Varianten. Aurubis orientiert sich in seiner Produktpolitik an allgemeinen Markttrends und passt sein Produktportfolio diesen Trends an. Gleichzeitig sind wir in hohem Maße darauf eingestellt, den individuellen Wünschen großer und kleiner Kunden zu entsprechen. Dies unterscheidet uns von vielen Wettbewerbern und ist wesentlicher Bestandteil unserer Strategie.

**NUR WER SICH  
PERMANENT BEWEGT,  
KANN IM WETTBEWERB  
BESTEHEN.**

## Mit Kunden für Kunden entwickelt **ARCHITEKTURKUPFER FÜR DIE WELT**

**Mit der Marke „Nordic Products“ geht Aurubis neue Wege und rückt in der Wertschöpfungskette von Kupfer näher an die Endmärkte heran.**

Aurubis Finnland ist mit „Nordic Products“ und seinem breiten Spektrum an Blechen, Kassetten, Paneelen und Profilen ein weltweit führender Anbieter von Architekturkupfer. Zusätzlich zur Teilnahme an Messen und Veranstaltungen präsentieren wir unsere Produkte im Nordic Center, das sich in unmittelbarer Nähe unseres finnischen Werkes befindet. Architekten können sich hier davon überzeugen, was Kupfer als gestaltendes Element bieten kann. Der Austausch mit der internationalen Architekturwelt ist rege, die Anwendungspalette reichhaltig.

Unser Produktangebot ist vielfältig. Der interessierte Kunde kann bei den oxidierten oder vorpatinierten Oberflächen zwischen verschiedenen Farbtönen wählen – von Grün über Blau bis hin zu Braun. Während die Oberfläche dieser Kupferlegierungen mit der Zeit braun oder grün wird, behält die Kupferlegierung „Nordic Royal“ ihren goldenen Farbton. Auch die Oberflächenstruktur ist variantenreich: von kräftig körnig bis glatt, sowie mit unterschiedlichen Perforationen oder Prägungen versehen. Das Spektrum reicht von extrabreiten Kupferblechen bis hin zu gewebten Drahtnetzen.

In enger Zusammenarbeit mit Architekten und Designern wird probiert und getestet. Lösungen entstehen im intensiven Miteinander und nach zahlreichen Versuchen. Am Ende aber steht eine anspruchsvolle Architektur mit einem zeitlosen Werkstoff, der seinen Ursprung in unseren Werken hatte.

**KUPFER ERMÖGLICHT EINE HOHE  
ARCHITEKTONISCHE VIELFALT.  
IN DER WIRKUNG IST ES MARKANT,  
IN DER VERARBEITUNG BIETET ES  
EINE HOHE BESTÄNDIGKEIT.**



Kupferarchitektur  
die bewegt  
und Schatten spendet:  
Vertikale Sonnensegel aus  
Nordic Bronze,  
Nordic Brown  
und Nordic Brass,  
Holland Park School,  
London

## Maßgeschneiderte Kundenberatung: TECHNISCHER SERVICE FÜR INDIVIDUELLE BELANGE

### Leistungsfähige Wärmetauscher mit Kupferkern

Im Alltag sorgt Kupfer auch für Mobilität. So spielen Kupferwerkstoffe in der Automobilindustrie eine wichtige Rolle. „CuproBraze®“ heißt eine hochwertige Technologie mit der Wärmetauscher mit einem Kern aus Kupfer und Messing hergestellt werden können. Besonders unter hoher Belastung und hohen Temperaturen, sind sie den Aluminiumbasierten Produkten überlegen. Die Technologie wurde von Aurubis-Ingenieuren entwickelt.

„CuproBraze®“-Wärmetauscher zeichnen sich durch ihr dünnes Design, eine lange Lebensdauer, durch hohe Hitze- und Korrosionsbeständigkeit sowie durch ihre extreme Widerstandsfähigkeit aus. Diese Eigenschaften kommen besonders bei intensiver Nutzung zum Tragen: bei Geländefahrzeugen im Bau- und Transportgewerbe, im Bergbau und in der Landwirtschaft, aber auch beispielsweise bei Diesellokomotiven, die in den USA noch weit verbreitet sind.

„CuproBraze®“-Kühler ermöglichen darüber hinaus einen effizienteren Einsatz der Fahrzeuge. So haben schwere Minenfahrzeuge in der Regel geringere Ausfallzeiten aufgrund von Wartungsarbeiten, wenn sie mit „CuproBraze®“-Kühlern ausgestattet sind.

Um unsere Kunden in ihrem Arbeitsalltag besser unterstützen zu können, haben wir ein Technikzentrum eingerichtet, das als Partner im Wärmemanagement fungiert. Dort bieten wir u. a. spezielle Trainingsprogramme, Beratungsleistungen und Workshops sowie ein Anwendungs-Engineering an.

Auch offerieren wir unseren Kunden eine enge zielgerichtete Zusammenarbeit mit unseren Spezialisten, um auf diese Weise spezielle Wünsche möglichst effizient zu realisieren und die Konstruktion der Wärmetauscher zu verbessern. Aurubis verfügt über die notwendigen Ressourcen, um selbst neue Prototypen zu entwickeln und zu testen. Dazu verfügen wir sogar über einen Windtunnel. Alle Bauteile, die für die Konstruktion von Hochleistungskühlern notwendig sind – wie Rohre, Rahmen, Tanks und Steckverbinder –, können sowohl für Prototypen als auch für Kleinserien im Technikzentrum hergestellt werden. Unsere Datenbanken enthalten Testresultate von mehr als 2.800 Wärmetauschern und fungieren damit als Wissensquelle, wenn wir die unterschiedlichen Varianten bewerten und Empfehlungen aussprechen.

Kupfer-Gießwalzdraht ist im Aurubis-Konzern das Produkt, bei dem es in den späteren Anwendungen um sehr hohe elektrische und thermische Leitfähigkeit geht. Individuelle, maßgeschneiderte Kundenberatung ist hier das A und O, denn die Anforderungen an den Werkstoff steigen. Das Technische Marketing unserer Business Line Rod & Shapes begleitet unsere Produkte, zu denen auch Stranggussformate zählen, von der Machbarkeitsstudie

zu Beginn des Produktionsprozesses bis hin zum Versand und schließt eine komplette Dokumentation des Produktionsablaufs ein. Es ist gleichzeitig die Kontaktstelle für alle Fragen zur Werkstoffauswahl, zur Qualität und zur Mängelfeststellung. Unterstützung erfolgt auch bei chemischen Analysen, bei der Werkstoffberatung und bei der Untersuchung von Produkten der Geschäftspartner. Die Mithilfe bei der Neuentwicklung von Applikationen und Produkten runden das Servicespektrum ab.

### Steckverbinder für hohe Ansprüche

Ein Produkt, durch das wir fast täglich mit Kupfer in Berührung kommen, sind Steckverbinder. Sie sind überall: in unseren Autos, unseren Handys, unseren Haushaltsgeräten. Aufgrund der vielfältigen Anforderungen müssen Kunden und Zulieferer bei ihrer Herstellung eng zusammenarbeiten. Die Ansprüche hinsichtlich Leitfähigkeit, Formbarkeit, Oberfläche und Festigkeit sind hoch. Um ihnen gerecht zu werden, entwickeln wir unsere Prozesse kontinuierlich weiter und führen neue Legierungen in den Markt ein. So haben wir auch 2013 zwei neue spezifische Legierungen für Steckverbinder lizenziert. Diese erlauben den Kunden eine Reduzierung ihrer Kosten, während gleichzeitig die Leitfähigkeit und Festigkeit gewährleistet bleibt.

Unsere Anwendungstechniker für Steckverbinder, die ihre Basis in Stolberg/Deutschland und Buffalo/USA haben, verfügen über tiefgreifende Kenntnisse, die nicht nur unsere Produkte betreffen, sondern auch die Prozesse unserer Kunden. Durch die enge Zusammenarbeit mit den Konstrukteuren der Steckverbinder können wir dazu beitragen, dass die richtigen Materialien zum Einsatz kommen.

### Kommunikation über Hochfrequenzleitungen

Handyempfang und Internetzugang werden heute auch in U-Bahnen und Straßentunneln als selbstverständlich betrachtet. Ohne sorgfältig aufgebaute Funksysteme wäre dies aber nicht möglich. Telefonate unter der Erde sind nur durch eine spezielle Leitung möglich. Während die Konstrukteure von Hochfrequenzleitungen in der Regel so viel Signal wie möglich innerhalb der Leitung halten wollen, sind die Leitungen für den Handyempfang in Tunneln mit einem ausgeklügelten Lochsystem in der Außenhülle versehen. Auf diese Weise kann das Signal in die Leitung hinein und aus der Leitung heraus gelangen. Viele Hersteller von Hochfrequenzleitungen stanzen diese Löcher selbst, im Rahmen der engen Zusammen-



**DR. CORNEL ABRATIS**

Director Technical Marketing AURUBIS ROD

„Wie meine Kollegen in den anderen Produktbereichen von Aurubis, sehe ich in diesen wettbewerbsintensiven Zeiten, den entscheidenden Vorteil im engen Kontakt mit unseren Kunden. Nur wer den anderen versteht, kann seinen Bedürfnissen entsprechen. Immer mehr geht es dabei um technische Details und die sind am besten im persönlichen Expertengespräch zu klären. Dafür bin ich da.“

arbeit nimmt jedoch Aurubis das Stanzen vor, und zwar dann, wenn die Leitungen ohnehin geschlitzt werden. Dies ist ein weiterer kleiner, aber dennoch wichtiger Service in unserem Kundengeschäft, der für gute Geschäftsbeziehungen sorgt.



## Zukunftsfähigkeit entfalten

EINGEBETTET IN UNSERE KONZERNSTRATEGIE HABEN  
WIR EINE NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE ERARBEITET.  
SIE BEGLEITET UNSER DENKEN UND HANDELN IN ALLEN ABLÄUFEN.

# IM EINKLANG BEWEGEN

**Als Unternehmen sind wir ein lebendiger Teil der Gesellschaft.**

**Für unser Handeln und Tun übernehmen wir unternehmerische Verantwortung.**

**So haben wir den Umgang mit ökonomischen, ökologischen und gesellschaftlichen Anforderungen in unsere Geschäftsprozesse integriert. Nachhaltigkeit ist also ein fester Bestandteil der Konzernstrategie.**

Nicht zuletzt durch die Globalisierung mit ihren Wirkungen in alle Lebensbereiche hinein ist die öffentliche Wahrnehmung bezüglich des Handelns von Unternehmen gestiegen. International operierende Industrieunternehmen wie Aurubis stehen mit ihren ökosensiblen und arbeitsintensiven Prozessen dabei besonders im Fokus. Mit der erhöhten Aufmerksamkeit gehen wachsende Anforderungen einher, denn auch Unternehmen sind ein Bestandteil der Gesellschaft und können zur Lösung ökologischer und sozialer Probleme beitragen.

Handlungsfelder sind beispielsweise der Umweltschutz, die Produktverantwortung, Diversity (Vielfalt) oder die Arbeitssicherheit und der Gesundheitsschutz. Corporate Social Responsibility ist hier der Fachbegriff, also die Verantwortung der Unternehmen für die Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit auf die Gesellschaft.

Da auch die Verantwortung gegenüber Eigentümern und Märkten von Belang ist, geht es bei Nachhaltigkeit gleichermaßen um Corporate Governance und Regelkonformität (Compliance), um Lieferketten, Technologietransfer und Auslandsinvestitionen sowie um faire Geschäftspraktiken, aber auch um nachhaltige Ertragskraft im Wettbewerb. Denn um sämtlichen ökologischen und gesellschaftlichen Anforderungen bestmöglich gerecht zu werden, muss ein Unternehmen auch wirtschaftlich erfolgreich sein.

Mit dem Bekenntnis zur Verantwortung öffnet es sich den Anforderungen der Interessengruppen (Stakeholder), zu denen Aktionäre, Nachbarn oder Organisationen, aber auch Kunden, Analysten und Investoren sowie die Mitarbeiter zählen und tritt mit ihnen in den Dialog.

Verantwortliches Handeln verlangt neben Transparenz auch Weitsichtigkeit. Entwicklungen müssen ausgelotet, Megatrends frühzeitig erkannt werden. Ist dies gewährleistet, können Risiken vermieden und Chancen genutzt werden.

**UNSER WERTEKODEX IST AUSDRUCK DER IM UNTERNEHMEN GEWACHSENEN KULTUR UND FASST DIE WERTE LEISTUNG, VERANTWORTUNG, INTEGRITÄT, WANDLUNGSFÄHIGKEIT UND WERTSCHÄTZUNG ZUSAMMEN. DIE GEMEINSAMEN UNTERNEHMENSWERTE BEGLEITEN AUCH DEN ENTWICKLUNGSPROZESS DER NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE.**

# Verantwortungsvoll Handeln: NACHHALTIGKEIT IM AURUBIS-KONZERN

## Entlang der Wertschöpfungskette von Kupfer verfolgen wir unseren Nachhaltigkeitsansatz in den Bereichen Rohstoffe, Prozesse und Produkte.

Umwelt-, Klima- und Ressourcenschutz sowie Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz sind für Aurubis schon seit langem elementare Bestandteile einer verantwortungsvollen Unternehmenspolitik. Wir haben in diesen Bereichen viel geleistet und können heute beachtliche Ergebnisse vorweisen: Die Emissionen wurden stark reduziert, die Rohstoffversorgung wurde mit dem Ausbau des Recyclingbereiches differenziert, die Ressourceneffizienz verbessert und die Arbeitssicherheit mit vielfältigen Maßnahmen weiter erhöht. Darüber hinaus arbeiten wir in allen Bereichen kontinuierlich an weiteren Verbesserungen.

### WESENTLICHE AKTIONSFELDER:

- » PRODUKTINNOVATION
- » VERANTWORTUNG IN DER LIEFERKETTE
- » RESSOURCENEFFIZIENZ UND RECYCLING
- » ENERGIE
- » WASSER
- » ARBEITSSICHERHEIT UND GESUNDHEITSSCHUTZ
- » AUS- UND WEITERBILDUNG

Aurubis verfügt heute über die einschlägigen Umweltmanagementsysteme und zählt zu den umweltfreundlichsten Kupferproduzenten der Welt. Regelmäßig werden seit längerem Umwelt- und Nachhaltigkeitsberichte nach anerkannten Standards veröffentlicht. Die Aktie ist auch im Global Challenges Index gelistet, der nur Unternehmen aufnimmt, die den Herausforderungen aus den Bereichen Klimawandel, Wasserschutz, Artenvielfalt, Bevölkerungsentwicklung usw. aktiv und verantwortungsbewusst begegnen.

Vieles war bei Aurubis bereits seit Jahren vorhanden. Doch der ganzheitliche Ansatz und die Systematisierung der Einzelmaßnahmen fehlten. Deshalb haben wir im Sommer 2012 damit begonnen, eine zusammenfassende konzernübergreifende Nachhaltigkeitsstrategie als Teil der Konzernstrategie zu entwickeln. Der am Ende formulierte Strategieansatz beruht auf den drei Komponenten Ökonomie, Ökologie und Mensch, denen jeweils die einzelnen Phasen der Wertschöpfungskette von Aurubis zugeordnet wurden: Rohstoffe, Prozesse und Produkte.

In mehreren interdisziplinär besetzten Workshop-Reihen haben wir bis Mitte 2013 erarbeitet, was Nachhaltigkeit für Aurubis in den erkannten Handlungsfeldern bedeutet. Leistungen und Lücken wurden identifiziert, Ziele werden derzeit formuliert und priorisiert und danach in konkrete Aktionspläne umgesetzt. Gleichzeitig haben wir organisatorisch die Weichen gestellt, um unsere Nachhaltigkeitsstrategie in der Praxis angemessen umsetzen zu können.

Nachhaltigkeit im Unternehmen ist eine ständige Entwicklung. Deshalb ist eine offene und kontinuierliche Kommunikation ein wesentlicher Aspekt der verantwortungsvollen Unternehmensführung.



E.R.N. Elektro-Recycling Nord  
hält mit seinen Anlagen zur  
E-Schrottaufbereitung und  
-bearbeitung den Rohstoffkreislauf  
in Schwung.

## AURUBIS IM DIALOG

Der Themenkomplex Corporate Responsibility und Nachhaltigkeit in Unternehmen hat inzwischen über die Fachwelt hinaus eine breitere Öffentlichkeit erreicht. Das Interesse nimmt zu, die Kommunikation wird intensiver. Gleichzeitig steigen die Anforderungen an Transparenz und Vergleichbarkeit. Anfragen kommen aus allen Bereichen der Gesellschaft: Der Kapitalmarkt setzt vermehrt auf nachhaltige Anlagen und Anleger verweigern sich zum Teil Investments, die die erforderlichen Kriterien nicht erfüllen. Behörden und Interessengruppen pochen auf die Erfüllung von immer schärfer werdenden Vorgaben. Städte, Gemeinden und Vereine schätzen die Unterstüt-

zung ihrer sozialen, kulturellen oder sportlichen Aktivitäten. Nachbarn wünschen sich die Vereinbarkeit von Industrie und Lebensqualität. Mitarbeiter suchen nach Zufriedenheit und Sicherheit im Arbeitsalltag. Kunden legen Wert auf umweltfreundliche Produkte. Und Lieferanten präferieren Geschäftspartner, die ein professionelles umweltfreundliches Recycling gewährleisten.

Der Dialog mit den Stakeholdern ist ein wesentliches Element zur Weiterentwicklung unserer Nachhaltigkeitsstrategie. Wir führen ihn über unterschiedliche Kanäle: Beispielsweise über Veranstaltungen wie dem von uns als



„Mit der Entwicklung einer Nachhaltigkeitsstrategie für den Gesamtkonzern haben wir unseren Einzelaktivitäten einen schlüssigen Rahmen gegeben. Hierauf können wir aufsetzen und das Konzept der Nachhaltigkeit im Aurubis-Konzern verfeinern.“

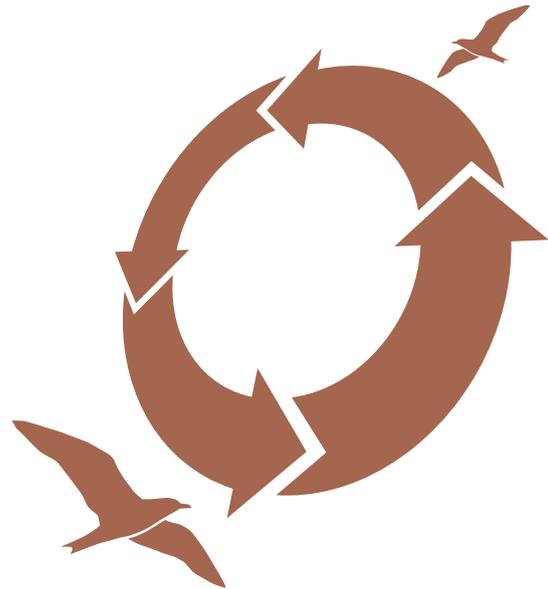
**KIRSTEN KÜCK**  
Sustainability Manager Aurubis-Konzern



„Heute ist es wichtig, dass Produkte, nach dem Ablauf ihres Lebenszyklus immer wieder dem Recycling zugeführt werden. Wir nutzen so wertvolle Rohstoffe, schonen Ressourcen und vermeiden Belastungen der Umwelt. Professionelles Recycling ist also ein Gebot der Stunde.“

**OLIVER CARSTENS**  
Geschäftsführer E.R.N. Elektro-Recycling NORD GmbH

Hauptsponsor unterstützten diesjährigen Klimagipfel für Kinder und Jugendliche im Rahmen der Internationalen Bauausstellung Hamburg, über Sponsoringprojekte, wie das Wasserlabor Kaltehofe im Hamburger Wasserkunstmuseum, über Bürgerinformationszentren in Bulgarien, oder über das Internet. Besonders intensiv sind die direkten, persönlichen Gespräche bei Besuchertagen, Aktionärsdialogen, Kapitalmarktkonferenzen, bei Lieferanten- und Kundentreffen oder schlicht am Telefon. Unsere regelmäßig veröffentlichten Nachhaltigkeitsberichte geben zudem einen tieferen Einblick in die Nachhaltigkeitsaktivitäten von Aurubis.



„Der Dialog mit unseren Lieferanten und Kunden ist uns sehr wichtig. Das gilt sowohl für die notwendigen Abstimmungen im Tagesgeschäft wie auch für die Pflege der langfristigen Beziehungen.“

**FARNOSH SAREMI**

Sachbearbeiterin Rohstoffeinkauf Aurubis-Konzern



„Die Eröffnung der Informationszentren von Aurubis war ein wichtiger Schritt für den Dialog der Sozialpartner. Sie erlauben den unmittelbaren Kontakt zwischen dem Unternehmen und den örtlichen Behörden und Bürgern und werden intensiv genutzt.“

**NICOLAS TREAND**

Vorstandsvorsitzender Aurubis Bulgaria

## Der Vorstand im Gespräch: ZUM GESCHÄFTSJAHR 2012/13 UND ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES AURUBIS-KONZERNS

Die Produktionsleistung war konzernweit gut, die Märkte entwickelten sich jedoch uneinheitlich und zum Teil enttäuschend. Während die Verarbeitungslöhne für Kupferkonzentrat und die Kathodenprämien auf höherem Niveau lagen, gerieten nach den Produktmärkten auch die Schwefelsäure- und Altkupfermärkte unter Druck. – Der Aurubis-Vorstand im Gespräch über das abgelaufene Geschäftsjahr und die Schritte in die Zukunft.

**Herr Willbrandt, wie bewerten Sie das Geschäftsjahr 2012/13?**

**Peter Willbrandt:** Fakt ist, dass der Aurubis-Konzern im Geschäftsjahr 2012/13 ein nicht zufriedenstellendes Ergebnis erwirtschaftet hat. Obwohl es mit einem operativen EBT von 114 Mio. € positiv ausfiel, konnte es nicht an das herausragende Ergebnis des Vorjahres anknüpfen. Wir dürfen dabei allerdings das sehr schwierige Marktumfeld nicht außer Acht lassen. Trotz aller Anstrengungen sind

die negativen Einflüsse unmittelbar in der Ergebnisentwicklung wirksam geworden.

Dessen ungeachtet: Mit soliden Kennzahlen, einer ausgefeilten modernen Verfahrenstechnologie und einer führenden Marktposition in wichtigen Kernmärkten sind wir stabil aufgestellt. Darauf können wir aufbauen und uns weiterentwickeln.

So haben wir im Geschäftsjahr unsere Konzernstrategie weiterentwickelt. Unser Ziel ist es, unsere Position auf den Rohstoffmärkten zu verbessern und unsere Kompetenz in der Verarbeitung komplexer Einsatzstoffe auszubauen. Schritte in diese Richtung waren beispielsweise die Modernisierungsmaßnahmen im Rahmen des Großstillstandes in Hamburg und die Erweiterung der Verarbeitung von edelmetallhaltigem Anodenschlamm.

Im neuen Geschäftsjahr werden wir Wachstumschancen und positive Marktentwicklungen nutzen und eine Zielrendite von 15% Verzinsung des eingesetzten Kapitals ansteuern. Bezüglich der politischen und regulatorischen Einflüsse hoffe ich auf sachorientierte, vernunftbezogene Entscheidungen. Wir werden die politische Entscheidungsfindung weiterhin intensiv begleiten.

Abschließend noch ein Wort zur Dividendenpolitik der Aurubis AG. Der Dividendenvorschlag wird auch in diesem Jahr im Zielkorridor der Aus-



Peter Willbrandt

schüttungsquote liegen, muss aber dem schwächeren Geschäftsverlauf und dem niedrigeren Ergebnis Rechnung tragen. Ich hoffe, dass unsere Aktionäre hierfür Verständnis haben werden und weiterhin zu ihrem Unternehmen stehen.

### Herr Faust, wie beurteilen Sie die Ertragslage des Aurubis-Konzerns?

**Erwin Faust:** In der Tat ist die Ertragslage im vergangenen Jahr deutlich hinter dem Rekordniveau des Vorjahres – und übrigens auch hinter unseren Erwartungen – zurückgeblieben. Wir sind in der Ergebnislage von den Entwicklungen an den einzelnen Rohstoff- und Produktmärkten abhängig. Dazu zählen auch die Märkte für Altkupfer und Schwefelsäure. An beiden hat sich die Situation im Laufe des Geschäftsjahres deutlich verschlechtert. Zudem erholte sich die Konjunktur in Europa nur sehr zögerlich. Dies hat letztlich jede Business Unit getroffen. Zusätzlich erschwerten interne Maßnahmen eine gute Produktionsleistung. Mehrere Stillstände – besonders der Großstillstand in Hamburg – sowie die andauernden Restrukturierungsmaßnahmen in der Business Line Flat Rolled Products belasteten die operativen Bereiche.

Dennoch: Mit unserer soliden Bilanzstruktur befinden wir uns in einer gesunden finanziellen Verfassung. Die negative Cash Flow-Situation ist vor allem auf den stillstandsbedingten Aufbau von Net Working Capital zurückzuführen und wird sich in den nächsten Monaten wieder normalisieren.

Aufgrund der Ergebnissituation war ein intensiver Austausch mit dem Kapitalmarkt 2012/13 wichtig, um die Entwicklungen bei Aurubis transparent zu machen. Natürlich war der Aktienkurs durch die veränderte Ergebnislage belastet. Gleichzeitig wurde er gestützt durch positive Entwicklungen an wichtigen Märkten und auch die Solidität unseres Geschäftsmodells wirkte sich positiv aus. Trotz des deutlich gesunkenen Konzernergebnisses werden wir der Hauptversammlung, auf Basis des stabilen Ergebnisses der Aurubis AG, wieder eine attraktive Dividende vorschlagen und zwar in Höhe von 1,10 €.



Erwin Faust

Dieser Vorschlag trägt auch unserer verbesserten Erwartung für das Geschäftsjahr 2013/14 Rechnung.

### Herr Dr. Boel, wie würden Sie die Situation bei Kupferprodukten zusammenfassen?

**Dr. Stefan Boel:** Die Nachfrage ist im Geschäftsjahr noch nicht wieder richtig in Gang gekommen, auch wenn sich zuletzt nach dem Sommer in einzelnen Produktbereichen eine Belebung abzuzeichnen begann. Die unsichere Wirtschaftslage beeinträchtigte die Nachfrage erheblich. Unsere Kunden haben sehr vorsichtig und sehr kurzfristig disponiert und ihre vertraglichen Mengenspielräume nur in engem Maße genutzt. Allerdings waren Spezialprodukte aus Kupfer und Legierungen durchaus gefragt und auch der nordamerikanische Markt zeigte sich bei Bandprodukten deutlich besser als der europäische. Sorgen bereitete uns insbesondere die Verfassung der südeuropäischen Märkte, denen im Absatz von Gießwalzdraht eine große Bedeutung zukommt. Ganz anders war die Situation bei Kupfer-Kathoden. Hier hat sich der Markt im Laufe des Geschäftsjahres immer mehr verengt, was die Kathodenpremiën in die Höhe trieb. Außerdem war die Leistung der Business Line Flat Rolled Products von der laufenden Restrukturierung betroffen.



Dr. Stefan Boel

**Waren die externen Negativfaktoren des Geschäftsjahres Auslöser der Strategieanpassungen bei Aurubis, Herr Willbrandt? Und was bildet den Kern der Strategieanpassung?**

**Peter Willbrandt:** Nein, angesichts der starken Veränderungen im internationalen Umfeld, dem Aufkommen neuer Trends und auch des Wandels im Konzern selbst, war es dringend geboten eine inhaltliche Weiterentwicklung vorzunehmen. Dies wäre auch ohne die Ereignisse im Geschäftsjahr geschehen. Die Strategie haben wir in einem strukturierten konzernübergreifenden Prozess überarbeitet. Es ist sicher nicht überraschend – Kupfer war, ist und bleibt unser Kernmetall. Hier besitzen wir eine tiefe

Kenntnis von Prozessen und Märkten, verfügen über eine anerkannt hohe Produktionskompetenz. Unser Geschäftsmodell hat sich bewährt. Seine Stärken wollen wir ausbauen. Unsere neue Strategie ist die konsequente Weiterentwicklung dessen was wir gut können. Dafür verstärken wir unsere internationale Ausrichtung und Positionierung. Die Nähe zu Rohstoff- und Absatzmärkten ist von elementarer Bedeutung und deshalb werden wir nicht daran vorbeikommen, uns zukünftig noch internationaler aufzustellen.

**Herr Dr. Schneider, Sie haben im Mai das Vorstandsressort BU Recycling/Edelmetalle und die Funktion des Arbeitsdirektors übernommen. Was ist Ihnen hier besonders wichtig?**

**Dr. Frank Schneider:** Besonders wichtig ist mir die Weiterentwicklung unserer Mitarbeiter, denn sie sind die tragenden Säulen des Unternehmens. Um Aurubis erfolgreich in die Zukunft zu führen, brauchen wir eine lernende Belegschaft und Personalstrategien, die die demographische Entwicklung berücksichtigen. Im Zuge der Internationalisierung gewinnt auch das Diversity Management an Bedeutung – es geht uns darum, die Vielfalt konstruktiv zu nutzen. Ein weiterer wesentlicher Punkt ist die Ressourceneffizienz. Wir wollen das, was da ist in Zukunft noch stärker nutzen. Das heißt, aus den komplexer werdenden Rohstoffen noch mehr herausholen, als wir das bislang tun. Für diese breitere Aufstellung ist unsere Innovationskraft gefragt. Mit unserem Recycling sind wir in Sachen Ressourceneffizienz bereits sehr gut aufgestellt. Aber wir können noch mehr tun und werden dies auch systematisch umsetzen.

**PETER WILLBRANDT**

gehört seit 1988 dem Konzern an. Nach leitenden Positionen in den Schmelzbetrieben wurde er 2001 Geschäftsleiter Metallurgie und übernahm 2004 die Leitung des Geschäftsbereichs Primärkupfererzeugung. Am 01.04.2007 wurde er zum stellvertretenden und am 19.04.2008 zum ordentlichen Mitglied des Vorstands bestellt, dessen Vorsitz er am 01.01.2012 übernahm. Er ist ferner zuständig für die Business Unit Primärkupfer.

**DR. STEFAN BOEL**

arbeitete ab 2001 in der Produktentwicklung und im Marketing des damaligen Geschäftsbereichs Kupfer der Umicore S.A. und war anschließend kaufmännischer Leiter des Umicore-Werks in Bulgarien. Mit der Ausgliederung von Cumerio aus dem Umicore-Konzern wurde Dr. Boel Vice President Copper Refining and Mining Projects und Mitglied des Executive Committee. Im Zuge der Integration von Cumerio in den Aurubis-Konzern trat er am 19.04.2008 in den Vorstand ein und ist verantwortlich für die Business Unit Kupferprodukte.

Das Jahr 2014 dürfte uns hier bereits ein gutes Stück weiterbringen.

#### Und was erwarten Sie vom Geschäftsjahr 2013/14?

**Dr. Stefan Boel:** Die Restrukturierung im Flachproduktebereich werden wir überwiegend im Dezember 2013 abschließen können und die optimierten Strukturen ab 2014 entsprechend nutzen. Profitieren können wir von unserer breiten Aufstellung. Unsere Stärke ist, dass wir durch unsere Aufstellung entlang der Wertschöpfungskette auf Synergiepotenziale zugreifen können. So können wir beispielsweise durch unser Metallrecycling sicherstellen, dass der Werkstoffkreislauf für Kupfer und andere Metalle geschlossen wird.

**Dr. Frank Schneider:** Und das erfolgt auch ganz im Sinne unserer Nachhaltigkeitsstrategie. Mit ihr haben wir unser verantwortliches unternehmerisches Handeln noch einmal konkretisiert und definieren neben ökologischen und sozialen Zielen eben auch klare Leistungsziele. Einiges wird sich schon 2014 positiv auswirken. Soweit zu den internen Vorhaben. Extern könnten sich die Märkte für Recyclingrohstoffe entspannen und damit positiv auf unseren Bereich Recycling wirken.

**Erwin Faust:** Ich rechne insgesamt mit der Rückkehr zu einem deutlich besseren Ertragsniveau. Das vergangene Geschäftsjahr halte ich für ein schwieriges Übergangsjahr. Ab dem zweiten Quartal 2013/14 sollten wir zu einer stetigen Produktionsleistung zurückfinden. Die Markt-



Dr. Frank Schneider

entwicklungen werden eine wichtige Rolle spielen: Der Konzentratmarkt zeigt sich bisher positiv und auch an den Kathodenmärkten sind höhere Prämien zu erwarten. Unklar ist die Entwicklung am Schwefelsäuremarkt. Beim Produktabsatz wird viel von der weiteren Konjunkturerholung abhängen.

**Peter Willbrandt:** Aurubis verfügt insgesamt über gute Voraussetzungen um sich auch in den kommenden Jahren in einem herausfordernden Umfeld zu behaupten. Im operativen Geschäft werden wir angemessen auf die Veränderungen der Märkte eingehen und die Chancen die sich uns bieten nutzen. Ich blicke deshalb zuversichtlich nach vorn.

#### ERWIN FAUST

bekleidete leitende Positionen im Volkswagen-Konzern, bei der VAW-Aluminium sowie seit 2003 bei Novelis Europa, einem Teilkonzern der Novelis Inc. (vormals Alcan Inc.). Als Finanzchef war er dort in Aufsichtsgremien der europäischen Gesellschaften sowie zeitweise als kaufmännischer Geschäftsführer der deutschen Gesellschaft tätig. Mit Wirkung zum 01.10.2008 wurde Erwin Faust in den Vorstand unseres Konzerns berufen und übernahm dort das Ressort Finanzen.

#### DR. FRANK SCHNEIDER

war seit 2002 im Solvay-Konzern tätig, zuletzt als Leiter Produktion und Technik für Grundstoffchemikalien in Europa. In dieser Funktion war er zuständig für 18 europäische Standorte und 4.500 Mitarbeiter. Seit dem 01.05.2013 ist Dr. Frank Schneider Mitglied des Vorstandes der Aurubis AG und verantwortet hier den Geschäftsbereich Recycling/Edelmetalle sowie den Aufgabenbereich des Arbeitsdirektors.

# BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Aurubis-Konzern ein operatives Ergebnis (EBT) von 114 Mio. € erwirtschaftet. Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand, den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Aurubis AG sowie allen Konzerngesellschaften für ihre geleistete Arbeit.

## ZUSAMMENWIRKEN VON AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

Gemeinsames Ziel von Vorstand und Aufsichtsrat ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswertes der Aurubis AG und ihrer Konzerngesellschaften. Der Aufsichtsrat nahm seine ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben wahr. Er überwachte und begleitete den Vorstand regelmäßig beratend in der Leitung des Unternehmens und unterstützte die Ausgestaltung der mit ihm abgestimmten strategischen Ausrichtung des Konzerns.

Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat regelmäßig, sowohl schriftlich als auch mündlich, zeitnah und umfassend, über die Unternehmensplanung, den Gang der Geschäfte, die strategische Weiterentwicklung sowie die aktuelle Lage des Konzerns einschließlich Risikolage, Risikomanagement und Compliance. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den Plänen wurden dem Aufsichtsrat im Einzelnen erläutert. Die für Aurubis bedeutenden Geschäftsvorgänge hat der Aufsichtsrat auf Basis der Berichte des Vorstands ausführlich erörtert. Den Beschlussvorschlägen des Vorstands hat der Aufsichtsrat nach gründlicher Prüfung und Beratung zugestimmt.

## BERATUNGEN IM AUFSICHTSRAT

Im Geschäftsjahr 2012/13 fanden vier ordentliche Aufsichtsratssitzungen (am 12.12.2012, 27.02.2013, 17.05.2013 und 20.09.2013) und eine konstituierende Aufsichtsratssitzung (am 28.02.2013) statt. Im schriftlichen Umlaufverfahren wurde ein Beschluss gefasst. Lediglich vier Mitglieder des Aufsichtsrats haben jeweils an einer Sitzung nicht teilgenommen. Damit lag die durchschnittliche Teilnahmequote der Aufsichtsratsmitglieder bei mehr als 93 %.

Gegenstände regelmäßiger Beratung des Aufsichtsrats im Plenum waren der Geschäftsverlauf, die Beschäftigung im Konzern und die Entwicklung des Ergebnisses, der Rohstoff-, Devisen- und der Energiemärkte. Der Aufsichtsrat befasste sich ebenfalls mit der Finanzlage und dem Stand der Investitionen. Insbesondere begleitete der Aufsichtsrat die Investitionsprojekte Pirdop 2014, Anodenschlammverarbeitung, Erneuerung der Bleiraffination und den geplanten Stillstand in Hamburg. In den Sitzungen wurde vom jeweiligen Ausschussvorsitzenden über die Arbeit der Ausschüsse und die erzielten Vorschläge sowie Ergebnisse berichtet.

In der Sitzung am 12.12.2012 hat der Aufsichtsrat die Vergütung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2011/12 auf Basis der ermittelten Zielerreichung festgelegt. Einzelheiten hierzu sind in diesem Geschäftsbericht unter dem Punkt „Vergütungsbericht“ erläutert. Der Aufsichtsrat bestellte Herrn Erwin Faust für weitere fünf Jahre zum Vorstand beginnend ab 01.10.2013 und befasste sich mit der Nachfolge von Herrn Dr. Michael Landau.

In derselben Sitzung standen die Prüfung des Konzern- und Jahresabschlusses 2011/12, mit dem darin enthaltenen Corporate Governance-Bericht, sowie die Vorbereitung der Hauptversammlung 2013 im Mittelpunkt der Beratung. Der Vorstand berichtete ausführlich über den Stand des Projektes zur Optimierung der Produktionsstruktur und Verlagerung der Produktion vom Standort Finspång/Schweden zu den Werken in Zutphen/Niederlande und Buffalo/USA.

In der Aufsichtsratssitzung am 27.02.2013 hat der Aufsichtsrat Herrn Dr. Frank Schneider mit Wirkung zum 01.05.2013 für drei Jahre zum Vorstand bestellt. Herr Dr. Frank Schneider ist für die Business Unit Recycling/Edelmetalle zuständig und hat zugleich die Funktion des Arbeitsdirektors inne.

In der Sitzung am 28.02.2013 haben sich der durch die Hauptversammlung neu gewählte Aufsichtsrat und dessen Ausschüsse konstituiert.

Am 17.05.2013 befasste sich der Aufsichtsrat neben der Ertragslage des 1. Halbjahres mit der Strategie des Konzerns. Der Vorstand präsentierte nach Analyse der wesentlichen Markttrends die strategische Positionierung der Aurubis für die Zukunft und die sich daraus abzuleitenden Handlungsfelder. Der Aufsichtsrat unterstützt die vom Vorstand vorgelegte Strategie.

In der Sitzung am 20.09.2013 beschloss der Aufsichtsrat die Erhöhung der Vorstandsgehälter zum 01.10.2013 und stimmte dem vom Vorstand vorgelegten Budget und der Investitionsplanung zu. Ebenso informierte sich der Aufsichtsrat über die unmittelbar bevorstehende Verlagerung eines Produktionsteils vom Standort Finspång/Schweden zu dem Werk Zutphen/Niederlande.

### AUSSCHÜSSE

Zur Wahrnehmung seiner Aufgaben hatte der Aufsichtsrat insgesamt vier ständige Ausschüsse eingerichtet, um die Arbeit im Plenum effektiv zu unterstützen. Die Ausschüsse bereiteten die Beschlüsse des Aufsichtsrats sowie die Themen vor, die im Plenum zu behandeln waren. Der Vermittlungsausschuss gem. § 27 Abs. 3 Mitbestimmungsgesetz hat im Berichtsjahr nicht getagt.

Allgemeine Ausführungen zur Zusammensetzung und Arbeitsweise des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse finden sich in der diesjährigen Erklärung zur Unternehmensführung als Teil des Lageberichts der Aurubis AG.

Lediglich zwei Mitglieder haben an einer Ausschusssitzung nicht teilgenommen.



Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann

### ARBEIT DES PERSONALAUSSCHUSSES

Der Personalausschuss trat im Berichtszeitraum dreimal zusammen. In seiner Sitzung am 12.12.2012 erarbeitete der Personalausschuss einen Vergütungsvorschlag für die gesamt-haftenden und individuellen Leistungen des Vorstands im Geschäftsjahr 2011/12. Ferner erarbeitete der Personalausschuss einen Vorschlag zur Erhöhung der Vergütung von Herrn Peter Willbrandt als Vorstandsvorsitzenden. In derselben Sitzung beschäftigte sich der Personalausschuss mit dem Auswahlverfahren zur Nachfolge von Herrn Dr. Michael Landau und der erneuten Bestellung von Herrn Erwin Faust zum Vorstand für weitere fünf Jahre.

In der Sitzung am 30.01.2013 befasste sich der Personalausschuss mit den einzelnen Kandidaten und beschloss, Herrn Dr. Frank Schneider als Nachfolger für Herrn Dr. Michael Landau dem Aufsichtsrat vorzuschlagen.

Am 20.09.2013 erarbeitete der Personalausschuss einen Vorschlag zur Anpassung der Vorstandsgehälter sowie für das Ziel-EBT des Geschäftsjahres 2013/14.

### ARBEIT DES PRÜFUNGS-AUSSCHUSSES

Der Prüfungsausschuss trat im Berichtszeitraum viermal zusammen. In diesen Sitzungen befasste sich der Prüfungsausschuss mit dem Jahres- und Konzernabschluss sowie den Quartalsberichten des abgelaufenen Geschäftsjahres, die vor ihrer Veröffentlichung jeweils mit dem Vorstand erörtert wurden. Er befasste sich außerdem mit der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontroll- und des Revisionssystems sowie mit dem Risiko- und Compliance-Management des Konzerns. In allen Sitzungen beschäftigte sich der Ausschuss mit der Ergebnisentwicklung des Konzerns.

Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses, Herr Dr. Ernst Wortberg, verfügt über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren. Er ist unabhängig und kein ehemaliges Vorstandsmitglied der Gesellschaft.

Neben der Erteilung des Prüfungsauftrags und der Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer legte der Ausschuss die Prüfungsschwerpunkte für die Abschlussprüfung 2012/13 fest und zwar:

Impairmenttest auf Einzel- und Konzernabschlussebene, Bilanzierung von leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen im IFRS-Konzernabschluss, Hedging-Prozess inkl. Verbuchung bei Aurubis Buffalo sowie Prüfung der Systemvoraussetzungen und Kontenzuordnung als Voraussetzung zur Abgabe einer E-Bilanz.

Ferner überwachte der Prüfungsausschuss die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, holte die nach dem Deutschen Corporate Governance Kodex empfohlene Erklärung zu dessen Unabhängigkeit ein und befasste sich mit den vom Abschlussprüfer zusätzlich erbrachten Leistungen. Der vorgesehene Abschlussprüfer verpflichtete sich in diesem Zusammenhang,

den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses über während der Prüfung auftretende mögliche Ausschluss- und Befangenheitsgründe unverzüglich zu unterrichten.

Vertreter des Abschlussprüfers haben an einer Sitzung des Prüfungsausschusses teilgenommen und berichteten über die Prüfung des Konzern- und Jahresabschlusses.

### ARBEIT DES NOMINIERUNGS-AUSSCHUSSES

Der Nominierungsausschuss trat im Geschäftsjahr 2012/13 zu einer Sitzung am 12.12.2012 zusammen. In dieser Sitzung wurde der Vorschlag für die Kandidaten der Anteilseignerseite für den Aufsichtsrat final erarbeitet.

### CORPORATE GOVERNANCE UND ENTSPRECHENSERKLÄRUNG

Die regelmäßige Effizienzprüfung wurde vom Aufsichtsrat in der Sitzung am 20.09.2013 vorgenommen.

Über die Corporate Governance bei der Aurubis AG berichtet der Vorstand zugleich auch für den Aufsichtsrat gemäß Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Erklärung zur Unternehmensführung und im Bericht zur Corporate Governance, die Teile des Lageberichts sind.

Vorstand und Aufsichtsrat der Aurubis AG haben am 08.11.2013 die aktualisierte Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gem. § 161 AktG abgegeben und unter [www.aurubis.com](http://www.aurubis.com) dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht. Die Aurubis AG entspricht demnach den Kodex-Empfehlungen mit zwei Ausnahmen. Nähere Informationen hierzu können der Entsprechenserklärung gem. § 161 AktG entnommen werden.

### INTERESSENKONFLIKTE

Interessenkonflikte von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern, die dem Aufsichtsrat unverzüglich offenzulegen sind und über die die Hauptversammlung zu informieren ist, traten nicht auf.

### PRÜFUNG DES ABSCHLUSSES DER AURUBIS AG UND DES KONZERNS

Der vom Vorstand nach den Regeln des HGB aufgestellte Jahresabschluss der Gesellschaft und der nach internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) aufgestellte Konzernabschluss für das Geschäftsjahr vom 01.10.2012 bis zum 30.09.2013 und die Lageberichte für die Gesellschaft und den Konzern wurden gemäß Beschluss der Hauptversammlung der Gesellschaft vom 28.02.2013 und der anschließenden Auftragserteilung durch den Aufsichtsrat von der PricewaterhouseCoopers AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, geprüft. Der Abschlussprüfer erteilte jeweils uneingeschränkte Bestätigungsvermerke.

Am 13.12.2013 fand die Bilanzaufsichtsratsitzung statt. Alle Aufsichtsratsmitglieder erhielten rechtzeitig vor dieser Sitzung die Jahresabschlussunterlagen und Prüfungsberichte sowie den Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns und alle sonstigen Vorlagen. Diese Unterlagen wurden in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats ausführlich besprochen. Der Abschlussprüfer nahm an dieser Sitzung teil, berichtete ausführlich über den Prüfungsverlauf und die wesentlichen Ergebnisse der Prüfungen und stand dem Aufsichtsrat für ergänzende Auskünfte und Diskussionen der Unterlagen und seiner ergänzenden Ausführungen zur Verfügung.

Nach ausführlicher Besprechung des Prüfungsverlaufs und der Prüfungsergebnisse des Abschlussprüfers und nach eingehender Auseinandersetzung mit dem Bericht des Abschlussprüfers sowie des Vorschlags des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns und auf Basis seiner eigenen Prüfung und

Erörterung des Jahresabschlusses, des Konzernabschlusses, der Lageberichte für die Gesellschaft und den Konzern und des Vorschlags des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns stimmte der Aufsichtsrat dem Ergebnis der Prüfung durch den Abschlussprüfer zu. Der Aufsichtsrat stellte fest, dass keine Einwendungen zu erheben sind und billigte in der Bilanzsitzung gemäß den Empfehlungen des Prüfungsausschusses den Jahresabschluss, der damit festgestellt ist, sowie den Konzernabschluss, den Lagebericht und den Konzernlagebericht. Der Aufsichtsrat schloss sich dem Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns an.

### VERÄNDERUNGEN IM AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

Herr Dr. Michael Landau ist am 31.05.2013 aus dem Vorstand der Gesellschaft ausgeschieden. Herr Dr. Frank Schneider ist zum 01.05.2013 in den Vorstand berufen worden und hat die Aufgaben von Herrn Dr. Landau übernommen.

Die Aufsichtsratsmitglieder Herr Peter von Foerster, Herr Rainer Grohe, Herr Prof. Wolfgang Leese und Herr Helmut Wirtz sind mit Ablauf der Hauptversammlung am 28.02.2013 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Wir danken Herrn Dr. Michael Landau und den Herren Aufsichtsräten für ihre erfolgreiche Tätigkeit zum Wohle des Unternehmens.

Von der Hauptversammlung neu in den Aufsichtsrat gewählt wurden Frau Dr. Sandra Reich und die Herren Burkhard Becker sowie Dr. Bernd Drouven. Die Arbeitnehmer wählten Herrn Dr. Joachim Faubel neu in den Aufsichtsrat.

Hamburg, den 09.12.2013

Der Aufsichtsrat



Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann  
Vorsitzender

# ORGANE

## Aufsichtsrat

### **Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann**, Salzgitter

Vorsitzender

Vorsitzender des Vorstands der Salzgitter AG, Salzgitter

- » KHS GmbH, Dortmund<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Mannesmannröhren-Werke GmbH, Mülheim<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Öffentliche Lebensversicherung Braunschweig,  
Braunschweig  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Öffentliche Sachversicherung Braunschweig,  
Braunschweig  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Mannesmann Handel GmbH,  
Düsseldorf<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Stahl GmbH, Salzgitter<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » TÜV Nord AG, Hannover  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Ets. Robert et Cie S.A.S. (Comité de Surveillance),  
Le Thillay, Frankreich  
Mitglied des Beirats
- » EUROPIPE GmbH, Mülheim  
Mitglied im Gesellschafterausschuss

### **Hans-Jürgen Grundmann**, Seevetal \*

stellvertretender Vorsitzender

Betriebsschlosser

Vorsitzender des Betriebsrats der Aurubis AG

### **Burkhard Becker**, Hattingen, ab 28.02.2013

Mitglied des Vorstands der Salzgitter AG, Salzgitter

- » EUROPIPE GmbH, Mülheim<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » KHS GmbH, Dortmund<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Mannesmannröhren-Werke GmbH, Mülheim<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Nord/LB Kapitalanlagegesellschaft AG, Hannover  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Peiner Träger GmbH, Peine<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Flachstahl GmbH, Salzgitter<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Mannesmann Handel GmbH, Düsseldorf<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Mannesmann Precision GmbH, Hamm<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Stahl GmbH, Salzgitter<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Nord/LB Capital Management GmbH, Hannover  
Mitglied des Aufsichtsrats

### **Dr. Bernd Drouven**, Hamburg, ab 28.02.2013

ehem. Vorstandsvorsitzender der Aurubis AG

- » NITHH gGmbH, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » H&R AG, Salzbergen  
Mitglied des Beirats seit dem 01.06.2013

### **Jan Eulen**, Kummerfeld \*

Bezirksleiter IG BCE Hamburg/Harburg

- » Honeywell Deutschland Holding GmbH, Offenbach  
Mitglied des Aufsichtsrats

### **Dr.-Ing. Joachim Faubel**, Hamburg, ab 28.02.2013 \*

Dipl.-Ingenieur bei der Aurubis AG

<sup>+</sup> = Konzerngesellschaften der Salzgitter AG

\* = von der Belegschaft gewählt

**Dr. Peter von Foerster**, Hamburg, bis 28.02.2013

Rechtsanwalt

- » Hemmoor Zement AG i.L., Hamburg  
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Holcim (Deutschland) AG, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

**Rainer Grohe**, Otterstadt, bis 28.02.2013

Berufsaufsichtsrat

- » Graphit Kropfmühl AG, München  
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » K+S Aktiengesellschaft, Kassel  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » PFW Aerospace AG, Speyer  
stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » SASAG AG, Elsteraue  
Mitglied des Aufsichtsrats

**Renate Hold**, Hamburg \*

kfm. Angestellte

stellv. Vorsitzende des Betriebsrats und Vorsitzende des Gesamtbetriebsrats der Aurubis AG

**Prof. Dr.-Ing. E. h. Wolfgang Leese**, Kamp-Lintfort, bis 28.02.2013

Geschäftsführer der WGL Verwaltung und Beratung GmbH, Kamp-Lintfort

- » MAN Truck & Bus AG, München  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Schütz GmbH & Co. KGaA, Selters  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

**Dr. Sandra Reich**, Hannover, ab 28.02.2013

Mitglied des Vorstands der BÖAG Börsen AG, Hamburg und Hannover

**Dr. med. Dipl.-Chem. Thomas Schultek**, Lübeck \*

Leiter Gesundheitsschutz Konzern der Aurubis AG

- » Mitglied des Sprecherausschusses der Aurubis AG, Hamburg

**Rolf Schwertz**, Datteln \*

Maurer und Kesselwärter

stellv. Vorsitzender des Betriebsrats der Aurubis AG, Lünen, und Vorsitzender der Gesamtschwerbehindertenvertretung der Aurubis AG

**Prof. Dr. Fritz Vahrenholt**, Hamburg

Alleinvorstand der Deutschen Wildtier Stiftung, Hamburg

- » RWE Innogy GmbH, Essen  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Capital Stage AG, Hamburg  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Mateco AG, Stuttgart  
Mitglied des Aufsichtsrats bis 31.12.2012
- » Novatec Solar GmbH, Karlsruhe  
Mitglied des Gesellschafterausschusses
- » Putz & Partner Unternehmensberatung, Hamburg  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » RADAG Rheinkraftwerk Albrück-Dogern AG, Laufenburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats bis zum 07.02.2013
- » Fraunhofer-Gesellschaft zur Förderung der angewandten Forschung e.V., München  
Mitglied des Senats
- » Bilfinger Venture Capital GmbH, Mannheim  
Mitglied des Beirats ab dem 12.03.2013
- » Körber-Stiftung, Hamburg  
Mitglied des Beirats

**Helmut Wirtz**, Stolberg \*, bis 28.02.2013

Geschäftsführer der IG Metall, Stolberg

- » Leoni AG, Nürnberg  
Mitglied des Aufsichtsrats

**Dr.-Ing. Ernst J. Wortberg**, Dortmund

Selbständiger Berater

+ = Konzerngesellschaften der Salzgitter AG

\* = von der Belegschaft gewählt

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

### Vermittlungsausschuss gemäß

#### § 27 Abs. 3 Mitbestimmungsgesetz

Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann (Vorsitzender)

Hans-Jürgen Grundmann (stellv. Vorsitzender)

Renate Hold

Dr. Peter von Foerster bis 28.02.2013

Dr. Sandra Reich ab 28.02.2013

### Prüfungsausschuss (Audit Committee)

Dr. Ernst J. Wortberg (Vorsitzender)

Burkhard Becker ab 28.02.2013

Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann bis 28.02.2013

Jan Eulen

Hans-Jürgen Grundmann

### Personalausschuss

Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann (Vorsitzender)

Dr. Peter von Foerster bis 28.02.2013

Dr. Bernd Drouven ab 28.02.2013

Hans-Jürgen Grundmann

Renate Hold

Dr. Thomas Schultek

Prof. Dr. Fritz Vahrenholt

### Nominierungsausschuss

Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann (Vorsitzender)

Burkhard Becker ab 28.02.2013

Rainer Grohe bis 28.02.2013

Prof. Dr.-Ing. E.h. Wolfgang Leese bis 28.02.2013

Prof. Dr. Fritz Vahrenholt ab 28.02.2013

Dr. Ernst J. Wortberg

## Vorstand

**Peter Willbrandt**, Lauenburg/Elbe

geb.: 16.02.1962

Vorstandsvorsitzender der Aurubis AG und

Vorstand Business Unit Primärkupfer

bestellt bis 31.03.2015

**Dr. Stefan Boel**, Hamme, Belgien

geb.: 09.06.1966

Vorstand Business Unit Kupferprodukte

bestellt bis 30.04.2016

**Erwin Faust**, Hamburg

geb.: 04.01.1957

Vorstand Finanzen

bestellt bis 30.09.2018

**Dr. Michael Landau**, Dahme

geb.: 26.07.1950

Vorstand Business Unit Recycling/Edelmetalle,

Arbeitsdirektor

bestellt bis 31.05.2013

**Dr. Frank Schneider**, Moers, ab 01.05.2013

geb.: 10.09.1957

Vorstand Business Unit Recycling/Edelmetalle,

Arbeitsdirektor

bestellt bis 30.04.2016

# CORPORATE GOVERNANCE

## Erklärung zur Unternehmensführung und Bericht zur Corporate Governance (Teil des Lageberichts)

Die Prinzipien verantwortungsbewusster und nachhaltiger Unternehmensführung bestimmen das Handeln der Leitungs- und Kontrollgremien der Aurubis AG. Der Vorstand berichtet in dieser Erklärung – zugleich auch für den Aufsichtsrat – gemäß Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex sowie gemäß § 289a Abs. 1 HGB über die Unternehmensführung.

### ENTSPRECHENSERKLÄRUNG UND BERICHT-ERSTATTUNG ZUR CORPORATE GOVERNANCE

§ 161 Aktiengesetz (AktG) verpflichtet Vorstand und Aufsichtsrat einer in Deutschland börsennotierten Aktiengesellschaft einmal jährlich zu erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird oder welche Empfehlungen nicht angewendet wurden oder werden und warum nicht.

Vorstand und Aufsichtsrat haben sich im Geschäftsjahr 2012/13 mehrfach mit Themen der Corporate Governance beschäftigt und am 08.11.2013 gemeinsam die aktualisierte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben. Die Erklärung wurde der Öffentlichkeit auf der Internetseite der Aurubis AG zugänglich gemacht. Dort sind auch die Entsprechenserklärungen der letzten fünf Jahre dauerhaft öffentlich zugänglich.

### WORTLAUT DER ENTSPRECHENSERKLÄRUNG 2013

„Vorstand und Aufsichtsrat der Aurubis AG erklären, dass in dem Zeitraum vom 01.10.2012 bis zum 10.06.2013 den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in ihrer Fassung vom 15.05.2012 bzw. danach den am 10.06.2013 bekannt gemachten Empfehlungen des „Deutschen Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 13.05.2013 mit nachfolgenden Einschränkungen entsprochen werden und wird:

- » Die Vorstandsanstellungsverträge sehen für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit keinen Abfindungscap in Höhe von maximal zwei Jahresvergütungen vor, auch nicht in Form von sog. (modifizierten) Koppelungsklauseln. Bei Erstbestellungen haben die Vorstandsverträge lediglich eine Laufzeit von drei Jahren, so dass ein Abfindungs-Cap in diesen Fällen keinen Sinn ergibt. Im Übrigen wäre eine Abfindungsbegrenzung für das Vorstandsmitglied in den relevanten Fällen rechtlich häufig nicht durchsetzbar. Liegt weder ein wichtiger Grund für den Widerruf der Bestellung im Sinne des § 84 Abs. 3 Satz 1 AktG noch ein wichtiger Grund für die außerordentliche Kündigung des Anstellungsvertrags im Sinne des § 626 BGB vor, kann der Dienstvertrag mit dem betreffenden Vorstandsmitglied nur einvernehmlich beendet werden. In diesem Falle besteht keine Verpflichtung des Vorstandsmitglieds, einer Abfindungsbegrenzung im Sinne der Kodex-Empfehlung zuzustimmen. Auch sog. (modifizierte) Koppelungsklauseln, die die Beendigung des Vorstandsanstellungsvertrags an den Widerruf der Bestellung aus wichtigem Grund knüpfen und für diesen Fall einen entsprechenden Abfindungs-Cap vorsehen, können nicht gegen den Willen des betreffenden Vorstandsmitglieds einseitig vom Aufsichtsrat durchgesetzt werden (Abweichung von Kodex Ziffer 4.2.3 Abs. 4).

- » Der Aufsichtsrat wird sich bei seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung auch künftig an den gesetzlichen Vorgaben orientieren und hierbei – unabhängig vom Geschlecht – die fachliche und persönliche Qualifikation der Kandidaten in den Vordergrund stellen. Dabei ist es selbstverständlich, dass auch die internationale Tätigkeit des Unternehmens, potenzielle Interessenkonflikte sowie Vielfalt (Diversity) berücksichtigt werden. Hierzu ist es allerdings nicht erforderlich, konkrete Ziele zu benennen (Abweichung von Kodex Ziff. 5.4.1 Abs. 2 und 3).

Hamburg, den 08.11.2013

Für den Vorstand:



Peter Willbrandt (Vorsitzender),



Erwin Faust (Mitglied)

Für den Aufsichtsrat:



Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann  
(Vorsitzender)“

## ARBEITSWEISE VON VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Die Aurubis AG ist eine Gesellschaft deutschen Rechts, auf dem auch der Deutsche Corporate Governance Kodex beruht. Ein Grundprinzip des deutschen Aktienrechts ist das duale Führungssystem mit den Organen Vorstand und Aufsichtsrat, die durch eine strikte personelle Trennung zwischen dem Vorstand als Leitungsorgan und dem Aufsichtsrat als Überwachungsorgan gekennzeichnet und mit jeweils eigenständigen Kompetenzen ausgestattet sind. Vorstand und Aufsichtsrat der Aurubis AG arbeiten bei der Steuerung und Überwachung des Unternehmens eng und vertrauensvoll zum Wohle des Unternehmens zusammen.

## DER VORSTAND

Der Vorstand leitet die Gesellschaft in eigener Verantwortung frei von Weisungen Dritter nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung und seiner Geschäftsordnung sowie unter Berücksichtigung der Beschlüsse der Hauptversammlung. Der Vorstand vertritt die Gesellschaft gegenüber Dritten.

Der Vorstand als Leitungsorgan führt die Geschäfte der Gesellschaft mit dem Ziel nachhaltiger Wertschöpfung in eigener Verantwortung und im Unternehmensinteresse unter Berücksichtigung der Belange aller Stakeholder. Dabei gilt der Grundsatz der Gesamtverantwortung, d.h., die Mitglieder des Vorstands tragen gemeinsam die Verantwortung für die gesamte Geschäftsführung. Sie arbeiten kollegial zusammen und unterrichten sich gegenseitig laufend über wichtige Maßnahmen und Vorgänge in ihren Ressorts. Ungeachtet der Gesamtverantwortung aller Vorstandsmitglieder führen die einzelnen Mitglieder des Vorstands die ihnen zugewiesenen Ressorts im Rahmen der Vorstandsbeschlüsse in eigener Verantwortung. Die nähere Ausgestaltung der Zusammenarbeit des Vorstands der Aurubis AG ist in einer vom Aufsichtsrat erlassenen Geschäftsordnung für den Vorstand zusammengefasst. Diese regelt insbesondere die Ressortzuständigkeiten der einzelnen Vorstandsmitglieder, die dem Gesamtvorstand vorbehaltenen

Angelegenheiten, die Beschlussfassung, namentlich erforderliche Beschlussmehrheiten, sowie die Rechte und Pflichten des Vorsitzenden des Vorstands.

Bestimmte Vorstandsentscheidungen von besonderem Gewicht bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats. Sie sind in einem Katalog festgelegt. So entscheidet der Aufsichtsrat beispielsweise über Beteiligungen an anderen Unternehmen, soweit die Maßnahme für den Konzern von wesentlicher Bedeutung ist, sowie über wesentliche Investitionen.

Der Vorstand der Aurubis AG bestand im Geschäftsjahr zeitweise aus fünf bzw. vier Mitgliedern. Herr Willbrandt ist Vorstandsvorsitzender und leitet zugleich die BU Primärkupfer. Herr Erwin Faust leitet das Finanzressort. Herr Dr. Stefan Boel ist verantwortlich für die BU Kupferprodukte. Herr Dr. Michael Landau war Mitglied des Vorstands bis zum 31.05.2013. Als Nachfolger wurde Herr Dr. Frank Schneider mit Wirkung zum 01.05.2013 zum Mitglied des Vorstands ernannt. Er ist nach dem Ausscheiden von Herrn Dr. Michael Landau für die BU Recycling/Edelmetalle zuständig.

Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat zeitnah und umfassend schriftlich sowie in den turnusmäßigen Sitzungen über die Strategie, die Planung, die Geschäftsentwicklung, bedeutende Geschäftsvorfälle und die Risikolage des Konzerns einschließlich des Risikomanagements sowie über die Compliance, also die Maßnahmen zur Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen und unternehmensinterner Richtlinien. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von früher aufgestellten Planungen und Zielen sind ausführlich zu erläutern und zu begründen.

Der Vorstand achtet bei der Besetzung von Führungsfunktionen im Unternehmen auf Vielfalt (Diversity) und strebt dabei insbesondere eine angemessene Berücksichtigung von Frauen an.

## DER AUFSICHTSRAT

Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens. Er bestellt und entlässt die Mitglieder des Vorstands, beschließt das Vergütungssystem für die Vorstandsmitglieder und setzt deren jeweilige Gesamtvergütung fest. Hierbei berücksichtigt der Aufsichtsrat das Verhältnis der Vorstandsvergütung zur Vergütung des oberen Führungskreises und der relevanten Gesamtbelegschaft. Ebenso definiert er bei Versorgungszusagen für die Vorstände das angestrebte Versorgungsniveau. Der Personalausschuss unterbreitet dem Aufsichtsratsplenium entsprechende Vorschläge. Bei der Zusammensetzung des Vorstands achtet der Aufsichtsrat auf die Vielfalt (Diversity) i.S.v. Ziff. 5.1.2 des Deutschen Corporate Governance Kodex.

Der Aufsichtsrat wird in Strategie und Planung sowie in alle Fragen von wesentlicher Bedeutung für das Unternehmen eingebunden. Für Geschäfte von grundlegender Bedeutung, insbesondere solche, die die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage des Unternehmens grundlegend verändern, hat der Aufsichtsrat Zustimmungsvorbehalte zugunsten des Aufsichtsrats festgelegt. Bei wesentlichen Ereignissen wird gegebenenfalls eine außerordentliche Aufsichtsratssitzung einberufen. Der Aufsichtsratsvorsitzende koordiniert die Arbeit im Aufsichtsrat, leitet dessen Sitzungen und nimmt die Belange des Gremiums nach außen wahr. Bei Bedarf tagt der Aufsichtsrat ohne den Vorstand.

Für seine Arbeit hat sich der Aufsichtsrat eine Geschäftsordnung gegeben. Zur Vorbereitung der Sitzungen tagen die Vertreter der Aktionäre und der Arbeitnehmer in der Regel getrennt.

## ZUSAMMENSETZUNG DES AUFSICHTSRATS

Dem mitbestimmten Aufsichtsrat der Aurubis AG gehören gemäß Satzung zwölf Mitglieder an, von denen nach Maßgabe des Mitbestimmungsgesetzes jeweils sechs von den Aktionären und den Arbeitnehmern gewählt werden. Die Amtsperioden sind identisch. Entsprechend den Empfehlungen des

Deutschen Corporate Governance Kodex wurden die Vertreter der Aktionäre bei der letzten Wahl zum Aufsichtsrat in der Hauptversammlung am 28.02.2013 einzeln gewählt.

Der Aufsichtsrat hat für seine Zusammensetzung keine konkreten Ziele benannt. Der Aufsichtsrat wird sich bei seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung auch künftig an den gesetzlichen Vorgaben orientieren und hierbei – unabhängig vom Geschlecht – die fachliche und persönliche Qualifikation der Kandidaten in den Vordergrund stellen. Dabei ist es selbstverständlich, dass auch die internationale Tätigkeit des Unternehmens, potenzielle Interessenkonflikte, die Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder, die Anzahl der unabhängigen Aufsichtsratsmitglieder im Sinne von Ziff. 5.4.2 des Deutschen Corporate Governance Kodex sowie Vielfalt (Diversity) berücksichtigt werden.

Mit Herrn Dr. Bernd Drouven ist ein ehemaliges Vorstandsmitglied der Aurubis AG im Aufsichtsrat vertreten, dessen Bestellung als Vorstand vor weniger als zwei Jahren endete. Dem Gremium gehört nach Einschätzung des Aufsichtsrats eine angemessene Anzahl unabhängiger Mitglieder an, die nicht in einer persönlichen oder geschäftlichen Beziehung zur Gesellschaft, deren Organen, einem kontrollierenden Aktionär oder einem mit diesem verbundenen Unternehmen stehen, die einen wesentlichen und nicht nur vorübergehenden Interessenkonflikt begründen kann. Die Amtsperiode des Aufsichtsrats beträgt fünf Jahre, die laufende Amtsperiode endet mit Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung 2018.

### AUSSCHÜSSE DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat aus dem Kreis seiner Mitglieder mit dem Personalausschuss, dem Prüfungsausschuss (Audit Committee), dem Nominierungsausschuss und dem Vermittlungsausschuss vier dauerhafte Gremien gebildet, die seine Arbeit vorbereiten und ergänzen. Die Aufgaben der Ausschüsse sowie ihre Zusammensetzung und Arbeit sind teilweise in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats festgelegt.

### Personalausschuss

Der sechsköpfige Personalausschuss ist paritätisch besetzt. Er befasst sich in Vorbereitung der erforderlichen Aufsichtsratsbeschlüsse mit der Struktur und Höhe der Vergütung für den gesamten Vorstand, der Vorbereitung von Vorstandsverträgen und der Auswahl von geeigneten Kandidaten für die Besetzung von Vorstandspositionen. Vorsitzender des Personalausschusses ist der Vorsitzende des Aufsichtsrats.

### Prüfungsausschuss

Aufgabe des vierköpfigen, paritätisch besetzten Prüfungsausschusses ist insbesondere die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und des internen Revisionssystems, der Abschlussprüfung und hier insbesondere der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, der vom Abschlussprüfer zusätzlich erbrachten Leistungen, der Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, der Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und der Honorarvereinbarung sowie der Compliance. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses im Berichtsjahr, Herr Dr. Ernst J. Wortberg, ist unabhängiger Finanzexperte und verfügt aus seiner beruflichen Praxis über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren. Er ist kein ehemaliges Vorstandsmitglied der Gesellschaft, dessen Bestellung vor weniger als zwei Jahren endete.

### Nominierungsausschuss

Der Nominierungsausschuss ist gemäß des Deutschen Corporate Governance Kodex ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt. Seine Aufgabe ist es, dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorzuschlagen.

### Vermittlungsausschuss

Der Vermittlungsausschuss tagte im Berichtsjahr nicht.

Die Zusammensetzung der Ausschüsse ist im Abschnitt Organe in diesem Geschäftsbericht aufgeführt.

### VERMEIDUNG VON INTERESSENKONFLIKTEN

Die Mandate der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien sind im Abschnitt Organe in diesem Geschäftsbericht aufgeführt. Kein Vorstandsmitglied hielt mehr als drei Aufsichtsratsmandate bei nicht zum Konzern gehörenden börsennotierten Aktiengesellschaften oder in Aufsichtsgremien von konzernexternen Gesellschaften mit vergleichbaren Anforderungen. Die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen sind im Anhang des Konzernabschlusses dargestellt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr traten keine Interessenskonflikte von Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern, die dem Aufsichtsrat und den übrigen Vorstandsmitgliedern unverzüglich offenzulegen sind, auf. Berater- oder sonstige Dienstleistungs- und Werkverträge zwischen Aufsichtsratsmitgliedern und der Gesellschaft bestanden auch im Berichtsjahr nicht.

### SELBSTBEHALT BEI DER D&O-VERSICHERUNG

Die Aurubis AG hat für alle Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (D&O-Versicherung) mit einem angemessenen Selbstbehalt abgeschlossen. Es ist ein Selbstbehalt von 10 % des Schadens bzw. das Eineinhalbfache der festen jährlichen Vergütung vereinbart worden.

### ANGABEN ZU RELEVANTEN UNTERNEHMENSFÜHRUNGSPRAKTIKEN

Für die Aurubis AG sind die einschlägigen Rechtsvorschriften, insbesondere das Aktien-, Mitbestimmungs- und Kapitalmarktrecht, die Satzung, der Deutsche Corporate Governance Kodex sowie die Geschäftsordnungen des Aufsichtsrats und des Vorstands, die Grundlagen für die Ausgestaltung von Führung und Kontrolle im Unternehmen. Über die gesetzlichen Pflichten hinaus hat Aurubis Werte und daraus abgeleitete Verhaltensgrundsätze definiert, die den Rahmen für das Verhalten und die Entscheidungen verbindlich vorgeben und Orientierung für das unternehmerische Handeln sind. Die

Werte und die Verhaltensgrundsätze sind auf der Homepage unter [www.aurubis.com](http://www.aurubis.com) veröffentlicht. Jeder Mitarbeiter wird mit diesen konzernweit geltenden Werten und Verhaltensgrundsätzen (Code of Conduct) sowie den sich daraus ableitenden Unternehmensrichtlinien vertraut gemacht. Zu speziellen Themen finden Pflichtschulungen für (potenziell) betroffene Mitarbeiter statt (z.B. Kartellrecht, Antikorruption, Umweltschutz und Arbeitssicherheit).

### AKTIONÄRE UND HAUPTVERSAMMLUNG

Die Aktionäre der Aurubis AG üben ihre Mitbestimmungs- und Kontrollrechte auf der mindestens einmal jährlich stattfindenden Hauptversammlung aus. Diese beschließt über alle durch das Gesetz bestimmten Angelegenheiten mit verbindlicher Wirkung für alle Aktionäre und die Gesellschaft. Bei den Abstimmungen gewährt jede Aktie eine Stimme.

Die Hauptversammlung wählt die Mitglieder des Aufsichtsrats und beschließt über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats. Sie entscheidet über die Verwendung des Bilanzgewinns, über Kapitalmaßnahmen und die Zustimmung zu Unternehmensverträgen, ferner über die Vergütung des Aufsichtsrats sowie über Satzungsänderungen der Gesellschaft. Jedes Jahr findet eine ordentliche Hauptversammlung statt, in der Vorstand und Aufsichtsrat Rechenschaft über das abgelaufene Geschäftsjahr ablegen. In besonderen Fällen sieht das Aktiengesetz die Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung vor.

Jeder Aktionär, der sich rechtzeitig anmeldet und seine Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts nachweist, ist zur Teilnahme an der Hauptversammlung berechtigt. Aktionäre, die nicht persönlich teilnehmen können oder wollen, haben die Möglichkeit, ihr Stimmrecht durch ein Kreditinstitut, eine Aktionärsvereinigung, die von der Aurubis AG eingesetzten weisungsgebundenen Stimmrechtsvertreter oder einen sonstigen Bevollmächtigten ihrer Wahl ausüben zu lassen. Den Aktionären ist es außerdem möglich, ihre Stimme im Vorfeld

der Hauptversammlung per Internet abzugeben. Nähere Einzelheiten gibt die Aurubis AG in der Einberufung der Hauptversammlung bekannt.

Die Einladung zur Hauptversammlung sowie die für die Beschlussfassungen erforderlichen Berichte und Informationen werden den aktienrechtlichen Vorschriften entsprechend veröffentlicht und auf der Internetseite der Aurubis AG in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung gestellt.

### **KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENT**

Zu einer guten Corporate Governance gehört auch der verantwortungsbewusste Umgang des Unternehmens mit Risiken. Im Rahmen unseres werteorientierten Konzernmanagements sorgt ein angemessenes Risikomanagement dafür, dass Risiken frühzeitig erkannt und Risikopositionen minimiert werden. Das Risikomanagement berichtet regelmäßig dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats.

Das Compliance Management des Konzerns wurde im Geschäftsjahr weiter ausgebaut, um den sich aus den gesetzlichen Anforderungen und dem Verhaltenskodex ergebenden Anforderungen gerecht zu werden. Der Chief Compliance Officer berichtete regelmäßig dem Vorstand und dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats.

Einzelheiten zum Risikomanagement der Aurubis AG sind im Risikobericht dargestellt. Hierin ist der gemäß Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) geforderte Bericht zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystem enthalten.

### **TRANSPARENZ**

Die Aurubis AG setzt die Teilnehmer am Kapitalmarkt und die interessierte Öffentlichkeit regelmäßig über die wirtschaftliche Lage des Konzerns und neue Tatsachen in Kenntnis. Der Geschäftsbericht, der Halbjahresbericht sowie die Zwischenberichte zu den Quartalen werden in der Regel im Rahmen der dafür vorgegebenen Fristen veröffentlicht. Über aktuelle

Ereignisse und neue Entwicklungen informieren Pressemitteilungen und gegebenenfalls Ad-hoc-Mitteilungen. Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung und werden in gedruckter Form oder über geeignete elektronische Medien publiziert. Im Rahmen unserer Investor Relations-Aktivitäten wurden regelmäßige Treffen mit Analysten und institutionellen Anlegern durchgeführt. Neben einer jährlichen Analystenkonferenz finden, insbesondere anlässlich der Veröffentlichung der Zwischenberichte, Telefonkonferenzen für Analysten statt. Neue Tatsachen, die Finanzanalysten und vergleichbaren Adressaten mitgeteilt werden, haben wir auch den Aktionären über die Internetseite der Gesellschaft unverzüglich zur Verfügung gestellt.

Die Satzung der Gesellschaft sowie die aktuelle Entsprechenserklärung und die Entsprechenserklärungen der letzten fünf Jahre sind ebenfalls auf der Website abrufbar.

 [www.aurubis.com](http://www.aurubis.com)

In einem europaweit verbreiteten Informationssystem wird ferner unverzüglich nach Eingang einer diesbezüglichen Mitteilung nach § 21 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) das Erreichen, Über- oder Unterschreiten von 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 oder 75 Prozent der Stimmrechte an der Gesellschaft veröffentlicht.

### **FINANZKALENDER**

Die geplanten Termine der wesentlichen wiederkehrenden Ereignisse und Veröffentlichungen – wie Hauptversammlung, Geschäftsbericht und Zwischenberichte – sind in einem Finanzkalender zusammengestellt. Der Kalender wird mit ausreichendem zeitlichen Vorlauf veröffentlicht und auf der Internetseite der Aurubis AG dauerhaft zur Verfügung gestellt.

### MELDEPFLICHTIGE WERTPAPIERGESCHÄFTE SOWIE AKTIENBESITZ DER ORGANMITGLIEDER

Nach § 15a WpHG müssen die Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat der Aurubis AG und bestimmte Mitarbeiter in Führungspositionen sowie die mit ihnen in enger Beziehung stehenden Personen den Erwerb und die Veräußerung von Aktien der Gesellschaft und sich darauf beziehenden Finanzinstrumenten offenlegen.

Folgendes Mitglied des Vorstands hat der Gesellschaft mitgeteilt, dass er in der Zeit vom 01.10.2012 bis zum 30.09.2013 Stückaktien der Gesellschaft veräußert hat:

- » Erwin Faust: 1.400 Stückaktien

Folgende Mitglieder des Aufsichtsrats haben der Gesellschaft mitgeteilt, dass sie in der Zeit vom 01.10.2012 bis zum 30.09.2013 Stückaktien der Gesellschaft erworben bzw. veräußert haben:

- » Rolf Schwertz: 300 Stückaktien gekauft
- » Dr. Thomas Schultek: 250 Stückaktien verkauft

Die Gesellschaft hat diese Mitteilungen veröffentlicht und die Veröffentlichung ihrerseits der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen mitgeteilt. Die in Vorjahren getätigten Geschäfte sind auf der Internetseite der Aurubis AG veröffentlicht.

Vorstand und Aufsichtsrat hielten zum 30.09.2013 weniger als 1% der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien.

### RECHNUNGSLEGUNG UND ABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Aurubis AG stellt ihren Konzernabschluss sowie die Konzernzwischenabschlüsse nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) auf, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Der Jahresabschluss der Aurubis AG erfolgt nach deutschem Handelsrecht (HGB). Jahres- und Konzernabschluss werden vom Vorstand aufgestellt und

vom Abschlussprüfer sowie vom Aufsichtsrat geprüft. Die Zwischenberichte sowie der Halbjahresfinanzbericht werden vor der Veröffentlichung vom Prüfungsausschuss mit dem Vorstand erörtert.

Die Wahl des Abschlussprüfers der Gesellschaft erfolgte gemäß den aktienrechtlichen Bestimmungen durch die Hauptversammlung. Prüfer des Konzernabschlusses 2012/13 sowie des HGB-Abschlusses 2012/13 der Aurubis AG war die PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg. Der Aufsichtsrat hat vor Unterbreitung des Wahlvorschlags die vom Deutschen Corporate Governance Kodex vorgesehene Erklärung der PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zu deren Unabhängigkeit eingeholt. Die Prüfungen erfolgten nach deutschen Prüfungsvorschriften und unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgelegten Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung; ergänzend wurden die International Standards on Auditing beachtet. Sie umfassten auch das Risikomanagement und die Einhaltung der Berichtspflichten zur Corporate Governance nach § 161 AktG.

Mit dem Abschlussprüfer wurde zudem vertraglich vereinbart, dass er den Aufsichtsrat umgehend über auftretende mögliche Ausschluss- und Befangenheitsgründe sowie über wesentliche Feststellungen und Vorkommnisse während der Prüfung unterrichtet.

Hamburg, im Dezember 2013

Der Vorstand



Peter Willbrandt  
(Vorsitzender)



Erwin Faust  
(Mitglied)

## Vergütungsbericht für den Vorstand und den Aufsichtsrat der Aurubis AG

Der nachfolgende Vergütungsbericht ist Bestandteil des Konzernlageberichts. Er erläutert die Struktur und Höhe der Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung der Aurubis AG.

### VERGÜTUNG DES VORSTANDS

Der Aufsichtsrat setzt auf Vorschlag des Personalausschusses die Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder fest, er beschließt und überprüft regelmäßig das Vergütungssystem für den Vorstand.

Das aktuelle Vergütungssystem ist seit Beginn des Geschäftsjahres 2009/10 in Kraft. Kern der Vergütungsregelung ist, die Vorstandsverträge stärker auf eine nachhaltige Unternehmensentwicklung auszurichten.

Die Vergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder ist in deren Anstellungsverträgen festgelegt und besteht aus einer Reihe von Vergütungsbestandteilen. Im Einzelnen handelt es sich um Festbezüge, variable Bezüge sowie Nebenleistungen und Pensionszusagen.

#### Zu den unterschiedlichen Vergütungsbestandteilen:

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder setzt sich aus fixen und variablen Komponenten zusammen. Die fixen Teile bestehen aus den Festbezügen, den Nebenleistungen und den Pensionszusagen. Die jährlichen Festbezüge betragen für den Vorstandsvorsitzenden 480.000 € sowie für die ordentlichen Vorstandsmitglieder 336.000 € und werden monatlich in gleichen Raten ausgezahlt. Ab 01.10.2013 erhöhen sich die Festbezüge für den Vorstandsvorsitzenden auf 540.000 € sowie 378.000 € für die ordentlichen Vorstandsmitglieder. Zusätzlich erhalten die Vorstandsmitglieder Nebenleistungen in Form von Sachbezügen, die im Wesentlichen aus dem nach steuerlichen Richtlinien anzusetzenden Wert für Versicherungsprämien und der Dienstwagennutzung bestehen. Als Vergütungsbestandteil sind diese Nebenleistungen von jedem einzelnen Vorstandsmitglied zu versteuern.

Das System zur variablen Vergütung umfasst zwei Komponenten, welche jährlich zur Auszahlung kommen: Die erste Komponente (Komponente I) ist abhängig von einer jährlichen Zielerreichung bezogen auf ein bereinigtes, durchschnittliches EBT (Earnings Before Taxes) des Konzerns von drei Jahren, und zwar jeweils bezogen auf das laufende sowie die beiden dem jeweiligen Geschäftsjahr vorangegangenen Geschäftsjahre. Zielwert ist ein aus einem ROCE von 15 % abgeleitetes EBT. Der Zielbonus der Komponente I beläuft sich in Relation zu dem Zielbonus der Komponente II auf ca. 60 % der variablen Bezüge und kann zu maximal 100 % erreicht werden (Cap). Wenn das EBT unterhalb von 40 % des Zielwertes liegt, entfällt eine Zahlung aus der Komponente I. Der maximal zu erreichende Betrag aus dieser Komponente beträgt 600.000 € für den Vorstandsvorsitzenden sowie 400.000 € für das ordentliche Vorstandsmitglied. Ab 01.10.2013 erhöht sich der Betrag für den Vorstandsvorsitzenden auf 675.000 € sowie 450.000 € für das ordentliche Vorstandsmitglied.

Die Komponente II sieht eine jährliche Beurteilung der gesamthaften (Komponente II a) und individuellen (Komponente II b) Leistung des Vorstands durch den Aufsichtsrat vor. Beide Komponenten basieren auf einer qualitativen, kriteriengestützten Beurteilung der nachhaltigen Unternehmensführung.

Der Zielbonus der Komponente II kann zu maximal 100 % erreicht werden (Cap). Eine Auszahlung von mindestens 50 % des Zielbonus erfolgt immer, es sei denn, die Gewährung wäre unbillig im Sinne des § 87 Abs. 2 AktG. Der maximal zu erreichende Betrag aus den Komponenten II a und II b beträgt für den Vorstandsvorsitzenden jeweils 200.000 € sowie für das ordentliche Vorstandsmitglied jeweils 140.000 €. Ab 01.10.2013 erhöhen sich die Beträge für den Vorstandsvorsitzenden jeweils auf 225.000 € sowie 157.500 € für das ordentliche Vorstandsmitglied.

Außerdem bestehen für die einzelnen Vorstandsmitglieder – mit Ausnahme von Herrn Dr. Boel – Pensionszusagen. Die Versorgungsbezüge bestimmen sich nach einem prozentualen Anteil der Festbezüge. Der prozentuale Anteil steigt mit der Dauer der Vorstandszugehörigkeit. Die Pension wird fällig nach Vollendung des 65. Lebensjahres sowie bei Berufs- oder Erwerbsunfähigkeit. Herr Dr. Boel erhält von der Gesellschaft eine beitragsorientierte Pensionszusage, für die jährlich ein Beitrag in Höhe von 80.000 € an ein Versicherungsunternehmen gezahlt wird.

Die Dienstverträge der Vorstandsmitglieder enthalten keine Change of Control-Klauseln. Die Vorstandsmitglieder (mit Ausnahme von Herrn Dr. Boel) erhalten für den Fall einer Nichtverlängerung ihres Vorstandsvertrages unter bestimmten Voraussetzungen eine vorzeitige Pension. Diese Voraussetzungen sind erfüllt, wenn das Vorstandsmitglied zum Zeitpunkt des Ausscheidens mindestens 5 Dienstjahre bei der Aurubis AG und das 55. Lebensjahr vollendet hat. Herr Dr. Landau schied nach Erreichen des Pensionierungsalters am 31.05.2013 aus dem Vorstand aus. Herr Dr. Drouven erhielt 2/3 seiner im Durchschnitt der letzten 12 Monate bezogenen Vergütung (246.667 €) als Entschädigung für das bis Ende 2012 bestehende Wettbewerbsverbot.

Pensionen, die vor Vollendung des 65. Lebensjahres gezahlt werden, haben den Charakter eines Übergangsgeldes. Bezüge, die ein Vorstandsmitglied nach dem Ausscheiden aufgrund einer Tätigkeit außerhalb des Aurubis-Konzerns erhält, werden bis zum 65. Lebensjahr auf die Pension angerechnet.

Neben der leistungsorientierten Pensionszusage für die Herren Faust, Dr. Schneider und Willbrandt und der beitragsorientierten Pensionszusage für Herrn Dr. Boel erhalten alle Vorstände eine zusätzliche beitragsorientierte betriebliche Altersvorsorge. Diese Altersvorsorge ist als Kapitalzusage ausgestaltet. Zum Ende eines jeden Geschäftsjahres werden für den Vorstandsvorsitzenden 120.000 € und für die weiteren drei Vorstände je 80.000 € in Rückdeckungsversicherungen eingezahlt.

Der Vorstand kann frühestens nach Vollendung des 60. Lebensjahres, jedoch nicht vor Ausscheiden aus den Diensten der Gesellschaft, über den angesammelten Kapitalbetrag verfügen.

Insgesamt betrug die Vergütung der aktiven Mitglieder des Vorstands für die Tätigkeit im Geschäftsjahr 2012/13 4.549.788 €.

Einzelheiten ergeben sich in individualisierter Form aus der nachfolgenden Tabelle:

in €	Feste Vergütung	Variable Vergütung mehrjährig	Variable Vergütung einjährig	Nebenleistungen	Gesamt	Aufwendungen für Altersversorgung
Peter Willbrandt	468.000	580.000	339.063	70.216	1.457.279	248.864
Dr. Frank Schneider*	140.000	166.667	102.083	6.319	415.069	97.398
Dr. Stefan Boel	336.000	400.000	245.000	15.625	996.625	160.000
Erwin Faust	336.000	400.000	245.000	17.091	998.091	274.934
Dr. Michael Landau**	224.000	266.667	163.333	28.724	682.724	178.065
<b>GESAMT</b>	<b>1.504.000</b>	<b>1.813.334</b>	<b>1.094.479</b>	<b>137.975</b>	<b>4.549.788</b>	<b>959.261</b>

\* ab 01.05.2013

\*\* bis 31.05.2013

Für die Pensionsansprüche der Vorstandsmitglieder, mit Ausnahme von Herrn Dr. Boel, hat die Gesellschaft auf Basis von IFRS Pensionsrückstellungen gebildet. Im Berichtsjahr betragen die Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen für die aktiven Vorstandsmitglieder 959.261 €. Dieser Betrag setzt sich aus den sogenannten Dienstzeitaufwendungen (service cost) und den Zinsaufwendungen (interest cost) zusammen. Zusätzlich wurde für die Vorstandsmitglieder ein Beitrag in Höhe von insgesamt 362.917 € an eine externe Altersversorgung geleistet.

Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene erhielten insgesamt 1.789.388 €, für ihre Pensionsansprüche sind 21.912.751 € zurückgestellt.

## VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS

Die Vergütung des Aufsichtsrats wird durch die Hauptversammlung festgelegt und ist in § 12 der Satzung der Aurubis AG geregelt. Sie orientiert sich an den Aufgaben und der Verantwortung der Aufsichtsratsmitglieder sowie an der wirtschaftlichen Lage und am wirtschaftlichen Erfolg des Unternehmens.

Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält neben dem Ersatz der bei der Ausübung seines Amtes entstandenen Auslagen eine feste Vergütung von 40.000 €/Geschäftsjahr. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Doppelte, sein Stellvertreter das 1,5-fache dieses Betrages. Aufsichtsratsmitglieder, die einem Ausschuss des Aufsichtsrats angehören, erhalten zusätzlich 5.000 €/Geschäftsjahr pro Ausschuss, insgesamt höchstens jedoch 10.000 €/Geschäftsjahr. Aufsichtsratsmitglieder, die in einem Ausschuss des Aufsichtsrats den Vorsitz innehaben, erhalten zusätzlich 10.000 €/Geschäftsjahr pro Vorsitz in einem Ausschuss, höchstens jedoch 20.000 €/Geschäftsjahr.

Zusätzlich zur festen Vergütung erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats eine auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogene jährliche Vergütung in Höhe von 250 € je 1.000.000 € bereinigtem Ergebnis vor Steuern des Konzerns („EBT“), das ein durchschnittliches, bereinigtes EBT der letzten drei Geschäftsjahre von 50.000.000 € übersteigt. Das bereinigte EBT ist das EBT nach IFRS vor Umbewertung der Lifo-Bestände nach der Durchschnittsmethode und ohne Berücksichtigung der Einflüsse aus Kupferpreisschwankungen in den Vorratsbewertungen ehemaliger Cumerio-Gesellschaften und betrug im Durchschnitt der letzten drei Geschäftsjahre 234 Mio. €. Der Vorsitzende erhält das Doppelte und sein Stellvertreter das 1,5-fache dieses Betrages.

Die feste Vergütung (ohne die Vergütung für Ausschusstätigkeiten) und die auf den langfristigen Unternehmenserfolg bezogene Vergütung werden für jedes Mitglied des Aufsichtsrats auf 80.000 €/Geschäftsjahr begrenzt. Die Begrenzung für den Vorsitzenden beträgt 160.000 €/Geschäftsjahr und 120.000 €/Geschäftsjahr für den stellvertretenden Vorsitzenden.

Des Weiteren erhalten die Aufsichtsratsmitglieder für jede Teilnahme an einer Sitzung des Aufsichtsrats und eines seiner Ausschüsse ein Sitzungsgeld in Höhe von 500 €.

Die individualisierte Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2012/13 beträgt:

in €	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Vergütung für Ausschusstätigkeit	Sitzungsgeld	Gesamt
Fuhrmann, Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg	80.000	80.000	20.000	6.000	186.000
Grundmann, Hans-Jürgen	60.000	60.000	10.000	5.500	135.500
Becker, Burkhard*	23.562	23.562	5.890	2.500	55.514
Drouven, Dr. Bernd*	23.562	23.562	2.946	2.000	52.070
Eulen, Jan	40.000	40.000	5.000	5.000	90.000
Faubel, Dr.-Ing. Joachim*	23.562	23.562	0	1.500	48.624
von Foerster, Dr. Peter**	16.548	16.548	4.136	1.500	38.732
Grohe, Rainer**	16.548	16.548	2.068	2.000	37.164
Hold, Renate	40.000	40.000	10.000	4.500	94.500
Leese, Prof. Dr.-Ing E.h. Wolfgang**	16.548	16.548	2.068	2.000	37.164
Reich, Dr. Sandra*	23.562	23.562	2.946	1.000	51.070
Schultek, Dr. med. Dipl.-Chem. Thomas	40.000	40.000	5.000	4.000	89.000
Schwertz, Rolf	40.000	40.000	0	3.000	83.000
Vahrenholt, Prof. Dr. Fritz	40.000	40.000	7.946	4.500	92.446
Wirtz, Helmut**	16.548	16.548	0	1.500	34.596
Wortberg, Dr.-Ing. Ernst J.	40.000	40.000	15.000	5.500	100.500
<b>INSGESAMT</b>	<b>540.440</b>	<b>540.440</b>	<b>93.000</b>	<b>52.000</b>	<b>1.225.880</b>

\* ab 28.02.2013

\*\* bis 28.02.2013

Auf dieser Basis erhalten die Aufsichtsratsmitglieder insgesamt 1.225.880 €.

Hamburg, den 09.12.2013

Der Vorstand



Peter Willbrandt  
Vorstandsvorsitzender



Erwin Faust  
Vorstandsmitglied

Der Aufsichtsrat



Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann  
Vorsitzender

# DIE AURUBIS-AKTIE AM KAPITALMARKT

## RAHMENBEDINGUNGEN SETZTEN ROHSTOFFE UND ROHSTOFFNAHE WERTE UNTER DRUCK

Die Entwicklung der Aktienmärkte stand im Geschäftsjahr 2012/13 im Zeichen weltweiter, geldpolitischer Stützungsmaßnahmen der Notenbanken. Die zusätzliche, in die Märkte strömende Liquidität sorgte insgesamt für steigende Kurse. Die konjunkturellen Rahmenbedingungen entwickelten sich indes global nicht einheitlich und sorgten entsprechend für Verunsicherung bei den Investoren. Dies wirkte sich in Form von höherer Kursvolatilität aus und setzte insbesondere Rohstoffe sowie rohstoffnahe Werte unter Druck. Auch die Aurubis-Aktie wird oft zu diesem Sektor gezählt und war deshalb ebenfalls von der Entwicklung belastet. Zusätzlich wirkte sich die noch verhaltene Konjunktur in Europa aus.

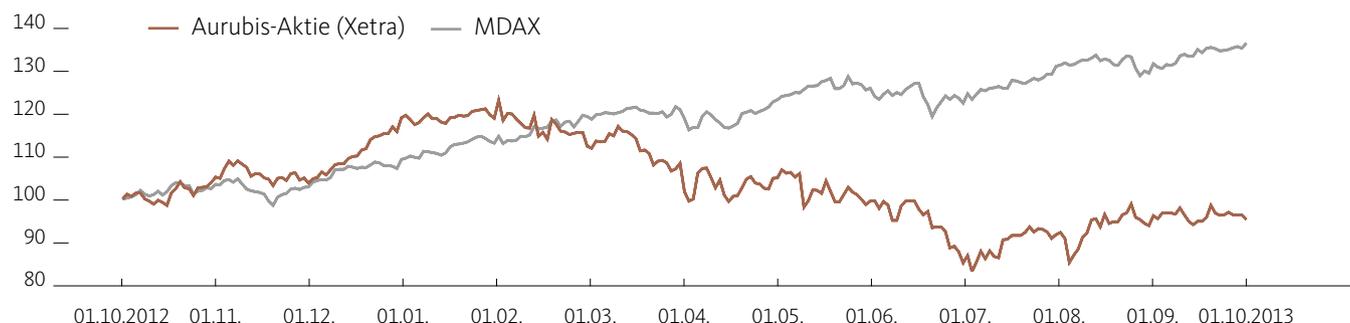
Wesentliche kursbestimmende Faktoren waren die weiterhin gedämpfte Entwicklung in einigen südeuropäischen Staaten, Zweifel an der Nachhaltigkeit des Wachstums in China sowie Sorgen über das Ende der lockeren Geldpolitik der amerikanischen Notenbank. Insbesondere ab dem zweiten Quartal des Geschäftsjahres spiegelte auch der Kursverlauf der Aurubis-Aktie diese Stimmung wider.

## GEDÄMPFTE WACHSTUMSERWARTUNGEN IN CHINA BEEINTRÄCHTIGTEN DIE AURUBIS-AKTIE

Die Aurubis-Aktie notierte am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres per 28.09.2012 mit 45,35 €. In den ersten vier Monaten des Geschäftsjahres 2012/13 konnte die Aktie noch von der insgesamt positiven Marktstimmung und der Zuversicht hinsichtlich der Fundamentaldaten des Kupfermarktes profitieren und erzielte eine entsprechende Outperformance gegenüber DAX und MDAX. Das positive, ökonomische Umfeld sowie ein guter operativer Start ins neue Geschäftsjahr unterstützten die Kursentwicklung. Am 01.02.2013 wurde mit 57,24 € ein neues Allzeit-Hoch erreicht. Der Höhenflug endete, als sich in den Märkten die fundamentalen Rahmenbedingungen für den Rohstoffsektor verschlechterten. Die Aurubis-Aktie geriet entsprechend unter Druck. Der negative Trend wurde Ende Februar kurzzeitig unterbrochen, nachdem die Dividendenerhöhung auf 1,35 € veröffentlicht wurde. Am 05.07.2013 erreichte die Aurubis-Aktie den Jahres-Tiefstwert von 38,68 €. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres entwickelte sich die Aurubis-Aktie stabiler und notierte per 30.09.2013 mit 44,80 € nahezu auf Vorjahresniveau.

## Kursentwicklung der Aurubis-Aktie im Vergleich zum MDAX, vom 01.10.2012 bis 30.09.2013

indiziert auf 100 %



\* Kurs der Aurubis-Aktie (Xetra) am 28.09.2012: 45,35 € = 100 %

Das durchschnittliche, über das elektronische Handelssystem Xetra gehandelte Tagesvolumen lag mit 164.162 leicht unter dem Vorjahreswert von 172.094 Stücken.

### STABILE UND DIVERSIFIZIERTE AKTIONÄRS-STRUKTUR

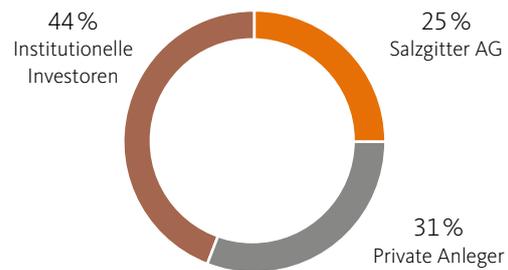
Die Zusammensetzung der Anteilseigner blieb auch im Geschäftsjahr 2012/13 stabil und veränderte sich nur in geringem Umfang. Der von privaten Aktionären gehaltene Anteil am Grundkapital betrug 31 % (Vorjahr: 32 %). Die Salzgitter AG blieb mit rund 25 % am Grundkapital beteiligt. Institutionelle Anteilseigner hielten ca. 44 % (Vorjahr: 43 %) der Aktien. Hier von entfiel der überwiegende Teil auf Investoren mit Wohnsitz im Ausland. Regionale Aufteilung: 17 % Nordamerika, 10 % Europa (ohne Deutschland) sowie 3,5 % UK/Irland.

### VORSTAND SCHLÄGT DIVIDENDE VON 1,10 € VOR

Ein stabiler, langfristig orientierter Aktionärskreis ist für Aurubis von hoher Bedeutung. Unsere Dividendenpolitik ist darauf ausgerichtet, unsere Anteilseigner angemessen und kontinuierlich am Unternehmenserfolg zu beteiligen. Die Höhe der Dividende ergibt sich aus dem Geschäftsverlauf sowie einer am Ergebnis der Aurubis AG orientierten

### Aktionärsstruktur

per Januar 2013

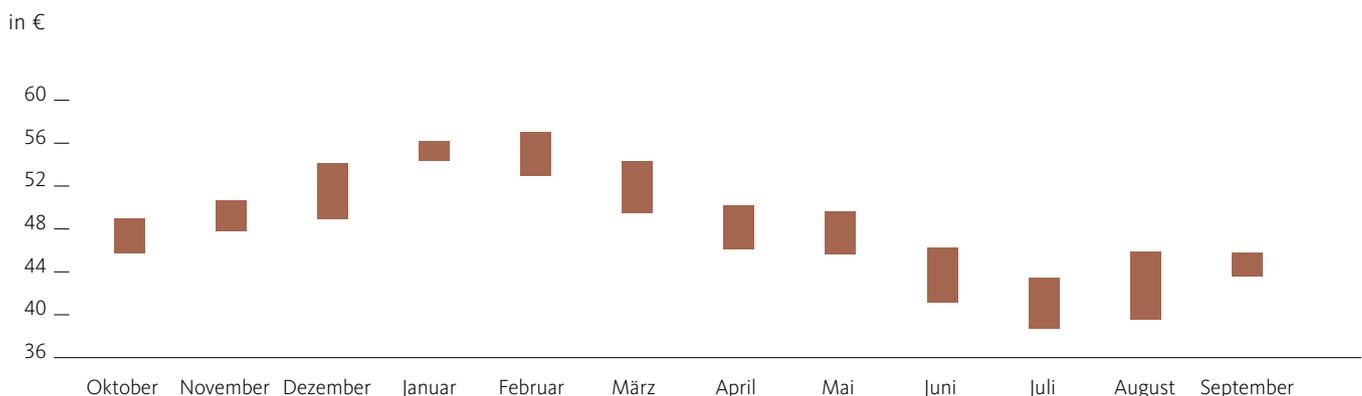


Ausschüttungsquote. Vorstand und Aufsichtsrat beabsichtigen, der Hauptversammlung am 26.02.2014, eine Dividende von 1,10 € je Aktie vorzuschlagen.

### INTENSIVER DIALOG MIT DEN KAPITALMÄRKTEN

Vorstand und Investor Relations-Team erläuterten im Berichtszeitraum in zahlreichen Gesprächsterminen das Geschäft, das Marktumfeld und die Strategie des Aurubis-Konzerns. Diese Treffen fanden u. a. in Form von Investorendialogen, Konferenzen und Roadshows an den bedeutenden Finanzplätzen Europas sowie Nordamerikas statt. Die Betreuung und Gewinn-

### Höchst- und Tiefsturse der Aurubis-Aktie (Xetra) im Geschäftsjahr 2012/13



nung von langfristig orientierten Anteilseignern stand hierbei im Fokus. Fester Bestandteil unserer Kommunikation waren zudem Telefonkonferenzen anlässlich der Veröffentlichung der Quartalsergebnisse, in denen wir die Finanzmarktteilnehmer gleichzeitig und zeitnah über die aktuelle Geschäftsentwicklung informiert haben und auf Detailfragen eingegangen sind.

Im August 2013 haben wir Analysten und institutionelle Investoren zum „Aurubis Capital Market Day“ nach Hamburg eingeladen. In Form von Vorträgen sowie einer Betriebsbesichtigung haben wir den Teilnehmern aus erster Hand einen umfassenden Einblick in unser operatives Geschäft gegeben.

Für unsere privaten Anteilseigner haben wir auch in diesem Jahr mehrere Dialogveranstaltungen durchgeführt. Sowohl am Standort Hamburg als auch an unserem Recycling-Standort

Lünen konnte sich der für uns sehr bedeutende Aktionärskreis der Privatanleger umfassend informieren und mit Mitgliedern des Vorstandes diskutieren.

Am 01.02, am 01.08. sowie am 05.11.2013 haben wir die Finanzmärkte in Form von ad-hoc-Mitteilungen über besondere aktuelle Entwicklungen informiert, die das Geschäftsjahr 2012/13 betrafen.

Bestehende Investoren und Interessenten können sich jederzeit auf unserer Internetseite [www.aurubis.com](http://www.aurubis.com) über die Entwicklung unseres Unternehmens informieren. Im Downloadbereich stellen wir Finanzberichte, Präsentationen sowie weitere Publikationen auf aktuellem Stand bereit und versenden diese auf Wunsch auch in ausgedruckter Form.

Kennzahlen zur Aurubis-Aktie		2012/13 <sup>3)</sup>	2011/12 <sup>3)</sup>	2010/11 <sup>3)4)</sup>	2009/10 <sup>3)</sup>	2009/10 <sup>2)</sup>	2008/09 <sup>2)</sup>
Schlusskurs am Geschäftsjahresende <sup>1)</sup>	in €	44,80	45,35	38,19	34,96	34,96	28,48
Jahreshöchstkurs (Schlusskurs) <sup>1)</sup>	in €	57,24	46,60	45,85	41,53	41,53	31,43
Jahrestiefstkurs (Schlusskurs) <sup>1)</sup>	in €	38,68	35,44	33,60	26,89	26,89	18,24
Marktkapitalisierung am Geschäftsjahresende <sup>1)</sup>	in Mio. €	2.014	2.039	1.717	1.429	1.429	1.164
Anzahl der Aktien am Geschäftsjahresende	in Tsd. Stück	44.956,7	44.956,7	44.956,7	40.869,7	40.869,7	40.869,7
Dividende bzw. Dividendenvorschlag	in €	1,10	1,35	1,20	1,00	1,00	0,65
Ausschüttungsquote	in %	46	54	51	48	48	36
Ergebnis je Aktie operativ/Lifo	in €	2,05	4,58	4,79	2,92	4,69	1,28
KGV am Geschäftsjahresende operativ/Lifo		21,85	9,90	7,97	11,96	7,5	22,3

<sup>1)</sup> Xetra-Angaben

<sup>2)</sup> bei Umbewertung der Vorratsbestände nach der Lifo-Methode

<sup>3)</sup> Werte „operativ“ bereinigt um Bewertungsergebnisse aus der Anwendung der Durchschnittsmethode nach IAS 2 und um kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände sowie um Effekte aus Kaufpreisallokationen i.W. auf Sachanlagevermögen, ab dem Geschäftsjahr 2010/11

<sup>4)</sup> inklusive Luvata RPD ab 01.09.2011

### Informationen zur Aktie

Wertpapierkennnummer:	676650
International Securities Identification Number (ISIN):	DE 000 67 66 504
Börsensegment:	MDAX
Handelsplätze:	Amtlicher Handel in Frankfurt am Main und Hamburg; Freiverkehr in Düsseldorf, Stuttgart, Berlin/Bremen
Marktsegment:	Prime Standard
Emissionskurs:	12,78 €
Durchschnittlicher Umsatz pro Tag:	164.200 Aktien im Xetra-Handel
Deutsche Börse-Kürzel:	NDA
Reuters-Kürzel:	NAFG
Bloomberg-Kürzel:	NDA_GR

### Analysten-Coverage 2012/13

Baader Bank	Christian Obst
Bankhaus Lampe	Marc Gabriel
Bank of America/Merrill Lynch	Cedar Ekblom
Commerzbank	Ingo-Martin Schachel
Deutsche Bank	Benjamin Kohnke
Dr. Kalliwoda Research GmbH	Dr. Norbert Kalliwoda
DZ Bank	Dirk Schlamp
Haspa	Ingo Schmidt
Hauck & Aufhäuser	Henning Breiter
HSBC	Thorsten Zimmermann
Independent Research GmbH	Sven Diermeier
Kepler Cheuvreux	Rochus Brauneiser
LBBW	Jens Münstermann
MainFirst Bank	Alexander Hauenstein
Morgan Stanley	Alain Gabriel
NordLB	Holger Fechner
Société Générale	Amit Pansari
Solventis	Klaus Soer
SRH Alster Research AG	Oliver Drebing
Viscardi Securities	Robert Willis
M.M. Warburg	Eggert Kuls

# FINANZBERICHT

## 58 KONZERNLAGEBERICHT

### 58 GESCHÄFT UND RAHMENBEDINGUNGEN

- 58 Unternehmensaufstellung
- 62 Unternehmenssteuerung
- 67 Gesamt- und branchenwirtschaftliches Umfeld

### 71 GESCHÄFTSENTWICKLUNG KONZERN 2012/13

- 71 Geschäftsverlauf BU Primärkupfer
- 74 Geschäftsverlauf BU Recycling/Edelmetalle
- 76 Geschäftsverlauf BU Kupferprodukte

### 80 FINANZWIRTSCHAFTLICHE SITUATION

- 80 Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

### 90 NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

- 90 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
- 94 Forschung und Entwicklung
- 96 Umweltschutz

### 100 RISIKOBERICHT

- 100 Risikomanagementsystem
- 100 Unabhängige Überwachung
- 100 Erläuterung der relevanten Risiken
- 103 Beurteilung der Risikosituation des Konzerns
- 104 Internes Kontrollsystem bezogen auf den Konzernrechnungslegungsprozess

### 105 NACHTRAGSBERICHT

### 105 PROGNOSEBERICHT

- 105 Geschäftsjahresauftakt 2013/14 von Unsicherheiten begleitet
- 106 Erwartete Entwicklung der Rahmenbedingungen
- 108 Erwartete Geschäftsentwicklung
- 110 Erwartete Ertragslage
- 111 Erwartete Finanzlage
- 112 Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung des Aurubis-Konzerns

### 113 RECHTLICHE ANGABEN

- 113 Übernahmerechtliche Angaben

## 117 KONZERNABSCHLUSS

## 192 BESTÄTIGUNGSVERMERK

## 193 VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

# GESCHÄFT UND RAHMENBEDINGUNGEN

## Unternehmensaufstellung

### KONZERNSTRUKTUR UND GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die Aurubis AG ist ein international führender integrierter Kupferkonzern, dessen Kernkompetenz in der Produktion von Kupfer, im Recycling von Metallen sowie in der Herstellung von Kupferprodukten liegt. Die Erzeugung von Edelmetallen und Spezialprodukten rundet das Leistungsspektrum ab. Aurubis ist damit in den wesentlichen Bereichen der Wertschöpfungskette von Kupfer vertreten.

Die Standorte des Konzerns liegen überwiegend in Westeuropa mit größeren Produktionszentren in Deutschland, Belgien und Bulgarien. Außerhalb Europas verfügt Aurubis über einen Produktionsstandort in den USA und über ein weitgespanntes Vertriebs- und Servicenetz.

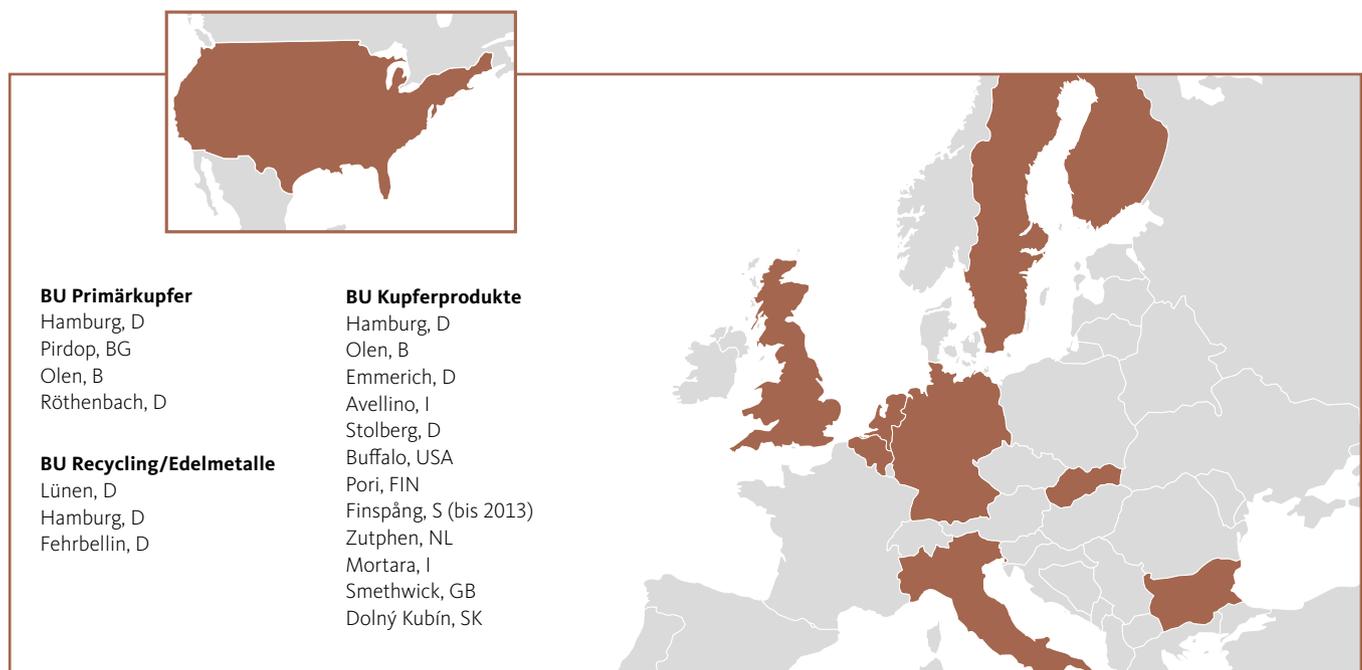
Rund 6.600 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind für Aurubis weltweit tätig.

### GESCHÄFTSMODELL VEREINT PRODUKTION, RECYCLING UND VERARBEITUNG VON KUPFER

Im Geschäftsmodell des Aurubis-Konzerns sind die Bereiche Kupfererzeugung, -recycling und -verarbeitung eng miteinander verknüpft. Damit verfügt Aurubis über ein hohes Potenzial an Effizienz und Flexibilität in der Steuerung von Rohstoffbeschaffung, Produktion und Absatz sowie eine starke Marktorientierung.

Die Rohstoffversorgung des Konzerns steht auf zwei Säulen und ist damit besonders geeignet, Marktchancen zu nutzen und Versorgungsrisiken abzufedern. Als Einsatzstoff für die Kupferproduktion dienen vor allem Kupferkonzentrate, die überwiegend in außereuropäischen Ländern aus Erz gewonnen und zugekauft werden. Die zweite Rohstoffbasis bilden Zwischenprodukte sowie Altkupfer und sonstige Recyclingmaterialien, deren Herkunftsort überwiegend der europäische

### Geografische Präsenz: Produktionsstandorte der Business Units (BUs) in Europa und den USA



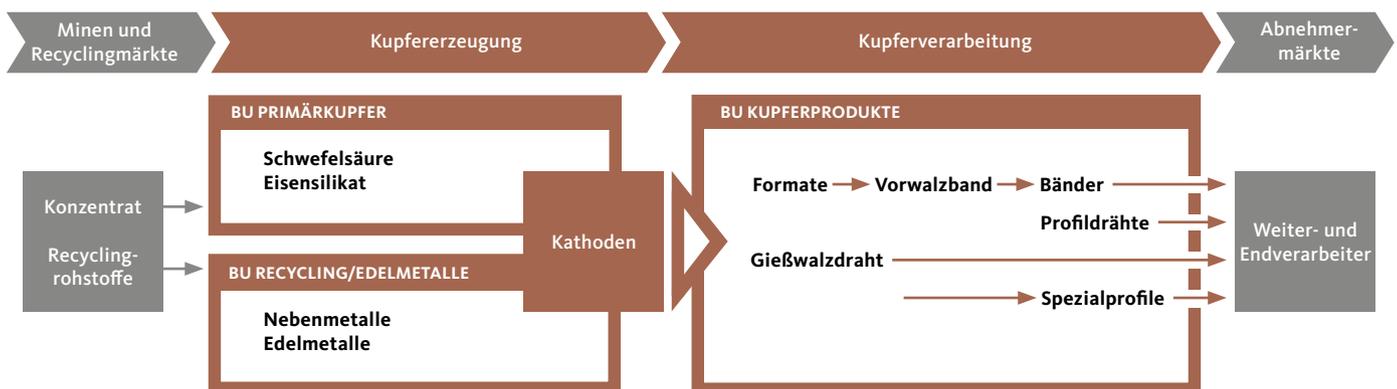
Raum ist. Spezielle Verarbeitungsmöglichkeiten bestehen für Reststoffe aus der Metallproduktion sowie für edelmetallhaltige Vorstoffe und Elektronikschrotte.

Die Produktpalette von Aurubis umfasst Standard- und Spezialprodukte aus Kupfer und Kupferlegierungen sowie aus anderen Metallen. Die jährliche Produktion von Kupferkathoden im Konzern erreicht über 1,1 Mio. t. Damit zählt Aurubis zu den größten Produzenten dieses Produkts in der Welt. Kupferkathoden aus der Aurubis-Produktion sind als Handelsmarke bei der London Metal Exchange registriert und können dort oder an den Handel und die Industrie verkauft werden. Im Konzern sind sie jedoch in erster Linie das Ausgangsprodukt für die Herstellung von Kupferprodukten. Der Aurubis-Konzern gewährleistet seinen Kunden damit eine hohe Liefersicherheit.

Auf dieser Weiterverarbeitungsstufe dominiert Gießwalzdraht das Angebot von Aurubis. Mit seiner gleichmäßig hohen elektrischen Leitfähigkeit ermöglicht er beste Wirkungsgrade bei der Wandlung und Übertragung von Strom und findet seine Abnehmer bei Herstellern von Kabeln, Transformatoren, Generatoren und Motoren. Eine weitere Produktgruppe sind Stranggussformate, aus denen Bänder, Folien, Bleche, Rohre und Profile hergestellt werden. Abgerundet wird das Produktportfolio durch Walzprodukte, darunter Präzisionsbänder mit engsten Toleranzen und Flachkupferbleche für architektonische Anwendungen.

Die vorhandene Anlagentechnik und die Prozessbeherrschung erlauben Aurubis, auch eine Vielzahl anderer, in den Rohstoffen enthaltener Begleitelemente zu extrahieren. Damit sind wir in der Lage, ein großes Spektrum an Rohstoffen einzusetzen, und erhalten so eine gute Versorgungsposition. Die neben Kupfer enthaltenen Elemente werden anschließend zu Spezialprodukten weiterverarbeitet, darunter insbesondere Edelmetalle, Schwefelsäure und Eisensilikat.

### Geschäftsmodell: Integration von Kupfererzeugung und Kupferverarbeitung



### KONZERNSTRUKTUR: DREI OPERATIVE BUSINESS UNITS, ZENTRAL GEFÜHRT

Der Aurubis-Konzern wird vom Unternehmens- und Verwaltungssitz Hamburg aus zentral geführt. An diesem Standort sind auch wesentliche Produktionsanlagen angesiedelt.

In seiner Organisationsstruktur orientiert sich der Konzern am zugrunde liegenden Geschäftsmodell: Drei operative Business Units (BUs) bilden das organisatorische Grundgerüst. Sie sind auch die Basis für die Berichterstattung.

Die Business Unit **Primärkupfer** vereint im Wesentlichen die Produktionsanlagen zur Verarbeitung von Kupferkonzentraten und die Produktion von Kupferkathoden an den Standorten Hamburg und Pirdop sowie die Kupfererzeugung am Standort Olen. Hinzu kommen die Produktion und Vermarktung von Schwefelsäure, Selen und Eisensilikat.

Die Business Unit **Recycling/Edelmetalle** fasst die Recyclingaktivitäten im Konzern zusammen und ist auch für die Produktion von Edelmetallen verantwortlich. Zur BU zählen das Recyclingzentrum im westfälischen Lünen sowie die Sekundärhütte und die Edelmetallproduktion in Hamburg. Gesellschaften und Beteiligungen in angrenzenden Geschäftsfeldern ergänzen das Portfolio.

Zur Business Unit **Kupferprodukte** gehören die Herstellung und Vermarktung der Produkte aus den Kupferproduktfamilien Gießwalzdraht, Stranggussformate, Walzprodukte sowie Spezialprodukte. Organisatorisch gliedert sich die BU Kupferprodukte in die Business Line (BL) Rod & Shapes, BL Flat Rolled Products & Specialty Wire, die BL Bars & Profiles und die BL Marketing Cathodes. Hinzu kommt die Beteiligung an der Schwermetall GmbH & Co. KG.

### Organisationsstruktur: Drei operative Business Units, zentral geführt



Konzernvorstand

CORPORATE FUNCTIONS

BUSINESS UNITS

BUSINESS UNITS		
<p><b>Primärkupfer</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Verarbeitung von Kupferkonzentraten</li> <li>» Produktion börsenfähiger Kupferkathoden</li> <li>» Produktion und Vermarktung von Schwefelsäure, Selen, Eisensilikat u. a. Spezialprodukten</li> </ul>	<p><b>Recycling/Edelmetalle</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Verarbeitung von Recyclingrohstoffen</li> <li>» Produktion börsenfähiger Kupferkathoden</li> <li>» Produktion von Edelmetallen und Koppelprodukten</li> </ul>	<p><b>Kupferprodukte</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» Weiterverarbeitung von Kupferkathoden</li> <li>» Marketing von Kupferkathoden</li> <li>» Produktion von Gießwalzdraht, Stranggussformaten, Vorwalzbändern, Walz- und Spezialprodukten</li> </ul>

Die wesentlichen Produktionsstandorte in Europa sind Hamburg, Stolberg und Emmerich (Deutschland), Olen (Belgien), Zutphen (Niederlande), Finspång (Schweden, bis 2013), Pori (Finnland) und Avellino (Italien). Außerhalb Europas produziert Aurubis in Buffalo (USA) Bänder aus Kupfer und Kupferlegierungen. Dienstleistungszentren in Großbritannien, Slowakei, Italien und den Niederlanden sowie ein weltweites Vertriebsnetz runden das Leistungsprofil der BU ab.

Konzernübergreifende Bereiche unterstützen die operativen Einheiten mit ihren Dienstleistungs- und Verwaltungsfunktionen.

Die Beteiligungen sind im Konzernanhang aufgelistet.

### **RECHTLICHE KONZERNSTRUKTUR UND WESENTLICHE ENTWICKLUNGSSCHRITTE**

Die Aurubis AG wurde 1866 in Hamburg unter dem Namen Norddeutsche Affinerie AG gegründet. Der Beschluss zur Namensänderung erfolgte am 26.02.2009 durch die Hauptversammlung. Nach mehrfachen Änderungen in der Eigentümerstruktur wurde das Unternehmen 1998 an die Börse gebracht. Seit 2003 ist Aurubis im MDAX und zugleich im Prime Standard der Deutschen Börse vertreten.

Der Konzern ist in den vergangenen Jahren durch Akquisitionen gewachsen und verfügt heute über eine breite Basis:

- » Zum 31.12.1999 wurde die Aktienmehrheit an der auf Kupferrecycling spezialisierten Hüttenwerke Kayser AG übernommen. Am 01.10.2003 erfolgte die Verschmelzung auf die damalige Norddeutsche Affinerie AG. Der Standort Lünen ist heute das Recyclingzentrum des Konzerns.
- » Mit dem Erwerb der Prymetall GmbH & Co. KG (heute Aurubis Stolberg GmbH & Co. KG) und ihrer 50-prozentigen Beteiligung an der Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG (Schwermetall Halbzeugwerk), Stolberg, im Geschäftsjahr 2001/02 hat Aurubis seinen Produktbereich verstärkt und sich weiter entlang der Wertschöpfungskette aufgestellt.
- » Im Geschäftsjahr 2007/08 wurde der europäische Wettbewerber Cumerio übernommen und damit der erste Schritt in die Internationalisierung getätigt. Das Geschäftsmodell des Unternehmens beinhaltet ebenfalls die Herstellung und Verarbeitung von Kupfer.
- » Mit dem Erwerb der Rolled Products Division der Luvata-Gruppe am 01.09.2011 erfolgte eine Verstärkung und Erweiterung des Walzproduktbereiches (Business Line Flat Rolled Products). Damit einhergegangen ist eine weitere Internationalisierung des Produktgeschäftes. Dieser Bereich wird zurzeit restrukturiert.

## Unternehmenssteuerung

### FÜHRUNGSVERANTWORTUNG IM KONZERN

Die Mitglieder des Vorstands haben die Unternehmensstrategie 2013 konsequent umgesetzt und weiterentwickelt. Mit umfangreicher Fach- und Führungsexpertise, ihrer Kenntnis des Aurubis-Konzerns und auf Basis ihrer Erfahrungen führen die Vorstandsmitglieder ihre Ressorts. Eine vertrauensvolle Zusammenarbeit und ein intensiver Austausch untereinander sind dabei selbstverständlich.

Bei Aurubis setzen sich weltweit rund 6.600 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit ihren Leistungen und ihrem Engagement täglich für die nachhaltige Entwicklung des Aurubis-Konzerns ein. Zwischen Vorstand und Mitarbeitern agieren die Führungskräfte. Sie steuern die Mitarbeiter im internationalen Konzernumfeld auf Basis einheitlicher Unternehmenswerte (Code of Conduct) und anhand Aurubis-spezifischer Führungsleitlinien. Über das Instrument des Führungsfeedbacks, das seit Anfang 2012 im Einsatz ist, wird ein konstruktiver Dialog zwischen Vorgesetzten und Mitarbeitern gefördert. Aufgrund der positiven Erfahrungen wird der intensive Austausch zwischen der jeweiligen Führungskraft und den Mitarbeitern konzernweit auf weiteren Führungsebenen umgesetzt.

Auch 2012/13 hat es zahlreiche Maßnahmen zur Entwicklung des Aurubis-Managements gegeben. Zielgruppen waren sowohl Führungskräfte als auch Nachwuchskräfte, d.h. potenzielle Führungskräfte von morgen. Nach einem erfolgreichen ersten Durchlauf des Nachwuchskräfteprogramms EXPLORE! wurde dieses im Spätsommer 2013 ein zweites Mal gestartet. Ein mehrstufiger Nominierungs- und Auswahlprozess stellt Kompetenz und das Potenzial der ausgewählten Kandidaten sicher.

Zur Weiterentwicklung der Führungspersönlichkeiten wurde eine Mentoring-Initiative bei Aurubis erfolgreich initiiert. Diverse Tandems (Mentoren und Mentees) unterstützen sich in ihrer beruflichen und persönlichen Entwicklung und arbeiten gemeinsam an ihrer weiteren Laufbahn.

Im Bereich Management Development setzt Aurubis auf bewährte Entwicklungsprogramme und Netzwerkveranstaltungen. Neue Formate, insbesondere zur Gestaltung von „Change“ (Wandel) sowie zur Verbesserung der Dialogfähigkeit, wurden initiiert. Im Rahmen des international ausgerichteten Programms für Führungskräfte wird auf eine einheitliche Führungskultur geachtet und die Strategie konzernweit realisiert. Die internationale Vernetzung der Führungskräfte im Konzern wirkt darüber hinaus identitätsstärkend.

In diesem Zusammenhang ist auch die jährlich stattfindende internationale Führungskräftekonferenz „Melting Spot“ zu sehen. Führungskräfte kommen hier zusammen, um die Zukunft von Aurubis zu gestalten und sich gemeinsam für den weiteren Erfolg des Unternehmens zu engagieren.

Für die erfolgreiche und engagierte Arbeit sind konzernweit einheitliche Vergütungsstrukturen für das Aurubis-Management wichtig. Das 2010 eingeführte Vergütungssystem ist marktorientiert und entspricht internationalen Standards.

Die ausgewogene Zusammensetzung der Management-Teams ist für Aurubis entscheidend. Frauen und Männer, nationale und internationale Fach- und Führungskräfte, junge und erfahrene Mitarbeiter kooperieren eng und bereichsübergreifend zum Wohle des Unternehmens.

### UNTERNEHMENSSTEUERUNG ANHAND DER RENDITE AUF DAS EINGESetzte KAPITAL

Maßgebliches Ziel der Unternehmenssteuerung ist die Steigerung des Unternehmenswertes des Aurubis-Konzerns, indem ein positiver Gesamtwertbeitrag des Unternehmens über die Kapitalkosten hinaus erwirtschaftet wird. Dem unternehmensinternen Steuerungssystem liegt eine einheitliche Bewertung des operativen Geschäfts sowie der Optimierungs- und Investitionsvorhaben anhand von Ertrags-, Bilanz- und Finanzierungskennzahlen zugrunde.

Eine wesentliche Kennzahl zur Ermittlung und vergleichbaren Darstellung der Rentabilität ist der ROCE (Return on Capital Employed), der die Verzinsung des im operativen Geschäft oder für eine Investition eingesetzten Kapitals beschreibt. Der ROCE bezeichnet das Verhältnis des Ergebnisses vor Steuern und Zinsen (EBIT) zum eingesetzten Kapital am Bilanzstichtag (Capital Employed). Zur Beurteilung von Investitionsprojekten werden auch die effektive Verzinsung des eingesetzten Kapitals (Internal Rate of Return IRR) sowie der Nettobarwert (Net Present Value NPV) herangezogen.

Die Investitionsrichtlinien und das Projektmanagement von Aurubis bilden den Rahmen für eine einheitliche Darstellung und Bewertung unterschiedlicher Projekte über alle Konzern-einheiten hinweg. Darüber hinaus werden qualitative und strategische Kriterien berücksichtigt.

Der Aurubis-Konzern berichtet nach den International Financial Reporting Standards (IFRS). Metallpreisschwankungen führen bei Anwendung der zugrundeliegenden Durchschnittsbewertung des Vorratsvermögens nach IAS 2 systematisch zu erheblichen Diskontinuitäten in der Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Aurubis-Konzerns. Dabei handelt es sich um stichtagsbedingte Bewertungseffekte, die unseres Erachtens zu einer betriebswirtschaftlich nicht zutreffenden Darstellung in der Lageberichterstattung führen. Darüber hinaus entstanden aus der Kaufpreisallokation im Zuge des Erwerbs der Rolled Products Division von Luvata Einmaleffekte, die ebenso zu einer Verzerrung in der Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Aurubis-Konzerns führen würden.

Um den operativen Erfolg des Aurubis-Konzerns unabhängig von diesen Bewertungseinflüssen zur internen Steuerung abbilden zu können, erfolgt die interne Berichterstattung und Steuerung des Konzerns auf Grundlage eines operativen Ergebnisses.

Die Herleitung des operativen Ergebnisses aus der IFRS-Ertragslage erfolgt durch die

- » Bereinigung um Bewertungsergebnisse aus der Anwendung der Durchschnittsmethode nach IAS 2,
- » Bereinigung um kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände,
- » Bereinigung um Effekte aus Kaufpreisallokationen, im Wesentlichen auf Sachanlagevermögen, ab dem Geschäftsjahr 2010/11.

Der Aurubis-Konzern erreichte auf Basis des vom Management des Konzerns für die Steuerung verwendeten operativen Ergebnisses im aktuellen Geschäftsjahr ein EBIT von 149 Mio. € gegenüber 366 Mio. € im Vorjahr und einen ROCE von 6,8% nach 20,5% im Vorjahr.

## WESENTLICHE RECHTLICHE UND WIRTSCHAFTLICHE EINFLUSSFAKTOREN

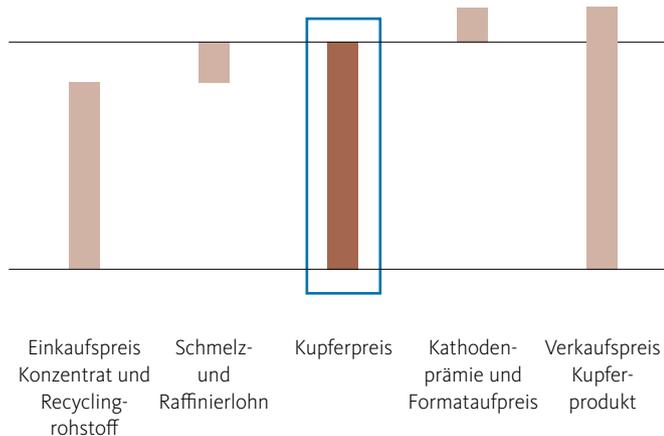
Die Einflüsse auf das operative Geschäft des Aurubis-Konzerns ergeben sich vor allem aus der Lage an den internationalen und europäischen Rohstoff- und Kupfermärkten. Diese Märkte sind zunehmend durch makroökonomische Entwicklungen bestimmt, die auch die Preisbildung an den Metallbörsen beeinflussen. Außer dem Konjunkturverlauf in den Industrie- und Schwellenländern spielen Ereignisse an den Finanz- und Devisenmärkten eine Rolle. Veränderungen in den politischen Rahmenbedingungen, die internationale Handelspolitik, die Energiepolitik und umweltschutzbezogene Tatbestände sind ebenfalls besonders geschäftsrelevant.

### Kupferpreis, Schmelz- und Raffinierlöhne, Prämien und Aufpreise

Der Preis für Kupfer bildet sich im Handel, vor allem an der London Metal Exchange (LME), die physische Geschäfte sowie Kurssicherungs- und Anlegergeschäfte ermöglicht. Er ist über den Börsenhandel hinaus Richtwert und wird international anerkannt.

## Preisbildung erfolgt entlang der Wertschöpfung

(schematische Darstellung)



Sowohl im Rohstoffgeschäft als auch im Produktgeschäft dient der Kupferpreis als Basis für die Preisermittlung. Damit ist er bei Aurubis im Wesentlichen ein durchlaufender Posten. Ein kontinuierliches Preissicherungsmanagement ist etabliert und wird konsequent angewendet.

Indirekt beeinflusst der Kupferpreis aber das Rohstoffangebot und die Nachfrage und wirkt damit auch auf das Ergebnis ein. Des Weiteren kann durch effizientes Metallausbringen in unseren Anlagen ein Ergebniseffekt entstehen. Diese sind wertmäßig durch den Metallpreis bestimmt, dessen Volatilität für entsprechende Schwankungen sorgt.

Beim Einkauf kupferhaltiger Rohstoffe sind die mit Lieferanten verhandelten Schmelz- und Raffinierlöhne (TC/RC) wesentliche Ertragskomponenten eines Geschäftes und sehr wichtige Ergebnisgrößen für das Unternehmen. Ihre Entwicklung hängt von der jeweiligen Angebots- und Nachfragestruktur auf den Weltmärkten ab. Im Kern sind sie das Entgelt für die Umwandlung von Rohstoffen in das Börsenprodukt Kupferkathode und andere Metalle.

Als Preisbasis für den Verkauf unserer Kupferprodukte dient die Börsen- und Marktnotierung für Kupfer. Der europäische Prämienaufschlag für Kathoden von Aurubis sowie Formataufpreise, die für die Umwandlung von Kathoden in Kupferprodukte erhoben werden, sind weitere Bestandteile des Verkaufspreises und wichtige Ergebnisgrößen im Kupferproduktabsatz. Einflüsse auf das Mengenvolumen und die Höhe der Formataufpreise gehen u.a. von Konjunktorentwicklungen aus.

### Devisen

Die Rechnungslegung und Berichterstattung des Aurubis-Konzerns erfolgt in Euro. Ein Teil des Geschäfts wird jedoch in Fremdwährungen fakturiert und unterliegt entsprechenden Einflüssen aus Kursschwankungen: Während das Recyclinggeschäft überwiegend in Euro abgerechnet wird, ist das internationale Konzentratgeschäft US-Dollar-basiert.

Risiken aus Fremdwährungen ermitteln wir unmittelbar und treffen auf dieser Basis Sicherungsentscheidungen. Zur laufenden Absicherung werden hierzu Spot- und Forwardgeschäfte getätigt sowie Optionen abgeschlossen.

### Energie

Wesentliche Einflüsse gingen im Geschäftsjahr auch vom Energiesektor aus. Erneut standen hier die deutsche Energiewende sowie die Vorbereitung auf die 3. Handelsperiode des europäischen Emissionshandels im Mittelpunkt.

### *Kostenlose Zuteilung von CO<sub>2</sub>-Zertifikaten wird erst zum Jahreswechsel 2013/14 erwartet*

Im Zuge des Klimaschutzes müssen Unternehmen, die Kohlendioxid ausstoßen, jetzt voll umfänglich über entsprechende Berechtigungen verfügen. Aurubis setzt sich seit 2009 intensiv mit dem System auseinander. Es kommt jedoch immer wieder zu Verzögerungen und politischen Nachjustierungen. Auch die für Februar 2013 angekündigte kostenlose Zuteilung von CO<sub>2</sub>-Zertifikaten wird jetzt erst zum Jahreswechsel 2013/14

## Vergleich der Industrie-Strompreise

Strompreise als Index auf Basis Deutschland = 100 %



Quelle: Verband der industriellen Energie- und Kraftwirtschaft e.V. (VIK) 2012

erwartet. Dies führt in der europäischen Industrie zu Unsicherheiten und hat Auswirkungen auf unsere Planungssicherheit und Wettbewerbsfähigkeit.

### *Deutsche Konzernstandorte verfügen über zertifizierte Energiemanagementsysteme nach DIN EN ISO 50001*

Alle maßgeblichen deutschen Standorte des Aurubis-Konzerns haben inzwischen ein Energiemanagementsystem aufgebaut und sind nach DIN EN ISO 50001 zertifiziert. Damit erfüllen wir die Grundvoraussetzungen, um auch weiterhin eine reduzierte Belastung aus der EEG-Umlage und der Energie-/Stromsteuer zu erhalten. Des Weiteren erhoffen wir uns, über die Energiemanagementsysteme weitere Energieeffizienzpotenziale systematisch erschließen zu können.

### *Stromkosten tendenziell reduziert*

Die Stromkosten an der EEX-Strombörse haben sich im Laufe des Geschäftsjahres tendenziell reduziert. Dies ist mit den nachlassenden Preisen für Kohle und CO<sub>2</sub> zu begründen. Auch hat vornehmlich in Deutschland die beschleunigte Energiewende einen erheblichen Einfluss auf das Strompreisniveau. Stark volatiler Strom aus erneuerbarer Energie stellt hier inzwischen einen Anteil von mehr als 25% der Gesamtbruttostromproduktion dar und verdrängt so durch die vorrangige Einspeisung konventionell erzeugten Strom. Dies hat zur Folge, dass kaum mehr teure Gaskraftwerke, sondern vornehmlich Braun- und Steinkohlekraftwerke für die Preisbildung maßgeblich sind. Das heutige Marktdesign aus Grenzkostenpreisbildung und der Förderung erneuerbarer Energien steht vor dem Umbruch.

Die Börsenstrompreise in den deutschen Anrainerstaaten bleiben davon nicht unberührt. In Zeiten, in denen die Stromproduktion größer ist als die Nachfrage, wird der Strom mit Zuschüssen der deutschen Stromverbraucher exportiert.

Der Aurubis-Konzern hat sich in Deutschland an einer virtuellen Kraftwerksscheibe auf Steinkohlebasis beteiligt. Wir profitieren daher nicht von den preissenkenden Einflüssen erneuerbarer Energien, wohl aber von international sinkenden Kohle- und CO<sub>2</sub>-Preisen. Da Kohle international eine dominante Rolle bei der Strompreisbildung spielt, wird die relative Wettbewerbsposition von Aurubis durch die Beteiligung an der auf Steinkohle basierenden Kraftwerksscheibe grundsätzlich stabilisiert. Um diese nicht zu gefährden, ist es aber unabdingbar, Aurubis nicht mit den politisch motivierten Zuschlägen auf die Strompreise, wie EEG, Stromsteuer, KWKG und Konzessionsabgabe, zu belasten.

Sorge bereiten auch die Einwände der EU und der deutschen Gerichte hinsichtlich einer EEG-Ausgleichsregelung und reduzierter Netzentgelte. Die Reduzierung der Netzentgelte für große, gleichmäßige Stromverbraucher ist aus unserer Sicht vollumfänglich gerechtfertigt. Aurubis leistet einen bedeutenden Beitrag zur Frequenz- und Spannungsstabilität sowie zur Kurzschlussfestigkeit und Regelfähigkeit des allgemeinen Stromnetzes.

Um international tätige Branchen, wie die Kupferindustrie, vor Wettbewerbsnachteilen zu schützen, hat die EU bereits eine Kompensation von CO<sub>2</sub>-emissionshandelsbedingten Strompreiserhöhungen gestattet. Es liegt jedoch bisher nur in wenigen europäischen Ländern eine Förderrichtlinie vor, die eine staatliche Kompensationszahlung umsetzt. Selbst die in Deutschland zugesagte vollständige Kompensation wird aufgrund der EU-Regelungen in der Kupferindustrie nur zu gut 50 % wirksam.

In Bulgarien ist die wichtige Kompensationszahlung für international agierende Sektoren noch nicht einmal in Planung. Erschwerend kommt hinzu, dass dort die Ausgaben zur Förderung der erneuerbaren Energien die Einnahmen übersteigen, was zu einer erheblichen Erhöhung der Umlage im Nachhinein führen kann.

### *Gaspreise tendieren seitwärts*

Bei Gas haben wir eine Seitwärtsbewegung der Preise erlebt, lediglich unterbrochen von einem Hoch im März 2013, das durch eine Überreaktion des Marktes aufgrund von Meldungen über Lieferschwierigkeiten hervorgerufen wurde.

Grundsätzlich orientiert sich der Erdgaspreis für Aurubis-Standorte an den internationalen Erdgasbörsen, welche jedoch zum größten Teil von der russischen Vormachtstellung auf diesem Markt beeinflusst werden. Trotz der Shale-Gas-Funde in den USA und des damit verbundenen Verfalls der amerikanischen Erdgaspreise konnte Europa bis dato kaum von dieser Entwicklung profitieren.

Das kann sich jedoch zukünftig durch einen möglichen Export von Flüssigerdgas aus den USA nach Europa ändern, wodurch die Abhängigkeit von Russland sinken und so auch die Abhängigkeit vom Ölpreis weiter abnehmen würde.

Neben den Kosten für den Energieverbrauch ist die Versorgungssicherheit ein wesentlicher Aspekt für unsere Erzeugungsprozesse. Um uns vor Folgen eines möglichen Blackouts zu schützen, haben wir auch im Geschäftsjahr 2012/13 in Hamburg die Absicherungsmaßnahmen (Notstromaggregate, Vorrichtungen an den Hochtemperaturanlagen gegen Schaden durch unplanmäßige Abkühlung etc.) bis zur Fertigstellung der für den Großraum Hamburg wichtigen Übertragungsleitung Hamburg-Schwerin aufrechterhalten, um größere irreversible Schäden aus einem solchen Ereignis zu vermeiden. Für den bevorstehenden Winter 2013/14 wird die Lage weiterhin beobachtet, um bei Bedarf entsprechende Aktivitäten einzuleiten.

## Gesamt- und branchenwirtschaftliches Umfeld

### WELTWIRTSCHAFTSWACHSTUM BLEIBT VERHALTEN

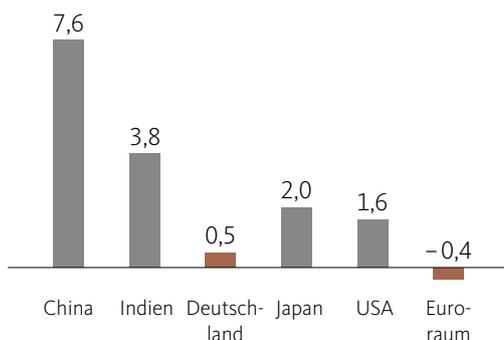
Die Erholung der Weltwirtschaft verlief im Geschäftsjahr 2012/13 weiterhin gedämpft, weist aber in der Einzelbetrachtung Unterschiede auf. Aus vorläufigen Schätzungen der Europäischen Zentralbank geht hervor, dass die Wirtschaftstätigkeit der G-20-Länder im zweiten Quartal 2013 um 0,7% gegenüber dem Vorquartal gestiegen ist. Im ersten Quartal 2013 hatte das Plus 0,5% betragen, im vierten Quartal 2012 0,6%. Der Internationale Währungsfonds (IWF) revidierte in seiner Herbstprognose das Weltwirtschaftswachstum für das Jahr 2013 gegenüber der Prognose vom Juli um 0,3 Prozentpunkte auf 2,9%.

### SCHWELLENLÄNDER DRÜCKEN WACHSTUM

Nach Auffassung des IWF haben die Treiber der Erholung gewechselt, die Entwicklung in den einzelnen Ländern sei mit unterschiedlicher Geschwindigkeit verlaufen. Während sich das Wachstum in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften – z. B. in Europa, Japan und den USA – beschleunigte, kam es in den Schwellenländern zu einer Verlangsamung des Tempos. Betroffen waren hier insbesondere China und Indien, die zu den Hoffnungsträgern für eine bessere Entwicklung der Weltwirtschaft zählten.

### Erwartetes BIP-Wachstum 2013

in %



Quelle: IWF, World Economic Outlook, Oktober 2013

Vor allem das Wachstum Chinas wurde in diesem Jahr kritisch gesehen, da sich in den Quartalszahlen eine leichte Abschwungtendenz offenbarte. Für das zweite Quartal 2013 lag die Wachstumsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) nur noch bei 7,5% nach 7,7% in den ersten drei Monaten des Kalenderjahres. Obwohl offiziell betont wurde, dass die Wachstumsabkühlung im Einklang mit den Zielen eines strukturellen Umbaus der Wirtschaft und der Zielmarke von 7,5% für 2013 sei, entstanden vermehrt Risikoszenarien, die den Blick auf Chinas Beitrag zum Weltwirtschaftswachstum eintrübten.

In der Gesamtbetrachtung basieren die vorhandenen Wachstumsprobleme der Weltwirtschaft auf zum Teil eng miteinander verknüpften Faktoren: Große Unsicherheiten gingen von den Haushaltsquerelen der USA und von der Ankündigung der US-Notenbank aus, das Aufkaufprogramm für Staatsanleihen zu reduzieren. Der Welthandel ist darüber hinaus im Jahr 2013 nur langsam gewachsen. Im zweiten Quartal expandierte der internationale Warenverkehr lediglich um 0,3% nach 0,8% im Vorquartal, für das Gesamtjahr 2013 sieht die WTO lediglich ein Plus von 2,5%. Die Importe und Exporte in einigen Schwellenländern stiegen langsamer oder waren rückläufig. Gleichzeitig nahm der Zustrom an ausländischem Kapital, der bisher für einen Investitionsboom sorgte und damit das Wirtschaftswachstum hoch hielt, ab. Die Währungen von Schwellenländern gerieten teilweise unter Druck.

### INDUSTRIELÄNDER MIT ERHOLUNGSTENDENZEN

In den führenden Industrieländern zeigten sich demgegenüber Erholungstendenzen:

In den Vereinigten Staaten legte das reale BIP nach Schätzungen des Bureau of Economic Analysis im zweiten Jahresviertel auf Jahresrate hochgerechnet um 2,5% nach 1,1% im ersten Quartal 2013 zu. Grund hierfür waren in erster Linie die privaten Konsumausgaben, private Anlageinvestitionen, u.a. im Wohnungsbau, und eine Belebung der Exporte. Wachstumshemmend wirkten sich die gesetzlich verordneten Sparmaßnahmen

und die Unsicherheiten über die Anhebung der staatlichen Verschuldungsgrenze aus. Ohne Sondereinflüsse könnte die US-Wirtschaft laut IWF im Jahr 2013 um 1,6 % wachsen.

Die japanische Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal 2013 mit einer Jahresrate von 3,8 % und damit schneller als alle anderen großen Industriestaaten. Ausschlaggebend hierfür ist die expansive Geld- und Finanzpolitik des Landes, die auch zu steigenden Ersatzinvestitionen der Unternehmen führte.

Die Eurozone hat im zweiten Quartal 2013 die Rezession hinter sich gelassen und ein Wirtschaftswachstum von 0,3 % erreicht. Zugleich hat sich die Lage an den Finanzmärkten gebessert und die Sorgen vor einem Auseinanderbrechen der Währungsunion sind weitgehend verschwunden. Nach Meinung des Internationalen Währungsfonds existieren zwar noch Risiken, bei Unternehmen sei es jedoch zu einer Verbesserung der Stimmung gekommen, was wiederum zu positiven Effekten beim Konsum und der Investitionstätigkeit geführt habe. Die Wachstumsprognose 2013 wurde deshalb marginal angehoben. Sie liegt jetzt bei minus 0,4 %. Innerhalb der Eurozone existieren weiterhin deutliche Unterschiede. Während Deutschland und Frankreich mit einem Wirtschaftswachstum von plus 0,5 % und plus 0,2 % für 2013 positiv eingeschätzt werden, bleibt die Situation in Südeuropa problematisch.

### **MAKROÖKONOMISCHE ENTWICKLUNGEN HINTERLASSEN AM WELTKUPFERMARKT SPUREN**

Die makroökonomischen Entwicklungen haben den Kupfermarkt erneut erheblich beeinflusst und für zum Teil deutliche Preisbewegungen gesorgt. Sie waren auch Anlass für ein sinkendes Engagement institutioneller Anleger im Rohstoffsektor. Die drei Schwerpunktländer und -regionen, deren Konjunktur im Fokus stand – China, die USA und Europa –, stehen für fast 70 % des weltweiten Bedarfs an raffiniertem Kupfer.

Die Aufmerksamkeit war vor allem auf China gerichtet, da dieses Land mit Abstand der größte Kupfernachfrager der Welt ist. Obwohl seine allgemeine Wirtschaftsentwicklung an Dynamik verlor, ist der Kupferbedarf des Landes weiter gewachsen. Die Rate, mit der dies geschehen ist, wird in Marktkreisen zwischen 5 und 7 % gesehen. Zwar lagen die Importe insgesamt niedriger als im Vorjahr, es ist jedoch zu einem deutlichen Bestandsabbau von 500.000 bis 600.000 t Kupfer in den nicht offiziell berichteten Beständen der chinesischen Zolllager gekommen. Etwa die Hälfte des chinesischen Kupferbedarfs entfällt auf die Produktion von Stromkabeln. Laufende Infrastrukturprojekte waren deshalb wesentliche Treiber der Entwicklung.

In den USA sorgte die wirtschaftliche Erholung, trotz der vorhandenen politischen Belastungen, für eine insgesamt gute Kupfernachfrage. Nach einem schwachen Start in das Jahr 2013 zeigten sich ab dem zweiten Quartal Verbesserungen. Impulse kamen aus dem Autosektor. Auch der Hausbau trug zur Erholung bei. Insgesamt wird für 2013 ein Bedarfsanstieg für raffiniertes Kupfer von bis zu 4 % erwartet.

Im Euroraum ist die konjunkturelle Lageverbesserung noch nicht im vollen Umfang auf die Kupferproduktmärkte durchgeschlagen. Die Produktion und Nachfrage der europäischen Halbzeugindustrie war im ersten Halbjahr 2013 nur verhalten, mit Besserungstendenzen in der Zeit danach. Es fehlte an einer Erholung im Bauwesen und auch der Energiesektor traf nicht die in ihn gesetzten Erwartungen. Rückläufig entwickelte sich zudem die Autoindustrie. In der EU27 sanken die Autoverkäufe im ersten Halbjahr 2013 um 7 % gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum. Prognosen zum europäischen Kupferbedarf im Jahr 2013 sehen diesen in der gleichen Größenordnung wie im Vorjahr bzw. sogar etwas darunter.

### KUPFERPRODUKTION MIT DIVERGIERENDER ENTWICKLUNG

Die Minenproduktion von Kupfer nahm im Geschäftsjahr deutlich zu und stieg nach Angaben der International Copper Study Group im ersten Halbjahr 2013 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um fast 9% auf 8,7 Mio. t. Ausschlaggebend hierfür waren insbesondere neue Projekte und eine bessere Auslastung der Kapazitäten von 82,3% gegenüber 79,2% im Vorjahr. Eine höhere Verfügbarkeit an Kupferkonzentraten war die Folge.

An den Märkten für Altkupfer kam es hingegen zu einem Angebotsrückgang, der seine wesentlichen Gründe in den rückläufigen Kupferpreisen und zum Teil in mangelnden Ersatzinvestitionen hatte. Dies wirkte sich weltweit auf die Versorgung der Kupferhütten aus, ließ aber auch in der chine-

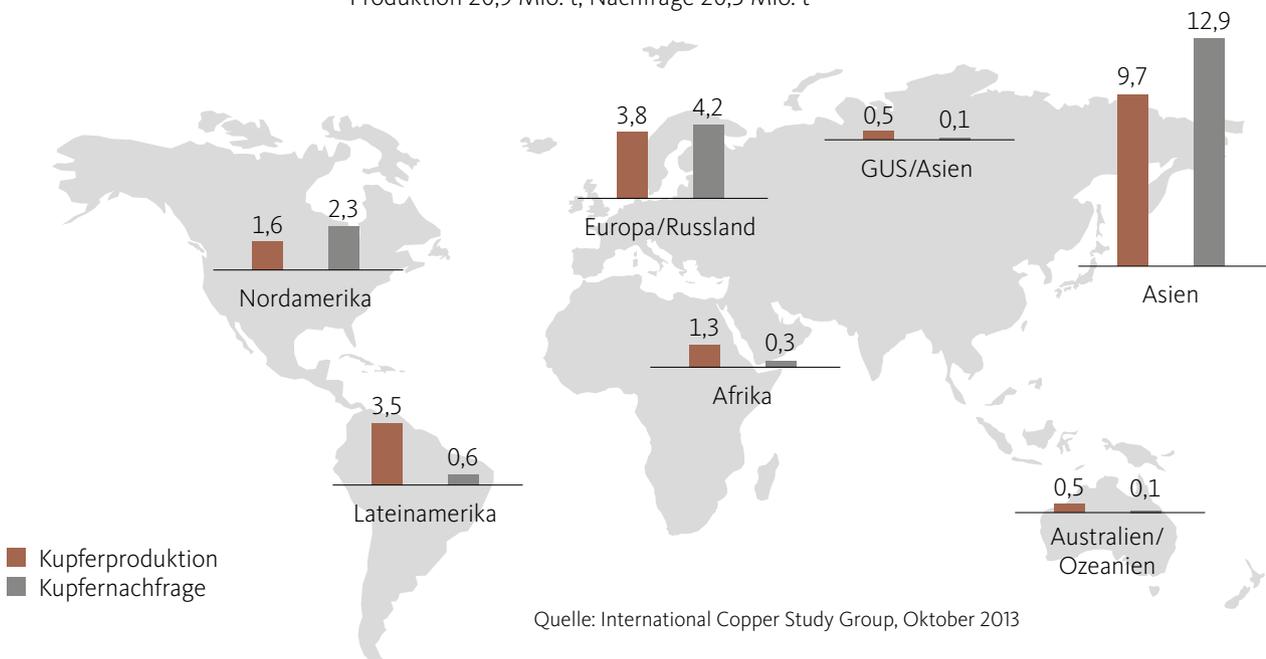
sischen Halbzeugindustrie Rohstoffengpässe entstehen. Ihre Unternehmen sind in großem Umfang auf Altkupfer angewiesen und mussten fehlende Mengen durch Kathodenzukäufe ersetzen.

Daneben waren für raffiniertes Kupfer im Geschäftsjahr 2012/13 trotz des verbesserten Konzentratangebots unerwartete Produktionsausfälle zu verzeichnen. In Indien wurde umweltbedingt eine größere Kupferhütte für mehrere Monate außer Betrieb genommen. In Nordamerika kam es in einer bedeutenden Mine zu einem Erdbeben, durch den auch die angeschlossene Kupferhütte deutlich an Produktion verlor. In China führte die Schrottnaptheit teilweise zu temporären Schließungen. Auch wirkten sich umfangreiche Wartungsstillstände bei einigen größeren Kupferhütten produktionsmindernd aus. Zwar stiegen die globalen Produktionskapazitäten

### Erwartete Produktion und Nachfrage nach raffiniertem Kupfer 2013

in Mio. t

Produktion 20,9 Mio. t, Nachfrage 20,5 Mio. t



für raffiniertes Kupfer mit dem Schwerpunkt in China an, insgesamt erreichte deren Auslastung im ersten Halbjahr 2013 aber nur einen Grad von 79 %.

### WELTKUPFERMARKT VON KNAPPER KATHODEN-VERFÜGBARKEIT GEKENNZEICHNET

In der Gesamtsicht stellte sich im Verlauf des Geschäftsjahres 2012/13 am Weltmarkt für raffiniertes Kupfer ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Produktion und Nachfrage ein, aus dem, unter Berücksichtigung der verbleibenden Monate und des Bestandsabbaus von bis zu 600.000 t in den Zolllagern Chinas, sogar ein Produktionsdefizit entstehen könnte.

Anders als in früheren Jahren haben die Kupferbestände in den Lagerhäusern der Metallbörsen, unabhängig von ihrer Höhe, nur begrenzt eine zeitnahe Versorgungsmöglichkeit für physische Nachfrager geboten. Ein erheblicher Teil der bei der LME eingelagerten Mengen stand durch die Bestandssituation in einzelnen Lagerhäusern und die damit wirksam werdenden Auslieferregularien nicht kurzfristig zur Verfügung. Insgesamt sind die Kupferbestände der London Metal Exchange, der New Yorker Commodity Exchange und der Shanghai Future Exchange im Geschäftsjahr zunächst von 427.251 t auf 934.654 t am 24.06.2013 gestiegen, wozu in erheblichem Maße hohe Einlagerungsprämien beigetragen haben. Danach ist es zu einem kontinuierlichen Rückgang auf 717.232 t am Geschäftsjahresende gekommen. Zu diesem Zeitpunkt war der bei weitem überwiegende Teil der Bestandsmengen in Asien und den USA eingelagert.

### KUPFERPREIS VERLIERT AN BODEN, HÄLT SICH ABER AUF BEFRIEDIGENDEM NIVEAU

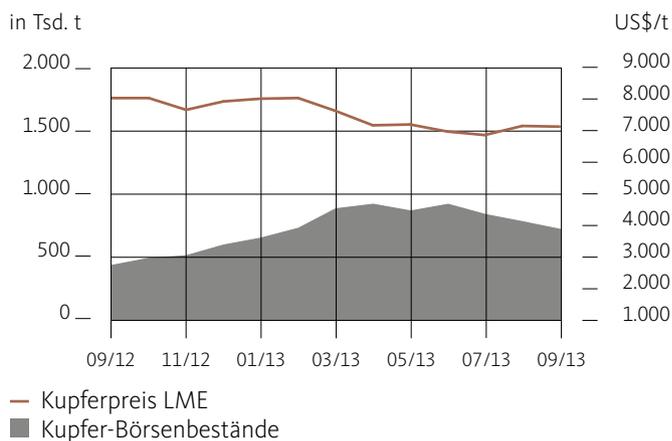
Die Entwicklung des Kupferpreises im Geschäftsjahr 2012/13 zeigt eine starke Orientierung an der makroökonomischen Entwicklung. Vor allem Unsicherheiten über die Wirtschaftsdynamik in China sorgten für Druck auf den Preis. Die dennoch vorhandene Verknappung an Kupferkathoden wurde nicht ausreichend berücksichtigt. Sie drückte sich stattdessen in deutlich gestiegenen Kathodenprämien aus.

Viele institutionelle Investoren zogen sich aus dem Rohstoffsektor zurück. Hiervon waren auch Kupfer und die Edelmetalle betroffen, was die Abwärtsbewegung ihrer Preise zeitweise verstärkte.

Die Schwankungsneigung des Kupferpreises war über das Geschäftsjahr gesehen hoch. Ausgehend von 8.340 US\$/t (LME Settlement) am 02.10.2012, einem Preis, der gleichzeitig der höchste des Geschäftsjahres war, kam es bis Mitte November 2012 zu einem Rückgang auf 7.573 US\$/t. Danach schloss sich Mitte Februar 2013 eine Preiserholung auf bis zu 8.200 US\$/t an. Einer weiteren Absenkung auf ein Preisniveau von etwa 7.500 US\$/t Mitte Juni folgte der Rückgang auf ein Jahrestief von 6.638 US\$/t am 24.06.2013. Ab August kehrte Kupfer dann wieder zu einem Preis von über 7.000 US\$/t zurück und notierte zum Ende des Geschäftsjahres bei 7.291 US\$/t. Im Durchschnitt des Geschäftsjahres ergab sich ein Preis von 7.513 US\$/t (Vorjahr: 7.844 US\$/t).

### Kupferpreis und Kupfer-Börsenbestände

bis 30.09.2013



# GESCHÄFTSENTWICKLUNG KONZERN 2012/13

## Geschäftsverlauf BU Primärkupfer

Business Unit Primärkupfer in Mio. €	2012/13 operativ	2011/12 operativ
Gesamtumsätze	7.661	8.458
EBIT	136	253
EBT	127	241
Investitionen	104	86
Abschreibungen	-69	-69
Ø Anzahl der Mitarbeiter	2.100	2.329

In der BU Primärkupfer wird reines Kupfer (Kathoden) aus diversen Rohstoffen produziert. Hierzu gehören hauptsächlich Kupferkonzentrate, aber auch Recyclingmaterialien und Zwischenprodukte anderer Hütten. Als Nebenprodukte werden unter anderem Schwefelsäure und Eisensilikat hergestellt.

Die wesentlichen Produktionsanlagen umfassen die Hütten- und Elektrolysenbetriebe in Hamburg (Deutschland) und Pirdop (Bulgarien) sowie die Raffination und Elektrolyse in Olen (Belgien).

Das Ergebnis der BU wird im Wesentlichen durch die Schmelz- und Raffinierlöhne (TC/RCs) für die Verarbeitung der Rohstoffe und die Erlöse für den Verkauf der Schwefelsäure erzielt.

### SCHMELZ- UND RAFFINIERLÖHNE FÜR KUPFER-KONZENTRATE AUF GUTEM NIVEAU

Trotz einiger Produktionsstörungen in Minen entwickelte sich das Konzentratangebot für Kupferhütten im Verlauf des Geschäftsjahres günstig. Die Neuproduktion aus Projekten und eine reduzierte Nachfrage durch Reparaturstillstände diverser Hütten in Europa und Asien wirkten sich positiv auf das globale Niveau der Schmelz- und Raffinierlöhne (TC/RCs) aus. Kurzzeitig auftretende Perioden niedriger TC/RCs im Spotmarkt haben wir durch den großen Anteil langfristiger Verträge an unserer Versorgung gut überbrücken können. Insgesamt war es uns möglich, die Einnahmen aus Schmelz- und Raffinierlöhnen gegenüber dem Vorjahr zu steigern.

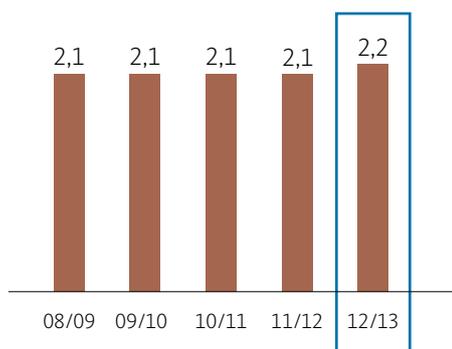
Das Angebot in den Märkten für andere Einsatzstoffe wie Blisterkupfer und Altkupfer lag in den ersten Monaten des Geschäftsjahres ebenfalls auf einem zufriedenstellenden Niveau, nahm aber im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres erheblich ab. Unsere Anlagen blieben dennoch im gesamten Zeitraum gut mit Rohstoffen versorgt.

### ENGE ZUSAMMENARBEIT MIT BETREIBERN NEUER MINENPROJEKTE

Zur weiteren Sicherung und Optimierung unserer zukünftigen Rohstoffversorgung mit Kupferkonzentraten haben wir unsere Zusammenarbeit mit den Betreibern neuer Minenprojekte weiter intensiviert. Durch frühzeitige finanzielle und technische Kooperationen konnten wir neue Partner als zukünftige Lieferanten gewinnen, die in den nächsten Jahren mit der Produktion von Kupferkonzentraten beginnen werden. Auch mit Produzenten, zu denen wir bereits Beziehungen hatten, haben wir neue Lieferverträge auf langfristiger Basis abgeschlossen.

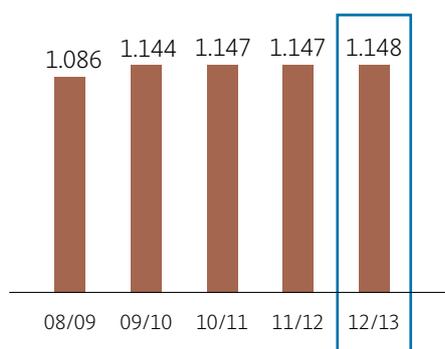
### Konzentratdurchsatz

in Mio. t



### Kathodenproduktion im Konzern

in Tsd. t, BU Primärkupfer und BU Recycling/Edelmetalle



### MARKT FÜR SCHWEFELSÄURE ABGESCHWÄCHT

Der Markt für Schwefelsäure, die als Nebenprodukt bei unserer Konzentratverarbeitung entsteht, hat sich gegenüber dem Vorjahr deutlich abgeschwächt. Die Preise am Weltmarkt sind im Laufe des Jahres auf niedrigem Niveau verblieben und haben sich dort stabilisiert. Ausschlaggebend hierfür war eine verminderte Nachfrage im globalen Düngemittelmarkt. Die Nachfrage aus der europäischen Chemischen Industrie und für Anwendungen zur Laugung von Metallerzen blieb dagegen relativ konstant.

### GUTE PRODUKTIONSLEISTUNG TROTZ ANLAGENREVISION IM WERK HAMBURG

Die gute Versorgung mit Kupferkonzentraten und die Mengenversorgung mit Altkupfer erlaubten während des gesamten Geschäftsjahres eine gute Auslastung unserer Produktionsanlagen. Insgesamt wurden in der BU Primärkupfer 2,2 Mio. t Kupferkonzentrat (Vorjahr: 2,1 Mio. t) verarbeitet. Der Konzentratdurchsatz lag damit über dem Vorjahresergebnis.

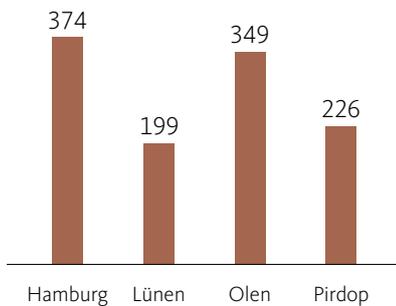
Die Schwefelsäureproduktion stieg, entsprechend dem erhöhten Konzentratdurchsatz, leicht auf über 2,1 Mio t (Vorjahr: 2,0 Mio. t) an.

Am Standort Hamburg haben wir im September und Oktober 2013 die geplante Großrevision unserer Anlagen zur Konzentratverarbeitung und Schwefelsäureproduktion durchgeführt. Sie wurde gleichzeitig für die Umsetzung der letzten verbliebenen Maßnahmen aus dem Expansionsprojekt „Future RWO“ genutzt. Hierdurch lag die im Geschäftsjahr 2012/13 verarbeitete Kupferkonzentratmenge am Standort Hamburg nur bei rund 1,0 Mio. t (Vorjahr: 1,1 Mio. t).

In Pirdop konnte die Konzentratverarbeitung hingegen u.a. durch bereits umgesetzte Massnahmen im Projekt „Aurubis Bulgaria 2014“ gesteigert werden und erreichte mit knapp 1,2 Mio. t (Vorjahr: 1,0 Mio. t) eine deutlich über dem Vorjahr liegende Menge.

### Kathodenproduktion nach Standorten

in Tsd. t, Geschäftsjahr 2012/13



Die Versorgung der Elektrolysen mit Kupferanoden war in der BU Primärkupfer im Geschäftsjahr weitestgehend abgesichert. Dazu hat entscheidend beigetragen, dass wir die stillstandsbedingten Fehlmengen in Hamburg durch die flexible Nutzung unserer Anlagenstruktur im Konzern weitgehend ausgleichen konnten: Die Überschüsse der Anodenproduktion in Pirdop und Olen wurden zum Beispiel herangezogen, um die Elektrolysenversorgung an anderen Standorten zu sichern.

Die Kathodenproduktion in der BU Primärkupfer erhöhte sich auf 949.000 t Kupfer (Vorjahr: 943.000 t). Dazu trug vor allem die Elektrolyse in Hamburg bei, die nach Abschluss von Umbauarbeiten ihre Kathodenproduktion auf 374.000 t (Vorjahr: 365.000 t) erhöhte. Die Elektrolyse in Pirdop erreichte mit 226.000 t (Vorjahr: 227.000 t) in etwa das Vorjahresniveau. Im belgischen Olen lag die Kathodenproduktion mit 349.000 t (Vorjahr: 352.000 t) leicht unterhalb der Vorjahresmenge.

### DEUTLICHE ERGEBNISEINBUSSEN IN DER BU PRIMÄRKUPFER

Das Ergebnis der BU Primärkupfer hat sich im Geschäftsjahr 2012/13 gegenüber dem hervorragenden Vorjahresergebnis deutlich verschlechtert.

Ausschlaggebende Faktoren waren die unerfreuliche Entwicklung der Altkupfer- und Schwefelsäuremärkte sowie eine konstante Metallausbringung bei gesunkenen Metallpreisen. Die im Jahresverlauf rückläufige Verfügbarkeit von Altkupfer führte gegenüber dem Vorjahr zu einer Reduzierung der Raffinerielöhne. Die Schmelz- und Raffinerielöhne für Kupferkonzentrate lagen demgegenüber aufgrund der guten Verfügbarkeit über dem Vorjahr. Die weltweit reduzierte Nachfrage nach Schwefelsäure aus der Düngemittelindustrie wirkte sich negativ auf das BU-Ergebnis aus.

Neben den marktseitigen Einflüssen wurde das Ergebnis durch einen großen Wartungs- und Reparaturstillstand am Standort Hamburg im September/Oktober 2013 belastet.

Die BU Primärkupfer erzielte im Geschäftsjahr ein operatives Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) in Höhe von 127 Mio. €. Im Vergleich zum Vorjahr entspricht dies einem Ergebnisrückgang um 114 Mio. € bzw. 47%. Die erzielten Umsatzerlöse der BU sanken vor allem Metallpreisbedingt im Geschäftsjahr 2012/13 um 797 Mio. € auf 7.661 Mio. €.

Die durchschnittliche Anzahl der Beschäftigten in der BU lag bei 2.100 Mitarbeitern. Die Reduzierung der Beschäftigtenzahl um 229 Mitarbeiter gegenüber dem Vorjahr beruht im Wesentlichen auf der Umgliederung eines Servicebereichs, der nun zur BU Recycling/Edelmetalle gehört.

## Geschäftsverlauf BU Recycling/Edelmetalle

<b>Business Unit Recycling/Edelmetalle</b> in Mio. €	<b>2012/13 operativ</b>	2011/12 operativ
Gesamtumsätze	4.256	4.948
EBIT	29	112
EBT	19	101
Investitionen	45	42
Abschreibungen	-20	-19
Ø Anzahl der Mitarbeiter	1.454	1.118

Die Kernaktivität der BU Recycling/Edelmetalle ist die Produktion von Kupferkathoden aus einer sehr großen Bandbreite von Recyclingrohstoffen. Recyclingaktivitäten erfolgen im Konzern schwerpunktmäßig vor allem im Recyclingzentrum Lünen sowie am Standort Hamburg.

Verarbeitet werden insbesondere Altkupfer und komplexe Recyclingrohstoffe, darunter Elektronikschrotte. Dies geschieht mit besonders umweltfreundlichen und effizienten Verfahren.

Tochtergesellschaften und Beteiligungsgesellschaften sind in der Rohstoffaufbereitung und im Rohstoffhandel tätig. Dazu gehören die Elektro-Recycling NORD GmbH, Hamburg, die CABLO Metall-Recycling & Handel GmbH, Fehrbellin, und die C.M.R. International N.V., Antwerpen.

Zu den weiteren Geschäftsaktivitäten der BU Recycling/Edelmetalle zählt zudem die Herstellung von Produkten aus den in den Rohstoffen enthaltenen Begleitmetallen. Dazu gehören vor allem Gold, Silber und die Platinmetalle sowie Blei-, Zinn-, Nickel-, Selen- und andere Spezialprodukte.

Der Geschäftsverlauf in der BU Recycling/Edelmetalle hängt wesentlich von der Verfügbarkeit der Recyclingrohstoffe, den erzielbaren Margen und der Effizienz der Recyclingprozesse ab. Damit ist die wirtschaftliche Entwicklung dieses Bereiches den Schwankungen an den Kupfer- und Edelmetallmärkten sowie der Konjunktorentwicklung ausgesetzt. Auch spielt die Marktverfassung bei anderen Metallen eine Rolle. Das von Aurubis praktizierte Multi-Metal-Recycling, mit dem möglichst viele der Wertmetallinhalte in den Rohstoffen erschlossen werden, liefert zusätzlich Ergebnisbeiträge.

### ALTKUPFERVERFÜGBARKEIT SINKT

Der Geschäftsverlauf in der BU Recycling/Edelmetalle war im Geschäftsjahr 2012/13 von einer abnehmenden Mengenvorfügbarkeit im Altkupfermarkt geprägt. Mit rückläufigem Angebot verringerten sich auch die Raffinierlöhne.

Während zu Beginn des Geschäftsjahres noch verhältnismäßig hohe Kupferpreise für eine gute Abgabebereitschaft des Handels sorgten, ging mit dem einsetzenden Preisrückgang für Kupfer eine Verringerung der Verkaufsaktivitäten einher. Gleichzeitig wirkte sich die konjunkturelle Schwäche in weiten Teilen Europas aus. Eine geringere Investitionstätigkeit und der Rückgang des Verbraucherkonsums verringerten das Aufkommen aus dem Recycling von Altprodukten und Produktionsschrotten.

Die Altkupfernachfrage in Europa blieb demgegenüber auf hohem Niveau, wozu auch ein verstärktes Kaufinteresse aus der Verarbeitenden Industrie beitrug.

### ANGEBOT KOMPLEXER RECYCLINGROHSTOFFE VERFEHLT ERWARTUNGEN

Außer Altkupfer verarbeitet Aurubis auch komplexere Recyclingmaterialien, die geringere Kupferanteile aufweisen und in wesentlichem Umfang weitere Nichteisen- und Edelmetalle enthalten. Die Verfügbarkeit dieser Materialien, zu denen industrielle Reststoffe, aber auch Elektro- und Elektronik-

schrotte gehören, war während des Geschäftsjahres insgesamt befriedigend. Sie blieb aber hinter den Erwartungen zurück: Zum einen dämpften rückläufige Edelmetallpreise das Angebot an entsprechenden Materialien. Zum anderen verringerten sich die Recyclingmengen aus industrieller Produktion durch die noch unbefriedigenden Branchenkonjunktoren.

**RECYCLINGKAPAZITÄTEN TROTZ GERINGERER MATERIALVERFÜGBARKEIT GUT AUSGELASTET**

Obwohl der Markt für Recyclingrohstoffe, insbesondere im Altkupferbereich, von Knappheit gekennzeichnet war, konnten wir die Recyclingkapazitäten im Konzern gut auslasten.

Der Materialdurchsatz im zentralen Schmelzbetrieb des Recyclingzentrums Lünen, dem Kayser-Recycling-System (KRS), wurde im Geschäftsjahr auf 279.000 t erhöht. Dies ist gegenüber dem Vorjahr (272.000 t) eine Steigerung um rund 2,5%.

Die Kathodenproduktion in Lünen lag mit 199.000 t leicht unter dem Vorjahr (203.000 t).

**NEUINVESTITION VERÄNDERT EINSATZSTRUKTUR EDELMETALLHALTIGER ROHSTOFFE**

Mit der Inbetriebnahme des Treibkonverters Süd im August 2013 in unseren Anlagen zur Edelmetallerzeugung am Standort Hamburg wird sich die Einsatzstruktur edelmetallhaltiger Vorstoffe verändern. Der Treibkonverter erlaubt es, zukünftig alle im Konzern anfallenden Anodenschlämme zu verarbeiten.

Aufgrund der Materialstruktur der eingesetzten Rohstoffe erreichte die Produktion von Gold 39 t (Vorjahr: 37 t). Die Silberproduktion sank von 1.222 t auf 1.038 t.

**ERGEBNIS**

Das Ergebnis der BU Recycling/Edelmetalle im Geschäftsjahr 2012/13 war geprägt von sinkender Verfügbarkeit der Recyclingrohstoffe und von niedrigeren Raffinierlöhnen. Neben konjunkturellen Einflüssen wirkten sich insbesondere auch sinkende Metallpreise belastend aus. Trotz der schwierigen Marktgegebenheiten konnten die Recyclingkapazitäten gut ausgelastet werden.

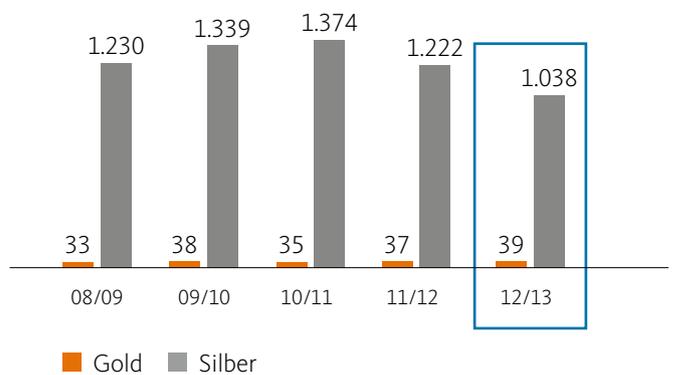
Das operative Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) betrug 19 Mio. € (Vorjahr: 101 Mio. €). Rückläufige Schmelzlöhne und ein aufgrund veränderter Verfügbarkeit angepasster Einsatzmix belasteten das Ergebnis der BU bei geringerer Metallausbringung und gesunkenen Metallpreisen. Auswirkungen des Großstillstands in Hamburg belasteten das Ergebnis zusätzlich.

Die Umsatzerlöse sanken vor allem metallpreisbedingt auf 4.256 Mio. € (Vorjahr: 4.948 Mio. €).

Die durchschnittliche Anzahl der Beschäftigten lag bei 1.454.

**Gold- und Silberproduktion**

in t



## Geschäftsverlauf BU Kupferprodukte

<b>Business Unit Kupferprodukte</b>	<b>2012/13 operativ</b>	<b>2011/12 operativ</b>
in Mio. €		
Umsatzerlöse	9.045	9.619
EBIT	7	28
EBT	-8	10
Investitionen	36	27
Abschreibungen	-31	-27
Ø Anzahl der Mitarbeiter	2.800	2.748

Die BU Kupferprodukte produziert und vermarktet qualitativ hochwertige Kupferprodukte, wie Gießwalzdraht, Stranggussformate, Vorwalz- und Fertigbänder sowie Spezialprofile. Hierfür werden überwiegend selbst erzeugte Kupferkathoden verwendet. Außerdem setzen wir zur Herstellung von Flachprodukten auch Altkupfer mit hohen Kupfergehalten ein.

Kupfergießwalzdraht der Marke AURUBIS ROD ist das volumenstärkste Kupferprodukt in unserem Portfolio. Er zeichnet sich durch eine hohe elektrische Leitfähigkeit aus, lässt sich sehr gut verarbeiten, weist eine ausgezeichnete Oberfläche auf und ist damit ein zentrales Vorprodukt für die Kabel- und Drahtindustrie. Aurubis verfügt in diesem Marktsegment über eine führende Position und produziert mit modernster Anlagentechnik an vier Standorten: Hamburg (Deutschland), Olen (Belgien), Avellino (Italien) und Emmerich (Deutschland).

Die Marke AURUBIS SHAPES beinhaltet ein Portfolio aus unterschiedlichen Kupferstranggussformaten als Ausgangsprodukt für Halbzeughersteller und Rohrwerke. Wir sind mit diesen Produkten ein führender Zulieferer, insbesondere dann, wenn hohe Stückgewichte, spezielle Geometrien und besondere Kupferqualitäten gefordert werden. Einen wesentlichen Teil der Produktion von AURUBIS SHAPES liefern wir direkt an unsere Tochtergesellschaft Schwermetall Halbzeugwerk GmbH, die Vorwalzbänder für Halbzeugunternehmen produziert.

Fertigbänder werden in Stolberg (Deutschland), Pori (Finnland) und Buffalo (USA) hergestellt. Das Werk in Zutphen (Niederlande) produziert mit dem innovativen vertikalen Bandgießprozess, der in dieser Form ausschließlich bei Aurubis eingesetzt wird. Ihm direkt angeschlossen ist das Walzen der Bänder. Die Bänderproduktion in unserem Werk in Finspång (Schweden) wurde im Jahresverlauf 2013 nach Zutphen verlagert, so dass die Produktion in Schweden am 30.09.2013 endete. In Stolberg stellen wir geformte Messingdrähte für die Elektroindustrie her. Außerdem produziert Aurubis Belgien in Olen Kupferstangen und -profile im Conform-Verfahren.

Ein wesentlicher Teil der Erlöse der BU Kupferprodukte besteht aus sogenannten Formataufpreisen, die für die Veredelung von Kupferkathoden zu Kupferprodukten bezahlt werden.

### KUPFERPRODUKTMÄRKTE TENDIEREN INSGESAMT WEITER SCHWACH UND WEISEN STARKE REGIONALE UNTERSCHIEDE AUF

Die Kupferproduktmärkte zeigen sich üblicherweise im ersten Quartal eines Geschäftsjahres in einer schwachen Verfassung. Zusätzlich wirkte sich im Geschäftsjahr 2012/13 die konjunkturelle Schwäche in Europa, mit Schwerpunkt in Südeuropa, negativ auf die Nachfrage aus. Das Produktgeschäft in der Baubranche Nordamerikas und in Teilen des Fernen Ostens entwickelte sich besser, konnte aber die mangelnde Nachfrage in Europa nicht kompensieren. Als besonders belastend erwies sich die ausbleibende Erholung in der Automobilindustrie.

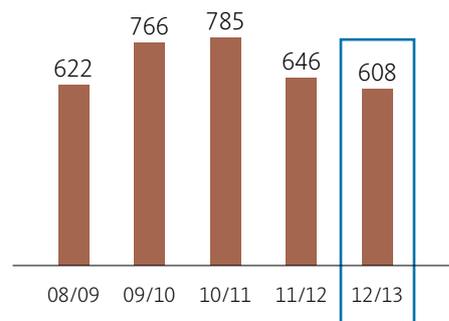
In der allgemein von Unsicherheit begleiteten weiteren Entwicklung zeigten sich starke regionale Unterschiede. In Nord-europa zog der Markt für Kupferprodukte nach dem langen Winter 2012/13 leicht an, während die Wirtschaft in Südeuropa weiterhin nur geringe Aktivitäten aufwies. Positive Impulse kamen aus Deutschland und in einigen Fällen aus Italien und Frankreich, in anderen nationalen Märkten blieb der Geschäftsverlauf jedoch unbefriedigend. Nordamerika konnte seine Wirtschaftsdynamik aufrechterhalten und erlaubte gute Absatzresultate. Kabelhersteller bestellten größere Mengen für den Einsatz in Infrastruktur und Bau, während der Automobilsektor sein schwaches Niveau beibehielt. Auch wenn sich das Geschäft mit Gießwalzdraht sowie Messing- und Spezialwerkstoffen im Laufe des Geschäftsjahres verbesserte, blieb die Situation instabil, was sich in einem volatilen Bestellverhalten widerspiegelte.

**AURUBIS ROD behauptet sich im schwierigen Umfeld**  
Aurubis geht im Kundengeschäft mit seinem qualitativ hochwertigen Produktportfolio speziell auf die Wünsche der Kunden ein und hat sich im Geschäftsjahr 2012/13 in den europäischen Märkten für Gießwalzdraht auch im schwierigen Umfeld behaupten können. Nach einem verhaltenen Start in den ersten Monaten des Geschäftsjahres zeigte sich gegen Ende des Geschäftsjahres im Absatz eine leichte Verbesserung.

Insgesamt hat Aurubis im Geschäftsjahr 2012/13 608.000 t AURUBIS ROD hergestellt. Dies entspricht einem Rückgang um 6 % im Vergleich zum Vorjahr (646.000 t).

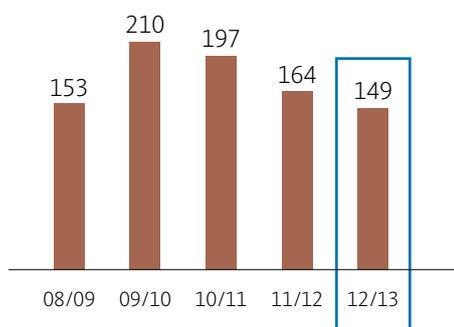
### Gießwalzdrahtproduktion

in Tsd. t



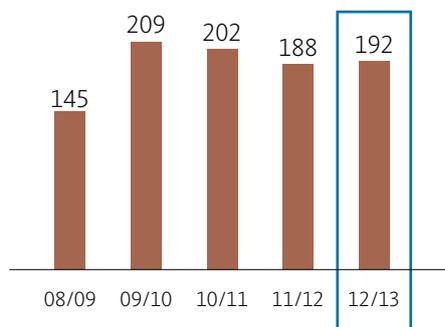
### Stranggussproduktion

in Tsd. t



### Vorwalzbandabsatz\*

in Tsd. t



\* inkl. 50%-Anteil Wieland-Werke AG

#### AURUBIS SHAPES mit positiven Effekten aus der Fokussierung auf Spezialprodukte

Die europäische Nachfrage nach Stranggussformaten ist im Lauf des Geschäftsjahres 2012/13 deutlich gesunken. Die anhaltende Konjunkturschwäche beeinträchtigt insbesondere das Geschäft mit Standardprodukten. Auch machte sich in der Branche die Verlagerung einiger nachgeordneter Produktionsaktivitäten nach Fernost negativ bemerkbar. Mit dem hochwertigen Portfolio der AURUBIS SHAPES-Produkte sind wir diesem Trend wirksam begegnet. Ergebnisbezogen konnten die höheren Margen aus diesem Geschäft, in Verbindung mit Effekten aus Prozessverbesserungen, die Mengenreduzierungen für Standardprodukte nahezu ausgleichen.

Die Produktion der unter dem Begriff AURUBIS SHAPES zusammengefassten Stranggussprodukte erreichte im Geschäftsjahr 149.000 t. Dies ist ein Rückgang um 9% im Vergleich zum Vorjahr (164.000 t).

#### Herstellung von Flachprodukten leicht angestiegen

Die Absatzmärkte für Flachwalzprodukte entwickelten sich unterschiedlich. Nach einem schwachen ersten Quartal des Geschäftsjahres stagnierte die Nachfrage am europäischen Markt. Saisonbedingt kam es danach im Sommer zu einer geringen Abschwächung. Demgegenüber entwickelte sich der Geschäftsverlauf in Nordamerika während des Kalenderjahres 2013 merklich besser.

Nach erfolgter Eingliederung der Flachwalzprodukt-Sparte in den Aurubis-Konzern lag der Schwerpunkt der Aktivitäten 2012/13 auf der Standortoptimierung der einzelnen Werke. Im zentralen Projekt ROMS (Restructuring Of Manufacturing Structure) ist die Verlagerung der Produktionskapazitäten vom schwedischen Finspång in das niederländische Zutphen fortgeführt worden. Des Weiteren haben wir in allen Werken Maßnahmen zur Verbesserung der Leistung und Qualität umgesetzt. Gleichzeitig wurden unsere Verkaufsaktivitäten in Europa, dem Nahen Osten, auf dem amerikanischen Kontinent und in Asien verstärkt.

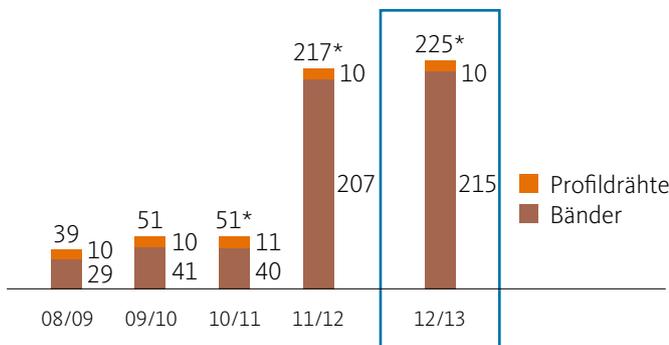
Im Geschäftsjahr 2012/13 lag die Produktion von Flachwalzprodukten und Spezialdrähten des Aurubis-Konzerns auf einem geringfügig höheren Niveau als im Vorjahr. Die Bandproduktion im Konzern stieg trotz des sehr schwierigen Marktumfelds in unserem Kernmarkt Europa insgesamt auf rund 215.000 t an und lag damit leicht über dem Niveau des Vorjahres (207.000 t). Die Produktion von Spezialdrähten blieb mit 9.600 t stabil, obwohl der Wettbewerbsdruck in den Märkten anhaltend hoch war.

**Kapazitäten für Vorwalzband insgesamt gut ausgelastet**

Der Auftragseingang für Vorwalzband schwächte sich im ersten Quartal des Geschäftsjahres stark ab und nahm nur sehr langsam wieder Fahrt auf. Ab Januar stieg die Nachfrage kontinuierlich an und hielt sich bis zum Sommer auf gutem Niveau. Das Werk war in diesem Zeitraum sehr gut ausgelastet. Danach wirkten sich auch hier saisonale Effekte aus.

**Bänder und Profildrähte**

in Tsd. t



\* inkl. Luvata RPD seit 01.09.2011

Im Geschäftsjahr 2012/13 verkaufte Schwermetall Halbzeugwerk insgesamt 192.000 t Bandprodukte aus Kupfer und Kupferlegierungen und damit rund 2 % mehr als im Vorjahr (188.000 t).

**Geschäft mit Stangen und Profilen von interner Umstrukturierung beeinflusst**

Das Geschäft mit Stangen und Profilen war auch im Geschäftsjahr 2012/13 noch von der Umstrukturierung betroffen, mit der die Produktionsanlagen von Yverdon-les-Bains (Schweiz) nach Olen (Belgien) verlegt wurden und die zu einer Zentralisierung der Produktion führten. Wirkte sich dies in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres noch negativ auf die Produktion aus, kam es in der zweiten Hälfte zu einer Verbesserung.

**ERGEBNIS**

Das Ergebnis der BU Kupferprodukte war im Geschäftsjahr von einem schwachen wirtschaftlichen Umfeld sowie von den Umstrukturierungen in den Business Lines Flachwalzprodukte sowie Stangen und Profile beeinflusst. Insgesamt ergab sich in der BU ein operatives Ergebnis vor Steuern (EBT) in Höhe von – 8 Mio. € (Vorjahr: 10 Mio. €).

Die Umsatzerlöse der BU lagen im Geschäftsjahr bei 9.045 Mio. €, was einem Rückgang um 574 Mio. € im Vergleich zum Vorjahr entspricht.

Die BU beschäftigte durchschnittlich 2.800 Mitarbeiter.

# FINANZWIRTSCHAFTLICHE SITUATION

## Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

### ERTRAGSLAGE (OPERATIV)

Um den operativen Erfolg des Aurubis-Konzerns unabhängig von Bewertungseinflüssen – aus der Anwendung der Durchschnittsmethode bei der Vorratsbewertung nach IAS 2, aus kupferpreisbedingten Bewertungseffekten auf Vorratsbestände sowie aus Effekten der Kaufpreisallokationen, im Wesentlichen auf Sachanlagevermögen ab dem Geschäftsjahr 2010/11 – zur internen Steuerung abbilden zu können, erfolgt die Darstellung

der Ertragslage in einem ersten Teil auf Basis eines operativen Ergebnisses und in einem zweiten Teil erweitert um die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage nach IFRS.

Die nachfolgende Tabelle gibt die Ermittlung des operativen Ergebnisses des Geschäftsjahres 2012/13 und das operative Ergebnis im Vorjahresvergleichszeitraum wieder.

### Überleitung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in Mio. €	2012/13 IFRS	2012/13 Bereinigung*	2012/13 operativ	2011/12 operativ
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>12.346</b>	<b>0</b>	<b>12.346</b>	<b>13.789</b>
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-46	169	123	107
Andere aktivierte Eigenleistungen	15	0	15	10
Sonstige betriebliche Erträge	52	0	52	57
Materialaufwand	-11.755	155	-11.600	-12.827
<b>Rohergebnis</b>	<b>612</b>	<b>324</b>	<b>936</b>	<b>1.136</b>
Personalaufwand	-435	0	-435	-421
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-139	20	-119	-114
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-233	0	-233	-235
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>-195</b>	<b>344</b>	<b>149</b>	<b>366</b>
Zinsen und ähnliche Erträge	10	0	10	13
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-45	0	-45	-54
Übriges Finanzergebnis	0	0	0	-29
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>	<b>-230</b>	<b>344</b>	<b>114</b>	<b>296</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	77	-97	-20	-89
<b>KONZERNERGEBNIS</b>	<b>-153</b>	<b>247</b>	<b>94</b>	<b>207</b>

\* Bereinigungseffekte zur Ermittlung des operativen Ergebnisses

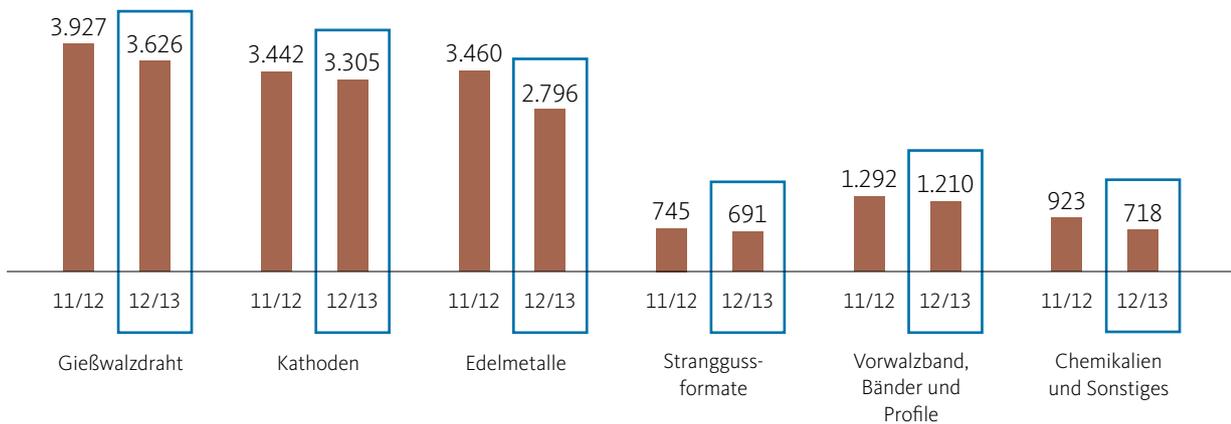
Der Aurubis-Konzern hat im Geschäftsjahr 2012/13 einen operativen Konzernüberschuss in Höhe von 94 Mio. € (Vorjahr: 207 Mio. €) erwirtschaftet. Der schwache Geschäftsverlauf war geprägt von unterschiedlichen Entwicklungen in den Märkten. Die Metallpreise lagen insgesamt unter denen des Vorjahres. Die Beschaffungsmärkte für Kupferkonzentrate zeigten eine gute Verfügbarkeit und gestiegene Schmelz- und Raffinierlöhne, während das Angebot an den Altkupfermärkten im Verlauf des Geschäftsjahres zunehmend knapper wurde und die Raffinierlöhne deutlich unter Druck gerieten. Die Absatzmärkte für Schwefelsäure standen zunehmend unter dem Einfluss der schwachen Düngemittelindustrie. Dies wirkte sich erheblich auf die Verkaufspreise aus. Die Märkte für Kupferprodukte blieben insgesamt schwach und konnten sich aufgrund der nur geringen wirtschaftlichen Erholung gegenüber dem Vorjahr nicht verbessern.

Zusätzlich belastend wirkte sich der Wartungs- und Reparaturstillstand in den Anlagen der Primärkupfererzeugung am Standort Hamburg sowie die anhaltende Restrukturierung unserer Flachwalzprodukte-Sparte aus.

Das IFRS-Ergebnis vor Steuern in Höhe von – 230 Mio. € wurde um Bewertungseffekte im Vorratsvermögen in Höhe von 324 Mio. € (Vorjahr: – 237 Mio. €) sowie um Effekte aus der Kaufpreisallokation der Luvata RPD (Rolled Products Division) in Höhe von 20 Mio. € (Vorjahr: 17 Mio. €) bereinigt, um zum operativen Ergebnis vor Steuern von 114 Mio. € (Vorjahr: 296 Mio. €) zu gelangen.

**Umsatzentwicklung nach Produkten**

in Mio. €



Die Umsatzerlöse im Konzern reduzierten sich im Berichtszeitraum um 1.443 Mio. € auf 12.346 Mio. € (Vorjahr: 13.789 Mio. €). Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf niedrigere Metallpreise, das schwächere Produktgeschäft in Europa sowie auf geringere Edelmetallverkäufe zurückzuführen.

### Aufteilung Umsatzerlöse

in %	2012/13	2011/12
Inland	26	27
Europäische Union	42	41
Übriges Europa	6	4
Sonstige	26	28
<b>GESAMT</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Der Materialaufwand verminderte sich im laufenden Geschäftsjahr um 1.227 Mio. € von 12.827 Mio. € im Vorjahr auf 11.600 Mio. €. Nach Einbeziehung der Bestandsveränderung von 123 Mio. € gegenüber 107 Mio. € im Vorjahr, der aktivierten Eigenleistungen und der sonstigen betrieblichen Erträge verbleibt ein Rohergebnis in Höhe von 936 Mio. € (Vorjahr: 1.136 Mio. €).

Der Personalaufwand stieg von 421 Mio. € im Vorjahr auf 435 Mio. € in der Berichtsperiode. Die Erhöhung bei Löhnen und Gehältern resultiert aus Tarifsteigerungen und höheren Mitarbeiterzahlen. Diese wurden kompensiert durch niedrigere Restrukturierungsaufwendungen und geringere Rückstellungen für Erfolgsvergütungen. Die Aufwendungen für soziale Ausgaben und Altersversorgung erhöhten sich um 14 Mio. €.

Die Abschreibungen auf das Anlagevermögen betrugen 119 Mio. € und lagen somit um 5 Mio. € über dem Niveau des Vorjahres (114 Mio. €). Der Anstieg war im Wesentlichen bedingt durch Wertberichtigungen auf das Sachanlagevermögen und auf einen Geschäfts- oder Firmenwert in der Business Unit Kupferprodukte (12,5 Mio. €). Gegenläufig wirkten sich die im Vorjahr enthaltenen Abschreibungen und Wertminderungen auf das Anlagevermögen der Aurubis Switzerland, SA aus.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen bewegten sich mit 233 Mio. € auf Vorjahresniveau (235 Mio. €). Somit ergab sich insgesamt ein operatives Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) in Höhe von 149 Mio. € (Vorjahr: 366 Mio. €).

Das operative Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) betrug 114 Mio. € (Vorjahr: 296 Mio. €) und war durch folgende wesentliche Faktoren bestimmt:

- » Der Durchsatz von Kupferkonzentraten lag über dem des Vorjahres. Gleichzeitig konnten höhere Schmelzlöhne vereinnahmt werden.
- » Der Säureabsatz wurde durchsatzbedingt gesteigert. Allerdings lagen die Absatzpreise wegen einer schwächeren Marktverfassung deutlich unter dem hohen Vorjahresniveau.
- » Deutlich gesunkene Raffinierlöhne für Altkupfer und ein schlechterer, den Verfügbarkeiten angepasster Rohstoffeinsatzmix, bei annähernd konstanter Durchsatzmenge.
- » Anhaltend schwacher Absatz für Kupferprodukte.
- » Eine geringere Metallausbringung bei gesunkenen Metallpreisen.

Darüber hinaus wurde das Ergebnis durch metallpreisbedingte Abwertungen auf Edelmetallbestände belastet. Hinzu kamen Beeinträchtigungen aus dem Wartungs- und Reparaturstillstand in Hamburg sowie weitere Restrukturierungsaufwendungen in der Business Line Flat Rolled Products.

Die Nettozinsaufwendungen lagen bei 35 Mio. € gegenüber 41 Mio. € im Vorjahr. Der Rückgang der Nettozinsaufwendungen resultiert im Wesentlichen aus der Rückführung von Finanzverbindlichkeiten. Im übrigen Finanzergebnis sind im Wesentlichen Wertminderungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens enthalten.

Nach Einbeziehung des Finanzergebnisses erreichte das operative Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) 114 Mio. € (Vorjahr: 296 Mio. €). Nach Abzug des Steueraufwands verbleibt ein operativer Konzernüberschuss in Höhe von 94 Mio. € (Vorjahr: 207 Mio. €). Das operative Ergebnis je Aktie lag bei 2,05 € (Vorjahr: 4,58 €).

**KAPITALRENDITE (OPERATIV)**

Der operative ROCE (EBIT rollierend letzte 4 Quartale) lag aufgrund einer deutlich geringeren Ertragslage mit 6,8 % erheblich unter dem Niveau des Vorjahres (20,5 %).

**Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE) operativ**

in Mio. €	30.09.2013	30.09.2012
Eigenkapital	1.617	1.569
Rückstellungen für Pensionen	110	108
Finanzverbindlichkeiten	498	774
./. Liquide Mittel	-33	-669
<b>Eingesetztes Kapital (Capital Employed) zum Stichtag</b>	<b>2.192</b>	<b>1.782</b>
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	114	296
Finanzergebnis	35	70
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern und Zinsen (EBIT)</b>	<b>149</b>	<b>366</b>
<b>RENDITE AUF DAS EINGESETZTE KAPITAL (ROCE)</b>	<b>6,8 %</b>	<b>20,5 %</b>

**VERMÖGENSLAGE (OPERATIV)**

Ausgehend vom Anlagevermögen nach IFRS betrug der Unterschiedsbetrag zum operativen Anlagevermögen – 55 Mio. € per 30.09.2013 (– 74 Mio. € per 30.09.2012). Der Unterschiedsbetrag, ausgehend vom Vorratsvermögen nach IFRS, zum operativen Vorratsvermögen belief sich auf – 508 Mio. € (– 832 Mio. € per 30.09.2012). Das operative Anlagevermögen betrug somit 1.379 Mio. € (1.301 Mio. € per 30.09.2012), das operative Vorratsvermögen 1.443 Mio. € (1.228 Mio. € per 30.09.2012). Ausgehend vom Eigenkapital und den Rückstellungen für latente Steuern nach IFRS wirkte sich analog der Unterschiedsbetrag mit – 382 Mio. € (– 628 Mio. € per 30.09.2012) zum operativen Eigenkapital und mit – 181 Mio. € (– 278 Mio. € per 30.09.2012) zu den operativen Rückstellungen für latente Steuern aus.

**ERTRAGSLAGE (IFRS)**

Der Aurubis-Konzern hat im Geschäftsjahr 2012/13 ein Konzernergebnis in Höhe von – 153 Mio. € (Vorjahr: 363 Mio. €) erzielt.

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

in Mio. €	2012/13 IFRS	2011/12 IFRS
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>12.346</b>	<b>13.789</b>
Bestandsveränderungen/ Aktivierte Eigenleistungen	- 31	331
Sonstige betriebliche Erträge	52	57
Materialaufwand	- 11.755	- 12.804
<b>Rohergebnis</b>	<b>612</b>	<b>1.373</b>
Personalaufwand	- 435	- 421
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	- 139	- 131
Übriger Aufwand	- 233	- 235
<b>Betriebsergebnis</b>	<b>- 195</b>	<b>586</b>
Finanzergebnis	- 35	- 70
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>	<b>- 230</b>	<b>516</b>
Ertragsteuern	77	- 153
<b>KONZERNERGEBNIS</b>	<b>- 153</b>	<b>363</b>

Die Umsatzerlöse im Konzern verringerten sich im Berichtszeitraum um 1.443 Mio. € auf 12.346 Mio. € (Vorjahr: 13.789 Mio. €). Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf niedrigere Metallpreise, das schwächere Produktgeschäft in Europa sowie auf geringere Edelmetallverkäufe zurückzuführen. Die Bestandsveränderung verminderte sich im Vergleich zum Vorjahr um 367 Mio. € auf - 46 Mio. € (Vorjahr: 321 Mio. €). Die Abwei-

chung ist im Wesentlichen auf im Vorjahr erfolgte Wertaufholungen und im laufenden Jahr erfolgte Wertminderungen aufgrund stark gesunkener Metallpreise zurückzuführen. Der Materialaufwand reduzierte sich von 12.804 Mio. € im Vorjahr auf 11.755 Mio. €.

Das Rohergebnis in Höhe von 612 Mio. € lag somit um 761 Mio. € unter dem Rohergebnis des Vorjahres (1.373 Mio. €). Der Rückgang ist neben den bereits in der Erläuterung der operativen Ertragslage beschriebenen Ergebniseffekten auch durch gesunkene Metallpreise in der aktuellen Berichtsperiode bei gestiegenen Metallpreisen in der Vorjahresvergleichsperiode begründet. Die Anwendung der Durchschnittsmethode führt zu Metallpreisbewertungen, die nah an den Marktpreisen liegen. Metallpreisvolatilitäten haben daher direkte Auswirkungen auf Bestandsveränderungen/Materialaufwendungen und damit auf das IFRS-Rohergebnis. Dies ist unabhängig von der operativen Performance und nicht Cashflow-relevant.

Der Personalaufwand stieg von 421 Mio. € im Vorjahr auf 435 Mio. € in der Berichtsperiode. Die Erhöhung bei Löhnen und Gehältern resultiert aus Tarifsteigerungen und höheren Mitarbeiterzahlen. Diese wurden kompensiert durch niedrigere Restrukturierungsaufwendungen und geringere Rückstellungen für Erfolgsvergütungen. Die Aufwendungen für soziale Ausgaben und Altersversorgung erhöhten sich um 14 Mio. €.

Die Abschreibungen auf Anlagevermögen betragen 139 Mio. € und lagen somit um 8 Mio. € über dem Niveau des Vorjahres (131 Mio. €). Der Anstieg war im Wesentlichen bedingt durch Wertberichtigungen auf das Sachanlagevermögen und auf einen Geschäfts- oder Firmenwert in der Business Unit Kupferprodukte (19,8 Mio. €). Gegenläufig wirkten sich die im Vorjahr enthaltenen Abschreibungen und Wertminderungen auf Anlagevermögen der Aurubis Switzerland, SA aus.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen bewegten sich mit 233 Mio. € auf Vorjahresniveau (235 Mio. €).

Somit ergab sich insgesamt ein Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) von –195 Mio. € (Vorjahr: 586 Mio. €).

Die Nettozinsaufwendungen lagen bei 35 Mio. € gegenüber 41 Mio. € im Vorjahr. Der Rückgang der Nettozinsaufwendungen resultiert im Wesentlichen aus der Rückführung von Finanzverbindlichkeiten. Im übrigen Finanzergebnis sind im Wesentlichen Wertminderungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens enthalten.

Nach Einbeziehung des Finanzergebnisses beträgt das Ergebnis vor Ertragsteuern –230 Mio. € (Vorjahr: 516 Mio. €). Nach Abzug des Steueraufwands verbleibt ein Konzernfehlbetrag in Höhe von 153 Mio. € (Vorjahr: Konzernüberschuss in Höhe von 363 Mio. €). Das Ergebnis je Aktie lag bei –3,42 € (Vorjahr: 8,03 €).

### KAPITALRENDITE (IFRS)

Der Return on Capital Employed (ROCE) stellt die Verzinsung des im operativen Geschäft oder für eine Investition eingesetzten Kapitals dar.

Die Steuerung des Konzerns basiert auf dem operativen Ergebnis. Der operative ROCE wird im Abschnitt „Kapitalrendite (operativ)“ erläutert.

### VERMÖGENSLAGE (IFRS)

Die Bilanzsumme verminderte sich von 4.889 Mio. € zum Ende des vergangenen Geschäftsjahres auf 4.058 Mio. € zum 30.09.2013. Ursächlich hierfür waren vor allem der Rückgang der flüssigen Mittel, insbesondere aufgrund der Rückführung von Fremdkapital, sowie der Rückgang von Vorratsvermögen, im Wesentlichen aufgrund stark gesunkener Metallpreise.

### Bilanzstruktur des Konzerns (IFRS)

in%	30.09.2013	30.09.2012
Anlagevermögen	35	28
Vorräte	48	42
Forderungen etc.	16	16
Flüssige Mittel	1	14
	<b>100</b>	<b>100</b>
Eigenkapital	49	45
Rückstellungen	14	14
Verbindlichkeiten	37	41
	<b>100</b>	<b>100</b>

Das Eigenkapital des Konzerns verringerte sich von 2.197 Mio. € zum Ende des letzten Geschäftsjahres auf 2.000 Mio. € zum 30. September 2013. Ursache hierfür ist im Wesentlichen der Konzernfehlbetrag des Geschäftsjahres 2012/13 in Höhe von 153 Mio. € sowie die Dividendenzahlung von 62 Mio. €. Insgesamt liegt die Eigenkapitalquote bei 49,3% gegenüber 45,0% zum Ende des letzten Geschäftsjahres.

Die Finanzverbindlichkeiten verminderten sich von 774 Mio. € zum 30.09.2012 auf 498 Mio. € zum 30.09.2013, im Wesentlichen bedingt durch die vorfällige Rückführung eines Teils der im Februar 2011 begebenen Schuldscheindarlehen sowie die planmäßige Rückführung von am Kapitalmarkt aufgenommenen Fremdmitteln. Dabei betragen die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten zum 30.09.2013 84 Mio. € (Vorjahr: 234 Mio. €) und die langfristigen Finanzverbindlichkeiten 414 Mio. € (Vorjahr: 540 Mio. €).

## FINANZLAGE UND INVESTITIONEN

### Finanzlage

Aufgabe des Konzern-Treasury ist die optimale Liquiditätsversorgung und Liquiditätssteuerung des Konzerns. Langfristig soll eine ausgewogene Bilanzstruktur gewährleistet werden. Die Steuerung und Kontrolle erfolgt anhand definierter Kennzahlen. Mittel- und kurzfristig werden Nettoverschuldung und Liquidität anhand von regelmäßigen Cashflow-Forecasts gesteuert.

Die wesentliche Kennzahl für die Steuerung der Verschuldung bildet die Schuldendeckung, die die Netto-Finanzverbindlichkeiten ins Verhältnis zum Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA) setzt und darstellt, wie viele Perioden für eine Tilgung der bestehenden Finanzverbindlichkeiten aus den Erträgen des Unternehmens bei unveränderter Ertragslage benötigt würden.

Die Kennzahl Zinsdeckung gibt Auskunft über die Abdeckung des Zinsergebnisses durch das Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA).

Für die Steuerung des Konzerns verwenden wir das operative Ergebnis, dementsprechend stellen sich die operativen Finanzkennzahlen des Konzerns wie folgt dar:

### Finanzkennzahlen des Konzerns

Operativ	30.09.2013	30.09.2012
Netto-Finanzverbindlichkeiten/ EBITDA	1,7	0,2
Zinsdeckung = EBITDA/Zinsergebnis	7,8	11,7

### Liquiditäts- und Finanzierungsanalyse

Die Kapitalflussrechnung zeigt die Zahlungsströme im Konzern. Sie macht deutlich, wodurch Zahlungsmittel generiert wurden und wofür sie verwendet worden sind.

Der Netto-Cashflow lag bei – 86 Mio. € (Vorjahr: 383 Mio. €) vor allem wegen des rückläufigen Ergebnisses und des Aufbaus von Working Capital. Ursächlich für den Working Capital Aufbau war der Wartungs- und Reparaturstillstand sowie die Inbetriebnahme einer neuen Anlage zur Verarbeitung aller im Konzern anfallenden Anodenschlämme am Standort Hamburg. Dies führte zu erhöhten Vorratsbeständen bei den edelmetallhaltigen Zwischenprodukten und einem niedrigen Niveau an Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

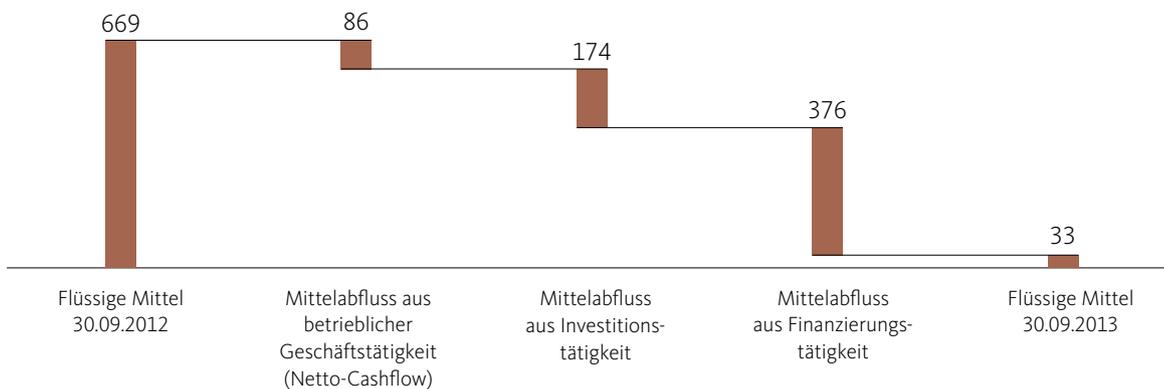
Die Investitionen in das Anlagevermögen (inkl. Finanzanlagen) betragen im Berichtszeitraum 185 Mio. € (Vorjahr: 169 Mio. €) und bestanden im Wesentlichen aus Investitionen in Sachanlagen. Die größten Einzelinvestitionen waren die Erweiterung der Anodenschlammverarbeitungskapazität und Investitionen im Zusammenhang mit dem Wartungs- und Reparaturstillstand am Standort Hamburg. In Pirdop wurden weitere Investitionen für die Verbesserung und Erweiterung der Produktionskapazitäten getätigt.

Nach Abzug der Investitionen in das Anlagevermögen vom Netto-Cashflow ergibt sich ein Free Cashflow von – 271 Mio. € (im Vorjahr: 215 Mio. €). Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit belief sich insgesamt auf 174 Mio. € gegenüber 155 Mio. € im Vorjahr.

Der Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit lag bei 376 Mio. € gegenüber einem Mittelabfluss von 51 Mio. € im Vorjahr. Der höhere Mittelabfluss war im Wesentlichen bedingt durch die vorzeitige Rückführung eines Teils der im Februar 2011 begebenen Schuldscheindarlehen sowie die planmäßige Rückführung von aufgenommenen Fremdmitteln. Es fielen

**Mittelherkunft und -verwendung**

in Mio. €



Zinszahlungen von 37 Mio. € (im Vorjahr: 44 Mio. €) sowie Dividendenzahlungen an Aktionäre und nicht beherrschende Anteile in Höhe von 62 Mio. € (im Vorjahr: 55 Mio. €) an.

Der Abbau der flüssigen Mittel diente insbesondere der operativen Geschäftstätigkeit, der Investitionstätigkeit wie auch der teilweisen Tilgung der Finanzverbindlichkeiten. Zum 30.09.2013 standen dem Konzern flüssige Mittel in Höhe von 33 Mio. € (im Vorjahr: 669 Mio. €) zur Verfügung.

Die Finanzverbindlichkeiten des Konzerns verminderten sich zum 30.09.2013 auf 498 Mio. € (im Vorjahr: 774 Mio. €). Nach Abzug der liquiden Mittel in Höhe von 33 Mio. € (im Vorjahr: 669 Mio. €) betragen zum 30.09.2013 die Netto-Finanzverbindlichkeiten 465 Mio. € (im Vorjahr: 105 Mio. €).

**Netto-Finanzverbindlichkeiten im Konzern**

in Mio. €	30.09.2013	30.09.2012
Finanzverbindlichkeiten	498	774
./. Liquide Mittel	-33	-669
<b>NETTO-FINANZVERBINDLICHKEITEN</b>	<b>465</b>	<b>105</b>

Neben den liquiden Mitteln verfügt der Aurubis-Konzern über ungenutzte Kreditlinien und besitzt damit ausreichende Liquiditätsreserven. Parallel dazu setzt der Konzern auch den regresslosen Verkauf von Forderungen im Rahmen von Factoringvereinbarungen als außerbilanzielles Finanzierungsinstrument ein.

### Investitionsanalyse

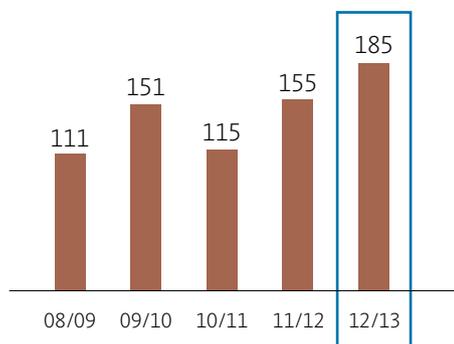
#### BU Primärkupfer: Großstillstand in Hamburg, Kapazitätsausbau und Verbesserung des Umweltschutzes bilden die Eckpunkte der Investitionen

In der BU Primärkupfer wurden im vergangenen Geschäftsjahr 104 Mio. € investiert. Den maßgeblichen Schwerpunkt der Investitionen bildete der über den Geschäftsjahreswechsel durchgeführte Großstillstand der Konzentratverarbeitung am Standort Hamburg. Daneben fokussierten sich die Investitionen auf den Ausbau der Produktionskapazitäten, die Verbesserung des Umweltschutzes und die Hebung von BU-übergreifenden Synergieeffekten.

In Hamburg begann im September 2013 der planmäßige Großstillstand in der Konzentratverarbeitung der Primärkupfererzeugung, der bis in den Oktober 2013 andauerte. Dabei wurde eine Grundinstandsetzung der Hauptaggregate der Konzentratverarbeitung durchgeführt. Daneben erfolgten während des Stillstandes die letzten wesentlichen Maßnahmen für das Projekt Future RWO. Der hierin enthaltene Kapazitätsausbau der Elektrolyse wurde endgültig abgeschlossen.

### Investitionen

in Mio. €



Am Standort Hamburg sind im vergangenen Geschäftsjahr maßgebliche Investitionen in die Infrastruktur realisiert worden.

An unserem bulgarischen Standort in Pirdop wurden die Investitionen im Rahmen des Projektes Pirdop 2014 weiter fortgeführt. Dabei konnten erste Maßnahmen aus der Kapazitätserweiterung und der Verbesserung des Umweltschutzes bereits in Betrieb genommen werden. Das Projekt Pirdop 2014 verfügt über ein Gesamtbudget von 44,2 Mio. € und umfasst Maßnahmen zur Verbesserung des Umweltschutzes und für den Ausbau der Konzentratverarbeitungskapazität der Rohhütte. Die verbleibenden Maßnahmen aus diesem Projekt werden in den nächsten beiden Geschäftsjahren realisiert.

Am Standort Olen wurden neben Ersatz und Erhaltungsinvestitionen vor allem Investitionen in die Verbesserung des Umweltschutzes und zur Hebung von Synergieeffekten in einem BU-übergreifenden Projekt innerhalb des Konzerns realisiert.

#### BU Recycling/Edelmetalle: Ersatz- und Erweiterungsinvestitionen stehen im Zentrum der Aktivitäten

In der BU Recycling/Edelmetalle wurden im Geschäftsjahr 2012/13 insgesamt 45 Mio. € investiert.

Die Investitionen am Lüner Standort bezogen sich im abgelaufenen Geschäftsjahr insbesondere auf verschiedene Ersatz-, und Erhaltungsinvestitionen in der Infrastruktur. Dies betraf die Erneuerungen der Rohhüttenzusatzfilteranlage und den Ersatz einer der bestehenden Anodenofenfilteranlage.

Ferner wurde in die weitere Dampfnutzung zur Stromerzeugung investiert. Die neue Turbinenanlage wird bis Ende 2013 ihren Betrieb aufnehmen.

Des Weiteren wurden am Lüner Standort erste Investitionen zur konzerneigenen Elektrolytverarbeitung aus den Produktionsanlagen in Olen durchgeführt.

Das Projekt zur Eigenverarbeitung aller im Konzern anfallenden Anodenschlämme (ASV 2013) wurde 2013 planmäßig beendet und die Produktion hat begonnen.

Ein neuer Endschmelzofen zur Erweiterung der Schmelzkapazitäten in der Probenahme wurde erfolgreich in Betrieb genommen.

Die Baumaßnahmen zum Ersatz der Bleiraffination haben wir begonnen. Die Fertigstellung und Inbetriebnahme wird im Geschäftsjahr 2014/15 erwartet.

#### **BU Kupferprodukte: Investitionen fließen hauptsächlich in die Modernisierung von Anlagen und in Qualitätsverbesserungen**

Der Investitionsaufwand der BU Kupferprodukte lag insgesamt bei 36 Mio. €, wobei die Investitionsaktivitäten vorwiegend die Restrukturierungsmaßnahmen sowie Investitionen in der Business Line Flat Rolled Products betrafen. Der Investitionsaufwand hierfür machte insgesamt 22 Mio. € aus. Im Einzelnen bezog er sich auf den Standortwechsel der Kupferfertigungssparte von Finspång nach Zutphen und beinhaltete Investitionen in Gebäude und Infrastruktur, sowie Maßnahmen zur Verlagerung des Maschinenparks. In kleinerem Umfang war auch der Standort Buffalo hiervon betroffen, wo es um den dortigen Ausbau der Fertigung ging.

Der Investitionsaufwand der Business Line Rod & Shapes umfasste mehrere aufeinander abgestimmte Maßnahmen in allen fünf Produktionsbetrieben zur Steigerung der Effizienz und zur Verbesserung der Produktqualität.

In der Sparte Stangen & Profile standen die Investitionen im Zusammenhang mit dem Abschluss der Produktionsverlagerung von Yverdon-les-Bains nach Olen.

#### **GESAMTAUSSAGE ZUR WIRTSCHAFTLICHEN SITUATION**

Der Aurubis-Konzern hat nach einem Rekordergebnis im Vorjahr das Geschäftsjahr 2012/13 insgesamt mit einem unbefriedigenden Ergebnis abgeschlossen. Alle Business Units haben ein deutlich unter dem Vorjahr liegendes Ergebnis erwirtschaftet.

Die negative Geschäftsentwicklung war von unterschiedlichen Einflussfaktoren geprägt: Die BU Primärkupfer konnte zwar von guten Konzentratmärkten profitieren, die schwachen Altkupfer- und Schwefelsäuremärkte sowie der Großstillstand in Hamburg hatten jedoch einen wesentlichen negativen Einfluss auf das Ergebnis.

Das deutlich schwächere Ergebnis der Business Unit Recycling/Edelmetalle stand unter dem Einfluß rückläufiger Raffinerielöhne aufgrund einer geringeren Materialverfügbarkeit sowie einer niedrigeren Metallausbringung und einem geänderten Rohstoff-Einsatzmix.

Ein anhaltend schwacher Geschäftsverlauf in Europa sowie zusätzliche Belastungen aus der Restrukturierung der Business Line Flat Rolled Products führten maßgeblich zu einem unter dem Vorjahr liegenden Ergebnis der BU Kupferprodukte.

Der niedrige Cash Flow zum Stichtag ergibt sich aus einer stillstandsbedingt hohen Vorratsposition, die sich im neuen Geschäftsjahr relativieren wird.

Trotz des unbefriedigenden Geschäftsergebnisses verfügt der Aurubis-Konzern über eine sehr robuste Bilanzstruktur und konnte die Eigenkapitalquote (operativ) nochmals auf nunmehr 46 % steigern.

# NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

## Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

### PERSONALSTRATEGIE

Der zentrale Konzernbereich Human Resources (Corporate HR) arbeitet mit den lokalen HR-Abteilungen eng zusammen, um eine einheitliche Personalstrategie umzusetzen. Die Schwerpunkte der strategischen Personalarbeit bildeten im Geschäftsjahr 2012/13 die Internationalisierung des Unternehmens, die Weiterentwicklung der Führungskompetenzen über alle Management-Ebenen hinweg sowie die Gestaltung des Wandels infolge der Expansionschritte der vergangenen Jahre.

### NACHWUCHSENTWICKLUNG

Neben unserem internen Nachwuchsprogramm EXPLORE!, das 2013 nach erfolgreicher erster Durchführung in die zweite Runde gegangen ist, liegt es uns besonders am Herzen, auch über den externen Auftritt zu zeigen, dass Aurubis ein exzellenter Arbeitgeber ist. Die Aktivitäten im Hochschulmarketing für technische und kaufmännische Berufe wurden weiter ausgebaut. Dabei blieb die Kooperation mit Partneruniversitäten, wie z.B. Aachen und Freiberg, unverändert intensiv. Ergänzend haben wir im Berichtszeitraum die Anzahl der Praktikanten-Plätze erhöht, so dass wir allein in Hamburg Studierenden jährlich rund 50 Plätze anbieten konnten. Die Vergabe von Stipendien, betreuten Abschlussarbeiten und Dissertationen runden unser Angebot für die externe Nachwuchsgewinnung ab.

### FRAUENFÖRDERUNG IM KONZERN

Im Code of Conduct (Verhaltenskodex) ist die bei Aurubis selbstverständliche Chancengleichheit von Frauen und Männern festgeschrieben. Branchenbedingt bieten wir allerdings eine Vielzahl von Arbeitsplätzen, die mit hohen körperlichen Anforderungen und Schichtarbeit verbunden sind. Die Folge daraus ist, dass sich aufgrund dieser Erfordernisse erfahrungsgemäß seltener Frauen bewerben. Zudem ist die Anzahl der Bewerberinnen technischer Fachrichtungen, die für Aurubis interessant sind, leider unverändert niedrig. Die Anzahl der weiblichen Beschäftigten im Konzern liegt bei 11,8% und ist im Vergleich zum Vorjahreswert (11,5%) gestiegen.

Aurubis verfolgt unverändert das Ziel, als Arbeitgeber verstärkt Frauen anzusprechen. Dies berücksichtigen wir im Hochschulmarketing und auch im Rahmen bestehender Kontakte zu Schulen. Am Standort Lünen wurde im regionalen Bündnis-kreis Unna im Rahmen eines EU-Projektes die Förderung weiblicher Führungs-Nachwuchskräfte initiiert. In diesem Projekt haben wir Ziele und Maßnahmen bis 2020 verabredet, die den Anteil der weiblichen Beschäftigten steigern sollen.

Im Rahmen des „Cross-Mentoring NRW“ hat sich das Werk Lünen an einem Mentoring-Programm beteiligt, in dem es unternehmensübergreifend darum geht, weibliche Führungskräfte im Ruhrgebiet und in Ostwestfalen-Lippe zu fördern. Aurubis ist als eins von rund 35 Unternehmen verschiedenster Branchen Programmteilnehmer. Die Unternehmen benennen Potenzialträgerinnen und Mentorinnen, die in einer individuellen Austauschbeziehung stehen und an einem übergreifenden Rahmenprogramm teilnehmen, das der fachlichen Diskussion und der Kompetenzentwicklung dient.

### MITARBEITERVERGÜTUNG: LEISTUNGSANREIZE ÜBER VARIABLE KOMponentEN

#### Einheitliches Gehaltssystem für das Management

Für das Aurubis-Management gilt grundsätzlich ein einheitliches Vergütungssystem. Dieses Vergütungssystem basiert auf einer analytischen Stellenbewertung, klar festgelegten Gehaltsbändern sowie auf einem Zielbonusmodell mit definierten Ebenen der Leistungsmessung und -gewichtung. Auf dieser Basis können Manager einschätzen, welche Leistungen auf Konzernebene, Business Unit-Ebene und individueller Ebene gefordert sind und wie sie bewertet werden. Das System wird in regelmäßigen Abständen auf seine internationale Wettbewerbsfähigkeit und Attraktivität überprüft.

### Erfolgsbeteiligung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern bei Aurubis

Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter werden am Erfolg des Aurubis-Konzerns beteiligt. So ist bei der Aurubis AG die leistungs- und erfolgsorientierte Vergütung ein elementarer Bestandteil der Einkommensgestaltung. Motivierte und leistungsbewusste Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter tragen in entscheidender Weise zum Erfolg und zum Wert des Unternehmens bei. Die Leistung des Einzelnen steht dabei immer im Zusammenhang mit der Leistung des Teams, der Abteilung oder des Betriebes. Als Messgröße dienen sowohl die individuelle als auch die kollektive Teamleistung. Beides trägt maßgeblich zum Unternehmenserfolg bei und wird entsprechend in der leistungs- und erfolgsorientierten Vergütung berücksichtigt.

### Erneut gute Nachfrage nach Belegschaftsaktien

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr haben wir den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern an den deutschen Standorten die Möglichkeit geboten, Aktien der Aurubis AG günstig zu erwerben. Von diesem Angebot machten u.a. aufgrund des deutlich gestiegenen Aktienpreises 1.225 Beschäftigte Gebrauch (Vorjahr: 1.731 Beschäftigte). Insgesamt wurden 23.690 (Vorjahr: 33.970) Aktien gekauft.

### Incentive-Programm

Seit 2004 existierte ein Incentive-Programm, das in Form eines virtuellen Stock-Option-Plans eine kapitalmarktorientierte Vergütungskomponente für Leitende und außertarifliche Mitarbeiter darstellte.

Nachdem es für den Vorstand schon 2012 auslief, begann im Frühjahr 2013 auch für das übrige Management die Ausübungsperiode der 7. und letzten Tranche dieses Programms. Teilnahmevoraussetzung war, dass die Führungskräfte eine je nach Ebene festgelegte Anzahl von Aurubis-Aktien besitzen. Da der Kurs der Aurubis-Aktie sich auch bei dieser Tranche besser entwickelte als der CDAX, haben die Teilnehmer im

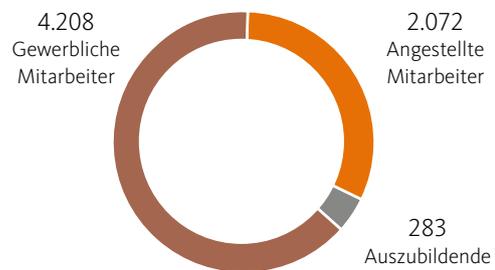
Zeitraum von März bis Juni 2013 insgesamt 480.350 Optionen ausüben können und erhielten damit im Rahmen der 7. Tranche eine Sonderzahlung in Höhe von insgesamt 5,327 Mio. €. Mit Ausübung der 7. Tranche ist das Incentive-Programm vollständig abgeschlossen.

### MITARBEITERSTRUKTUR

In der Aurubis-Gruppe arbeiteten zum Stichtag am 30.09.2013 weltweit 6.563 Mitarbeiter. Davon sind 56 % in deutschen Werken und 44 % im Ausland beschäftigt.

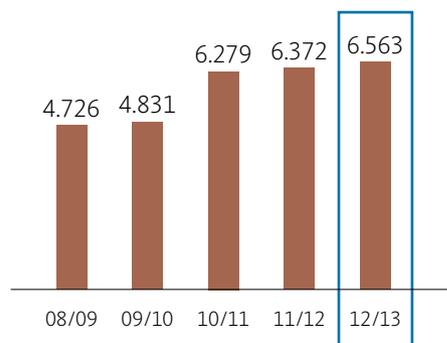
#### Mitarbeiterstruktur Aurubis-Konzern

Anzahl am 30.09.2013: 6.563 (Vorjahr: 6.372)



#### Mitarbeiter Aurubis-Konzern

Anzahl am 30.09.



Die Beschäftigten des Konzerns verteilen sich im Wesentlichen auf folgende Länder:

Deutschland (3.691), Bulgarien (808), USA (674), Belgien (517), Niederlande (262), Schweden (211), Finnland (199), Italien (132).

### AUS- UND WEITERBILDUNG ALS WESENTLICHE VORAUSSETZUNG FÜR EIN ERFOLGREICHES BERUFSLEBEN

Die Gewinnung qualifizierter Fach- und Führungskräfte ist für Aurubis von zentraler Bedeutung.

#### Berufsinformationsveranstaltungen

Auch in diesem Jahr haben wir an vielfältigen Messen und Veranstaltungen teilgenommen, wie beispielsweise an der Ideenexpo in Hannover, die über 300.000 Besucher verzeichnete. Ziel ist es, junge Menschen für technische Berufe in den sogenannten MINT-Fächern (Mathematik, Informatik, Naturwissenschaft und Technik) zu begeistern und anzuwerben.

An unserem zweiten Berufsinformationstag „Deine Zukunft startet hier“, der im Juni 2013 in unserem Werk in Hamburg stattfand, lag der Fokus auf der Gewinnung von Nachwuchskräften. Zahlreiche Besucher (rund 15 % mehr als im Vorjahr) informierten sich über Ausbildungsplätze, Berufsangebote und Karrieremöglichkeiten bei Aurubis. Außerdem nutzten viele Interessenten unser Angebot, an einem Einstellungstest teilzunehmen, um sich für einen Ausbildungsplatz zu bewerben.

Die im September 2013 in Lünen veranstaltete zweite „Nacht der Ausbildung“ war ebenfalls ein großer Erfolg. Sie wurde mit anderen Unternehmen aus dem Raum Lünen, der Stadtverwaltung sowie der Agentur für Arbeit gemeinsam veranstaltet. Mehr als 800 Besucher haben sich an interaktiven Ständen auch über die Ausbildungsberufe bei Aurubis informiert. Bereits im Vorfeld hatten rund 10.000 Interessenten unsere Seite bei Facebook [www.facebook.com/aurubis](http://www.facebook.com/aurubis) besucht.

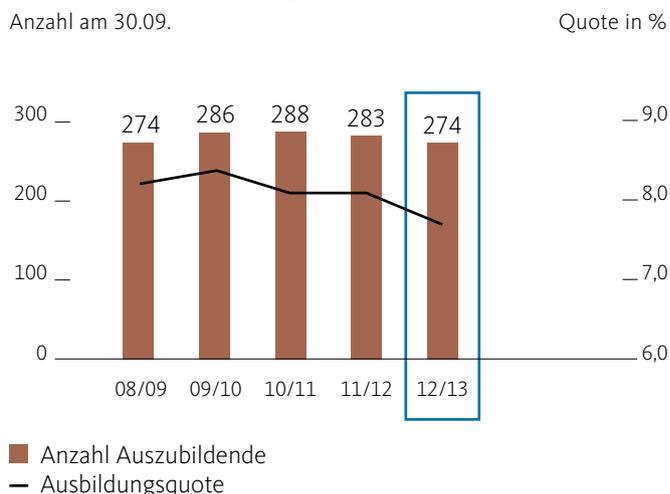
### September 2013: Start der neuen Auszubildenden in der Aurubis AG

75 junge Menschen haben ihre Ausbildung bei Aurubis aufgenommen und werden in insgesamt 19 Berufen ausgebildet. In der Aurubis AG befanden sich zum Bilanzstichtag 224 junge Menschen in einem Ausbildungsverhältnis. Dieses entspricht einer Ausbildungsquote von rund 7,7 %. Traditionell liegt die Übernahmequote bei über 90 %.

#### Ausbildung in Bulgarien

14 Auszubildende konnten das 2011 in Bulgarien gestartete Ausbildungsprogramm (für technische Ausbildungsberufe) im Jahr 2013 erfolgreich abschließen. Gemeinsam mit einem Industriepartner aus der Nachbarschaft und einer entsprechenden schulischen Einbindung konnte ein neuer Standard gesetzt werden. Anfang 2014 werden weitere Auszubildende in die „zweite Runde“ gehen.

### Auszubildende an deutschen Standorten des Aurubis-Konzerns und Ausbildungsquote



**Qualifizierung der Mitarbeiter durch Weiterbildung**

Die kontinuierliche persönliche Weiterentwicklung und Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter hat einen hohen Stellenwert. Personalentwicklung gilt im Aurubis-Konzern als Investition in die Zukunft. Bei der Aurubis AG haben über 1.500 Schulungen und Seminare stattgefunden. Unsere Mitarbeiter nutzen intensiv die Chance, sich zusätzliche Kenntnisse und Fähigkeiten für ihre berufliche Tätigkeit anzueignen. Schwerpunkte waren Arbeitssicherheit, Führung, Team- und Persönlichkeitsentwicklung sowie Sprachen. In der Zielgruppe der oberen Führungskräfte wurden konzernweit 16 (zum Teil mehrmodulige) internationale Seminare und Veranstaltungen angeboten, an denen 162 Führungskräfte teilnahmen.

**AURUBIS-FAMILIENSERVICE**

Im Oktober 2012 startete der Aurubis-Familienservice mit der Zielsetzung, allen Mitarbeitern an den deutschen Standorten Unterstützung zur verbesserten Vereinbarkeit von Beruf und Familie anzubieten. Wenn es darum geht, Arbeit und Kinderbetreuung und auch die Pflegeverantwortung für Angehörige zu koordinieren, hilft der Aurubis-Familienservice. Der Service wurde im ersten Jahr gut angenommen. Uns ist es wichtig, unseren Mitarbeitern in schwierigen Zeiten zur Seite zu stehen und ihnen die erforderliche Unterstützung zu geben.

Der Standort Lünen wurde als familienfreundliches Unternehmen zertifiziert.

**VORBEREITUNG EINER MITARBEITERBEFRAGUNG**

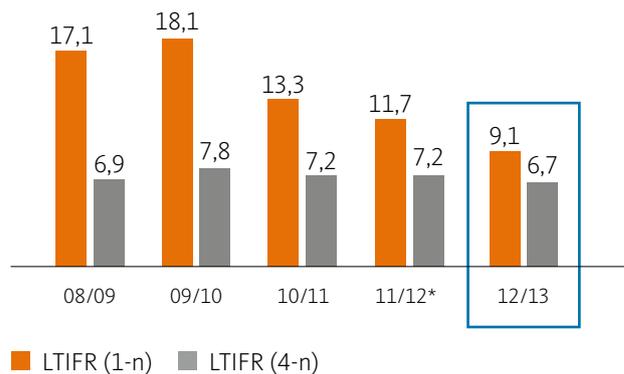
Im Geschäftsjahr 2012/13 wurden Vorbereitungen zu einer ersten konzernweit geplanten Mitarbeiterbefragung getroffen. Das Ziel ist, eine Rückmeldung aus der Belegschaft zu folgenden Themen zu erhalten: Integration, Change, Kultur, Arbeitsbedingungen, Arbeitgeberimage und Strategie. Die Ergebnisse sollen als Basis für mittelfristig zu initiiierende Veränderungen dienen. Insgesamt sollen Mitarbeiterzufriedenheit, Motivation und Engagement der Belegschaft durch die Mitarbeiterbefragung erhöht werden. Die Befragung selbst wird im November und Dezember 2013 erfolgen.

**GESUNDHEITSSCHUTZ IM KONZERN**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sank die Unfallhäufigkeit um 21,8% nach internationaler Zählweise bezogen auf eine Ausfallschicht (LTIFR). Die absolute Anzahl der Unfälle fiel dabei von 116 auf 93, unfallbedingte Todesfälle waren im Konzern nicht zu beklagen.

**Unfallhäufigkeit**

LTIFR



LTIFR (1-n) – Unfälle mit Zeitausfall von mindestens einer vollständigen Schicht  
 LTIFR (4-n) – Unfälle mit Zeitausfall von mehr als drei vollständigen Schichten  
 (jeweils bezogen auf 10<sup>6</sup> gearbeitete Stunden)

\* 2011/12 erstmals inkl. der ehemaligen Luvata-Standorte

Es ist unsere Verantwortung, technische und menschliche Rahmenbedingungen zu schaffen, die jegliche arbeitsbedingten Unfälle und Erkrankungen vermeiden – (Ziel: „Null Unfälle“). Dementsprechend sind permanente Verbesserungen und kontinuierliche Anstrengungen bezogen auf Technik, Organisation und Verhalten erforderlich sowie der ständige Vergleich mit den weltweit Besten der jeweiligen Bereiche.

Um dieses Ziel zu erreichen, wurde vom Konzernsicherheitslenkungsausschuss als Zwischenetappe eine LTIFR (1-n) von max. 3,0 für das Geschäftsjahr 2021/22 als Konzernziel verabschiedet. Darauf aufbauend werden die Verantwortlichen entsprechende Strategien für ihre Bereiche entwickeln und kurz-, mittel- und langfristig wirkende Maßnahmen ergreifen.

Der positive Trend der letzten Jahre wurde von allen Geschäftsbereichen und Standorten getragen. Die neuen Standorte konnten erfolgreich in diese Entwicklung integriert werden.

## Forschung und Entwicklung

Die interdisziplinäre und bereichsübergreifende Zusammenarbeit des Forschungs- und Entwicklungsbereiches ist ein dynamischer Treiber für Innovationen bei Aurubis. Im vergangenen Berichtszeitraum wurden vor allem bestehende Prozesse und Produkte verbessert und weiterentwickelt. Daneben arbeitet der Bereich an strategisch wichtigen, zukunftsorientierten, langfristigen Projekten, die den technologischen Vorsprung sichern. Die Mitarbeiter des Forschungs- und Entwicklungsbereiches arbeiten eng mit den Produktionsbereichen, den Einkaufs- und den Strategiebereichen zusammen, um die Forschungs- und Entwicklungsprojekte stetig mit den Bereichs- und Gruppenzielen abzustimmen. Eine weitere wichtige Säule der Forschungsarbeit ist die Zusammenarbeit

Interne Analysen haben gezeigt, dass über 90 % unserer Unfälle zumindest teilweise durch persönliches Verhalten verursacht wurden. Dieser Thematik widmen sich verschiedene Maßnahmen an den Standorten, so z.B. ein internes „Behaviour-Based Safety-Programm“.

Bezugnehmend auf die Demografieentwicklung wurden bedarfsorientierte Programme zur betrieblichen Gesundheitsförderung entwickelt und zeitnah implementiert.

### DANK DES VORSTANDES

Wir danken all unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren täglichen engagierten Einsatz im Geschäftsjahr 2012/13. Nur mit der Motivation und der Leistungsorientierung unserer Belegschaft ist es möglich, den Aurubis-Konzern erfolgreich weiterzuentwickeln. Unser Dank schließt selbstverständlich auch die Arbeitnehmervertretungen ein, mit denen wir im abgelaufenen Geschäftsjahr unverändert konstruktiv und vertrauensvoll zusammengearbeitet haben.

mit führenden Hochschulinstituten und anderen externen Partnern, um die Grundlagen für zukünftige Verfahrensentwicklungen zu legen.

Inhaltlich setzt sich ein Großteil der Forschungs- und Entwicklungsprojekte mit der effizienteren Ausnutzung von Ressourcen auseinander, um für unsere Kunden und Lieferanten innovative und robuste Lösungen zu entwickeln. Ziel sind dabei nachhaltige Prozesslösungen, die die Verarbeitung eines möglichst breiten Spektrums an primären und sekundären Rohstoffen ermöglichen. Die Verbesserung der Metallausbringung im primär- und sekundärmetallurgischen Bereich sowie die zusätzliche Ausbringung von Nebenkomponenten geschehen im

Einklang mit dem genannten Megatrend Ressourceneffizienz und gehören bei Aurubis zu den langfristigen Schwerpunktthemen.

Verstärkt wurden Computersimulationsverfahren wie Strömungssimulationen eingesetzt, um Prozessparameter von Verfahren zu analysieren und zu optimieren. Die Entwicklung hydrometallurgischer Laugungsprozesse zur Ausbringung von Wertstoffen und Verarbeitung von Zwischenprodukten wurde intensiv vorangetrieben. Neue Verfahrensentwicklungen zur Multielementausbringung wichtiger Rohstoffe sind im Labormaßstab bereits erfolgt und werden im nächstgrößeren Maßstab weiterentwickelt.

In den Business Lines Flat Rolled Products und Bars & Profiles werden in enger Zusammenarbeit mit den Kunden, dem Vertrieb und den technischen Abteilungen Produkte optimiert oder neu entwickelt sowie die dafür erforderlichen Prozesse konzipiert und kontinuierlich verbessert. Aufgrund der anhaltend hohen Metallpreise gab es auch im abgelaufenen Geschäftsjahr zahlreiche Projekte mit dem Ziel, die Gesamtkosten für den Kunden zu reduzieren. Einerseits wurden dafür Legierungen modifiziert oder gemeinsam mit dem Kunden die Bandabmessungen bei ggf. geänderter Legierung und/oder Technologie reduziert. Im Rahmen eines Technologietransferprojektes wurde die Luftabstreifverzinnung im Werk in Buffalo eingeführt, so dass neben der galvanischen Verzinnung und der Abstreifverzinnung als Heißverzinnung nun auch diese Technologie in den USA verfügbar ist. Durch Ausnutzung unserer Fertigungsmöglichkeiten für dünne Kupferbänder haben wir die Produktion unserer Messingdünnbänder optimiert und können nun für verschiedene Anwendungen Banddicken bis 40 µm anbieten.

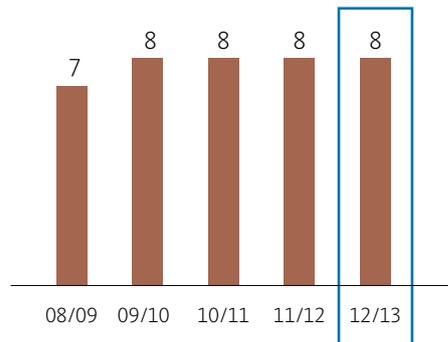
Die Verbesserung der Zusammenarbeit der verschiedenen F&E-Standorte, ein effizientes Management der F&E-Projekte und des Portfolios sowie die Überarbeitung der strategischen Zukunftsfelder für F&E waren weitere Themenfelder im letzten Berichtszeitraum.

Die Aufwendungen für F&E lagen insgesamt bei 8,2 Mio. € (im Vorjahr: 8,5 Mio. €). Dabei wurden im Vergleich zum Vorjahr insbesondere Kosten für externe Projektpartner verringert, währenddessen der interne F&E-Aufwand gestiegen ist.

Der steigende interne Forschungsaufwand hat zu einer Zunahme der F&E-Mitarbeiter im Berichtszeitraum geführt. Konkret waren zum Stichtag am 30.09.2013 für den Bereich Forschung & Entwicklung 47 Mitarbeiter tätig.

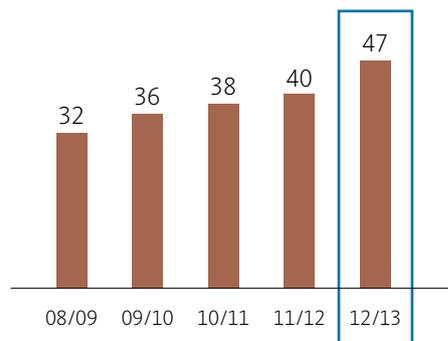
**F&E-Aufwendungen**

in Mio. €



**F&E-Mitarbeiter**

Anzahl



## Umweltschutz

Aurubis übernimmt Verantwortung für Umwelt- und Klimaschutz, die zu den Kernthemen der Unternehmensstrategie gehören. Bei Aurubis erfolgt die umweltfreundliche Produktion unter Verwendung modernster, energieeffizienter Anlagentechniken mit sehr hohen Umweltschutzstandards, um natürliche Ressourcen zu schonen und eine saubere Umwelt für zukünftige Generationen zu erhalten. Diesen Anspruch verfolgen wir für alle Produktionsstätten im Aurubis-Konzern und über alle Geschäftsprozesse hinweg.

### DIALOG ZUM UMWELTSCHUTZ INTENSIVIERT

Auch im Geschäftsjahr 2012/13 hat Aurubis konzernweit einen offenen Dialog mit Behörden und Bürgern geführt und sich in zahlreichen Projekten engagiert.

So beteiligen wir uns beispielsweise zusammen mit dem europäischen Dachverband Eurometaux und dem European Copper Institute (ECI) an der dreijährigen Test- und Entwicklungsphase des Umweltfußabdrucks (Product Environmental Footprint – PEF) der EU-Kommission. Ziel dieser Kooperation ist es, die Umweltwirkung von Produkten anhand dieses Umweltfußabdrucks europaweit besser vergleichbar und einheitlich messbar zu machen.

In Hamburg sind wir seit dem Jahr 2003 Umweltpartner der Stadt. Im April 2013 haben wir diese Partnerschaft um weitere fünf Jahre verlängert. Darüber hinaus hat Aurubis zusammen mit elf weiteren Unternehmen die Partnerschaft für Luftgüte und schadstoffarme Mobilität unterzeichnet, die im September 2012 von der Freien und Hansestadt Hamburg initiiert wurde. Ziel dieser Partnerschaft ist die Reduktion der Stick-

### Ziele im Konzernumweltschutz bis zum Jahr 2015

#### Klimaschutz

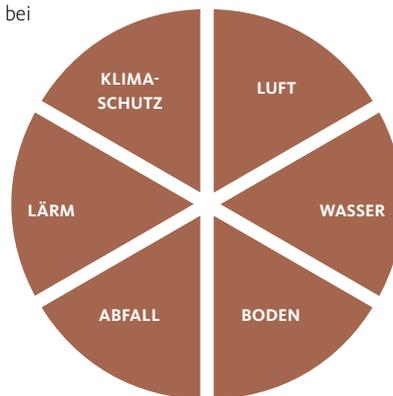
- » Ziel: Weitere Verminderung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- » Beispiel: Bau von Turbinen zur Abwärmenutzung in Hamburg und Lünen
- » Optimierung von Absaugungsanlagen bei Schwermetall Halbzeugwerk

#### Luft

- Ziele bis 2015:
- » Verringerung der Staubemissionen bei der Kupferherstellung um über 90% im Vergleich zum Jahr 2000

#### Wasser

- » Ziel bis 2015: Verringerung von Metall-emissionen in Gewässer bei der Kupferproduktion um ca. 70% im Vergleich zum Jahr 2000
- » Beispiel: Betrieb neuer Anlagen zur Wasserbehandlung in Pirdop und Lünen



#### Lärm

- » Ziel: Verringerung der Lärmemissionen
- » Beispiel: Errichtung eines Lärmschutzwalls in Olen

#### Abfall

- » Ziel: Steigerung der Verwertungsquoten
- » Beispiel: Verstärkte Vermarktung von Fayalit in Pirdop
- » Optimierung der Separationsanlage bei E.R.N.

#### Boden

- » Ziel: Verringerung des Eintrags von schädlichen Stoffen in den Boden
- » Beispiel: Weitgehende Befestigung des Werksgeländes in Lünen und Erfassung des Regenwassers

stoffdioxid-Emissionen, die insbesondere durch den Verkehr verursacht werden. Zahlreiche Ideen zu den Themen Mitarbeitermobilität und effizienter Fuhrpark wurden bereits entwickelt. Im nächsten Schritt werden nun konkrete Maßnahmen für Aurubis vereinbart und umgesetzt.

**UMWELTLEITLINIEN UND MANagementsYSTEME NACH HÖCHSTEN UMWELTSTANDARDS**

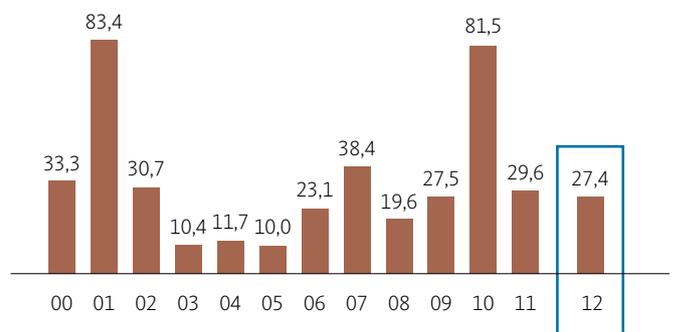
Aurubis hat sich konzernübergreifende Ziele im Umweltschutz gesetzt, Kennzahlen zum Umweltschutz definiert und Maßnahmen zur Zielerreichung festgelegt (siehe Abbildung Ziele). Schwerpunkte sind dabei neben dem Klimaschutz insbesondere die Bereiche Gewässer- und Immissionsschutz. Die Wirksamkeit der Ziele und Maßnahmen wird kontinuierlich überprüft. So haben wir im Berichtszeitraum unsere Ziele um das Thema Bodenschutz ergänzt. Dem vorausgegangen waren das Inkrafttreten der EU-Industrieemissionsrichtlinie und die daraus resultierenden veränderten Anforderungen beim Bodenschutz.

Konzernweite Umweltmanagementsysteme (insbesondere nach ISO 14001; zusätzlich bei Aurubis Hamburg, Aurubis Lünen und bei Schwermetall Halbzeugwerk, Stolberg gemäß EMAS) unterstützen die Implementierung und Umsetzung der Ziele im Umwelt- und Klimaschutz. Zielvorgaben werden erfasst, Abweichungen bewertet, Korrekturmaßnahmen eingeleitet und in ihrer Wirksamkeit verfolgt.

Darüber hinaus wurden an mehreren Standorten Energiemanagementsysteme nach ISO 50001 implementiert. Durch eine jährliche externe Überprüfung haben wir die Möglichkeit, die erfolgreiche Implementierung des Umweltschutzes durch einen unabhängigen Dritten bestätigen zu lassen und Verbesserungspotenziale zu erkennen.

**Umweltschutzinvestitionen bei Aurubis, Kupfererzeugung**

in Mio. €



**PROJEKTE UND FORTSCHRITTE IM BEREICH UMWELTSCHUTZ**

Die kontinuierliche Verbesserung des Gewässerschutzes, des Bodenschutzes, des Klimaschutzes und des Immissionsschutzes ist Voraussetzung für einen nachhaltigen Umweltschutz. Daher wurden seit dem Jahr 2000 mehr als 400 Mio. € in Umweltschutzmaßnahmen in der Primär- und Sekundärkupferproduktion investiert.

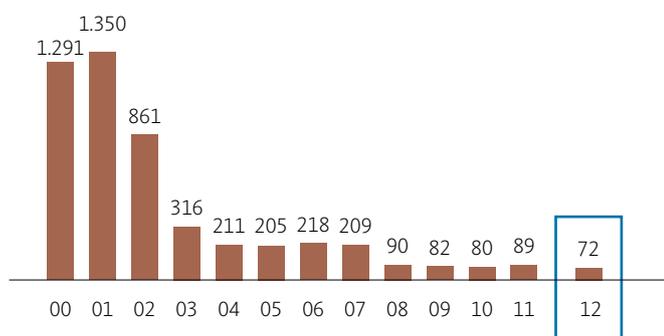
Im internationalen Vergleich nimmt Aurubis eine Spitzenposition bei der Verminderung der spezifischen Schwefeldioxid-Emissionen ein.

Die spezifischen Staubemissionen für den Bereich der Primär- und Sekundärkupfererzeugung konnten um 94 % vermindert werden (Bezugsjahr 2000).

Neben der Minderung der Luftemissionen haben wir auch im Bereich des Gewässerschutzes deutliche Verbesserungen erreicht: Die Emissionen von Metallen in Gewässer im Bereich der Kupfererzeugung konnten wir seit dem Jahr 2000 von 7,2 auf 2,2 g pro Tonne erzeugten Kupfers senken. Dies entspricht einem Rückgang um rund 70 %. Damit konnten wir das

## Staubemissionen

in g/t erzeugten Kupfers



Umweltschutzziel, die Gewässeremissionen bis zum Jahr 2015 um ca. 70 % zu reduzieren, bereits im Jahr 2012 erreichen. Unser Ziel ist es nun, dieses niedrige Niveau auch in Zukunft zu halten.

Folgende Maßnahmen haben wesentlich zur weiteren Verbesserung des Umweltschutzes beigetragen:

- » Ein Beispiel für innovative Umweltschutztechniken ist die Entwicklung einer neuen Membranfilterpresse zur energieeffizienten Trocknung in Hamburg. Dieses Projekt wurde durch das Bundesforschungsministerium gefördert und ist Teil eines Gesamtkonzepts zur Anodenschlamm-aufbereitung mit dem Ziel der energetischen Optimierung, der Rückgewinnung von Ressourcen und der Emissionsminderung. Innovationen wie diese tragen dazu bei, unser umweltfreundliches Multi-Metal-Recycling weiter zu verbessern. Sie sind eine grundlegende Voraussetzung für eine zukunftsfähige und ressourcenschonende Kreislaufwirtschaft.

- » Darüber hinaus wurde eine neue Brecher- und Bandanlage an die Lagerhalle der Sekundärkupferproduktion angebunden. Durch dieses Projekt mit einem Investitionsvolumen von rund 7,5 Mio. € erwarten wir eine Reduzierung der diffusen Emissionen aus diesem Bereich um mehr als 70%.
- » Am Standort Pirdop wurde die Erfassung und Reinigung diffuser Emissionen im Bereich der Schmelzaggregate verbessert. Das Investitionsprojekt „Aurubis Bulgaria 2014“ befindet sich in der Umsetzungsphase. Durch das neue Abgasreinigungssystem, das sich noch im Bau befindet, rechnen wir mit einer weiteren Reduktion der Luftemissionen. Ebenfalls im Bau befindet sich eine neue Wasserbehandlungsanlage, die die Emissionen in Gewässer weiter mindern wird.
- » Am Standort Lünen wurde das erneuerte Anodenofenfilter in Betrieb genommen, das die Filterkapazität von 150.000 m³/h auf 300.000 m³/h erhöht. Durch verbesserte Erfassung und effizientere Entstaubung der Anodenofenabgase erwarten wir eine weitere Verringerung der Emissionen. Darüber hinaus wurde im Bereich der Schmelzbetriebe im Jahr 2013 ein neues, hochmodernes Patronenfilter mit einer Kapazität von 500.000 m³/h installiert. Diese zusätzliche Filterkapazität soll die vollständige Schließung der Produktionshalle ermöglichen und so die diffusen Emissionen des Standorts weiter deutlich reduzieren.

## AURUBIS ÜBERNIMMT VERANTWORTUNG FÜR DEN KLIMASCHUTZ

Die sukzessive Einführung zertifizierter Energiemanagementsysteme ermöglicht es uns, an allen Standorten energieeffiziente Anlagentechniken zu betreiben und Maßnahmen zur weiteren Energieeinsparung umzusetzen. Dadurch konnte Aurubis die CO<sub>2</sub>-Emissionen erheblich verringern, wie die Klimaschutzindikatoren für die Kupferproduktion im Aurubis-Konzern belegen. Die durchgehend positive Entwicklung wurde im Jahr 2012 bestätigt.

Darüber hinaus beteiligt sich Aurubis unter anderem im Rahmen des Hamburger Klimaschutzkonzepts auch in Zukunft an der freiwilligen Selbstverpflichtung zur dauerhaften CO<sub>2</sub>-Reduktion, die für eine zweite Phase von 2013 bis 2018 zwischen der Hamburger Wirtschaft und dem Senat vereinbart wurde. Aurubis hat sich damit verpflichtet, weitere 12.000 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Jahr dauerhaft einzusparen.

Das Streben nach Energieeffizienz, Ressourceneffizienz und Umweltschutz kann jedoch auch zu Zielkonflikten führen. So ist die Verarbeitung von komplexen Recyclingstoffen zwar sehr ressourceneffizient, aber meist mit einem hohen Energieverbrauch verbunden. Um unsere Umweltauswirkungen auf ein Minimum zu reduzieren, arbeiten wir fortlaufend daran, unsere Umwelt- und Klimaschutzmaßnahmen kontinuierlich weiterzuentwickeln. Diesen Anspruch verfolgen wir für alle Produktionsstätten im Aurubis-Konzern und über alle Arbeitsprozesse hinweg.

Weiterhin sensibilisieren wir unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter für diese Themen, denn ein hohes Umweltbewusstsein der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ist eine wesentliche Voraussetzung für erfolgreichen Umweltschutz.

Weitere Informationen zum Umweltschutz im Aurubis-Konzern sind in unserem Umweltreport 2012 enthalten, der im Internet unter [www.aurubis.com/de/verantwortung/umweltschutz/umweltreport/](http://www.aurubis.com/de/verantwortung/umweltschutz/umweltreport/) verfügbar ist.

# RISIKOBERICHT

## Risikomanagementsystem

Für Unternehmen wie den Aurubis-Konzern sind Risiken ein integraler Bestandteil der wirtschaftlichen Aktivitäten. Die wesentlichen Risiken steuern und kontrollieren wir mit Hilfe eines auf unsere geschäftlichen Aktivitäten abgestimmten Risikomanagementsystems (RMS).

Das frühzeitige Erkennen wesentlicher Risiken und die Beobachtung ihrer Entwicklung sind von besonderer Bedeutung. Das Ziel besteht darin, negative Ergebniseinflüsse aus dem Eintreten dieser Risiken grundsätzlich durch geeignete Gegenmaßnahmen weitestgehend zu begrenzen. Hierzu werden die relevanten Risiken anhand ihrer Position in der Wertschöpfungskette strukturiert erfasst und anhand ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und betriebswirtschaftlichen Bedeutung klassifiziert.

Das Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil der zentralen sowie dezentralen Planungs-, Steuerungs- und Kontrollprozesse und umfasst alle wesentlichen Standorte, Geschäftsbereiche und Stabsfunktionen des Aurubis-Konzerns. Das Planungs- und Steuerungssystem, die turnusmäßige Risikoberichterstattung, eine offene Kommunikationskultur sowie regelmäßige Risikoreviews an den Standorten schaffen Transparenz über unsere Risikosituation.

Für die Standorte, Geschäftsbereiche und Stabsfunktionen wurden Risikomanagement-Beauftragte benannt, die miteinander vernetzt sind. Die Steuerung des Netzwerks erfolgt über die Konzernzentrale. Das Konzern-Risikomanagement ist dem Finanzvorstand direkt unterstellt. Das RMS ist in einer Konzernrichtlinie dokumentiert.

## Unabhängige Überwachung

Das RMS unterliegt einer regelmäßigen Überwachung und Prüfung. So überwacht die Interne Revision durch systematische Prüfungen das Risikomanagement und die Einhaltung des internen Kontrollsystems. Als prozessunabhängige Instanz trägt sie zur Integrität und Verbesserung der Geschäftsabläufe sowie zur Wirksamkeit der installierten Systeme und Kontrollen bei.

Daneben prüft der Abschlussprüfer unser RMS auf die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften. Er berichtet das Prüfungsergebnis an den Vorstand sowie den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats (Audit Committee).

Außerdem befasst sich das Audit Committee intensiv mit Fragen des Risikomanagements. Zusammen mit dem Vorstand informiert der Risikomanagement-Beauftragte das Gremium regelmäßig über die aktuellen Entwicklungen.

## Erläuterung der relevanten Risiken

### **VERSORGUNG, PRODUKTION UND LOGISTIK**

Die Versorgung unserer Produktionsanlagen mit Rohstoffen und die Verfügbarkeit dieser Anlagen sind für den Aurubis-Konzern von größter Bedeutung. Daher werden Ereignisse, die unsere Produktionsprozesse deutlich einschränken, als wesentliche Risiken betrachtet und ihnen wird mit entsprechenden Maßnahmen begegnet.

Ein Großteil der Rohstoffe für die Produktion von Kupfer gelangt in Form von Kupferkonzentraten in den Prozess. Der verbleibende Anteil verteilt sich auf Recyclingrohstoffe und Hüttenzwischenprodukte. Diese Einsatzstoffe werden vor der Verarbeitung mit Hilfe anerkannter Analyseverfahren auf ihren Wertgehalt beprobt.

Um die Versorgung der Anlagen der BU Primärkupfer mit Kupferkonzentraten abzusichern, haben wir langfristige Verträge mit einer Vielzahl von Konzentratlieferanten aus unterschiedlichen Ländern abgeschlossen. Auf diese Weise gelingt es uns, das Risiko von Produktionsbeeinträchtigungen durch mögliche Lieferausfälle auf ein Minimum zu reduzieren. Durch den langfristigen Charakter der Verträge wird zudem das Risiko volatiler Spot-Schmelz- und Raffinierlöhne begrenzt.

Auch die Produktionsanlagen der BU Recycling/Edelmetalle konnten aufgrund unseres umfangreichen internationalen Lieferantennetzwerks insgesamt ausreichend versorgt werden. Aus heutiger Sicht erwarten wir auch weiterhin eine ausreichende Versorgung und Auslastung unserer Produktionsanlagen für Recyclingmaterial. Volatilitäten in den Schmelzlöhnen resultieren aber weiterhin insbesondere aus der allgemeinen Entwicklung der Kupferpreise und der konjunkturellen Lage sowie dem Wettbewerb um Elektronikschrotte und andere komplexe Recyclingmaterialien.

Die Versorgung der Produktionsanlagen der BU Kupferprodukte erfolgt hauptsächlich durch die im eigenen Konzern hergestellten Kupferkathoden. Dies erlaubt neben einer höheren Wertschöpfung auch die Steuerung der Qualität der Kupferprodukte während des gesamten Prozesses. Der Bedarf an Kupferkathoden für die BU Kupferprodukte konnte intern gedeckt und damit unsere Lieferzuverlässigkeit und die Qualität unserer Produkte sichergestellt werden. Kupferhaltige Vorstoffe für den Einsatz in den Produktionsanlagen der Business Line Flat Rolled Products konnten ebenfalls in ausreichender Menge beschafft werden. Auch hier gehen wir weiterhin von einer ausreichenden Versorgung aus.

Die Anlagenverfügbarkeit war insgesamt gut, jedoch phasenweise durch geplante Instandhaltungsmaßnahmen und kleinere technische Störungen reduziert. Die daraus resultierenden Einflüsse hielten sich in Grenzen. In der Hamburger Rohhütte

und Schwefelsäureproduktionsanlage fand zudem über den Geschäftsjahreswechsel ein geplanter Großstillstand mit den erwarteten Produktionsausfällen statt.

Grundsätzlich haben wir zur Bewältigung potenzieller Betriebsstörungen, die beispielsweise durch Ereignisse wie Hochwasser oder Feuer entstehen können, organisatorische Maßnahmen ergriffen (wie zum Beispiel Alarmpläne, regelmäßig Übungen zur Schulung der Mitarbeiter). Außerdem begegnen wir dem Risiko von Betriebsstörungen mit regelmäßigen Wartungsarbeiten und dem Vorhalten kritischer Ersatzteile.

Logistikrisiken begegnen wir zum einen durch ein sorgfältiges, mehrstufiges Aufnahmeverfahren zur Dienstleistungsauswahl und durch Vermeidung von Single Sourcing. Wir können auf ein internationales Netz qualifizierter Dienstleister zurückgreifen. Zum anderen beugen wir zum Beispiel wetterbedingten Risiken in der Transportkette vor, indem wir Ausfallrisiken durch vertragliche Regelungen zum Vorhalten entsprechender Alternativen vermeiden. So konnten bei teilweiser Vereisung der Elbe, welche zu logistischen Einschränkungen führte, die Auswirkungen durch präventive Back-up-Lösungen aufgefangen werden.

### ABSATZSITUATION DER PRODUKTE

Die Absatzsituation bei Kupferprodukten, insbesondere in Europa, war im abgelaufenen Geschäftsjahr weiterhin schwach. Für das laufende Geschäftsjahr rechnen wir allerdings mit einer Stabilisierung der Nachfrage. Dabei gehen wir von einer leichten Verbesserung der konjunkturellen Rahmenbedingungen aus. Grundsätzlich besteht am Markt ein hoher Preisdruck aufgrund von Überkapazitäten.

Auch der Schwefelsäuremarkt hat sich insbesondere durch die stark gefallene Nachfrage der Düngemittelindustrie deutlich abgeschwächt. In den kommenden Monaten rechnen wir saisonbedingt mit einem weiterhin stagnierenden Trend. Eine Stabilisierung ist nach unserer Einschätzung erst im Frühjahr möglich.

Kathoden, die nicht intern verarbeitet wurden, setzt Aurubis auf dem internationalen Kupfermarkt ab.

## ENERGIE

Die Energiepreise haben sich im Laufe des abgelaufenen Geschäftsjahres tendenziell reduziert. Durch den seit Anfang 2010 gültigen Stromvertrag haben wir uns langfristig gegen Kostenbelastungen aufgrund von schwer prognostizierbaren und volatilen Preisen an der Strombörse abgesichert. Diese Absicherung bezieht sich auf den wesentlichen Anteil unseres Strombedarfs und deckt die wesentlichen deutschen Standorte ab.

Aufgrund der nach wie vor unsicheren Rechtslage und sich ändernder politischer Rahmenbedingungen lassen sich grundsätzlich Belastungen durch Veränderungen bei potenziellen Kostentreibern wie zum Beispiel EEG, Emissionshandel, Netzentgelte oder Ökosteuern nur schwer verlässlich quantifizieren. Wir gehen allerdings von mittelfristig steigenden Kosten aus, die zu starken Belastungen führen könnten.

Mit Störungen in der Stromversorgung bis hin zu einem flächendeckenden Stromausfall nach Abschaltung eines Großteils der deutschen Nuklearenergieanlagen haben wir uns intensiv befasst. Durch die Fertigstellung der Übertragungsleitung Hamburg – Schwerin hat sich die Versorgungssicherheit des Großraums Hamburg deutlich verbessert.

## FINANZEN UND FINANZIERUNG

Metallpreis- und Währungskurschwankungen stellen ein potenzielles Risiko beim Metallein- und -verkauf dar. Durch Devisen- und Metallpreisabsicherungen wird dieses Risiko maßgeblich reduziert. Das tägliche Aufrechnen von Metall-eingängen und -ausgängen aus Grundgeschäften reduziert die zu sichernden Volumina wesentlich. Überhänge werden täglich abgesichert. Gleiches geschieht durch Finanzinstrumente wie Spot- und Forwardkontrakte für Devisenkurse und Metallpreise. Risiken aus Über- oder Unterdeckungen

werden so ebenfalls täglich minimiert. Zur Minimierung des Ausfallrisikos haben wir als Partner für Sicherungsgeschäfte ausschließlich erstklassige Adressen ausgewählt.

Erwartete Mittelzuflüsse aus Fremdwährungen, insbesondere US-Dollar, sichern wir weitestgehend durch Optionen und Forwardgeschäfte ab. Wir setzen dies auch zukünftig fort und gehen davon aus, die Risiken aus Metallpreis- und Devisenkurschwankungen mit diesen Maßnahmen auf ein vertretbares Niveau reduzieren zu können. Wirtschaftlich akzeptable Währungskursabsicherungen sind allerdings nur zeitlich limitiert realisierbar.

Ausfallrisiken aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden weitgehend durch Warenkreditversicherungen abgesichert. Eigenrisiken wurden nur sehr begrenzt und nach Prüfung zugelassen. Die Entwicklung der ausstehenden Forderungen wird wöchentlich verfolgt. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen wesentlichen Forderungsausfällen. Wir sehen für die zukünftige Entwicklung keine bedrohlichen Entwicklungen.

Die Versorgung mit Liquidität war im abgelaufenen Geschäftsjahr sichergestellt. Die Kreditlinien seitens der Banken waren ebenfalls ausreichend. Auch für das neue Geschäftsjahr gehen wir aus heutiger Sicht von einer entsprechenden Entwicklung aus. Risiken, die aus einem Wiederaufleben der Staatsschuldenkrise im Euroraum resultieren können, werden durch die Treasury-Funktion überwacht.

## UMWELTSCHUTZ, RECHT UND ORGANISATORISCHE ASPEKTE

Grundsätzlich besteht das Risiko, dass sich umweltrechtliche oder regulatorische Bestimmungen verschärfen und so entsprechende Kosten entstehen oder es zu Einschränkungen bei der Vermarktung von Produkten kommt. Umweltrisiken, die beispielsweise aus der möglichen Nichteinhaltung von Grenzwerten resultieren, können ebenso wie Verstöße gegen Auflagen zu rechtlichen Konsequenzen führen. Seit Jahren sorgen wir für einen umweltfreundlichen Betrieb unserer

Produktionsanlagen. Der Umweltstandard ist international führend, was zum Beispiel die jährlichen Zertifizierungen nach ISO 14001 und EMAS belegen. Wir sehen uns hier auch für die Zukunft gut aufgestellt. Gleichwohl können betriebliche Störungen, die auch zu Beeinträchtigungen der Umwelt führen können, nicht vollständig ausgeschlossen werden.

In einem Betrieb mit komplexen Prozessen ist das Fachwissen der Mitarbeiter ein wichtiger Faktor, um die Leistungsqualität sicherzustellen. Deshalb greifen verschiedene Maßnahmen ineinander, damit Aurubis auch weiterhin auf das Know-how der Mitarbeiter zählen kann. Durch Kooperationen und Kontakte mit Hochschulen bauen wir Verbindungen zu qualifizierten Nachwuchskräften auf und durch Qualifizierungsmaßnahmen fördern wir die Entwicklung von Fach- und Führungskräften. Außerdem haben bei uns die Bereiche Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz einen hohen Stellenwert. Deshalb legen wir hier unser Augenmerk auf Verantwortung, detaillierte Gefährdungsbeurteilungen, ständige Fortbildung sowie kurz- und mittelfristige Ziele mit der Vision „Null Unfälle“.

## Beurteilung der Risikosituation des Konzerns

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Risiken eingetreten. Es haben sich keine besonderen strukturellen Veränderungen in den Risiken des Konzerns ergeben. Nach unserer heutigen Einschätzung ergeben sich keine den Bestand gefährdenden Risiken.

Rechts-, Steuer- und Compliance-Risiken begegnen wir mit organisatorischen Maßnahmen und klaren Führungsstrukturen. Die politische Diskussion zu Steuerthemen, wie z.B. Finanztransaktion- und Vermögensteuer, sowie deren mögliche Auswirkungen werden durch uns eng verfolgt.

Risiken aus einer mangelnden Verfügbarkeit unserer IT-Systeme begrenzen wir durch laufende Überwachung, technische Vorkehrungen sowie notwendige Anpassungen. Durch die redundante Auslegung unserer IT-Infrastrukturen sowie durch Datenwiederherstellungs- und Kontinuitätspläne begegnen wir Risiken aus möglichen Störungs- oder Katastrophenfällen. Risiken aus unbefugten Zugriffen auf Unternehmensdaten begegnen wir durch restriktive Vergabe von Zugriffsberechtigungen und durch Einsatz aktueller Sicherheitssysteme.

Wesentliche Risiken sind zudem über Versicherungen weitgehend abgedeckt. Hierbei bedienen wir uns der Expertise eines externen Versicherungsmaklers.

Sowohl der Prüfungsausschuss als auch der Abschlussprüfer haben festgestellt, dass Vorstand und Aufsichtsrat die nach § 91 Abs. 2 AktG geforderten Maßnahmen in geeigneter Form getroffen haben, und dass das gesetzlich geforderte Risikofrüherkennungs- und Überwachungssystem alle Voraussetzungen erfüllt.

Wir sind davon überzeugt, dass wir über ein geeignetes System zur Beherrschung der relevanten Risiken verfügen.

## Internes Kontrollsystem bezogen auf den Konzernrechnungslegungsprozess

(Bericht gemäß § 315 Abs. 2 Nr. 5 HGB)

Ziel des internen Kontrollsystems (IKS) für den Rechnungslegungsprozess ist es, zu gewährleisten, dass ein regelungskonformer Abschluss erstellt wird. Aurubis verfügt über ein internes Kontroll- und Risikomanagementsystem, in dem Strukturen und Prozesse bezogen auf den Rechnungslegungsprozess definiert und in der Organisation umgesetzt sind. Damit wird sichergestellt, dass die Rechnungslegung verlässlich und ordnungsmäßig ist, dass Geschäftsvorfälle in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und satzungsmäßigen Vorschriften vollständig und zeitnah erfasst werden und gesetzliche Normen und interne Richtlinien zur Rechnungslegung eingehalten werden. Änderungen von Gesetzen und Rechnungslegungsstandards werden fortlaufend auf ihre Relevanz für den Konzernabschluss analysiert und daraus resultierende Änderungen in die internen Prozesse und Systeme aufgenommen.

### GRUNDLAGEN DES RECHNUNGSLEGUNGS-BEZOGENEN INTERNEN KONTROLLSYSTEMS

Die Aurubis AG stellt als Mutterunternehmen den Konzernabschluss des Aurubis-Konzerns auf. Diesem Prozess vorgelegt ist die Finanzberichterstattung der in den Konzernabschluss einbezogenen Konzerngesellschaften, die ihre Abschlüsse lokal erstellen und über ein konzerneinheitlich definiertes Datenmodell an die Abteilung Corporate Accounting übermitteln. Die Verantwortung für die Einhaltung der konzernweit gültigen Richtlinien und Verfahren sowie den ordnungsgemäßen und zeitgerechten Ablauf der rechnungsgemäßen und zeitgerechten Prozesse und Systeme liegt bei den Konzerngesellschaften.

Das interne Kontrollsystem beinhaltet folgende wesentliche Grundlagen:

- » Sicherstellung der normgerechten Bilanzierung bei der Erstellung des Einzelabschlusses der Aurubis AG durch systemseitig implementierte Kontrollen, die ergänzt werden durch manuelle Kontrollen der Rechnungslegung und weitere Genehmigungs- und Freigabeverfahren (Funktions-trennungen, Zugriffsregelungen und -beschränkungen, Anwendung des Vier-Augen-Prinzips, Regelungen zum Zahlungsverkehr)
- » Sicherstellung konzerneinheitlicher Bilanzierung nach IFRS durch die Anwendung einheitlicher Bilanzierungsvorschriften und Arbeitsanweisungen, zentrale Prüfung der Reporting Packages, Abweichungsanalyse zum Budget und Berichterstattung im Rahmen der quartalsweise stattfindenden Finance-Meetings
- » Erfassung der externen Rechnungslegung und der internen Berichterstattung durch alle Konzerngesellschaften in einem einheitlichen Konsolidierungs- und Berichtssystem
- » Gesamtkonsolidierung des Konzernabschlusses durch das Corporate Accounting, das die Konsolidierungsmaßnahmen, Abstimmungsarbeiten und die Überwachung der zeitlichen und prozessualen Vorgaben zentral durchführt
- » Unterstützung der lokalen Gesellschaften in Fragen der Rechnungslegung durch zentrale Ansprechpartner im Corporate Accounting
- » Klärung von speziellen fachlichen Fragestellungen und komplexen Sachverhalten fallbezogen unter Einbeziehung externer Sachverständiger.

### INTERNE REVISION ALS PROZESSUNABHÄNGIGE RISIKOBETRACHTUNG

Die Interne Revision prüft die Zuverlässigkeit des Rechnungswesens. Dabei werden insbesondere bestehende interne Regelwerke der Prozesse und deren Einhaltung in der Praxis überprüft. Darüber hinaus informiert die Interne Revision über Risiken, die aus erkennbaren Abweichungen entstehen, und rät zu Anpassungsmaßnahmen.

# NACHTRAGSBERICHT

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind nicht aufgetreten.

# PROGNOSEBERICHT

## Geschäftsjahresauftakt 2013/14 von Unsicherheiten begleitet

Zum Auftakt des Geschäftsjahres 2013/14 bot sich dem Aurubis-Konzern ein Umfeld, das von Unsicherheiten und differenzierten Entwicklungen gekennzeichnet war. Es mangelte an klaren Orientierungshilfen. Die Meinungsbildung über den Verlauf des neuen Geschäftsjahres kann deshalb nicht an klaren Fixpunkten festgemacht werden und gestaltet sich schwierig.

Das Geschäftsmodell von Aurubis hat sich allerdings in den vergangenen Jahren, die ebenfalls diese Merkmale aufwiesen, nachweislich bewährt. Durch seine Aufstellung als integrierter Kupfererzeuger und -verarbeiter und durch seine gute Positionierung in den internationalen Kupfer- und Rohstoffmärkten ist es dem Aurubis-Konzern dabei gelungen, die auf ihn zukommenden Herausforderungen zu bewältigen. Daran wird sich im neuen Geschäftsjahr nichts ändern.

Als besonders vorteilhaft für die Gesamtgeschäftsentwicklung des Konzerns hat sich die in der Prozess- und Produktionsstruktur angelegte Flexibilität erwiesen, mit der wir den Veränderungen an den Märkten begegnen können. Auch ist die Prozesseffizienz und die Effektivität in der Ausbringung von Kupfer und weiterer Metalle von entscheidender Bedeutung. Im Kundengeschäft setzt sich Aurubis durch seine breite Lieferpalette und in seiner stark kundenorientierten Geschäftspolitik vom Wettbewerb ab.

Entstehende Risiken werden durch ein umfassendes Risikomanagement frühzeitig erkannt, nutzbare Chancen erfasst und verwertet. Die Finanzierungspolitik ist konservativ angelegt.

Wesentliche Projekte wurden abgeschlossen und liefern nun im neuen Geschäftsjahr ihren Beitrag zum Unternehmensergebnis.

Damit sind die Voraussetzungen für eine positive Weiterentwicklung des Konzerns gegeben.

## Erwartete Entwicklung der Rahmenbedingungen

### WELTKONJUNKTUR MIT ERHOLUNGSTENDENZEN – RISIKEN BESTEHEN FORT

Die globale Erholung der Weltwirtschaft wird sich voraussichtlich 2014 fortsetzen, dies jedoch mit unterschiedlicher Geschwindigkeit. Nach Meinung des Internationalen Währungsfonds (IWF) dürfte sich das Wachstumsbild weiterhin zugunsten der etablierten Industrieländer verschieben. In den bisher besonders dynamischen Entwicklungs- und Schwellenländern ist hingegen eine Beruhigung wahrscheinlicher, ihr Beitrag zur globalen Wirtschaftsleistung ist jedoch weiterhin wesentlich.

In seinem Herbstausblick beziffert der IWF das Weltwirtschaftswachstum für 2014 mit 3,6%. Dies ist zwar gegenüber 2013 (plus 2,9%) eine sichtbare Beschleunigung, gegenüber der optimistischeren Prognose vom Frühjahr 2013 allerdings ein Dämpfer.

In der Risikobewertung der Prognosen stehen die USA und China ganz vorn, also zwei Länder, die auch zu den Hauptkonsumenten von Kupfer gehören. In beiden Fällen sind es vor allem politische Entscheidungen, die die Wirtschaftsentwicklung beeinflussen werden. In den USA ist es die ungeklärte Frage, wann die Notenbank ihre Geldpolitik straffen und wie die US-Regierung mit ihrer Schuldenpolitik umgehen wird. Höhere Kapitalmarktzinsen, die aus einer Beendigung der lockeren Geldpolitik resultieren, würden global eine starke konjunkturelle Abbremswirkung entfalten. Schließt man diese Risiken aus, könnte das Wachstum in den USA 2,6% erreichen.

In China, dessen Kupferbedarf rund 40% der Weltnachfrage ausmacht, hatte im ersten Halbjahr 2013 ein Rückgang der Wachstumsdynamik Besorgnis hervorgerufen. Das dritte Quartal 2013 war mit plus 7,8% aber besser als erwartet ausgefallen und die politische Führung hat auf ihrer Herbsttagung mit Verlautbarungen über mehr Markt und ein liberalisierteres Finanzsystem positive Zeichen gesetzt. Damit dürfte China die

Transition zu einem geordneten, mehr nachhaltigen Wachstumsmodell fortsetzen. Für 2014 sieht der IWF den Anstieg der chinesischen Wirtschaftskraft bei 7,3%.

Im Euroraum zeichnet sich eine Stabilisierung der Wirtschaftsaktivitäten in Südeuropa und eine Erholung in den Kernländern der Währungsunion ab. Damit ist es wahrscheinlich, dass die Eurozone 2014 mit einem Plus von 1% in den Wachstumsbereich zurückkehrt.

Vor allem in Deutschland scheint sich der Aufschwung nach Einschätzung der Deutschen Bundesbank in den kommenden Monaten zu festigen. Das Institut sieht die deutsche Wirtschaft auf einem soliden Wachstumskurs. Zwar ist der zukünftige politische Rahmen nach der Wahl zum Bundestag noch nicht endgültig festgelegt, mit gravierenden wachstumshemmenden Maßnahmen wird jedoch nicht gerechnet. Zudem hat die Kapazitätsauslastung in der deutschen Industrie zuletzt fast wieder den längerfristigen Durchschnittswert erreicht. Für das Jahr 2014 geht der IWF von einer zunehmenden Wirtschaftstätigkeit in Deutschland aus und beziffert die Wachstumsrate des Jahres 2014 mit 1,4%.

### FUNDAMENTALE MARKTFAKTOREN SPRECHEN FÜR ANHALTEND FESTEN KUPFERPREIS

Am internationalen Kupfermarkt spricht viel dafür, dass die fundamentale Situation auch 2014 feste Kupferpreise bei einer vergleichsweise moderaten Schwankungsbreite rechtfertigen wird. Die wesentlichen Einflüsse kommen sowohl von der Produktions- als auch von der Nachfrageseite des Marktes.

Der Kapazitätsausbau in der Weltproduktion von raffiniertem Kupfer dürfte sich 2014 fortsetzen. Es ist jedoch zu berücksichtigen, dass neue Projekte fast ausschließlich in China angesiedelt sind. Hier ist es angesichts der abgeschwächten Wirtschaftsdynamik zu einer Revision von Projektplänen gekommen und Expansionsvorhaben sind einer realistischeren Betrachtung unterzogen worden. Auch ist die Auslastung

der Kapazitäten aus einer Reihe von Gründen gering – ein Zustand, an dem sich 2014 nichts Wesentliches ändern dürfte. Zudem stufen chinesische Hütten die veröffentlichten Produktionszahlen für raffiniertes Kupfer als zu hoch ein, da es ihrer Meinung nach immer wieder zu Doppelzählungen kommt. Der statistisch ermittelte Produktionsüberschuss fände sich so in der Realität nicht wieder.

Diese Meinung bestätigt sich in der aktuellen Lage am physischen Kupfermarkt. Nach dem deutlichen Abbau der Kupfermengen in chinesischen Zolllagern 2013 und anhaltend rückläufigen Bestandsmengen bei Metallbörsen ist die Verfügbarkeit von Kupferkathoden weltweit gering, was sich auch in den hohen Kathodenprämien des Spot-Geschäftes sowie für Jahresverträge 2014 ausdrückt. Daran wird sich vorerst kaum etwas ändern. Spürbare Effekte von Kapazitätserhöhungen werden erst für die zweite Jahreshälfte 2014 gesehen.

Demgegenüber stehen eine wirtschaftliche Erholung in Kernmärkten der Kupfernachfrage und ein weiterhin guter Bedarf an raffiniertem Kupfer in China.

In Nordamerika und Westeuropa verbessern sich angesichts der langsam wieder anspringenden Konjunktur die Wachstumschancen der Kupfernachfrage, wobei Europa mit plus 1 bis 2% noch hinter Nordamerika mit etwa plus 4% zurückbleibt. Politische Risiken, wie sie aus der Kredit- und Schuldenpolitik der USA entstehen, sind hierbei nicht berücksichtigt.

In China dürfte die Wirtschaft nach den jüngsten politischen Beschlüssen den Weg zu einem geordneten Wachstum fortsetzen. Im Einzelnen sind die Auswirkungen auf die Kupfernachfrage jedoch schwer einzuschätzen. Unklar bleibt, ob die Investitionen in Infrastruktur unvermindert fortgesetzt

werden. Ein Nachfrageanstieg von 4 bis 5% wird dennoch für möglich gehalten. Dies entspricht immerhin einem Mengenzuwachs von rund 400.000 Tonnen.

Weitere Faktoren sind mit großen Unsicherheiten behaftet, könnten 2014 aber ebenfalls den Kupfermarkt beeinflussen. Hierzu gehört beispielsweise die Versorgung der internationalen Märkte mit Altkupfer. Sie wird nicht nur darüber entscheiden, in welchem Maße Recyclingkapazitäten in China genutzt werden können, sondern auch darüber, wie stark ein Mangel an Schrott den Kaufbedarf der Verarbeitenden Industrie für Kathoden beeinflusst. Auf der Produktionsseite muss zudem erneut mit Ausfällen gerechnet werden, beispielsweise durch Wartungsstillstände oder durch Streiks. Die Aktivitäten institutioneller Anleger an den Rohstoffmärkten sind ebenfalls von Bedeutung. Sie könnten angesichts der hohen Liquidität an den Kapitalmärkten wieder zunehmen.

Insgesamt ergibt sich ein Bild des Weltkupfermarktes, zu dem die zum Teil prognostizierten starken Produktionsüberschüsse für 2014 nicht passen. Wir gehen davon aus, dass die Überschüsse nicht in dem angenommenen Maße eintreten werden und dass sich die von physischer Knappheit gekennzeichnete Marktsituation zunächst fortsetzen wird. Erst im zweiten Halbjahr 2014 ist durch neue Produktionen in China eine leichte Entspannung der Versorgungslage mit Kupferkathoden denkbar, angesichts der Unwägbarkeiten am Markt kann dies jedoch nicht zuverlässig vorausgesagt werden.

Auch die Devisenmärkte unterliegen in starkem Maße makroökonomischen Einflüssen. Eine zuverlässige Prognose zur Entwicklung von US-Dollar und Euro kann deshalb nicht abgegeben werden. Wir haben aber die bekannten Währungsrisiken für 2014 bereits größtenteils abgesichert.

## Erwartete Geschäftsentwicklung

### **BU PRIMÄRKUPFER ERWARTET GUTE MARKTENTWICKLUNG**

Für die Geschäftsentwicklung der BU Primärkupfer im kommenden Jahr ist die Verfassung der internationalen Märkte für Kupferkonzentrate von entscheidender Bedeutung. Die Weichenstellungen hierfür sind zum Teil bereits in den vergangenen Jahren erfolgt: Viele der damals begonnenen Minenprojekte nehmen jetzt ihre Produktion auf. Deshalb wird sich am internationalen Markt für Kupferkonzentrate 2014 ein gutes Angebot zeigen, das wiederum zu höheren Schmelz- und Raffinierlöhnen (TC/RCs) führt. Dabei sind viele Kupferhütten wie Aurubis bereits gut versorgt. Allerdings können technische Probleme in den Minen oder bei Kupferhütten, Störungen im Transport oder Streiks das Konzentratangebot jederzeit beeinflussen. Erste publik gewordene Vertragsabschlüsse zwischen Minen und asiatischen Hütten über Jahresverträge 2014 bestätigen den Aufwärtstrend der TC/RCs.

Das Angebot anderer Rohstoffe, die in den Anlagen der BU verarbeitet werden, wie Blisterkupfer, Altkupfer und edelmetallhaltige Materialien, liegt derzeit auf einem niedrigen Niveau. Allgemein wird hier keine baldige Verbesserung erwartet. Ein deutlicher Anstieg des Kupferpreises und der Edelmetallpreise könnte dies jedoch ändern.

Bei der Nachfrage nach Schwefelsäure hängt vieles von der Erholung des derzeit schwachen Marktes für Düngemittel ab. Wesentliche Einflussfaktoren auf den globalen Schwefelsäuremarkt werden darüber hinaus auch weiterhin die konjunkturelle Entwicklung sowie die Höhe der Produktion sein.

Insgesamt gehen wir für das Geschäftsjahr 2013/14 von einer guten Auslastung unserer Produktionsanlagen an allen Standorten des Konzerns aus. Der im September und Oktober 2013 erfolgte, geplante Stillstand der Konzentratverarbeitung und Schwefelsäureproduktion am Standort Hamburg wird auch noch im Geschäftsjahr 2013/14 Auswirkungen auf

Mengen und Ergebnis haben. Während des Stillstandes haben wir die wesentlichen Anlagen zur Primärkupferproduktion ersetzt bzw. einer Reparatur unterzogen. Dies führte zu einem verminderten Konzentratdurchsatz und zu einer geringeren Schwefelsäureproduktion. Das Kernaggregat der Primärkupfererzeugung, der Schwebeschmelzofen, wurde nach mehr als 20-jähriger Laufzeit komplett ersetzt. Dennoch erwarten wir 2013/14 wegen der umgesetzten Maßnahmen zur Durchsatzsteigerung in Hamburg und Pirdop einen leicht höheren Konzentratdurchsatz und damit verbunden eine höhere Schwefelsäureproduktion.

Auch wenn uns nach dem Großstillstand grundlegend modernisierte Anlagen zur Verfügung stehen, werden wir weiter systematisch nach Verbesserungspotenzialen suchen. Gleichzeitig sehen wir eine wesentliche Aufgabe im Ausbau unserer Wettbewerbsposition an den internationalen Konzentrat- und Rohstoffmärkten zur Sicherung unserer künftigen Versorgung mit guten Schmelz- und Raffinierlöhnen.

### **BU RECYCLING/EDELMETALLE GEHT VON VOLLSTÄNDIGER AUSLASTUNG DER ANLAGEN AUS**

Die BU Recycling/Edelmetalle ist mit einer nicht zufriedenstellenden Marktsituation für Altkupfer in das neue Geschäftsjahr 2013/14 gestartet. Das Mengenangebot ist noch nicht wieder zu früheren Volumina zurückgekehrt, die erzielbaren Raffinierlöhne haben sich noch nicht wieder erholt. Dennoch halten wir, angesichts der erwarteten Rückkehr zu konjunkturellem Wachstum in den USA und in Europa, eine Angebotsverbesserung und damit eine Verbesserung der Raffinierlöhne für möglich. Beides wird davon abhängen, in welchem Maße Erneuerungsinvestitionen vorgenommen werden und in welchem Maße der Kupferpreis sich nach oben bewegt. Angesichts der in beiden Regionen seit langem etablierten Sammelsysteme und der auch bei stabilem Kupferpreis hohen Werthaltigkeit von Altkupfer gehen wir davon aus, dass wir

uns in unseren Kern-Lieferländern weiterhin ausreichend versorgen können und eine vollständige Auslastung der Produktionsanlagen erreichen.

In der Vergangenheit hat sich der Markt für Altkupfer als sehr sensibel für Preisveränderungen erwiesen. Sollte es temporär zu einer volatilen Entwicklung des Kupferpreises kommen, wird sich dies aller Wahrscheinlichkeit nach unmittelbar im Angebotsverhalten des Handels widerspiegeln.

Die Verfügbarkeit an komplexen Recyclingmaterialien, zu denen auch Elektronikschrotte gehören, unterliegt grundsätzlich anderen Rahmenbedingungen und damit weniger kurzfristigen Schwankungen. Folgende Entwicklungen zeichnen sich ab:

Die Lebensdauer von Elektro- und Elektronikprodukten sinkt. Damit steigt auch der entsprechende Materialanfall. Es bleibt aber abzuwarten, wie sich die neuen Verarbeitungskapazitäten in Europa auswirken werden.

Die Verfügbarkeit an industriellen Rückständen sollte von einer Erholung der gesamtwirtschaftlichen Lage und einer besseren Auslastung der Verarbeitenden Industrie profitieren. Bei gleichbleibender Nachfrage erwarten wir deshalb ein verbessertes Marktumfeld. Insgesamt gehen wir auch bei diesen Materialien davon aus, dass wir unsere Verarbeitungskapazitäten vollständig versorgen können.

Mit der Inbetriebnahme der neuen Anlage zur Verarbeitung von edelmetallhaltigen Anodenschlämmen werden wir ab 2014 die im Konzern anfallenden Mengen vollständig verarbeiten können. Dies verändert die bisherigen Versorgungsstrukturen mit edelmetallhaltigen Vorstoffen und wird vor allem zu einer erhöhten Produktion an Gold führen. Das Ergebnis der BU sollte hiervon positiv beeinflusst werden.

## **BU KUPFERPRODUKTE STEHT AUCH IM NEUEN GESCHÄFTSJAHR VOR HERAUSFORDERUNGEN**

Die Geschäftsentwicklung der BU Kupferprodukte wird voraussichtlich auch im neuen Geschäftsjahr von einem schwierigen Umfeld und zu schwachen Nachfragemärkten in Europa bestimmt sein. Da die wirtschaftliche Entwicklung in den einzelnen Ländern unterschiedlich verlaufen dürfte, sind die Auswirkungen auf unser Produktgeschäft regional unterschiedlich. Vor allem in Südeuropa lässt die Geschäftserholung noch auf sich warten. In Nordamerika ist die Situation dagegen besser und ein weiteres Wirtschaftswachstum wahrscheinlicher.

Hinsichtlich der Nachfrage nach Gießwalzdraht sehen wir derzeit positive Signale und erwarten nach der Schwäche der letzten Jahre eine Stabilisierung auf aktuellem Niveau. Für die geplante Sanierung der Stromnetze sowie andere Infrastrukturvorhaben wird Gießwalzdraht benötigt. Auch die europäische Automobilindustrie rechnet für das nächste Jahr mit keinem weiteren Geschäftsrückgang. Ergänzend beabsichtigen wir, zur Kundenbindung und -akquise unser Service-Portfolio zu erweitern.

Im Absatz von Kupferstranggussformaten setzen wir weiterhin auf margenstarke Produkte, die auf die Bedürfnisse der Kunden zugeschnitten sind. Mit technischen Verbesserungen und einer Erweiterung der in diesem Bereich angebotenen Produktpalette wollen wir die Grundlage für ein stabiles und nachhaltiges Geschäft schaffen.

Die Nachfrage nach Vorwalzbändern zeigte ab dem Sommer 2013 in Europa Schwäche. Aus diesem Grund gehen wir von einem etwas langsameren Start in das neue Geschäftsjahr aus. Bei einer voraussichtlich verbesserten wirtschaftlichen Lage in Europa und Nordamerika erwarten wir im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres jedoch eine Erholung.

Der europäische Markt für Flachwalzprodukte zeichnet ein unklares Bild. Einerseits ist die Nachfrage in Deutschland auf gutem Wege und die Prognose für Italien, Frankreich, Spanien und Großbritannien ist von etwas Zuversicht geprägt. Andererseits fällt der Aufschwung aber noch nicht eindeutig genug aus. Dennoch rechnen wir damit, dass sich die Lage verbessert. In den USA rechnen wir mit einer steigenden Nachfrage.

## Erwartete Ertragslage

Das Geschäftsumfeld des Aurubis-Konzerns wird in den kommenden zwei Jahren von anhaltenden Unsicherheiten begleitet sein. Die wirtschaftliche Erholung in Europa ist nach wie vor fragil und von politischen Unwägbarkeiten begleitet. Auch in den USA begegnen wir einer differenzierten Lage, die von geldpolitischen Unsicherheiten und wieder zunehmender Wirtschaftskraft gekennzeichnet ist. In China, dessen Wirtschaftsentwicklung für uns von großer Bedeutung ist, sind ebenfalls keine eindeutigen Entwicklungen vorhersehbar. Das Land spielt eine wichtige Rolle am Kupfermarkt, da es rund 40 % der globalen Kupfernachfrage auf sich vereint. Unsicherheiten über seine weitere konjunkturelle Entwicklung übertragen sich unmittelbar auf die Prognostizierbarkeit der Kupfer- und Metallpreise, sowie auf die Entwicklung der für uns wesentlichen Vorstoffmärkte.

In der BU Primärkupfer sehen wir im Einkauf von Kupferkonzentraten auch 2014 positive Einflüsse durch die gute Mengenversorgung des Marktes, die hohe Schmelz- und Raffinerielöhne wahrscheinlich macht. Aus heutiger Sicht gehen wir davon aus, dass sich diese Marktlage 2015 fortsetzen wird. Für Schwefelsäure gestaltet sich die Prognose schwieriger. Hier wäre eine weitere Erholung der Weltkonjunktur und ein Wiederaufleben der Nachfrage aus dem Düngemittelsektor Voraussetzung für eine nachhaltige Markterholung. mit einem Preisniveau, wie es in den Vorjahren zu sehen war. Ein solche Entwicklung ist im neuen Geschäftsjahr, zumindest in seiner

Gleichzeitig arbeiten wir an Leistungs- und Qualitätsverbesserungen sowie an der Optimierung unserer Bandproduktion. Der Standortwechsel unserer Fertigband-Sparte von Schweden in die Niederlande wird bis zum Ende des Jahres 2013 abgeschlossen sein. Insgesamt planen wir, unsere Marktposition weiter zu verbessern.

ersten Hälfte, nicht absehbar. Für die Zeit danach bleibt die Prognose schwierig, da auch andere unklare Komponenten, wie die Preisentwicklung von Schwefel, Einfluss haben.

Für die BU Recycling/Edelmetalle ist neben der Verfügbarkeit von Mengen für einen optimalen Materialmix die Entwicklung an den Altkupfermärkten von herausragender Bedeutung. Am Altkupfermarkt erleben wir derzeit eine Fortsetzung der schwierigen Marktlage des zweiten Halbjahres 2012/13. Eine kurzfristige Erholung ist nicht absehbar. Dennoch rechnen wir mit einer Normalisierung der Situation, da sich keine grundlegenden Marktveränderungen ergeben haben. Fraglich ist allerdings, wann es zu einer Angebotsverbesserung kommen wird und wie diese dann ausfällt.

Durch die Verarbeitung aller im Konzern anfallenden Anodenschlämme werden wir die Wertschöpfung erhöhen, was sich letztlich positiv auf das Ergebnis der BU Recycling/Edelmetalle auswirken wird.

Die Verknappung am physischen Kathodenmarkt, die auch 2014 anhalten dürfte, hat das Prämienniveau für Kathoden erhöht. Für Produktverkäufe über Jahresverträge 2014 liegen sie rund 20 % über dem Vorjahresniveau. Ob sich diese Entwicklung 2015 fortsetzen wird, ist aus heutiger Sicht nicht abzuschätzen.

In der BU Kupferprodukte hängt die Ergebnisentwicklung vom weiteren Konjunkturverlauf in unseren wichtigsten Absatzmärkten und vor allem von der erfolgreichen Restrukturierung der Business Line Flat Rolled Products ab. Wir erwarten dabei eine stabile Ertragslage der Business Line Rod & Shapes und Verbesserungen in der Business Line Flat Rolled Products.

Nachdem wir das durch stillstandsbedingte Einflüsse und Restrukturierungskosten belastete Geschäftsjahr 2012/13 hinter uns haben, erwarten wir ab dem zweiten Quartal 2013/14 eine Normalisierung des Geschäftsverlaufs, gute Produktionsleistungen und ein ebenfalls gutes Metallausbringen. Das Umfeld wird jedoch voraussichtlich bis auf weiteres

von einem schwachen Schwefelsäure- und Altkupfermarkt sowie von einer fragilen Konjunktur in Europa gekennzeichnet sein. Demgegenüber stehen positive Entwicklungen am Kupfer-Konzentratemarkt und an den Kathodenmärkten. Nicht prognostizierbar sind die für uns wichtigen Einflüsse aus dem Bereich der europäischen und deutschen Energie- und Umweltschutzpolitik.

Insgesamt erwarten wir ab dem zweiten Quartal 2013/14 deutlich steigende Ergebnisse und insgesamt für das neue Geschäftsjahr eine Ertragsentwicklung deutlich über dem niedrigen Niveau des Jahres 2012/13.

## Erwartete Finanzlage

Das im Vorjahresvergleich niedrigere Ergebnis und vor allem der stillstandsbedingte Aufbau des Nettoumlaufvermögens resultieren im abgelaufenen Geschäftsjahr in einem gesunkenen Netto-Cashflow. Die Mittelabflüsse aus Investitionstätigkeiten sind gestiegen. Insgesamt haben sich die Nettofinanzverbindlichkeiten dadurch von 105 Mio. € im Vorjahr auf 465 Mio. € erhöht. Durch die Rückzahlung einer Anleihe über 125 Mio. € und die Tilgung weiterer Kredite wurden die Bruttofinanzverbindlichkeiten um 276 Mio. € reduziert. Die Barmittelbestände sind von 669 Mio. € auf 33 Mio. € zurückgegangen. Als weitere Liquidität stehen dem Unternehmen Kreditlinien aus einem Konsortialkreditvertrag über 350 Mio. € zur Verfügung, der eine Laufzeit bis 2017 hat. Somit verfügt Aurubis über ausreichend Liquidität, die aus heutiger Sicht nicht gefährdet ist. Für die kommenden zwei Geschäftsjahre erwarten wir aus dem operativen Geschäft keine wesentlichen Belastungen der Finanzlage. Die in den nächsten zwei Jahren fälligen Tilgungen beabsichtigen wir aus vorhandener Liquidität und aus dem Cashflow zu bestreiten.

Die Investitionstätigkeit wird im nächsten Geschäftsjahr auf Vorjahresniveau erwartet. Im darauffolgenden Geschäftsjahr planen wir Investitionen leicht unter diesem Niveau. Wesentliche Projekte im neuen Geschäftsjahr sind der Abschluss des Wartungs- und Reparaturstillstandes in der Primärkupfererzeugung am Standort Hamburg und ebenfalls dort der Neubau der Bleiraffination. In Pirdop werden die Investitionen für die Erweiterung der Konzentratverarbeitungskapazitäten und die Verbesserung der Emissionssituation fortgesetzt.

## Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung des Aurubis-Konzerns

Das abgelaufene Geschäftsjahr war in vielen Bereichen von einem schwierigen Umfeld geprägt. Zwei der für uns wichtigen Teilmärkte wiesen deutlich verschlechterte Marktbedingungen auf. Intern ergab sich eine Häufung von Reparatur- und Wartungsstillständen in den BUs Primärkupfer und Recycling/Edelmetalle, die sich nachteilig auf das Produktionsgeschehen auswirkte. Hier ist insbesondere der Großstillstand in Hamburg hervorzuheben, durch den das Kernaggregat der Primärkupfererzeugung und verbundene Produktionsbereiche über mehrere Wochen außer Betrieb waren.

Insgesamt hat dies dazu geführt, dass wir das hervorragende Ergebnis des Vorjahres nicht wieder erreichen konnten. Trotz der schlechten Ertragslage ist es uns aber gelungen die Bilanz weiter zu stärken und die Eigenkapitalquote nochmals zu erhöhen.

Für das Geschäftsjahr 2013/14 sind wir zuversichtlich die Rückkehr zu deutlich verbesserten Ertragsniveaus erreichen zu können. Der Großstillstand wird sich im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres aber noch nachteilig auswirken. Danach gehen wir davon aus, wieder zu einer stetigeren und normalisierten Produktionsentwicklung zurückzufinden. Vor diesem Hintergrund erwarten wir höhere Materialdurchsätze mit steigenden Schwefelsäuremengen.

Auf der Rohstoffseite gehen wir bei den für uns besonders wichtigen Kupferkonzentraten im nächsten Jahr von einer guten Marktlage, einer guten Mengenversorgung und einem deutlich verbesserten Schmelz- und Raffinierlohniveau aus. Was die Altkupfer- und Schwefelsäuremärkte angeht, sind wir weniger zuversichtlich: Für Schwefelsäure ist eine günstigere Marktlage bis auf weiteres nicht absehbar, für die Altkupfermärkte erwarten wir eine Verbesserung des Marktumfeldes, sind aber unsicher wann diese erfolgt. Für komplexere Recyclingrohstoffe dürfte die Verfügbarkeit bei wachsender Beschäftigung der Verarbeitenden Industrie zunehmen.

Die fundamentale Lage des Weltkupfermarktes wird voraussichtlich über weite Teile des Jahres 2014 von einer geringen Kathodenverfügbarkeit gekennzeichnet sein und damit ein hohes Prämienniveau gewährleisten. Der Kupferpreis ist aus heutiger Sicht gut unterstützt. Es spricht viel dafür, dass er bei volatiler Entwicklung ein Aufwärtspotenzial hat.

Im Produktbereich sehen wir uns auch im neuen Geschäftsjahr in Europa einem schwierigen Marktumfeld gegenüber. Durch die laufende Restrukturierung in der Business Line Flat Rolled Products erwarten wir hier, vor allem in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres, eine verbesserte Wettbewerbsposition.

Unsere Strategie setzt den Rahmen für die Weiterentwicklung des Aurubis-Konzerns und unserer Aktivitäten.

Aurubis verfügt damit insgesamt über gute Voraussetzungen, um sich auch in dem anhaltend herausfordernden Umfeld der kommenden Jahre behaupten zu können.

# RECHTLICHE ANGABEN

Die Erklärung zur Unternehmensführung und der Vergütungsbericht sind Teil des Konzernlageberichts. Beide sind im vorderen Teil dieses Geschäftsberichts abgedruckt

und auf der Website der Gesellschaft einsehbar und zwar unter [www.aurubis.com/unternehmensfuehrung](http://www.aurubis.com/unternehmensfuehrung) bzw. [www.aurubis.com/verguetungsbericht](http://www.aurubis.com/verguetungsbericht).

## Übernahmerechtliche Angaben

**Erläuternder Bericht des Vorstands der Aurubis AG, Hamburg, gemäß § 176 Abs. 1 Satz 1 Aktiengesetz (AktG) zu den übernahmerechtlichen Angaben nach dem §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 Handelsgesetzbuch (HGB) zum Bilanzstichtag 30. September 2013**

Im Folgenden sind die nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 Handelsgesetzbuch (HGB) geforderten übernahmerechtlichen Angaben zum 30.09.2013 dargestellt.

### Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital) der Aurubis AG betrug zum Bilanzstichtag 115.089.210,88 € und war in 44.956.723 auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) mit einem auf die einzelne Stückaktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals von 2,56 € eingeteilt.

Jede Aktie gewährt gleiche Rechte und in der Hauptversammlung je eine Stimme. Es bestehen keine unterschiedlichen Aktiengattungen.

### 10 % der Stimmrechte überschreitende Kapitalbeteiligungen

Es besteht eine indirekte Beteiligung am Kapital der Aurubis AG, die 10 % der Stimmrechte überschreitet:

Die Salzgitter AG, Salzgitter, hat der Gesellschaft gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 29.08.2011 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Aurubis AG am 29.08.2011 die Schwelle von 25 % der Stimmrechte überschritten hat und 25,002 % der Stimmrechte (entsprechend 11.240.000 Stimmen) beträgt. Davon sind der Salzgitter AG 25,002 % der Stimmrechte (entsprechend 11.240.000 Stimmen) von der Salzgitter Mannesmann GmbH, Salzgitter, zuzurechnen.

Dementsprechend besteht eine direkte Beteiligung am Kapital der Aurubis AG, die 25 % der Stimmrechte überschreitet: Die Salzgitter Mannesmann GmbH, Salzgitter, hält gemäß Mitteilung der Salzgitter AG, Salzgitter, vom 29.08.2011 seit dem 29.08.2011 25,002 % der Stimmrechte (entsprechend 11.240.000 Stimmen).

### Ernennung und Abberufung der Vorstandsmitglieder, Satzungsänderungen

Die Ernennung und die Abberufung der Mitglieder des Vorstands der Aurubis AG ergeben sich aus den §§ 84, 85 Aktiengesetz (AktG) und § 31 Mitbestimmungsgesetz (MitbestG) in Verbindung mit § 6 Abs. 1 der Satzung. Die Änderung der Satzung wird von der Hauptversammlung beschlossen. Der Beschluss der Hauptversammlung bedarf einer Mehrheit, die mindestens drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals umfasst; die §§ 179 ff. AktG sind anwendbar. Nach § 11 Abs. 9 der Satzung ist der Aufsichtsrat ermächtigt, Satzungsänderungen, die nur die Fassung betreffen, zu beschließen. Der Aufsichtsrat ist ferner ermächtigt, § 4 der Satzung nach vollständiger oder teilweiser Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals entsprechend der jeweiligen Inanspruchnahme des genehmigten Kapitals und nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen. Er ist auch ermächtigt, die Fassung von § 4 Abs. 1 und 3 der Satzung entsprechend der jeweiligen Ausgabe der neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien an die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die aufgrund der von der Hauptversammlung am 01.03.2012 unter Tagesordnungspunkt 8 beschlossenen Ermächtigung von der Gesellschaft oder deren unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungsgesellschaften gegen Barleis-

tung begeben werden und ein Wandlungs- bzw. Optionsrecht auf neue auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft gewähren bzw. eine Wandlungspflicht begründen, anzupassen. Entsprechendes gilt im Falle der Nichtausnutzung der Ermächtigung zur Ausgabe von Options- oder Wandlungsschuldverschreibungen nach Ablauf des Ermächtigungszeitraums sowie im Falle der Nichtausnutzung des bedingten Kapitals nach Ablauf der Fristen für die Ausübung von Options- oder Wandlungsrechten bzw. für die Erfüllung von Wandlungs- bzw. Optionspflichten.

#### Befugnisse des Vorstands zur Aktienaussgabe

Gemäß § 4 Abs. 2 der Satzung ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 02.03.2016 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder in mehreren Teilbeträgen um bis zu 57.544.604,16 € durch Ausgabe von insgesamt bis zu 22.478.361 neuen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen. Den Aktionären ist grundsätzlich ein Bezugsrecht einzuräumen. Die neuen Aktien können auch von einem oder mehreren Kreditinstituten mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären zum Bezug anzubieten. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre ein- oder mehrmalig auszuschließen,

- a) soweit es erforderlich ist, um etwaige Spitzenbeträge von dem Bezugsrecht auszunehmen,
- b) bis zu einem rechnerischen Nennbetrag in Höhe von insgesamt 38.046.026,24 €, wenn die neuen Aktien gegen Sacheinlage ausgegeben werden,
- c) bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlagen bis zu einem rechnerischen Nennbetrag in Höhe von insgesamt 11.508.920,32 € oder, sollte dieser Betrag niedriger sein, von insgesamt 10 % des zum Zeitpunkt der erstmaligen Ausübung dieser Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss bestehenden Grundkapitals, wenn der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenkurs der bereits börsennotierten Aktien gleicher Ausstattung der

Gesellschaft zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabepreises nicht wesentlich unterschreitet. Auf diese Begrenzung ist das auf diejenigen Aktien entfallende Grundkapital anzurechnen, die zur Bedienung von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen ausgegeben werden oder auszugeben sind, die in entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss des Bezugsrechts nach Wirksamwerden dieser Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss ausgegeben werden, oder die nach Wirksamwerden dieser Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußert werden. Eine erfolgte Anrechnung entfällt, soweit Ermächtigungen zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen gemäß § 221 Abs. 4 Satz 2, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG oder zur Veräußerung von eigenen Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG nach einer Ausübung solcher Ermächtigungen, die zur Anrechnung geführt haben, von der Hauptversammlung erneut erteilt werden,

d) soweit es erforderlich ist, um Inhabern bzw. Gläubigern der von der Gesellschaft ausgegebenen Options- oder Wandlungsrechte auf Aktien ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung des Options- bzw. Wandlungsrechts zustehen würde.

Durch Beschluss vom 11.02.2011 hat der Vorstand der Aurubis AG im Rahmen einer Selbstverpflichtung erklärt, von den in § 4 Abs. 2 der Satzung vorgesehenen Ermächtigungen zum Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre während der Laufzeit der Ermächtigung insoweit keinen Gebrauch zu machen, als dies zur Ausgabe von Aktien der Aurubis AG unter Bezugsrechtsausschluss führen würde, deren anteiliger Betrag am Grundkapital insgesamt 20 % des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung oder, wenn dieser Betrag niedriger sein sollte, des zum Zeitpunkt der erstmaligen Ausnutzung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals übersteigt.

Diese Selbstverpflichtung wurde auf der Internetseite der Aurubis AG in der Rubrik Investor Relations für die Laufzeit der Ermächtigung zugänglich gemacht.

#### Befugnisse des Vorstands zum Aktienrückkauf

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 28.02.2013 wurde die Gesellschaft bis zum 27.02.2018 ermächtigt, eigene Aktien bis zu insgesamt 10 % des derzeitigen Grundkapitals zu erwerben. Zusammen mit anderen eigenen Aktien, die sich jeweils im Besitz der Gesellschaft befinden oder ihr nach §§ 71a ff. AktG zuzurechnen sind, dürfen die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen eigenen Aktien zu keinem Zeitpunkt 10 % des derzeitigen Grundkapitals der Gesellschaft übersteigen. Der Erwerb zum Zweck des Handels mit eigenen Aktien ist ausgeschlossen. Der Vorstand ist ermächtigt, Aktien der Gesellschaft, die aufgrund dieser Ermächtigung erworben werden, zu allen gesetzlich zugelassenen Zwecken, insbesondere auch zu den folgenden Zwecken, zu verwenden:

- a) Die erworbenen eigenen Aktien können auch in anderer Weise als über die Börse oder mittels eines Angebots an sämtliche Aktionäre veräußert werden, wenn die Aktien gegen Barzahlung zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenkurs von Aktien gleicher Ausstattung der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht wesentlich unterschreitet; das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Diese Ermächtigung gilt jedoch nur mit der Maßgabe, dass die unter Ausschluss des Bezugsrechts entsprechend § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG veräußerten Aktien insgesamt 10 % des Grundkapitals nicht überschreiten dürfen, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung (die „Höchstgrenze“), und zwar jeweils unter Anrechnung der etwaigen Ausnutzung anderweitiger Ermächtigungen zum Ausschluss des Bezugsrechts gemäß oder in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG. Eine erfolgte Anrechnung entfällt, soweit Ermächtigungen zur

Ausgabe neuer Aktien aus genehmigtem Kapital gemäß § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG oder zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen in entsprechender Anwendung von § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG nach einer Ausübung solcher Ermächtigungen, die zur Anrechnung geführt haben, von der Hauptversammlung erneut erteilt werden.

- b) Die erworbenen eigenen Aktien können auch in anderer Weise als über die Börse oder mittels Angebot an sämtliche Aktionäre veräußert werden, soweit dies gegen Sachleistung Dritter, insbesondere im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen, Teilen von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen durch die Gesellschaft selbst oder in ihrem Mehrheitsbesitz stehende Unternehmen, sowie im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen geschieht oder zur Erfüllung von Umtauschrechten oder -pflichten aus von der Gesellschaft oder von Konzernunternehmen der Gesellschaft ausgegebenen Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen; das Bezugsrecht der Aktionäre ist jeweils ausgeschlossen.
- c) Die erworbenen eigenen Aktien können auch ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss ganz oder teilweise eingezogen werden. Sie können auch im vereinfachten Verfahren ohne Kapitalherabsetzung durch Anpassung des anteiligen Betrags der übrigen Stückaktien am Grundkapital der Gesellschaft eingezogen werden.

Der vollständige Wortlaut des Ermächtigungsbeschlusses vom 28.02.2013 ist unter Tagesordnungspunkt 7 in der im Bundesanzeiger vom 15.01.2013 veröffentlichten Einberufung der ordentlichen Hauptversammlung 2013 wiedergegeben.

### Befugnis des Vorstands zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen und von Aktien aus bedingtem Kapital

Das Grundkapital ist gemäß § 4 Abs. 3 der Satzung der Gesellschaft um bis zu 52.313.277,44 € durch Ausgabe von bis zu 20.434.874 neuen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) mit einem auf die einzelne Stückaktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals von 2,56 € bedingt erhöht (Bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung dient der Gewährung von auf den Inhaber lautenden Stückaktien an die Inhaber bzw. Gläubiger von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente), die aufgrund der von der Hauptversammlung vom 01.03.2012 unter Tagesordnungspunkt 8 beschlossenen Ermächtigung von der Gesellschaft oder deren unmittelbaren oder mittelbaren Beteiligungsgesellschaften gegen Barleistung begeben werden und ein Wandlungs- bzw. Optionsrecht auf neue auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft gewähren bzw. eine Wandlungspflicht begründen. Die bedingte Kapitalerhöhung ist nur insoweit durchzuführen, wie von Options- bzw. Wandlungsrechten Gebrauch gemacht wird oder wie die zur Wandlung verpflichteten Inhaber bzw. Gläubiger ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen und soweit nicht eigene Aktien oder neue Aktien aus einer Ausnutzung eines genehmigten Kapitals zur Bedienung eingesetzt werden. Die neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie durch Ausübung von Options- oder Wandlungsrechten oder durch die Erfüllung von Wandlungspflichten entstehen, am Gewinn teil. Der Vorstand ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

Der vollständige Wortlaut des Ermächtigungsbeschlusses vom 01.03.2012 ist unter Tagesordnungspunkt 8 in der im Bundesanzeiger vom 19.01.2012 veröffentlichten Einberufung der ordentlichen Hauptversammlung 2012 wiedergegeben.

### Wesentliche konditionierte Vereinbarungen der Gesellschaft

Für den Fall, dass eine Einzelperson oder eine gemeinsam handelnde Gruppe von Personen die Kontrolle über mehr als 50 % der Aktien oder der Stimmrechte an der Aurubis AG erwirbt, hat jeder Kreditgeber aus dem mit einem Bankenkonsortium geschlossenen Vertrag über eine Kreditlinie von 350 Mio. € (der „Konsortialkredit“), der im Wesentlichen der Finanzierung des Umlaufvermögens des Konzerns dient, jeweils einzeln das Recht, seine Beteiligung an dem Konsortialkredit zu kündigen und sofortige Rückzahlung der ihm darunter geschuldeten Beträge zu fordern.

Im Rahmen von diversen Schuldverschreibungen in Höhe von insgesamt 346,5 Mio. € steht den Darlehensgebern jeweils ein außerordentliches Kündigungsrecht im Falle eines Wechsels der Kontrolle über die Darlehensnehmerin zu.

## KONZERNABSCHLUSS

118 KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

119 KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

120 KONZERNBILANZ

122 KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

123 KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

124 KONZERNANHANG

124 Allgemeine Erläuterungen  
124 Konsolidierungskreis  
125 Konsolidierungsgrundsätze  
126 Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgrund neuer Standards und Interpretationen  
136 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung  
144 Erläuterungen zur Bilanz  
181 Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung  
182 Segmentberichterstattung  
186 Sonstige Angaben  
190 Anteilsbesitz

# KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

vom 01.10. bis 30.09. (nach IFRS)

in T€	Anhang-Nr.	2012/13	2011/12
<b>Umsatzerlöse</b>	1	<b>12.346.450</b>	<b>13.789.247</b>
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	2	- 45.984	321.124
Andere aktivierte Eigenleistungen	3	14.594	9.595
Sonstige betriebliche Erträge	4	51.618	57.050
Materialaufwand	5	- 11.754.602	- 12.803.530
<b>Rohergebnis</b>		<b>612.076</b>	<b>1.373.486</b>
Personalaufwand	6	- 434.854	- 420.929
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	7	- 139.122	- 131.555
Sonstige betriebliche Aufwendungen	8	- 233.146	- 235.487
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>- 195.046</b>	<b>585.515</b>
Beteiligungsergebnis	9	6	6
Zinserträge	10	9.870	12.817
Zinsaufwendungen	10	- 44.161	- 53.883
Übriges Finanzergebnis	10	- 350	- 29.382
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>		<b>- 229.681</b>	<b>515.073</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	11	76.829	- 152.575
<b>KONZERNERGEBNIS</b>		<b>- 152.852</b>	<b>362.498</b>
Auf Aktionäre der Aurubis AG entfallendes Konzernergebnis		- 153.880	361.121
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzernergebnis	12	1.028	1.377
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	13	- 3,42	8,03
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	13	- 3,42	8,03

# KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

vom 01.10. bis 30.09. (nach IFRS)

in T€	2012/13	2011/12
<b>Konzernergebnis</b>	<b>- 152.852</b>	<b>362.498</b>
Positionen, die zukünftig in den Gewinn/Verlust umgegliedert werden können		
Marktbewertung von Cashflow-Sicherungen	21.106	- 26.357
Marktbewertung von Finanzinvestitionen	4.486	22.600
Veränderungen aus der Währungsumrechnung	- 3.094	5.916
Ertragsteuern auf ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen	- 5.161	5.207
Positionen, die nicht in den Gewinn/Verlust umgegliedert werden		
Sonstige Veränderungen	0	7.875
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>17.337</b>	<b>15.241</b>
<b>KONZERNGESAMTERGEBNIS</b>	<b>- 135.515</b>	<b>377.739</b>
Auf Aktionäre der Aurubis AG entfallendes Konzerngesamtergebnis	- 136.543	376.362
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzerngesamtergebnis	1.028	1.377

# KONZERNBILANZ (nach IFRS)

## AKTIVA

in T€	Anhang-Nr.	30.09.2013	30.09.2012
Immaterielle Vermögenswerte	14	84.342	90.353
Sachanlagen	15	1.313.396	1.249.317
Anteile an verbundenen Unternehmen	16	1.328	1.310
Beteiligungen	16	871	871
Übrige Finanzanlagen	16	33.793	33.112
Finanzanlagen		35.992	35.293
<b>Anlagevermögen</b>		<b>1.433.730</b>	<b>1.374.963</b>
Latente Steuern	23	5.329	2.867
Langfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	19	40.903	68.706
Sonstige langfristige Vermögenswerte	19	775	674
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte		41.678	69.380
<b>LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>		<b>1.480.737</b>	<b>1.447.210</b>
Vorräte	17	1.950.849	2.059.641
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	18	395.046	524.660
Forderungen aus Ertragsteuern	19	33.268	16.244
Übrige kurzfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	19	92.093	91.908
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	19	66.327	79.361
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte		586.734	712.173
Sonstige Wertpapiere	20	424	364
Flüssige Mittel	21	32.765	669.306
		2.570.772	3.441.484
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		6.782	0
<b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>		<b>2.577.554</b>	<b>3.441.484</b>
<b>SUMME AKTIVA</b>		<b>4.058.291</b>	<b>4.888.694</b>

**PASSIVA**

in T€	Anhang-Nr.	30.09.2013	30.09.2012
Gezeichnetes Kapital	22	115.089	115.089
Kapitalrücklage	22	343.032	342.782
Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital	22	1.532.430	1.747.002
Erfolgsneutrale Eigenkapitalbestandteile	22	5.846	- 11.491
Eigenkapital der Aktionäre der Aurubis AG		<b>1.996.397</b>	<b>2.193.382</b>
Nicht beherrschende Anteile	22	<b>3.430</b>	<b>4.043</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>		<b>1.999.827</b>	<b>2.197.425</b>
Latente Steuern	23	298.512	402.274
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	24	110.196	107.823
Sonstige langfristige Rückstellungen	25	62.553	77.664
Langfristige Rückstellungen		<b>172.749</b>	<b>185.487</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	26	414.624	540.270
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	26	14.692	32.747
Langfristige Verbindlichkeiten		<b>429.316</b>	<b>573.017</b>
<b>Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>900.577</b>	<b>1.160.778</b>
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	25	<b>80.908</b>	<b>72.700</b>
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	26	83.722	234.197
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26	817.770	1.023.739
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	26	4.938	12.631
Übrige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	26	100.224	82.013
Sonstige kurzfristige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	26	70.325	105.211
Kurzfristige Verbindlichkeiten		<b>1.076.979</b>	<b>1.457.791</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>1.157.887</b>	<b>1.530.491</b>
<b>FREMDKAPITAL</b>		<b>2.058.464</b>	<b>2.691.269</b>
<b>SUMME PASSIVA</b>		<b>4.058.291</b>	<b>4.888.694</b>

# KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

vom 01.10. bis 30.09. (nach IFRS)

in T€	2012/13	2011/12
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>- 229.681</b>	<b>515.073</b>
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens	142.895	161.438
Veränderung der Wertberichtigungen auf kurzfristige Vermögenswerte	181.930	- 204.545
Veränderung langfristiger Rückstellungen	- 13.324	- 4.769
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	- 2.398	563
Bewertung von Derivaten	34.483	- 163.097
Finanzergebnis	34.192	40.026
Auszahlungen für Ertragsteuern	- 59.763	- 104.145
Veränderung der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte sowie der Wertpapiere des Umlaufvermögens	121.616	89.478
Veränderung der Vorräte	- 98.252	- 75.781
Veränderung kurzfristiger Rückstellungen	8.549	7.420
Veränderung der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)	- 206.305	121.751
<b>Mittelabfluss (im Vj.: Mittelzufluss) aus betrieblicher Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow)</b>	<b>- 86.058</b>	<b>383.412</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	- 185.382	- 168.778
Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen	3.672	1.578
Zinseinzahlungen	7.399	12.082
Erhaltene Dividenden	279	507
<b>Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 174.032</b>	<b>- 154.611</b>
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	51.088	169.325
Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und Finanzverbindlichkeiten	- 328.348	- 121.433
Auszahlungen für den Erwerb nicht beherrschender Anteile	- 326	0
Zinsauszahlungen	- 36.821	- 43.832
Dividendenzahlungen	- 61.757	- 55.443
<b>Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 376.164</b>	<b>- 51.383</b>
Veränderung der Zahlungsmittel	- 636.254	177.418
Veränderungen aus Wechselkursänderungen	- 287	907
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	669.306	490.981
<b>FLÜSSIGE MITTEL AM ENDE DER PERIODE</b>	<b>32.765</b>	<b>669.306</b>

# KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

in T€	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Erfolgsneutrale Eigenkapitalbestandteile				Anteile der Aktionäre der Aurubis AG	Nicht beherrschende Anteile	Summe Eigenkapital
				Marktbe-wertung von Cashflow-Sicherungen	Marktbewertung von Finanz-investitionen	Währungs-änderungen	Ertrag-steuern			
<b>Stand am 30.09.2011</b>	<b>115.089</b>	<b>342.782</b>	<b>1.431.954</b>	<b>2.577</b>	<b>-24.972</b>	<b>2.973</b>	<b>565</b>	<b>1.870.968</b>	<b>4.160</b>	<b>1.875.128</b>
Dividendenzahlung	0	0	-53.948	0	0	0	0	-53.948	-1.494	-55.442
Konzern-gesamtergebnis	0	0	368.996	-26.357	22.600	5.916	5.207	376.362	1.377	377.739
<b>Stand am 30.09.2012</b>	<b>115.089</b>	<b>342.782</b>	<b>1.747.002</b>	<b>-23.780</b>	<b>-2.372</b>	<b>8.889</b>	<b>5.772</b>	<b>2.193.382</b>	<b>4.043</b>	<b>2.197.425</b>
<b>Stand am 30.09.2012</b>	<b>115.089</b>	<b>342.782</b>	<b>1.747.002</b>	<b>-23.780</b>	<b>-2.372</b>	<b>8.889</b>	<b>5.772</b>	<b>2.193.382</b>	<b>4.043</b>	<b>2.197.425</b>
Dividendenzahlung	0	0	-60.692	0	0	0	0	-60.692	-1.065	-61.757
Erwerb nicht beherrschender Anteile	0	250	0	0	0	0	0	250	-576	-326
Konzern-gesamtergebnis	0	0	-153.880	21.106	4.486	-3.094	-5.161	-136.543	1.028	-135.515
<b>STAND AM 30.09.2013</b>	<b>115.089</b>	<b>343.032</b>	<b>1.532.430</b>	<b>-2.674</b>	<b>2.114</b>	<b>5.795</b>	<b>611</b>	<b>1.996.397</b>	<b>3.430</b>	<b>1.999.827</b>

# KONZERNANHANG

## Allgemeine Erläuterungen

Die Aurubis AG ist eine börsennotierte Kapitalgesellschaft mit Sitz in Deutschland.

Der vorliegende Konzernabschluss zum 30.09.2013 ist in Anwendung der Regelungen der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards i. V. m. § 315a Abs. 1 HGB nach den vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten und veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Die Auslegungen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) wurden berücksichtigt. Es wurden keine Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden nach deutschem Recht angewendet, welche nicht in Übereinstimmung mit den IFRS stehen.

Die Freigabe des Konzernabschlusses zur Veröffentlichung erfolgte nach Billigung des Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat am 13.12.2013.

Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt. Soweit nicht anders vermerkt, werden sämtliche Beträge in Währungseinheiten von Tausend ausgewiesen.

## Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss wurden, wie im vorangegangenen Geschäftsjahr, zum Bilanzstichtag neben der Muttergesellschaft Aurubis AG, Hamburg, 22 weitere Gesellschaften im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen, bei denen die Aurubis AG, Hamburg, direkt oder indirekt über die Mehrheit der Stimmrechte und somit über die Beherrschung verfügt. Der Konzernabschlussstichtag entspricht dem Stichtag des Jahresabschlusses der Aurubis AG, Hamburg, und aller einbezogenen Tochtergesellschaften mit Ausnahme von 3 einbezogenen Unternehmen. Der Abschlussstichtag dieser Tochterunternehmen ist der 31. Dezember. Für den Konzernabschluss wurden von diesen Unternehmen Zwischenabschlüsse zum Konzernabschlussstichtag erstellt.

Die Bilanz wurde nach kurzfristigen und langfristigen Vermögenswerten und Schulden gegliedert. Dabei sind kurzfristige Vermögenswerte und Schulden jene, von denen erwartet wird, dass sie innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag realisiert werden, oder die primär zu Handelszwecken gehalten werden.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet. Die Bewertung derivativer Finanzinstrumente und als zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte erfolgt zum Zeitwert. Bei der Erstellung des Konzernabschlusses nach IFRS ist es ferner nötig, dass der Vorstand und die durch ihn beauftragten Mitarbeiter in wesentlichen Teilbereichen Schätzungen und Annahmen vornehmen. Diese haben Auswirkungen auf die Höhe und den Ausweis der bilanzierten Vermögenswerte und Schulden sowie der hiermit verbundenen Erträge und Aufwendungen. Bereiche, die im besonderen Maße die Anwendung von Schätzungen und Annahmen erfordern, sind unter „Wesentliche Schätzungen und Annahmen“ auf Seite 127 dargestellt.

Im vorliegenden Bericht können sich aufgrund von Rundungen geringfügige Abweichungen bei Summenangaben ergeben.

Damit sind die Abschlüsse aller wesentlichen Tochterunternehmen, an welchen die Aurubis AG die rechtliche und/oder faktische Kontrolle besitzt, Teil dieses Konzernabschlusses.

Gemäß IAS 31 quotal einbezogen wurde die Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG, Stolberg, Hersteller von Vorwalzbändern, an der eine Beteiligung von 50 % besteht. Sie wird mit einem weiteren Partner gemeinschaftlich geführt (Joint Venture). Die bei der Bilanzierung zugrunde gelegten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze entsprechen denen der Muttergesellschaft.

Der Anteil der Schwermetall an den Vermögenswerten des Konzerns zum 30.09.2013 betrug 81.964 T€ (im Vorjahr: 86.973 T€), wobei 19.924 T€ auf langfristige Vermögenswerte entfallen (Vorjahr: 18.120 T€) und 62.040 T€ auf kurzfristige Vermögenswerte (Vorjahr: 68.853 T€). Der Anteil an den lang-

fristigen Schulden lag bei 15.847 T€ (im Vorjahr: 20.418 T€) sowie an den kurzfristigen Schulden bei 24.648 T€ (im Vorjahr: 19.344 T€). Im Berichtsjahr betrug der Beitrag der Gesellschaft zum Jahresergebnis des Konzerns 999 T€ (im Vorjahr: 8.208 T€), der zum Umsatz 171.234 T€ (im Vorjahr: 167.263 T€).

## Konsolidierungsgrundsätze

Für alle in den Konzernabschluss einbezogenen Einzelabschlüsse der Gesellschaften werden einheitliche, für den Aurubis-Konzern geltende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zugrunde gelegt. Die Abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen wesentlichen Unternehmen sind von unabhängigen Wirtschaftsprüfern geprüft worden.

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach der Erwerbsmethode zum Erwerbszeitpunkt. Dabei werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte und Schulden des Tochterunternehmens zum Erwerbszeitpunkt verrechnet. Ein sich aus der Verrechnung ergebender aktiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert und einer jährlichen Werthaltigkeitsprüfung unterzogen. Entsprechend IAS 36 werden keine planmäßigen Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte vorgenommen. Ein negativer Unterschiedsbetrag wird nach erneuter Prüfung der Zeitwerte sofort ergebniswirksam erfasst.

Konzerninterne Forderungen, Verbindlichkeiten und Haftungsverhältnisse sowie Umsätze, andere Erträge und Aufwendungen zwischen Konzerngesellschaften werden eliminiert. Durch Transaktionen innerhalb des Konzerns entstandene Zwischengewinne werden, falls nicht unwesentlich, bereinigt.

In den Konzernabschluss werden neben 9 inländischen Gesellschaften 15 ausländische Gesellschaften einbezogen. Der Jahresabschluss von Tochterunternehmen in Fremdwäh-

rung wurde nach dem Prinzip der funktionalen Währung in Euro umgerechnet, welcher die Berichtswährung der Aurubis AG darstellt. Fremdwährungstransaktionen werden mit den Wechselkursen zum Transaktionszeitpunkt oder Bewertungszeitpunkt bei Neubewertungen in die funktionale Währung umgerechnet. Fremdwährungstransaktionen erfolgen insbesondere in US-Dollar. Der durchschnittliche US-Dollar-Kurs des Geschäftsjahres 2012/13 betrug 1,31198 US\$/€, der Kurs zum 30.09.2013 betrug 1,3505 US\$/€. Gewinne und Verluste, die aus der Erfüllung von Fremdwährungstransaktionen sowie aus der Umrechnung zum Stichtagskurs von in Fremdwährung geführten monetären Vermögenswerten und Schulden resultieren, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, es sei denn, sie sind im Eigenkapital als qualifizierte Cashflow Hedges zu erfassen. Vermögenswerte und Schulden der Bilanz von in Fremdwährung berichtenden Tochtergesellschaften werden in Ausübung der Regelung des IAS 21 mit den Mittelkursen zum Bilanzstichtag, die Gewinn- und Verlustrechnung mit den Durchschnittskursen des Geschäftsjahres umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen hieraus werden bis zu einem möglichen Abgang des Tochterunternehmens ergebnisneutral im Eigenkapital ausgewiesen.

Für Gemeinschaftsunternehmen, die quotal einbezogen werden, werden die Konsolidierungsgrundsätze entsprechend angewendet. Die erforderlichen Konsolidierungsmaßnahmen aus Beziehungen zwischen solchen Unternehmen und den übrigen Konzernunternehmen erfolgen beteiligungsproportional.

## Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgrund neuer Standards und Interpretationen

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### Erstmalig verpflichtende Anwendung von Standards und Interpretationen

	Standards/Interpretationen	Anwendungspflicht in der EU	Übernahme durch EU-Kommission	Auswirkungen
IAS 1	Änderungen: Darstellung einzelner Posten des sonstigen Ergebnisses	01.07.2012	05.06.2012	Unterteilung des OCI in Positionen, die zukünftig in den Gewinn/Verlust umgegliedert werden können, und solche, die nicht in den Gewinn/Verlust umgegliedert werden.

#### Nicht vorzeitig angewendete Standards und Interpretationen

	Standards/Interpretationen	Anwendungspflicht in der EU	Übernahme durch EU-Kommission	Auswirkungen
IAS 12	Änderung: Latente Steuern – Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte	01.01.2013	11.12.2012	keine
Diverse	Verbesserungen an den IFRS (2009 – 2011)	01.01.2013	27.03.2013	keine
IFRS 9	Finanzinstrumente – Klassifizierung und Bewertung	offen	offen	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IFRS 10	Konzernabschlüsse	01.01.2014	11.12.2012	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IFRS 11	Gemeinschaftliche Vereinbarungen	01.01.2014	11.12.2012	Abschaffung der Quotenkonsolidierung, d.h., die hälftige Einbeziehung der Bilanzpositionen und der GuV-Positionen in den Konzernabschluss entfällt und das Gemeinschaftsunternehmen wird at-equity einbezogen. Das Gemeinschaftsunternehmen wird künftig als Beteiligung ausgewiesen und der Ausweis des anteiligen Ergebnisses erfolgt unter den Beteiligungserträgen.
IFRS 12	Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen	01.01.2014	11.12.2012	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IFRS 13	Bewertung zum beizulegenden Zeitwert	01.01.2013	11.12.2012	Definition des beizulegenden Zeitwertes (Fair Values) als Verkaufspreis in einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag; Orientierungshilfe für Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes; erfordert Anhangangaben über die Fair-Value-Bewertungen
IAS 27	Einzelabschlüsse (rev. Mai 2011)	01.01.2014	11.12.2012	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IAS 28	Anteile an Assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (rev. Mai 2011)	01.01.2014	11.12.2012	unterliegt einer Prüfung durch das Management

IAS 19	Leistungen an Arbeitnehmer (rev. Juni 2011)	01.01.2013	05.06.2012	Abschaffung der Korridormethode; sofortige Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im sonstigen Ergebnis; Planverzinsung des Planvermögens mit dem Diskontierungssatz der Verpflichtung. Aurubis wird den geänderten IAS 19 ab dem Geschäftsjahr 2013/14 erstmals anwenden. Die Änderungen sind rückwirkend zum 01.10.2012 durchzuführen. Erwartungsgemäß wird sich die in der Bilanz erfasste Rückstellung für Pensionen zum 30.09.2013 um 49 Mio. € auf 159 Mio. € erhöhen. Das sonstige Ergebnis wird sich unter Berücksichtigung der Effekte aus latenten Steuern entsprechend verringern.
IAS 32	Änderungen: Finanzinstrumente: Ausweis – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	01.01.2013	13.12.2012	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IFRS 7	Änderungen: Finanzinstrumente: Offenlegung – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	01.01.2013	13.12.2012	unterliegt einer Prüfung durch das Management

### Wesentliche Schätzungen und Annahmen

Die Bilanzierung und Bewertung im Konzernabschluss wird von zahlreichen Schätzungen und Annahmen beeinflusst. Diese basieren auf Erfahrungen der Vergangenheit sowie auf weiteren Faktoren einschließlich Erwartungen über künftige Ereignisse. Sämtliche Schätzungen und Beurteilungen unterliegen einer kontinuierlichen Überprüfung und Neubewertung. Die Verwendung von Schätzungen und Annahmen ist insbesondere in folgenden Bereichen notwendig:

#### Werthaltigkeit des Geschäfts- oder Firmenwertes

Der Geschäfts- oder Firmenwert wird in Übereinstimmung mit den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden jährlich auf Wertminderung untersucht. Der erzielbare Betrag wird dabei auf der Basis des Nutzungswertes ermittelt (siehe Tz. 14). Die Ermittlung des Nutzungswertes erfordert insbesondere Schätzungen der zukünftigen Cashflows auf der Grundlage von Planungsrechnungen. Der Wertminderungstest führte im Geschäftsjahr zu einer vollständigen Abwertung des Geschäfts- oder Firmenwertes der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (ZGE) Aurubis Stolberg in Höhe von 6.322 T€ (siehe Tz. 14). In der ZGE Kupferprodukte Aurubis Hamburg lag keine Wertminderung vor. Eine Verringerung der prognostizierten Cashflows

um 10 % oder eine Erhöhung des WACC nach Steuern von 7,5 % um 0,5 Prozentpunkte auf 8,0 % würde ebenfalls zu keinem Wertberichtigungsbedarf führen.

#### Beizulegende Zeitwerte im Rahmen der Unternehmenszusammenschlüsse

Bei der Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen werden die erworbenen Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Dabei kommen häufig DCF-basierte Verfahren zur Anwendung, deren Ergebnisse von den angenommenen künftigen Cashflows und anderen Annahmen abhängen. Die Bewertung von Eventualschulden hängt wesentlich von den Annahmen hinsichtlich der künftigen Ressourcenabflüsse und der Eintrittswahrscheinlichkeiten ab.

#### Beizulegender Zeitwert von Derivaten und anderen Finanzinstrumenten

Die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, für die keine in einem aktiven Markt quotierten Preise vorliegen, werden auf der Grundlage von finanzmathematischen Verfahren ermittelt und sind von instrumentenspezifischen Annahmen beeinflusst. Schätzungen haben insbesondere dann einen wesentlichen Einfluss, wenn der Zeitwert für

Finanzinstrumente bestimmt werden soll, für die zumindest ein wesentlicher Parameter nicht auf beobachtbaren Marktdaten basiert (Level 3 der Fair-Value-Hierarchie). Die Auswahl und Anwendung angemessener Parameter und Annahmen bedürfen einer Beurteilung durch das Management. Insbesondere wenn Daten aus selten vorkommenden Markttransaktionen stammen, müssen Extra- und Interpolationsverfahren angewendet werden.

Detailinformationen hierzu finden sich im Abschnitt „Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten“ auf S. 174.

### Rückstellungen für Pensionen und sonstige Rückstellungen

Für die betriebliche Altersversorgung der beschäftigten Mitarbeiter bestehen im Aurubis-Konzern sowohl leistungs- als auch beitragsorientierte Zusagen. Die Bewertung von Verpflichtungen aus leistungsorientierten Altersversorgungsplänen erfolgt nach versicherungsmathematischen Verfahren. Diese Verfahren basieren auf einer Reihe versicherungsmathematischer Annahmen, wie beispielsweise dem Rechnungszinsfuß, der erwarteten Rendite des Planvermögens, erwartete Einkommens- und Rentenentwicklung, Mitarbeiterfluktuationen sowie der Lebenserwartung. Bei der Ermittlung des Rechnungszinsfußes werden Unternehmensanleihen höchster Bonität herangezogen, deren Laufzeit der Duration der Verpflichtungen entspricht. Auch bei der Bestimmung der erwarteten Rendite aus Planvermögen werden aktuelle Markterwartungen einbezogen. Abweichungen der tatsächlichen Entwicklung von den getroffenen Erwartungen führen zu versicherungsmathematischen Gewinnen oder Verlusten, welche signifikante Auswirkungen auf die Höhe der Pensionsverpflichtungen und des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens haben können. Durch die Anwendung der Korridormethode wird die Auswirkung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste auf die Höhe des Bilanzansatzes jedoch erheblich verringert und im zeitlichen Ablauf geglättet.

Bei der Bilanzierung von sonstigen Rückstellungen werden Annahmen hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit, Höhe und Zeitpunkts des Ressourcenabflusses getroffen, die naturgemäß mit Unsicherheiten behaftet sind.

Weitere wesentliche Schätzungen betreffen die Bestimmung von Nutzungsdauern von immateriellen Vermögenswerten und Gegenständen des Sachanlagevermögens, die Einbringlichkeit von Forderungen, die Bewertung von Bestandsrisiken im Vorratsvermögen sowie die Bewertung von Verpflichtungen aus anteilsbasierten Vergütungen.

### Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Umsatzerlöse sowie sonstige betriebliche Erträge werden zum Zeitpunkt des Übergangs der Kontrolle bzw. mit Übergang der wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken auf den Kunden erfasst. Verarbeitungsentgelte werden entsprechend dem Prozessfortschritt des verarbeiteten Materials berücksichtigt.

Betriebliche Aufwendungen werden mit ihrer Verursachung realisiert. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden periodengerecht ergebniswirksam erfasst. Soweit Erträge oder Aufwendungen aus Gewinnabführungs- bzw. Verlustübernahmeverträgen entstehen, werden diese mit Ablauf des Geschäftsjahres realisiert. Zinsaufwendungen aus Leasingverträgen werden nach der Effektivzinsmethode erfasst. Den Gesellschaften des Konzerns zustehende Dividenden werden zum Zeitpunkt des Entstehens des Ausschüttungsanspruchs vereinnahmt.

### Finanzinstrumente

Ein **Finanzinstrument** ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswertes und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstruments führt.

Finanzielle Vermögenswerte umfassen in diesem Zusammenhang insbesondere die flüssigen Mittel, an anderen Unternehmen gehaltene Eigenkapitalinstrumente (z.B. Beteiligungen, Aktienbestände), Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige ausgereichte Kredite und Forderungen sowie zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative Finanzinstrumente. Finanzielle Verbindlichkeiten begründen regelmäßig einen Rückgabeanspruch in Zahlungsmitteln oder anderen finanziellen Vermögenswerten. Darunter fallen

insbesondere Anleihen und sonstige verbrieftete Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen und derivative Finanzinstrumente. Finanzinstrumente werden grundsätzlich angesetzt, sobald eine Gesellschaft des Aurubis-Konzerns Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments wird. Im Konzern werden marktübliche Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten grundsätzlich zum Erfüllungstag, d.h. zum Zeitpunkt der Lieferung und des Eigentumsübergangs, im Metallhandel zum Handelstag, erfasst. Derivative Finanzinstrumente werden zum Handelstag bilanziert. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden unsaldiert ausgewiesen.

**Finanzielle Vermögenswerte** werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Dabei sind bei finanziellen Vermögenswerten, die in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten zu berücksichtigen. Die in der Bilanz angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen den Transaktionspreisen der finanziellen Vermögenswerte, sofern diese unmittelbar durch Rückgriff auf einen aktiven Markt verfügbar sind. Ansonsten erfolgt eine Bewertung unter Anwendung marktüblicher Verfahren (Bewertungsmodelle) unter Zugrundelegung instrumentenspezifischer Marktparameter. Unverzinsliche finanzielle Vermögenswerte mit einer Laufzeit über einem Jahr werden abgezinst. Für finanzielle Vermögenswerte mit einer Restlaufzeit unter einem Jahr wird davon ausgegangen, dass der Zeitwert dem Nominalwert entspricht. Finanzielle Vermögenswerte in Fremdwährung sind zum Zeitpunkt der Erstbewertung mit dem gültigen Tageskurs und zum Bilanzstichtag mit dem Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Veräußerte finanzielle Vermögenswerte, für die kein Regressanspruch besteht, werden ausgebucht.

Die in den „**übrigen Finanzanlagen**“ ausgewiesenen langfristigen Forderungen sind der Kategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet und werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

**Forderungen aus Lieferungen und Leistungen** werden aufgrund ihrer kurzen Laufzeit mit dem Nominalwert abzüglich Wertberichtigungen bewertet. Dabei wird zwischen Einzelwertberichtigungen und pauschalierten Einzelwertberichtigungen differenziert. Die Wertberichtigungen berücksichtigen angemessen die Ausfallrisiken, die aufgrund von Erfahrungswerten und individuellen Risikoeinschätzungen ermittelt werden. Konkrete Ausfälle führen zur Ausbuchung der betreffenden Forderungen.

Bei einem Verkauf von Forderungen (Factoring) werden diese ausgebucht, wenn die entsprechenden Kriterien des IAS 39 erfüllt sind. Insofern erforderlich wird ein Continuing Involvement berücksichtigt.

**Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte** werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Darunter fallen die derivativen Finanzinstrumente, die nicht in eine effektive Sicherungsbeziehung nach IAS 39 eingebunden sind und damit als „zu Handelszwecken gehalten“ zu klassifizieren sind.

Daneben werden im Aurubis-Konzern Lieferverträge über NE-Metalle sowohl zur Deckung des erwarteten Bedarfs an Rohstoffen und erwarteten Verkaufs von Fertigprodukten als auch zur Nutzung von Preisschwankungen zwischen kurz- und langfristigen Terminkursen abgeschlossen. Daher sind auch preisfixierte Metalllieferverträge als derivative Finanzinstrumente bilanziert. Da diese nicht in eine effektive Sicherungsbeziehung nach IAS 39 eingebunden sind, sind sie ebenfalls als „zu Handelszwecken gehalten“ klassifiziert.

Ein aus der Folgebewertung resultierender Gewinn oder Verlust aus „zu Handelszwecken gehaltenen“ finanziellen Vermögenswerten wird erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die **sonstigen finanziellen Vermögenswerte** sind der Kategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet und werden – sofern langfristig – unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Der Kategorie **„bis zur Endfälligkeit gehalten“** werden die unter den kurzfristigen Vermögenswerten ausgewiesenen festverzinslichen Wertpapiere zugeordnet. Die Bewertung dieser bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinstrumente erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

Die **flüssigen Mittel** haben beim Zugang eine Restlaufzeit von bis zu drei Monaten und sind mit dem Nominalwert bewertet.

Die Kategorie **„zur Veräußerung verfügbar“** stellt im Aurubis-Konzern die Residualgröße der originären finanziellen Vermögenswerte dar, die in den Anwendungsbereich des IAS 39 fallen und keiner anderen Kategorie zugeordnet wurden. Darunter fallen die unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Anteile an verbundenen Unternehmen, sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere des Anlagevermögens. Die Bewertung erfolgt grundsätzlich mit dem aus dem Börsenkurs abgeleiteten beizulegenden Zeitwert, sofern ein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt. Die aus der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert in der Folge resultierenden Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst. Dies gilt nicht, wenn es sich um dauerhafte bzw. wesentliche Wertminderungen sowie um währungsbedingte Wertänderungen von Fremdkapitalinstrumenten handelt, die erfolgswirksam erfasst werden. Erst mit dem Abgang der finanziellen Vermögenswerte werden die im sonstigen Ergebnis erfassten kumulierten Gewinne und Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Lässt sich für nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente der Zeitwert nicht hinreichend verlässlich bestimmen, werden die Anteile mit den Anschaffungskosten (ggf. abzüglich Wertminderungen) bewertet.

Umwidmungen von Finanzinstrumenten in andere Bewertungskategorien lagen weder im Geschäftsjahr 2012/13 noch im Geschäftsjahr 2011/12 vor.

Ein Wertminderungsaufwand wird im Aurubis-Konzern erfasst, wenn der Buchwert eines finanziellen Vermögenswertes höher ist als der Barwert der zukünftigen Cashflows. Die Überprüfung, ob ein Wertminderungsbedarf besteht, wird zu jedem Bilanzstichtag vorgenommen. Um eine Wertminderung objektiv nachweisbar festzustellen, werden Auslöser wie erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners herangezogen.

Für die Frage einer Wertminderung sind die bestehenden Kreditverhältnisse zu analysieren, die der Kategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet werden und deren Folgebewertung somit zu fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen wird. Darüber hinaus sind die finanziellen Vermögenswerte der Kategorie „bis zur Endfälligkeit gehalten“ zu untersuchen. Zum jeweiligen Bilanzstichtag ist zu überprüfen, inwieweit objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen, die bilanziell zu berücksichtigen sind. Die Höhe des Verlustes berechnet sich aus der Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswertes und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows, diskontiert mit dem originären Effektivzinssatz des Finanzinstruments (erzielbarer Betrag). Dabei werden Cashflows aus kurzfristigen Forderungen aus Vereinfachungsgründen nicht diskontiert. Der Buchwert des Vermögenswertes ist durch Direktabschreibung oder durch Nutzung eines Wertberichtigungskontos erfolgswirksam auf den erzielbaren Betrag zu reduzieren.

Für Eigenkapitalinstrumente der Kategorie „zur Veräußerung verfügbar“ wird eine Wertminderung vorgenommen, wenn bedeutende nachteilige Änderungen im Umfeld des Emittenten vorliegen und der beizulegende Zeitwert über einen längeren Zeitraum erheblich unter den Anschaffungskosten liegt. Der Verlust ergibt sich aus der Differenz zwischen dem aktuellen beizulegenden Zeitwert und dem Buchwert des Finanzinstruments. Während Wertaufholungen bei Schuldinstrumenten ergebniswirksam vorzunehmen sind, dürfen sie bei Eigenkapitalinstrumenten nur erfolgsneutral vorgenommen werden.

**Finanzielle Verbindlichkeiten** werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die direkt zurechenbaren Transaktionskosten werden bei allen finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Folge nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, ebenfalls angesetzt und

unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert. Finanzielle Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden zum Zeitpunkt der Erstbewertung mit dem gültigen Tageskurs und zum Bilanzstichtag mit dem Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

**Originäre finanzielle Verbindlichkeiten**, darunter fallen Finanzverbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Sofern der Zinseffekt nicht unwesentlich ist, werden unverzinsliche oder niedrig verzinsliche Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr abgezinst. Bei Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit unter einem Jahr wird unterstellt, dass der Zeitwert dem Rückzahlungsbetrag entspricht.

**Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing-Verträgen** werden zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses mit dem niedrigeren Wert aus Barwert der Miet- bzw. Leasingraten und Zeitwert des Miet- oder Leasinggegenstandes angesetzt. In den Folgeperioden mindern die in den Miet- bzw. Leasingraten enthaltenen Tilgungsanteile die entsprechende Verbindlichkeit.

Nicht in effektive Sicherungsbeziehungen eingebundene **derivative Finanzinstrumente** sind zwingend als „**zu Handelszwecken gehalten**“ einzustufen und damit erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren. Sind diese negativ, führt dies zum Ansatz einer finanziellen Verbindlichkeit.

Der Aurubis-Konzern setzt **derivative Finanzinstrumente** zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken sowie zur Absicherung von Warenpreisrisiken ein.

Die derivativen Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Dieser entspricht dem Marktwert und kann sowohl positiv als auch negativ sein. Wenn ein Marktwert nicht vorliegt, wird dieser mit Barwert- und Optionspreismodellen errechnet. Als Eingangsparameter für diese Modelle

werden, so weit wie möglich, die am Bilanzstichtag beobachteten relevanten Marktpreise und Zinssätze verwendet, die von anerkannten Quellen bezogen werden.

Veränderungen des beizulegenden Zeitwertes von derivativen Finanzinstrumenten werden entweder erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung oder erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst. Dabei ist entscheidend, ob das derivative Finanzinstrument in eine effektive Sicherungsbeziehung eingebunden ist oder nicht. Liegt kein **Cashflow Hedge Accounting** vor, sind die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte sofort erfolgswirksam zu erfassen. Besteht hingegen eine wirksame Cashflow-Sicherungsbeziehung, werden diese erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis bilanziert.

Um Schwankungen in der Gewinn- und Verlustrechnung aufgrund der unterschiedlichen Bewertung von abgesicherten Grundgeschäften und Sicherungsinstrumenten zu vermeiden, enthält IAS 39 spezielle Vorschriften zum Hedge Accounting. Ziel dieser Hedge-Accounting-Vorschriften ist es, die Wertänderungen der Sicherungsinstrumente und der abgesicherten Geschäfte weitgehend kompensierend zu erfassen.

Neben der Dokumentation verlangt IAS 39 für die Anwendung der Regelungen des Hedge Accounting den Nachweis eines effektiven Sicherungszusammenhangs. Hedge-Effektivität bedeutet, dass die Fair-Value-Änderungen (für Fair Value Hedges) oder die Cashflow-Änderungen (für Cashflow Hedges) des abgesicherten Grundgeschafes durch die gegenläufigen Fair-Value-Änderungen oder Cashflow-Änderungen des Sicherungsinstruments ausgeglichen werden jeweils bezogen auf das gesicherte Risiko.

Derivate, die im Rahmen eines **Cashflow Hedges** als Sicherungsinstrumente eingesetzt werden, dienen der Absicherung zukünftiger Zahlungsströme. Ein Risiko hinsichtlich der Höhe zukünftiger Cashflows besteht insbesondere für variabel verzinsliche Kredite und mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende geplante Transaktionen. Im Rahmen des Cashflow Hedge Accounting eingesetzte derivative Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Beim Bewertungsergebnis wird zwischen einem effektiven und einem

ineffektiven Teil unterschieden. Der effektive Teil ist der Teil des Bewertungsergebnisses, der eine wirksame Sicherung gegen das Cashflow-Risiko darstellt. Dieser wird erfolgsneutral nach Berücksichtigung latenter Steuern in einer gesonderten Position im sonstigen Ergebnis erfasst. Der ineffektive Teil des Bewertungsergebnisses wird hingegen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Für die den gesicherten Zahlungsströmen zugrunde liegenden Geschäfte ändern sich die allgemeinen Bilanzierungsregeln nicht. Nach Beendigung der Sicherungsbeziehung werden die im sonstigen Ergebnis erfassten Beträge immer dann in die Gewinn- und Verlustrechnung überführt, wenn Ergebnisse im Zusammenhang mit dem Grundgeschäft erfolgswirksam werden oder mit dem tatsächlichen Eintritt des Grundgeschäfts nicht mehr gerechnet wird.

**Fair Value Hedges** dienen der Marktwertabsicherung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten sowie bilanzunwirksamen festen Verpflichtungen. Der Aurubis-Konzern setzt Fair Value Hedges im Rahmen der Zinssicherung ein. Dabei werden Zinsswaps zur Absicherung der Fair-Value-Änderungen von Finanzverbindlichkeiten eingesetzt. Gemäß den Regelungen des Fair Value Hedge Accounting wird das als Sicherungsinstrument eingesetzte derivative Finanzinstrument zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, wobei die Bewertungsänderungen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Für den gesicherten Vermögenswert bzw. die gesicherte Verbindlichkeit sind die aus dem gesicherten Risiko resultierenden Marktwertänderungen ebenfalls erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

Der Aurubis-Konzern geht darüber hinaus Sicherungsbeziehungen ein, die nicht den strengen Anforderungen des IAS 39 genügen und somit nicht nach den Regeln des Hedge Accounting bilanziert werden können. Gleichwohl entsprechen diese Sicherungsbeziehungen aus ökonomischer Sicht den Grundsätzen des Risikomanagements. Weiterhin wird bei der Fremdwährungsabsicherung bilanzierter monetärer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ebenfalls kein Hedge Accounting angewendet, da die aus der Währungsumrechnung gemäß IAS 21 erfolgswirksam zu realisierenden Gewinne

und Verluste der Grundgeschäfte mit den Gewinnen und Verlusten der derivativen Sicherungsinstrumente einhergehen und sich entsprechend in der Gewinn- und Verlustrechnung näherungsweise ausgleichen.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die in den Anwendungsbereich des IAS 39 fallen, können unter bestimmten Voraussetzungen bei Zugang unwiderruflich der Subkategorie „Fair Value Option“ zugeordnet werden. Der Aurubis-Konzern hat weder bei den finanziellen Vermögenswerten noch bei den finanziellen Verbindlichkeiten Gebrauch von der Fair Value Option gemacht.

Die Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes von Finanzinstrumenten erfolgt gemäß den Regelungen des IAS 39 zur Fair-Value-Bewertung. Der beizulegende Zeitwert von in aktiven Märkten notierten Finanzinstrumenten wird auf Grundlage der Preisnotierung ermittelt, sofern diese im Rahmen von regelmäßigen und aktuellen Transaktionen verwendete Preise darstellt. Der Aurubis-Konzern verwendet Bewertungsverfahren für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes von Finanzinstrumenten, sofern keine in aktiven Märkten notierten Preise verfügbar sind. Folglich basieren in Bewertungsverfahren verwendete Eingangsparameter, wenn möglich, auf beobachtbaren Daten, die von Preisen relevanter, in aktiven Märkten gehandelter Finanzinstrumente abgeleitet werden. Die Anwendung dieser Bewertungsverfahren erfordert Schätzungen und Annahmen seitens des Aurubis-Managements, deren Umfang von der Preistransparenz in Bezug auf das Finanzinstrument und dessen Markt sowie von der Komplexität des Instruments abhängt. Weitere Informationen zu den bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes verwendeten wesentlichen Schätzungen und Annahmen finden sich im Abschnitt „Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten“.

## Anlagevermögen

Soweit immaterielle Vermögenswerte erworben wurden, werden diese zu Anschaffungskosten aktiviert. Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte, welche wirtschaftlich nutzbar sind, werden mit ihren Herstellungskosten aktiviert, wenn die Kriterien für die Aktivierung erfüllt sind. Die planmäßige Abschreibung erfolgt linear entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer. Diese beträgt in der Regel 3 Jahre. Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer bestehen mit Ausnahme der Geschäfts- oder Firmenwerte im Konzernabschluss nicht.

Gegenstände des Sachanlagevermögens sind mit ihren Anschaffungs- und Herstellungskosten abzüglich der planmäßigen Abschreibungen bewertet, sofern sie länger als 1 Jahr dem Geschäftsbetrieb dienen. Technische Sockelbestände sind als Komponenten der jeweiligen technischen Anlagen und Maschinen bilanziert. Hierbei handelt es sich um Materialmengen, die Metalle enthalten und notwendig sind, um die Funktionsfähigkeit der Produktionsanlage herzustellen und diese in der Folge zu gewährleisten.

Die Herstellungskosten umfassen alle direkt dem Anlagengegenstand zurechenbaren Kosten. Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes zugeordnet werden können, werden aktiviert und betragen im Geschäftsjahr 2012/13 901 T€ (Vorjahr: 987 T€), denen ein Finanzierungskostensatz von 4,25 % zugrunde liegt. Die planmäßige Abschreibung erfolgt linear. Hierbei entsprechen die zugrunde gelegten Abschreibungsdauern den erwarteten wirtschaftlichen Nutzungsdauern im Konzern. Im Wesentlichen wurden folgende Nutzungsdauern angesetzt:

Gebäude	25 bis 40 Jahre
Grundstückseinrichtungen	10 bis 25 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	5 bis 20 Jahre
Technische Sockelbestände	unbegrenzte Nutzungsdauer
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 20 Jahre

Generalüberholungen oder Instandhaltungsmaßnahmen, die zum Ersatz von Komponenten führen, werden aktiviert, sofern es wahrscheinlich ist, dass der künftige wirtschaftliche Nutzen dem Konzern zufließt, und die Kosten verlässlich ermittelt werden können.

Gemietete oder geleaste Anlagegegenstände werden im Anlagevermögen bilanziert, soweit sie die Voraussetzungen des IAS 17 für ein Finanzierungsleasing erfüllen. Dies ist der Fall, wenn alle wesentlichen Risiken und Chancen, die mit dem wirtschaftlichen Eigentum in Verbindung stehen, bei der betreffenden Gesellschaft liegen. Anlagegegenstände, bei denen dies der Fall ist, werden zum Zeitwert bzw. zum niedrigeren Barwert der Mindestmiet- und Leasingzahlungen aktiviert. Ihre Abschreibung erfolgt linear über die Laufzeit des Miet- bzw. Leasingvertrages oder über die wirtschaftliche Nutzungsdauer, wenn ein Eigentumsübergang am Ende der Vertragslaufzeit erwartet wird. Die aus den künftigen Miet- und Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen sind in Höhe des Barwertes bzw. Zeitwertes als Verbindlichkeit passiviert.

Vermögenswerte, die eine unbestimmte Nutzungsdauer haben, wie beispielsweise Geschäfts- oder Firmenwerte, werden nicht planmäßig abgeschrieben; sie werden einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen. Darüber hinaus wird an jedem Abschlussstichtag eingeschätzt, ob Anhaltspunkte vorliegen, dass der Vermögenswert wertgemindert sein könnte.

Da für die im Sockelbestand enthaltenen Metalle die Möglichkeit der Rückgewinnung gegeben ist und das Nutzungspotenzial des Sockelbestands mangels Verbrauch im Produktionsprozess keiner Abnutzung unterliegt, wird von einer unbegrenzten Nutzungsdauer ausgegangen. Demgemäß erfolgt keine planmäßige Abschreibung der Sockelbestände, sondern eine Überprüfung der Werthaltigkeit im Zusammenhang mit den jeweiligen Produktionsanlagen.

Vermögenswerte, die einer planmäßigen Abschreibung unterliegen, werden auf Wertminderungen geprüft, wenn entsprechende Ereignisse beziehungsweise Änderungen der Umstände anzeigen, dass der Buchwert gegebenenfalls nicht mehr erzielbar ist. Ein Wertminderungsverlust wird in Höhe des den erzielbaren Betrag übersteigenden Buchwertes erfasst. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus dem beizulegenden Zeitwert des Vermögenswertes abzüglich Verkaufskosten und dem Nutzungswert. Für den Werthaltigkeitstest werden Vermögenswerte auf der niedrigsten Ebene zusammengefasst, für die Cashflows separat identifiziert werden können (sog. zahlungsmittelgenerierende Einheiten). Mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwertes wird für nicht monetäre Vermögenswerte, für die in der Vergangenheit eine Wertminderung gebucht wurde, zu jedem Bilanzstichtag überprüft, ob gegebenenfalls eine Wertaufholung zu erfolgen hat.

### Vorräte

Das Vorratsvermögen wird zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet. Dabei umfassen die Herstellungskosten sämtliche direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie systematisch zugeordnete Anteile der fertigungsbezogenen Gemeinkosten. Gemäß IAS 2 werden sämtliche austauschbaren Vorräte nach der Durchschnittswertmethode bewertet. Dabei erfolgt der Ansatz zum Bilanzstichtag zu dem jeweils niedrigeren Wert aus Anschaffungs- und Herstellungskosten und realisierbarem Nettoveräußerungswert. Die Bestimmung des Nettoveräußerungswertes geschieht grundsätzlich auf der Basis der Börsen- oder Marktpreise zum Bilanzstichtag.

### Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Ein langfristiger Vermögenswert wird als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft realisiert wird und ein Verkauf höchstwahrscheinlich ist. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte werden zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet.

Im aktuellen Geschäftsjahr sind zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte in Höhe von 6.782 T€ (im Vorjahr: 0 T€) in der Bilanz enthalten. Hierbei handelt es sich um ein Grundstück mit aufstehendem Gebäude der Aurubis Switzerland, SA. Aufgrund der Restrukturierung in der Business Line Bars & Profiles im vergangenen Geschäftsjahr wurden die Produktionsanlagen von Yverdon-les-Bains (Schweiz) nach Olen (Belgien) verlagert und in die dortigen Produktionsabläufe der Business Line integriert. Somit stehen Grundstück und Gebäude der Gesellschaft zum Verkauf.

### Sonstige nichtfinanzielle Vermögenswerte

Sonstige nichtfinanzielle Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Soweit Risiken bestehen, wird diesen durch Wertberichtigungen Rechnung getragen.

### Latente Steuern

Latente Steuern resultieren aus zeitlich befristeten Differenzen zwischen den steuerbilanziellen und den im IFRS-Abschluss berücksichtigten Wertansätzen von Vermögenswerten und Schulden sowie aus steuerlichen Verlustvorträgen. Die Ermittlung erfolgt nach der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode und beruht auf der Anwendung der in den einzelnen Ländern zum Realisierbarkeitszeitpunkt erwarteten Steuersätze. Diese basieren grundsätzlich auf den gesetzlichen Regelungen, die am Bilanzstichtag gelten oder im Wesentlichen gesetzlich verabschiedet sind und deren Geltung zum Zeitpunkt der Realisierung der latenten Steuerforderung bzw. der Begleichung der latenten Steuerverbindlichkeit erwartet wird.

Latente Steueransprüche auf temporäre Differenzen, Verlustvorträge und Steuergutschriften werden in dem Umfang bei den Unternehmenseinheiten aktiviert, für die latente Steuerverbindlichkeiten vorhanden sind. Übersteigen latente Steueransprüche latente Steuerschulden, erfolgt der Ansatz in dem Umfang, in dem es wahrscheinlich ist, dass zukünftig ausreichend zu versteuerndes Einkommen zur Nutzung dieser Steueransprüche verfügbar sein wird. Die aktivierten latenten Steuern werden individuell jährlich auf ihre Realisierbarkeit überprüft.

Latente Steuerverbindlichkeiten, die durch temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochterunternehmen und assoziierten Unternehmen entstehen, werden angesetzt, es sei denn, dass der Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen vom Konzern bestimmt werden kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporären Differenzen in absehbarer Zeit aufgrund dieses Einflusses nicht umkehren werden.

Veränderungen der latenten Steuern in der Bilanz führen grundsätzlich zu latentem Steueraufwand bzw. -ertrag. Soweit Sachverhalte, die eine Veränderung der latenten Steuern nach sich ziehen, direkt im sonstigen Ergebnis gebucht werden, wird auch die Veränderung der latenten Steuern direkt im sonstigen Ergebnis berücksichtigt.

Aktive und passive latente Steuern werden saldiert, soweit sich diese auf Steuern vom Einkommen und Ertrag beziehen, welche von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden und gegeneinander verrechnet werden können.

### Rückstellungen

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Grundlage des nach IAS 19 vorgeschriebenen Anwartschaftsbarwertverfahrens auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten ermittelt. Dabei werden u.a. die verwendeten demografischen Annahmen sowie die erwarteten Einkommens- und Rententrends und der anzuwendende Zinssatz auf der Grundlage aktueller Schätzungen zum Bilanzstichtag bestimmt. Hierdurch können sich versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Abweichungen der tatsächlichen Parameter gegenüber den Rechnungsannahmen ergeben. Entsprechend dem in IAS 19 dargestellten Korridorverfahren werden diese zum Beginn des Geschäftsjahres bestehenden versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste amortisiert, soweit sie 10 % des Verpflichtungsumfanges bzw. des Zeitwertes des Planvermögens zu Beginn des Geschäftsjahres übersteigen. Der sich daraus ergebende ergebniswirksam erfasste Betrag der Periode entspricht dann dem den Korridor übersteigenden Betrag, verteilt auf die Restdienstdauer der Pensionsberechtigten. Der im Pensionsaufwand enthaltene Zinsanteil wird hierbei als Zinsaufwand im Finanzergebnis ausgewiesen.

Für alle übrigen ungewissen Verpflichtungen und Risiken des Aurubis-Konzerns werden sonstige Rückstellungen gebildet. Voraussetzung ist dabei, dass eine Verpflichtung gegenüber Dritten aus einem in der Vergangenheit liegenden Ereignis besteht, ein Mittelabfluss hieraus wahrscheinlich ist und dieser zuverlässig geschätzt werden kann. Langfristige Rückstellungen werden hierbei mit ihrem Barwert angesetzt, sofern der Zinseffekt nicht unwesentlich ist.

### Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten

Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

### Anteilsbasierte Vergütungskomponenten

Für leitende und außertarifliche Mitarbeiter des Aurubis-Konzerns besteht eine anteilsbasierte Vergütungskomponente mit Barausgleich, auf die die Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 2 anzuwenden sind. Hierbei handelt es sich um einen virtuellen Stock-Option-Plan.

Die sich hieraus ergebende Verpflichtung besteht in Höhe des beizulegenden Zeitwertes der ausgegebenen Optionen. Der daraus entstehende Personalaufwand wird zeitanteilig über die Wartefrist der Optionen ergebniswirksam erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird zu jedem Bilanzstichtag während der Wartefrist und bis zur Ausübung der Optionen neu berechnet. Basis hierfür sind je nach Programmversprechen Optionspreismodelle (Binomialmodell, Monte-Carlo-Simulation) unter Berücksichtigung der Änderungen der Bewertungsparameter. Die bilanziellen Auswirkungen hieraus werden im Verlauf der Erläuterungen des Personalaufwandes unter Tz. 6 für das aktuelle Geschäftsjahr und das Vorjahr dargestellt.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Umsatzerlöse

Aufgliederung nach Produktgruppen in T€	2012/13	2011/12
Gießwalzdraht	3.625.787	3.927.302
Kupferkathoden	3.305.033	3.442.124
Edelmetalle	2.795.599	3.459.654
Stranggussformate	691.078	745.171
Vorwalzband, Bänder und Profile	1.210.207	1.292.376
Sonstiges	718.746	922.620
	<b>12.346.450</b>	<b>13.789.247</b>

Eine weitere Untergliederung der Umsatzerlöse des Aurubis-Konzerns nach Konzernsegmenten findet sich im Rahmen der Segmentberichterstattung.

### 2. Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen

in T€	2012/13	2011/12
Fertige Erzeugnisse	50.692	123.115
Unfertige Erzeugnisse	-96.676	198.009
	<b>-45.984</b>	<b>321.124</b>

Die Bestände an fertigen Erzeugnissen erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 50.692 T€, wohingegen sich die Bestände an unfertigen Erzeugnissen gegenüber dem Vorjahr um 96.676 T€ reduzierten.

Die Veränderungen sind im Wesentlichen auf im Vorjahr erfolgte Wertaufholungen und im laufenden Jahr erfolgte Wertminderungen aufgrund stark gesunkener Metallpreise zurückzuführen.

### 3. Andere aktivierte Eigenleistungen

Die anderen aktivierten Eigenleistungen in Höhe von 14.594 T€ (im Vorjahr: 9.595 T€) umfassen im Wesentlichen Fertigungskosten und bezogene Materialien.

### 4. Sonstige betriebliche Erträge

in T€	2012/13	2011/12
Erträge aus Kostenerstattungen und Dienstleistungen	25.167	23.036
Erträge aus Provisionen und erstatteten Frachtauslagen	6.959	7.017
Schadenersatz und Entschädigungen	5.430	7.289
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	1.453	1.091
Übrige Erträge	12.609	18.617
davon Mieteinnahmen aus Finanzinvestitionen	108	108
	<b>51.618</b>	<b>57.050</b>

### 5. Materialaufwand

in T€	2012/13	2011/12
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	11.451.788	12.509.078
Bezogene Leistungen	302.814	294.452
	<b>11.754.602</b>	<b>12.803.530</b>

Unter Berücksichtigung der Bestandsveränderungen von -45.984 T€ (Vorjahr: 321.124 T€) lag die Materialaufwandsquote bei 95,6 % (im Vorjahr: 90,5 %).

## 6. Personalaufwand und Mitarbeiter

in T€	2012/13	2011/12
Löhne und Gehälter	332.201	332.327
Soziale Ausgaben, Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	102.653	88.602
	<b>434.854</b>	<b>420.929</b>

Die Aufwendungen für Altersversorgung beinhalten auch Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen.

Für leitende und außertarifliche Mitarbeiter des Aurubis-Konzerns besteht seit dem Geschäftsjahr 2004/05 eine anteilsbasierte Vergütungskomponente mit Barausgleich in Form eines virtuellen Stock-Option-Plans. Voraussetzung für die Teilnahme ist, dass die Mitarbeiter eine festgelegte Anzahl von Aurubis-Aktien besitzen. Die gewährten Optionen können nach einer Wartefrist von mindestens 3 Jahren ausgeübt werden, frühestens jedoch nach der dritten ordentlichen Hauptversammlung seit Laufzeitbeginn der jeweiligen Tranche. Die Ausübungsfrist beträgt 1 Jahr. Das Recht, die Optionen auszuüben, sowie die Höhe der damit verbundenen Auszahlung an jeden Teilnehmer werden anhand von zwei Erfolgskriterien ermittelt. Zum einen hängen sie von der absoluten Wertsteigerung der Aurubis-Aktie, zum anderen von der Entwicklung der Aurubis-Aktie im Vergleich zum Referenzindex CDAX ab.

Die gewährten virtuellen Optionen haben sich folgendermaßen entwickelt:

	5. Tranche	6. Tranche	7. Tranche	Gesamt
<b>zum 01.10.2011 ausstehende Optionen</b>	<b>19.350</b>	<b>648.900</b>	<b>511.000</b>	<b>1.179.250</b>
im Geschäftsjahr neu aufgenommene Optionen	0	4.000	4.000	8.000
im Geschäftsjahr gewährte Optionen	0	0	0	0
im Geschäftsjahr verwirkte Optionen	0	8.000	8.000	16.000
im Geschäftsjahr verfallene Optionen	0	0	0	0
im Geschäftsjahr ausgeübte Optionen	19.350	644.900	0	664.250
<b>zum 30.09.2012 ausstehende Optionen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>507.000</b>	<b>507.000</b>
zum 30.09.2012 ausübbar Optionen	0	0	0	0

	7. Tranche	Gesamt
<b>zum 01.10.2012 ausstehende Optionen</b>	<b>507.000</b>	<b>507.000</b>
im Geschäftsjahr ausgeübte Optionen	480.350	480.350
<b>zum 30.09.2013 ausstehende Optionen</b>	<b>26.650</b>	<b>26.650</b>

Die Restlaufzeit aller Optionen beträgt 5 Monate. Der Durchschnittswert der im Geschäftsjahr ausgeübten Optionen betrug 11,09 € (im Vorjahr: 13,49 €).

Der aus dem Optionsprogramm resultierende Personalaufwand wird zeitanteilig über die Wartefrist der Optionen ergebniswirksam erfasst. Im abgelaufenen Geschäftsjahr beträgt dieser 2.257 T€ (im Vorjahr: 3.335 T€). Die Bewertung der ausgegebenen Optionen erfolgt in Höhe des beizulegenden Zeitwertes mit Hilfe zweier Optionspreismodelle (absolute Höhe mittels Binomialmodell, relative Hürde mittels Monte-Carlo-Simulation) sowohl für die Aktie der Aurubis AG als auch für den Referenzindex CDAX. Der Aktien- und Indexstand zu zukünftigen Zeitpunkten wird im Rahmen einer Monte-Carlo-Simulation simuliert. Der Zeitwert wird zu jedem Bilanzstichtag während der Sperrfrist und bis zur Ausübung der Optionen auf Basis der Optionspreismodelle unter Berücksichtigung von Änderungen der Bewertungsparameter neu berechnet. Zum 30.09.2013 lag der Zeitwert je Optionsrecht bei 7,79 € (im Vorjahr: zwischen 3,98 € und 11,40 €), die hierfür erfasste Rückstellung zum Bilanzstichtag betrug 208 T€ (im Vorjahr: 3.277 T€). Dabei wurde von folgenden Parametern ausgegangen:

Risikoloser Zinssatz	0,23 %
Aktienkurs Aurubis AG zum Bewertungsdatum	44,80 €
Volatilität der Aktie der Aurubis AG	25,70 %
Kurs CDAX zum Bewertungsdatum	770,59
Volatilität des CDAX	15,69 %
Korrelation Aurubis AG – CDAX	52,26 %

Die erwartete Volatilität wurde auf der Grundlage bisheriger Kursentwicklungen bestimmt, da keine impliziten Volatilitäten vorlagen.

Die Anzahl der im Konzern beschäftigten Mitarbeiter betrug im Jahresdurchschnitt:

	2012/13	2011/12
Gewerbliche Arbeitnehmer	4.163	4.054
Angestellte	2.063	2.001
Auszubildende	260	259
	<b>6.486</b>	<b>6.314</b>
davon entfallen auf Gemeinschaftsunternehmen	132	137

## 7. Abschreibungen

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzinvestitionen im Konzern betragen insgesamt 139.122 T€ (im Vorjahr: 131.555 T€). Sie bestehen aus Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen in Höhe von 130.463 T€ (im Vorjahr: 124.799 T€), auf immaterielle Vermögenswerte von 8.659 T€ (im Vorjahr: 6.748 T€) sowie im Vorjahr auf als Finanzinvestitionen gehaltene Grundstücke und Gebäude von 8 T€.

In den Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte waren im Berichtsjahr Wertminderungen des Geschäfts- oder Firmenwertes der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (ZGE) Aurubis Stolberg in Höhe von 6.322 T€ (siehe Tz. 14) enthalten. Darüber hinaus wurden immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 59 T€ sowie Sachanlagevermögen in Höhe von 13.403 T€ im Zusammenhang mit anlassbezogenen Werthaltigkeitstests abgewertet. Diese wurden aufgrund der schwierigen Marktlage im Bereich Kupferprodukte für die ZGEs Stolberg, Finnland, Niederlande, Schweden, Mortara, Buffalo, Rod & Shapes Belgien sowie Bars & Profiles Belgien durchgeführt. Hierbei wurde ein Wertberichtigungsbedarf für die ZGEs Finnland, Niederlande, Schweden, Bars & Profiles Belgien und Rod & Shapes Belgien festgestellt (siehe Tz. 14 und 15).

Die Wertminderungen des Vorjahres betrafen sowohl die immateriellen Vermögenswerte (2.365 T€) als auch die Sachanlagen (4.622 T€). Sie resultieren im Wesentlichen aus Wertberichtigungen des Anlagevermögens der Aurubis Switzerland, SA. In der Business Line Bars & Profiles wurde die Produktion am Standort Yverdon-les-Bains planmäßig Ende April 2012 eingestellt. Die Produktionsanlagen wurden nach Olen, Belgien, verlagert und in die dortigen Produktionsabläufe der Business Line integriert.

Die Wertminderungen betrafen sowohl im aktuellen Geschäftsjahr als auch im Vorjahr das Segment Kupferprodukte.

Eine genaue Darstellung der Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen erfolgt in der Übersicht zur Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte und Sachanlagen im Konzern (s. Tz. 14 und 15).

## 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen

in T€	2012/13	2011/12
Vertriebsaufwendungen	100.334	99.312
Verwaltungsaufwendungen	73.706	77.874
Sonstige betriebliche Steuern	3.334	2.329
Übrige Betriebsaufwendungen	55.772	55.972
	<b>233.146</b>	<b>235.487</b>

Bei den Vertriebsaufwendungen handelt es sich hauptsächlich um Frachtkosten.

## 9. Beteiligungsergebnis

in T€	2012/13	2011/12
Erträge aus Beteiligungen	6	6
	<b>6</b>	<b>6</b>

Das Beteiligungsergebnis setzt sich aus abgeführten Erträgen nicht konsolidierter Tochtergesellschaften zusammen.

## 10. Zinsen und übriges Finanzergebnis

in T€	2012/13	2011/12
Zinserträge	9.870	12.817
Zinsaufwendungen	-44.161	-53.883
Übriges Finanzergebnis	-350	-29.382
	<b>-34.641</b>	<b>-70.448</b>

Die Zinserträge ergeben sich hauptsächlich aus Tagesgeldanlagen.

Die Zinsaufwendungen resultieren im Wesentlichen aus den Finanzverbindlichkeiten der Aurubis AG. In den Zinsaufwendungen ist unter anderem auch der Saldo aus dem Zinsaufwand aus den Pensionsverpflichtungen und den erwarteten Erträgen aus Planvermögen in Höhe von 2.320 T€ (im Vorjahr: 5.863 T€) enthalten.

Das übrige Finanzergebnis resultiert im Wesentlichen aus Wertminderungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens.

## 11. Ertragsteuern

Als Ertragsteuern werden die gezahlten oder geschuldeten Steuern auf Einkommen und Ertrag sowie die latenten Steuern ausgewiesen. Der Ertragsteueraufwand einschließlich der latenten Steuern setzt sich wie folgt zusammen:

in T€	2012/13	2011/12
Laufende Steuern	35.007	95.217
Latente Steuern	-111.836	57.358
	<b>-76.829</b>	<b>152.575</b>

Der Unterschied zwischen dem Steuerertrag dieses Jahres und dem Steueraufwand des Vorjahres ist ergebnisbedingt und ist maßgeblich durch die Bewertungsunterschiede beim Vorratsvermögen beeinflusst.

Für Vorjahre sind in den laufenden Steuern Steuerzahlungen in Höhe von 847 T€ (Vorjahr: 6.750 T€) sowie in den latenten Steuern Effekte aus Korrekturen der Steuerbilanzwerte in Höhe von -2.199 T€ (Vorjahr: 483 T€) enthalten.

Das im abgelaufenen Geschäftsjahr 2012/2013 anzuwendende deutsche Körperschaftsteuerrecht sieht einen gesetzlichen Steuersatz von 15 % (im Vorjahr: 15 %) zuzüglich eines Solidaritätszuschlages von 5,5 % (Vorjahr: 5,5 %) vor. Die Gewerbesteuer beträgt bei der Aurubis AG 16,59 % (Vorjahr: 16,59 %) des Gewerbeertrags. Bei den anderen deutschen Konzerngesellschaften kommen Gewerbesteuersätze zwischen 10,75 % und 17,33 % zur Anwendung. Die für die ausländischen Gesellschaften zugrunde gelegten jeweiligen landesspezifischen Ertragsteuersätze liegen zwischen 10 % und 35,98 % (Vorjahr: 10 % und 36,31 %). Als wesentliche Besonderheit im belgischen Steuerrecht ist die „Notional Interest Deduction“ zu beachten, die zu einer Verringerung der Bemessungsgrundlage der laufenden Steuern der Aurubis Belgium im Berichtszeitraum in Höhe von 21.201 T€ (im Vorjahr: 23.625 T€) führt.

Gemäß IAS 12.81 (c) ist der insgesamt ausgewiesene Steueraufwand mit dem Steueraufwand zu vergleichen, der sich bei Verwendung der anzuwendenden Steuersätze auf das ausgewiesene Konzernergebnis vor Steuern theoretisch ergeben hätte.

Die Konzernsteuerposition beinhaltet in nennenswertem Umfang Steuereffekte aus ausländischen Gesellschaften. Dem wird dadurch Rechnung getragen, dass als rechnerischer Konzernsteuersatz nicht der Steuersatz der deutschen Muttergesellschaft (32,42 %, Vorjahr: 32,42 %), sondern ein konzernweiter Mischsteuersatz in Höhe von 32,92 % (Vorjahr: 26,88 %) zur Anwendung kommt.

Die Veränderung des durchschnittlichen Konzernsteuersatzes resultiert aus einer gegenüber dem Vorjahr wesentlich geänderten Verteilung des Ergebnisbeitrages der Gesellschaften zum Gesamtergebnis.

#### Überleitungsrechnung:

in T€	2012/13	2011/12
Ergebnis vor Steuern	- 229.681	515.073
Theoretischer Steueraufwand mit 32,92 % (Vorjahr: 26,88 %)	- 75.618	138.462
Veränderungen des theoretischen Steueraufwandes aufgrund:		
Steuersatzänderungen	- 122	1.970
Nichtansatz und Korrektur latenter Steuern	1.806	- 653
Steuern aus Vorjahren	- 1.352	7.234
Erhöhung (Aktivierung) Körperschaftsteuerguthaben	- 114	- 134
nicht abzugsfähiger Aufwendungen	5.696	13.726
steuerfreier Erträge	- 1.432	- 723
Notional Interest Deduction (Belgien)	- 7.206	- 8.030
Wertberichtigung Geschäfts- oder Firmenwert	650	
Outside Basis Differences	693	215
sonstige	170	508
<b>STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG</b>	<b>- 76.829</b>	<b>152.575</b>

Die Auswirkungen steuerfreier Erträge resultieren im Wesentlichen aus Dividenden nicht konsolidierter Unternehmen.

Die Effekte aus dem Nichtansatz und der Korrektur latenter Steuern resultieren aus der Abwertung temporärer Differenzen und Verlustvorträge der Aurubis Sweden AB.

Die bilanzierten aktiven und passiven latenten Steuern entfallen auf folgende Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei den einzelnen Bilanzpositionen, auf steuerliche Verlustvorträge sowie auf Outside Basis Differences (OBD):

in T€	30.09.2013		30.09.2012	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	5.533	2.562	2.932	3.972
Sachanlagen	1.028	123.020	898	131.987
Finanzanlagen	2	62	2	62
Vorräte	29.357	239.099	12.392	314.433
Forderungen und sonst. Vermögenswerte	1.047	31.523	1.277	42.897
Pensionsrückstellungen	14.359	13	13.581	0
sonstige Rückstellungen	7.051	284	9.811	1.429
Verbindlichkeiten	37.821	1.613	51.858	770
Steuerliche Verlustvorträge	10.053	0	3.963	0
Outside Basis Differences	0	1.258	0	571
Saldierung	- 100.922	- 100.922	- 93.847	- 93.847
<b>KONZERNBILANZ</b>	<b>5.329</b>	<b>298.512</b>	<b>2.867</b>	<b>402.274</b>

Von den aktiven latenten Steuern realisieren sich 61.351 T€ (Vorjahr: 48.572 T€) und von den passiven 262.674 T€ (Vorjahr: 157.752 T€) innerhalb der nächsten 12 Monate. Nach mehr als 12 Monaten realisieren sich aktive latente Steuern in Höhe von 44.901 T€ (Vorjahr: 48.142 T€) und passive latente Steuern in Höhe von 136.761 T€ (Vorjahr: 338.369 T€). Die Zahlen verstehen sich vor Saldierung.

Der Bestand latenter Steuern aus Cashflow Hedges, der dem sonstigen Ergebnis belastet oder gutgeschrieben wurde, hat sich nach Saldierung im Vergleich zum Vorjahr um 4.651 T€ (Vorjahr: 5.207 T€) auf aktive latente Steuern in Höhe von 1.121 T€ (Vorjahr: 5.772 T€) verringert.

An laufenden Steuern werden dem sonstigen Ergebnis 510 T€ (Vorjahr: 0 T€) gutgeschrieben. Darüber hinaus ergaben sich währungskursbedingte Änderungen der einzelnen latenten Steuerpositionen der ausländischen Tochtergesellschaften in Höhe von insgesamt 87 T€ (Vorjahr: 67 T€). Im Übrigen waren die Veränderungen der latenten Steueransprüche und -schulden ergebniswirksam.

Latente Steueransprüche werden nur in dem Umfang angesetzt, in dem die Realisierung des entsprechenden Vorteils wahrscheinlich ist. Unter Berücksichtigung der prognostizierten Gewinnerwartungen der Tochtergesellschaften wurde gemäß IAS 12.34 eine Nutzung der angefallenen Verlustvorträge unterstellt, soweit wahrscheinlich.

Es bestehen Verlustvorträge von insgesamt 96.785 T€ (Vorjahr: 83.480 T€). Auf Verlustvorträge in Höhe von 51.294 T€ (Vorjahr: 64.166 T€) ist keine aktive latente Steuer gebildet worden, da aus heutiger Sicht die Möglichkeit der Nutzung als unwahrscheinlich einzuschätzen ist. Von den nicht werthaltigen Verlustvorträgen ist ein Betrag von 27.706 T€ (Vorjahr: 39.865 T€) unbeschränkt vortragsfähig und ein Betrag von 23.558 T€ (Vorjahr: 24.301 T€) innerhalb der nächsten 7 Jahre nutzbar.

Aus dem sich nach § 37 KStG ergebenden Körperschaftsteuerguthaben und -erhöhungsbetrag hat sich im Berichtsjahr ein Ertrag in Höhe von 114 T€ (Vorjahr: 134 T€) ergeben.

Auf den Unterschiedsbetrag zwischen dem in der Konzernbilanz erfassten anteiligen Eigenkapital einer Tochtergesellschaft und dem Beteiligungsbuchwert für diese Tochtergesellschaft in der Steuerbilanz der Muttergesellschaft (sogenannte Outside Basis Differences) wurde zum Stichtag eine passive latente Steuer von 1.258 T€ (Vorjahr: 571 T€) gebildet. Für Outside Basis Differences aus thesaurierten Gewinnen der Tochtergesellschaften in Höhe von 21.649 T€ (Vorjahr: 27.725 T€) wurden keine passiven latenten Steuern gebildet, da die Umkehr dieser Differenzen in absehbarer Zukunft nicht wahrscheinlich ist.

## 12. Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzernergebnis

Von dem ausgewiesenen Konzernfehlbetrag des Geschäftsjahres 2012/13 in Höhe von 152.852 T€ (im Vorjahr: Konzernüberschuss 362.498 T€) steht ein Überschuss-Anteil in Höhe von 1.028 T€ (im Vorjahr: 1.377 T€) anderen Gesellschaftern als den Aktionären der Aurubis AG, Hamburg, zu. Dieser betrifft den auf die nicht beherrschenden Anteile entfallenden Konzernüberschuss an der Deutschen Giessdraht GmbH, Emmerich, sowie der Aurubis Bulgaria AD, Pirdop.

## 13. Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie errechnet sich durch Division des Konzernergebnisses ohne nicht beherrschende Anteile durch den gewichteten Durchschnitt der während des Geschäftsjahres in Umlauf befindlichen Aktienanzahl.

in T€	2012/13	2011/12
Auf Aktionäre der Aurubis AG entfallendes Konzernergebnis	- 153.880	361.121
Gewichteter Durchschnitt der Aktienanzahl (in 1.000)	44.957	44.957
<b>UNVERWÄSSERTES ERGEBNIS JE AKTIE IN €</b>	<b>- 3,42</b>	<b>8,03</b>
<b>VERWÄSSERTES ERGEBNIS JE AKTIE IN €</b>	<b>- 3,42</b>	<b>8,03</b>

Zur Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird der Durchschnitt der im Geschäftsjahr in Umlauf befindlichen Aktien um die Anzahl der Aktien erhöht, die bei Ausübung aller Wandlungsrechte aus Wandelanleihen maximal ausgegeben werden könnten. Soweit vorhanden, werden gleichzeitig dem Konzernergebnis die für Wandelanleihen angefallenen Zinsaufwendungen abzüglich der entsprechenden Steuern hinzugerechnet.

Da weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr Wandlungsrechte aus Wandelanleihen bestanden, entspricht für den Aurubis-Konzern das verwässerte Ergebnis je Aktie dem unverwässerten Ergebnis je Aktie.

## Erläuterungen zur Bilanz

### 14. Immaterielle Vermögenswerte

Die Entwicklung der Anschaffungs- und Herstellungskosten und der kumulierten Abschreibungen der immateriellen Vermögenswerte stellt sich wie folgt dar:

#### Anschaffungs- und Herstellungskosten

in T€	30.09.2012	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2013
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>					
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	100.883	2.120	- 613	644	103.034
Geschäfts- oder Firmenwerte	43.170	0	0	0	43.170
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	1.348	419	0	- 532	1.235
	<b>145.401</b>	<b>2.539</b>	<b>- 613</b>	<b>112</b>	<b>147.439</b>

#### Wertberichtigungen

in T€	30.09.2012	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2013
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>					
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	- 36.848	- 2.336	609	0	- 38.575
Geschäfts- oder Firmenwerte	- 18.200	- 6.322	0	0	- 24.522
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0
	<b>- 55.048</b>	<b>- 8.658</b>	<b>609</b>	<b>0</b>	<b>- 63.097</b>

#### Buchwert

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>		
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	64.459	64.035
Geschäfts- oder Firmenwerte	18.648	24.970
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	1.235	1.348
	<b>84.342</b>	<b>90.353</b>

**Anschaffungs- und Herstellungskosten**

in T€	30.09.2011	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2012
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>						
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	110.569	24	1.454	- 11.177	13	<b>100.883</b>
Geschäfts- oder Firmenwerte	43.170	0	0	0	0	<b>43.170</b>
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	101	0	1.268	0	- 21	<b>1.348</b>
	<b>153.840</b>	<b>24</b>	<b>2.722</b>	<b>- 11.177</b>	<b>- 8</b>	<b>145.401</b>

**Wertberichtigungen**

in T€	30.09.2011	Währungs- differenzen	Abschreibun- gen des Geschäftsjahres	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2012
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>						
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	- 41.249	2	- 6.749	11.148	0	<b>- 36.848</b>
Geschäfts- oder Firmenwerte	- 18.200	0	0	0	0	<b>- 18.200</b>
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	<b>0</b>
	<b>- 59.449</b>	<b>2</b>	<b>- 6.749</b>	<b>11.148</b>	<b>0</b>	<b>- 55.048</b>

**Buchwert**

in T€	30.09.2012	30.09.2011
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>		
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	<b>64.035</b>	69.320
Geschäfts- oder Firmenwerte	<b>24.970</b>	24.970
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	<b>1.348</b>	101
	<b>90.353</b>	<b>94.391</b>

Bei den immateriellen Vermögenswerten handelt es sich um entgeltlich erworbene Nutzungsrechte sowie um im Rahmen der Konsolidierung im Aurubis-Konzern entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte. Der weitaus größte Anteil der Geschäfts- oder Firmenwerte entfällt dabei wie im Vorjahr mit 6.322 T€ auf die zahlungsmittelgenerierende Einheit (ZGE) Aurubis Stolberg GmbH & Co. KG, Stolberg, sowie mit 17.439 T€ auf die zahlungsmittelgenerierende Einheit Kupferprodukte der Aurubis Hamburg.

Die Aurubis führt jährlich einen Werthaltigkeitstest der Geschäfts- oder Firmenwerte durch. Für die Werthaltigkeitsprüfung des Geschäfts- oder Firmenwertes wird der im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene Geschäfts- oder Firmenwert der ZGE zugeordnet, die erwartungsgemäß von den Synergien des Unternehmenszusammenschlusses profitiert. Übersteigt der Buchwert der ZGE, welcher der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wurde, deren erzielbaren Betrag, wird der zugeordnete Geschäfts- oder Firmenwert aufgrund der Wertminderung entsprechend wertberichtigt.

Der aus dem Unternehmenserwerb der Prymetall GmbH & Co. KG entstandene Geschäfts- oder Firmenwert wurde für Zwecke des Werthaltigkeitstests nach IAS 36 unverändert zum Vorjahr auf die folgenden ZGEs verteilt:

ZGE Aurubis Stolberg	ZGE Kupferprodukte Aurubis Hamburg
6.322 T€	17.439 T€

Dabei ergab sich zum 30.09.2013 aus der Werthaltigkeitsprüfung ein Abwertungsbedarf des Geschäfts- oder Firmenwertes der ZGE Aurubis Stolberg in voller Höhe von 6.322 T€ (im Vorjahr: keine Wertberichtigung). Für die ZGE Kupferprodukte Aurubis Hamburg bestand, wie im Vorjahr, kein Wertberichtigungsbedarf.

Der erzielbare Betrag ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert. Aurubis ermittelt den erzielbaren Betrag auf der Basis des Nutzungswertes. Der Nutzungswert wird mittels Abzinsung zukünftiger Cashflows nach Steuern mit einem risikoangepassten Diskontierungszinssatz (WACC) nach Steuern ermittelt (Discounted-Cashflow-Methode).

Die Cashflow-Schätzungen umfassen einen Planungshorizont von 4 Jahren, bevor in die ewige Rente übergegangen wird. Die Cashflows wurden im Rahmen eines qualifizierten Planungsprozesses unter Heranziehung unternehmensinterner Erfahrungswerte und umfangreicher Marktkenntnisse aufgestellt und berücksichtigen die Beurteilung und Einschätzungen des Managements zur zukünftigen Entwicklung des regionalen Markts.

Die wesentlichen Annahmen, die bei der Berechnung des Nutzungswertes verwendet wurden, sind neben den gewichteten Kapitalkosten die prognostizierte Ergebnisentwicklung sowie die nachhaltige Wachstumsrate des Endwertes (Terminal Value) mit 1%. Die Wachstumsrate wurde aus Zukunftserwartungen abgeleitet und überschreitet die langfristigen durchschnittlichen Wachstumsraten der jeweiligen Märkte nicht.

Als Diskontierungszinssatz wurde der vom Markt abgeleitete durchschnittlich gewichtete Kapitalkostensatz (WACC) unter Berücksichtigung einer typisierten Peergroup berücksichtigt. Zum 30.09.2013 betrug der WACC für die vorgenommene Diskontierung 7,5% nach Steuern bzw. 10,7% vor Steuern (im Vorjahr: 6,4% nach Steuern bzw. 8,8% vor Steuern).

Bei den immateriellen Vermögenswerten mit begrenzter Nutzungsdauer ergab sich ein Abwertungsbedarf von 59 T€ (im Vorjahr: 2.365 T€) aus einem anlassbezogenen Werthaltigkeitstest der ZGE Finnland (siehe Tz. 7 und 15).

## 15. Sachanlagen

Die Anschaffungs- und Herstellungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen des Sachanlagevermögens setzen sich wie folgt zusammen:

### Anschaffungs- und Herstellungskosten

in T€	30.09.2012	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2013
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke und Bauten	575.602	-690	7.391	-2.046	13.925	594.182
Technische Anlagen und Maschinen	1.803.152	-1.632	51.177	-23.178	85.719	1.915.238
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	79.091	-124	8.550	-4.518	1.957	84.956
Anlagen in Finanzierungsleasing	34.987	0	733	-775	0	34.945
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	126.124	-223	137.513	-22	-111.947	151.445
	<b>2.618.956</b>	<b>-2.669</b>	<b>205.364</b>	<b>-30.539</b>	<b>-10.346</b>	<b>2.780.766</b>

In den Zugängen des aktuellen Geschäftsjahres sind auch Zugänge an technischem Sockelbestand im Zusammenhang mit einer neuen Produktionsanlage enthalten.

### Wertberichtigungen

in T€	30.09.2012	Währungs- differenzen	Abschreibun- gen des Geschäftsjahres	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2013
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke und Bauten	-303.762	209	-23.068	1.513	3.470	-321.638
Technische Anlagen und Maschinen	-998.418	572	-98.458	21.810	0	-1.074.494
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	-55.785	41	-7.001	4.332	0	-58.413
Anlagen in Finanzierungsleasing	-11.189	0	-1.936	773	0	-12.352
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	-485	13	-1	0	0	-473
	<b>-1.369.639</b>	<b>835</b>	<b>-130.464</b>	<b>28.428</b>	<b>3.470</b>	<b>-1.467.370</b>

**Buchwert**

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Sachanlagen</b>		
Grundstücke und Bauten	272.544	271.840
Technische Anlagen und Maschinen	840.744	804.734
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	26.543	23.306
Anlagen in Finanzierungsleasing	22.593	23.798
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	150.972	125.639
	<b>1.313.396</b>	<b>1.249.317</b>

In den Umbuchungen der Anschaffungs- und Herstellungskosten und der Wertberichtigungen sind Umgliederungen in Höhe von 6.782 T€ (netto) in „zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte“ enthalten (siehe hierzu Konsolidierungsgrundsätze).

**Anschaffungs- und Herstellungskosten**

in T€	30.09.2011	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2012
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke und Bauten	562.109	587	6.027	-1.990	8.869	<b>575.602</b>
Technische Anlagen und Maschinen	1.744.225	1.672	31.609	-14.121	39.767	<b>1.803.152</b>
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	74.866	48	7.018	-3.993	1.152	<b>79.091</b>
Anlagen in Finanzierungsleasing	35.053	1	94	-161	0	<b>34.987</b>
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	68.032	80	107.792	0	-49.780	<b>126.124</b>
	<b>2.484.285</b>	<b>2.388</b>	<b>152.540</b>	<b>-20.265</b>	<b>8</b>	<b>2.618.956</b>

**Wertberichtigungen**

in T€	30.09.2011	Währungs- differenzen	Abschreibun- gen des Geschäftsjahres	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2012
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke und Bauten	- 287.514	0	- 17.699	1.451	0	<b>- 303.762</b>
Technische Anlagen und Maschinen	- 912.311	-1	- 99.108	13.002	0	<b>- 998.418</b>
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	- 53.782	20	- 5.874	3.851	0	<b>- 55.785</b>
Anlagen in Finanzierungsleasing	- 9.084	1	- 2.118	12	0	<b>- 11.189</b>
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	- 486	1	0	0	0	<b>- 485</b>
	<b>- 1.263.177</b>	<b>21</b>	<b>- 124.799</b>	<b>18.316</b>	<b>0</b>	<b>- 1.369.639</b>

**Buchwert**

in T€	30.09.2012	30.09.2011
<b>Sachanlagen</b>		
Grundstücke und Bauten	<b>271.840</b>	274.595
Technische Anlagen und Maschinen	<b>804.734</b>	831.914
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	<b>23.306</b>	21.084
Anlagen in Finanzierungsleasing	<b>23.798</b>	25.969
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	<b>125.639</b>	67.546
	<b>1.249.317</b>	<b>1.221.108</b>

In den Abschreibungen des Geschäftsjahres sind neben planmäßigen Abschreibungen auch Wertminderungen in Höhe von 13.403 T€ (im Vorjahr: 4.622 T€) enthalten, welche im Konzernergebnis unter der Position „Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen“ erfasst sind (s. Tz. 7). Die Wertminderungen des Sachanlagevermögens resultierten aus anlassbezogenen Werthaltigkeitstests, die aufgrund der schwierigen Marktlage im Bereich Kupferprodukte für die ZGEs Aurubis Stolberg, Aurubis Finnland, Aurubis Niederlande, Aurubis Schweden, Aurubis Mortara, Aurubis Buffalo, Rod & Shapes Belgien sowie Bars & Profiles Belgien

durchgeführt wurden. Hierbei wurde ein Wertberichtigungsbedarf für die ZGEs Finnland, Niederlande, Schweden, Bars & Profiles Belgien und Rod & Shapes Belgien festgestellt (siehe Tz. 7).

Die Wertminderungen des Sachanlagevermögens belaufen sich in Höhe von 6.784 T€ auf Grundstücke und Gebäude, in Höhe von 6.563 T€ auf technische Anlagen und Maschinen sowie in Höhe von 56 T€ auf andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung.

<b>Wertminderungen</b>				ZGE Rod & Shapes Belgien	ZGE Bars & Profiles Belgien	
in T€	ZGE Finnland	ZGE Niederlande	ZGE Schweden			Gesamt
Grundstücke und Gebäude	0	1.904	0	3.414	1.466	6.784
davon operativ	0	0	0	3.414	1.466	4.880
Technische Anlagen und Maschinen	3.937	781	506	0	1.339	6.563
davon operativ	0	0	0	0	1.339	1.339
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	7	0	49	0	0	56
davon operativ	0	0	0	0	0	0

Wäre der bei der Werthaltigkeitsprüfung zugrunde gelegte Diskontierungszinssatz um 0,5 Prozentpunkte höher gewesen, hätte sich aufgrund der Regelung des IAS 36.105 kein höherer Wertminderungsbedarf ergeben. Im umgekehrten Fall hätte sich kein niedrigerer Wertminderungsbedarf ergeben, wenn der zugrunde gelegte Diskontierungszinssatz um 0,5 Prozentpunkte niedriger gewesen oder die im Rahmen der Werthaltigkeitsprüfung berücksichtigte nachhaltige Wachstumsrate um 0,5 Prozentpunkte höher ausgefallen wäre.

Bei der Prüfung der Werthaltigkeit wird die Summe der Buchwerte der ZGE dem erzielbaren Betrag gegenübergestellt. Der erzielbare Betrag ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert. Im Rahmen des anlassbezogenen Werthaltigkeitstests wurde der erzielbare Betrag anhand des Nutzungswertes ermittelt.

Die Berechnung des Nutzungswertes erfolgte durch Ermittlung des Barwertes der erwarteten Cashflows (Discounted Cashflow). Die Planung der erwarteten Cashflows umfasst einen Planungszeitraum von 4 Jahren. Die Cashflows wurden im Rahmen eines qualifizierten Planungsprozesses unter Heranziehung unternehmensinterner Erfahrungswerte und umfangreicher Marktkenntnisse aufgestellt und berücksichtigen die Beurteilung und Einschätzungen des Managements zur zukünftigen Entwicklung des regionalen Markts.

Die wesentlichen Annahmen, die bei der Berechnung des Value in Use verwendet wurden, sind, neben den gewichteten Kapitalkosten, die prognostizierte Ergebnisentwicklung sowie die nachhaltige Wachstumsrate des Endwertes (Terminal Value) mit 1%. Die Wachstumsrate wurde aus Zukunftserwartungen abgeleitet und überschreitet die langfristigen durchschnittlichen Wachstumsraten der jeweiligen Märkte nicht.

Als Diskontierungszinssatz wurde der vom Markt abgeleitete durchschnittlich gewichtete Kapitalkostensatz (WACC) unter Berücksichtigung einer typisierten Peergroup sowie von Länderspezifika berücksichtigt. Die ermittelten Diskontierungszinssätze pro ZGE betragen:

ZGE	Stolberg	Finnland	Niederlande	Schweden	Mortara	Buffalo	Rod & Shapes Belgien	Bars & Profiles Belgien
WACC nach Steuern in %	7,5	7,6	7,6	7,6	9,1	8,1	8,1	8,1
WACC vor Steuern in %	10,7	10,1	10,1	9,8	13,3	13,6	12,3	12,3

Die Verteilung des Wertminderungsbedarfs erfolgte unter Berücksichtigung des IAS 36.105, wobei für die Ableitung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten der wesentlichen Vermögenswerte des Sachanlagevermögens auf externe Gutachten abgestellt wurde. Die Bewertung von Grund und Boden basiert auf dem Vergleichswertverfahren. Für die Bewertung der Gebäude kam das Ertragswertverfahren zur Anwendung, wobei zu Plausibilitätszwecken das Sachwertverfahren hinzugezogen wurde. Die Bewertung von Maschinen und Anlagen basiert auf dem Sachwertverfahren.

Gemietete oder geleaste Sachanlagen machten am Anlagevermögen einen Anteil von 22.593 T€ (im Vorjahr: 23.798 T€) aus. Der Buchwert der Leasinganlagen beinhaltet Buchwerte für Schiffe für den Transport von Kupferkonzentraten sowie Schwefelsäure in Höhe von 7.348 T€ (im Vorjahr: 7.868 T€) sowie Buchwerte für die Lagerhalle zur Einlagerung von Kupferkonzentraten in Brunsbüttel in Höhe von 5.869 T€ (im Vorjahr: 6.312 T€). Ein Teil der Leasingraten wird jährlich an die indexierte Preisentwicklung für gewerbliche Produkte angepasst. Den Leasingverträgen liegen im Wesentlichen feste Mietvereinbarungen zugrunde. Sicherheiten wurden hierfür nicht gestellt.

Zum 30.09.2013 war im Konzern Sachanlagevermögen mit einem Buchwert in Höhe von insgesamt 17.895 T€ als Kreditsicherheit begeben (im Vorjahr: 17.895 T€). Das Bestellobligo für Gegenstände des Sachanlagevermögens betrug zu diesem Zeitpunkt 17.517 T€ (im Vorjahr: 9.132 T€).

In den technischen Anlagen und Maschinen werden Sockelbestände als Komponenten der jeweiligen technischen Anlagen und Maschinen bilanziert. Bei Sockelbeständen handelt es sich um Materialmengen, die notwendig sind, um die Funktionsfähigkeit der Produktionsanlage herzustellen und diese in der Folge zu gewährleisten. Zum 30.09.2013 entfielen auf den technischen Sockelbestand 289.058 T€ (im Vorjahr: 268.127 T€).

Zum 30.09.2013 bestanden, wie auch im Vorjahr, keine aktivierten Entwicklungskosten im Konzern. Forschungsaufwendungen werden im Ergebnis der jeweiligen Periode erfasst.

## 16. Finanzanlagen

Die in den Finanzanlagen enthaltenen Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen in Höhe von 2.199 T€ (im Vorjahr: 2.181 T€) sind als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifiziert. Im Geschäftsjahr wurden sämtliche Anteile an verbundenen Unternehmen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, da eine verlässliche Ermittlung des Marktwertes nur im Rahmen von konkreten Verkaufsverhandlungen möglich ist. Diese Anteile sind nicht börsennotiert und es besteht kein aktiver Markt. Eine Veräußerung der Anteile ist zurzeit nicht vorgesehen.

In den sonstigen Ausleihungen sind weder überfällige noch wertgeminderte Positionen enthalten.

Eine Übersicht des bei der Aurubis AG, Hamburg, unter den Finanzanlagen bilanzierten Anteilsbesitzes befindet sich am Ende dieses Berichts.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands an sonstigen Ausleihungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens handelt es sich im Wesentlichen unverändert um Anteile an der Salzgitter AG, Salzgitter.

## 17. Vorräte

in T€	30.09.2013	30.09.2012
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	813.762	844.952
Unfertige Erzeugnisse	572.914	692.506
Fertige Erzeugnisse, Waren	559.506	515.246
Geleistete Anzahlungen	4.667	6.937
	<b>1.950.849</b>	<b>2.059.641</b>

Im Berichtsjahr wurden aufgrund der gesunkenen Metallpreise zum Stichtag Wertberichtigungen auf das Vorratsvermögen in Höhe von 181.404 T€ (im Vorjahr: Wertaufholungen in Höhe von 205.517 T€) vorgenommen.

## 18. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum 30.09.2013 und zum 30.09.2012 innerhalb eines Jahres fällig.

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

in T€	Buchwert	davon: zum Abschlussstichtag weder wertgemindert noch überfällig	davon: zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig		
			weniger als 30 Tage	zwischen 30 und 180 Tagen	mehr als 180 Tage
zum 30.09.2013					
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>395.046</b>	<b>369.552</b>	<b>17.978</b>	<b>6.889</b>	<b>627</b>
zum 30.09.2012					
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>524.660</b>	<b>496.728</b>	<b>21.165</b>	<b>5.423</b>	<b>1.344</b>

Bei den Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen handelt es sich um Wertberichtigungen auf Kundenforderungen. Diese betreffen im Wesentlichen Forderungen der Aurubis Belgium nv/sa.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Einzelwertberichtigungen</b>		
Stand 01.10.	3.965	3.292
Wertänderung der Periode	- 844	673
Zuführung	527	1.491
Auflösung	- 1.246	- 752
Umbuchungen	- 107	- 89
Wechselkursänderungen	- 18	23
<b>STAND 30.09.</b>	<b>3.121</b>	<b>3.965</b>

Alle Aufwendungen und Erträge aus Wertberichtigungen werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen bzw. sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Ausfallrisiken aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden weitgehend durch Warenkreditversicherungen abgesichert.

**19. Forderungen und sonstige Vermögenswerte**

Die übrigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte unterteilen sich in sonstige finanzielle und sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte.

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte stellen sich am Bilanzstichtag wie folgt dar:

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Überdeckung Pensionsfonds	21.518	22.751
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	3.940	31.278
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	1.663	331
Übrige langfristige finanzielle Vermögenswerte	13.782	14.346
<b>LANGFRISTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>	<b>40.903</b>	<b>68.706</b>
<b>Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)</b>		
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	49.997	51.988
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	3.901	3.333
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen	10.086	7.661
Übrige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	28.109	28.926
<b>KURZFRISTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>	<b>92.093</b>	<b>91.908</b>

Bei den ausgewiesenen Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen handelt es sich im Wesentlichen um Forderungen gegen die Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG, Stolberg, die quotal in den Konzern einbezogen wurde, sowie um Forderungen gegen verbundene, nicht in die Konsolidierung einbezogene Unternehmen.

Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“ mit einer Laufzeit von über einem Jahr werden aufgrund ihrer ökonomischen Sicherungsbeziehung als langfristig ausgewiesen.

In den übrigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten ist ein Continuing Involvement aus Spätzahlungsrisiken bei Factoringgesellschaften von kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 1.421 T€ (Vorjahr: 1.508 T€) enthalten. Die Höhe des Continuing Involvement entspricht dabei auch dem maximalen Verlustrisiko, welchem die Annahme zugrunde liegt, dass sämtliche am Bilanzstichtag offenen Forderungen, die verkauft wurden, über den gesamten Zeitraum, für den Aurubis für das Spätzahlungsrisiko in Anspruch genommen werden kann, unbeglichen bleiben.

Im Zusammenhang mit dem Continuing Involvement wurde eine Verbindlichkeit in Höhe von 1.684 T€ (Vorjahr: 1.823 T€) erfasst. Sämtliche an Factoringgesellschaften verkauften Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine

Laufzeit unter einem Jahr, so dass der Fair Value des Continuing Involvement und der verbundenen Verbindlichkeit jeweils dem Buchwert entspricht.

Forderungsverkäufe, bei denen Aurubis keinem Spätzahlungsrisiko unterliegt, enthalten kein wesentliches Continuing Involvement und wurden somit vollständig ausgebucht.

Insgesamt waren zum Bilanzstichtag offene Forderungen in Höhe von 199 Mio. € (Vorjahr: 198 Mio. €) an Factoringunternehmen verkauft.

Mit Ausnahme des Vermögenswertes aus der Überdeckung von Pensionsfonds und Zinsderivaten besteht für keine Forderung oder sonstigen Vermögenswert ein Zinsänderungsrisiko. Nähere Erläuterungen zu dem Vermögenswert aus der Überdeckung von Pensionsfonds finden sich unter Tz. 24 Rückstellungen für Pensionen und zu den Zinsderivaten unter Tz. 28 Finanzinstrumente.

Die Wertberichtigungen auf die sonstigen finanziellen Vermögenswerte gehen aus der folgenden Tabelle hervor:

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Einzelwertberichtigungen</b>		
Stand 01.10.	296	392
Wertänderung der Periode	-142	-96
Zuführung	0	0
Auflösung	-100	-100
Wechselkursänderungen	-42	4
<b>STAND 30.09.</b>	<b>154</b>	<b>296</b>

Im Berichtsjahr wurden Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf sonstige finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 100 T€ (im Vorjahr: 100 T€) erfasst, die unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen sind.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands an sonstigen finanziellen Vermögenswerten deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Die sonstigen nichtfinanziellen Vermögenswerte stellen sich am Bilanzstichtag wie folgt dar:

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Übrige langfristige nichtfinanzielle Vermögenswerte	775	674
<b>LANGFRISTIGE NICHTFINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>	<b>775</b>	<b>674</b>
<b>Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)</b>		
Forderungen aus Ertragsteuern	33.268	16.244
Übrige kurzfristige nichtfinanzielle Vermögenswerte	66.327	79.361
<b>KURZFRISTIGE NICHTFINANZIELLE VERMÖGENSWERTE</b>	<b>99.595</b>	<b>95.605</b>

Bei den übrigen kurzfristigen nichtfinanziellen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um Umsatzsteuerforderungen der Aurubis Bulgaria AD, Pirdop.

## 20. Sonstige Wertpapiere

Hierbei handelt es sich um festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an Aktienfonds.

## 21. Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel bestehen aus laufenden Guthaben bei Kreditinstituten sowie Kassenbeständen und Schecks. Bei den Guthaben bei Kreditinstituten handelt es sich vor allem um Euro-Guthaben.

## 22. Eigenkapital

Das Grundkapital beträgt 115.089.210,88 € und ist eingeteilt in 44.956.723 Inhaberstückaktien mit einem rechnerischen Nennbetrag von 2,56 € pro Aktie.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 02.03.2016 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch Ausgabe neuer Aktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage einmalig oder in mehreren Teilbeträgen um bis zu 57.544.604,16 € zu erhöhen.

Das Grundkapital ist um bis zu 52.313.277,44 € durch die Ausgabe von bis zu 20.434.874 neuen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) mit einem auf die einzelne Stückaktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals von 2,56 € pro Aktie bedingt erhöht (bedingte Kapitalerhöhung). Es dient der Gewährung von Aktien an die Inhaber bzw. Gläubiger von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen sowie Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen, die bis zum 28.02.2017 begeben werden können.

Das erwirtschaftete Konzerneigenkapital setzt sich aus dem Konzernergebnis, den Gewinnrücklagen aller Konzernunternehmen, den kumulierten einbehaltenen Jahresergebnissen der Tochterunternehmen seit deren erstmaliger Einbeziehung sowie kumulierten Beträgen aus ergebniswirksamen Konsolidierungsvorgängen zusammen.

Außerdem enthalten ist die gesetzliche Rücklage in Höhe von 6.391 T€, welche für eine Ausschüttung nicht zur Verfügung steht. Die Veränderung des erwirtschafteten Konzerneigenkapitals von 1.747.002 T€ zum 30.09.2012 auf 1.532.430 T€ zum 30.09.2013 beinhaltet die Dividendenzahlung in Höhe von 60.692 T€ und das Konzernergebnis des Geschäftsjahres 2012/13 in Höhe von – 153.880 T€.

Die erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen von insgesamt 17.337 T€ (im Vorjahr: 7.366 T€) entfallen im Wesentlichen auf Marktbewertungen derivativer Finanzinstrumente im Rahmen von Cashflow Hedges in Höhe von 21.106 T€ (im Vorjahr: – 26.357 T€) sowie Marktbewertungen von Finanzinvestitionen in Höhe von 4.486 T€ (im Vorjahr: 22.600 T€).

Der Betrag, der während der Periode aus dem sonstigen Ergebnis in die Gewinn- und Verlustrechnung im Rahmen von Cashflow Hedge Accounting überführt wurde, beträgt – 6.971 T€ (im Vorjahr: – 6.613 T€) und schlägt sich im Wesentlichen im Materialaufwand nieder. Für Marktbewertungen von Finanzinvestitionen wurden keine Beträge aus dem sonstigen Ergebnis in die Gewinn- und Verlustrechnung überführt (im Vorjahr: 24.972 T€), die sich im übrigen Finanzergebnis niederschlagen).

Bei den nicht beherrschenden Anteilen in Höhe von 3.430 T€ (Vorjahr: 4.043 T€) handelt es sich um die Anteile konzernfremder Minderheitsgesellschafter am Eigenkapital bei zwei von der Aurubis AG vollkonsolidierten Gesellschaften. Zum 30.09.2013 betreffen diese die Deutsche Giessdraht GmbH, Emmerich, sowie die Aurubis Bulgaria AD, Pirdop.

Im aktuellen Geschäftsjahr hat sich bei der Cumerio Austria GmbH, Wien, durch Zukauf weiterer Aktien der Anteil an der bulgarischen Gesellschaft von 99,77 % auf 99,86 % erhöht und somit die Anteile konzernfremder Minderheitsgesellschafter am Eigenkapital der Aurubis Bulgaria AD, Pirdop, von 0,23 % auf 0,14 % verringert.

Eine vollständige Darstellung der Entwicklung des Eigenkapitals befindet sich in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung.

### Gewinnverwendungsvorschlag

Der Einzelabschluss der Aurubis AG, Hamburg, wurde nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften (HGB) aufgestellt.

<b>Jahresüberschuss der Aurubis AG</b>	<b>109.007.181,25 €</b>
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	51.983.991,40 €
Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen	54.500.000,00 €
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>106.491.172,65 €</b>

Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn der Aurubis AG in Höhe von 106.491.172,65 € zur Zahlung einer Dividende von 1,10 € je Stückaktie (= 49.452.395,30 €) zu verwenden und 57.038.777,35 € auf neue Rechnung vorzutragen.

Im Geschäftsjahr 2012/13 wurde eine Dividende von 1,35 € je Aktie gezahlt, das sind insgesamt 60.691.576,05 €.

### Zusätzliche Angaben zum Kapitalmanagement

Das maßgebliche Ziel der Unternehmenssteuerung liegt in der Steigerung des Unternehmenswertes des Aurubis-Konzerns, indem über die Kapitalkosten hinaus ein positiver Gesamt-wertbeitrag des Unternehmens erwirtschaftet wird. Aufgabe des Konzern-Treasury ist die optimale Liquiditätsversorgung und Liquiditätssteuerung des Konzerns. Eine ausgewogene Bilanzstruktur des Konzerns soll langfristig gewährleistet werden. Die Steuerung und Kontrolle erfolgt anhand definierter Kennzahlen. Mittel- und kurzfristig wird die Nettoverschuldung und Liquidität anhand von regelmäßigen Cashflow-Forecasts gesteuert.

Eine wesentliche Kennzahl zur Ermittlung und vergleichbaren Darstellung der Rentabilität ist der ROCE (Return on Capital Employed), der die Verzinsung des im operativen Geschäft oder für eine Investition eingesetzten Kapitals beschreibt. Der ROCE bezeichnet das Verhältnis des Ergebnisses vor Steuern und Zinsen (EBIT) zum eingesetzten Kapital am Stichtag (Capital Employed). Das Capital Employed setzt sich aus dem Eigenkapital und den zinstragenden Verbindlichkeiten abzüglich der liquiden Mittel zusammen. Die Steuerung des Konzerns basiert auf dem operativen Ergebnis. Der Aurubis-Konzern erreichte auf Basis des vom Management des Konzerns für die Steuerung verwendeten operativen Ergebnisses im aktuellen Geschäftsjahr aufgrund der deutlich geringeren operativen Ertragslage (EBIT von 149 Mio. € gegenüber 366 Mio. € im Vorjahr) einen ROCE von 6,8 % nach 20,5 % im Vorjahr.

Alle externen Anforderungen im Rahmen von Financial Covenants wurden im aktuellen Geschäftsjahr erfüllt.

### 23. Latente Steuern

Eine Erläuterung der Zusammensetzung der Rückstellungen für latente Steuern erfolgt unter der Tz. 11. Ertragsteuern.

### 24. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Für die betriebliche Altersversorgung der beschäftigten Mitarbeiter bestehen im Aurubis-Konzern sowohl leistungs- als auch beitragsorientierte Zusagen. Die Aufwendungen hierfür werden im Personal- und Zinsaufwand erfasst.

Die Mehrzahl der im Aurubis-Konzern vorhandenen Altersversorgungssysteme basiert auf leistungsorientierten Zusagen (Defined Benefit Plans). Zum einen handelt es sich um einzelvertraglich ausgestaltete Direktzusagen. Zum anderen gewährt der Konzern leistungsorientierte Versorgungszusagen innerhalb von allgemeinen Rahmenplänen. Hierbei kommen sowohl rückstellungs- als auch extern finanzierte Versorgungssysteme zur Anwendung.

Darüber hinaus gewährt eine Tochtergesellschaft in den USA ihren Mitarbeitern unter bestimmten Alters- bzw. Betriebszugehörigkeitsvoraussetzungen Gesundheitsfürsorge- und Lebensversicherungsleistungen für die Zeit nach der Pensionierung.

Für sämtliche Versorgungsverpflichtungen wurden versicherungsmathematische Gutachten eingeholt, die unter Berücksichtigung einer konzernweit einheitlichen Bilanzierung den länderspezifischen Besonderheiten Rechnung tragen.

Folgende Spannen für Marktzinssätze, Lohn-/Gehalts- und Rententrends waren Grundlage für die Berechnung der Pensionsverpflichtungen:

	30.09.2013	30.09.2012
Rechnungszinsfuß	3,5 % bis 4,4 %	3,4 %
Erwartete Einkommensentwicklung	3,0 % bis 5,0 %	3,0 % bis 5,0 %
Erwartete Rententwicklung	1,8 %	1,8 %
Erwartete Rendite auf das Planvermögen	4,25 % bis 7,5 %	4,25 % bis 7,5 %
Fluktuation	0,0 % bis 10,0 %	0,0 % bis 10,0 %

Die Annahme einer Gehaltssteigerung von 5,0 % (5,0 % im Vorjahr) wurde ausschließlich für die Bewertung der Pensionsrückstellung der Aurubis Bulgaria AD, Pirdop, zugrunde gelegt. Die Annahmen eines Rechnungszinsfußes von 4,4 % (im Vorjahr: 3,4 %) sowie einer erwarteten Rendite auf Planvermögen von 7,5 % (im Vorjahr: 7,5 %) wurden ausschließlich für die Bewertung der Pensionsrückstellung der Aurubis Buffalo Inc., Buffalo, zugrunde gelegt.

Im Falle von überdeckten Pensionsfonds sind gemäß IAS 19.58 entsprechende Vermögenswerte unter den langfristigen sonstigen Vermögenswerten bilanziert. Die in der Konzernbilanz ausgewiesene Nettoschuld für Leistungszusagen lässt sich wie folgt herleiten:

in T€	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009
Barwert der rückstellungsfinanzierten Versorgungszusagen	67.695	71.215	61.952	44.066	40.849
+ Barwert der fondsfinanzierten Versorgungszusagen	405.685	418.084	338.033	300.264	259.799
<b>= Barwert der Versorgungszusagen</b>	<b>473.380</b>	<b>489.299</b>	<b>399.985</b>	<b>344.330</b>	<b>300.648</b>
- Zeitwert des Planvermögens	- 314.390	- 297.643	- 272.086	- 237.790	- 240.806
- Nicht erfasste versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	- 70.312	- 106.583	- 44.291	- 57.953	- 14.526
<b>= In der Bilanz erfasste Nettoschuld</b>	<b>88.678</b>	<b>85.073</b>	<b>83.608</b>	<b>48.587</b>	<b>45.316</b>
+ Vermögenswert gem. IAS 19.58	21.518	22.750	24.134	25.482	26.134
<b>IN DER BILANZ ERFASSTE RÜCKSTELLUNG</b>	<b>110.196</b>	<b>107.823</b>	<b>107.742</b>	<b>74.069</b>	<b>71.450</b>

Der Barwert der leistungsorientierten Pensionsverpflichtung hat sich wie folgt entwickelt:

in T€	2012/13	2011/12
<b>Barwert der Versorgungszusagen zum 01.10.</b>	<b>489.299</b>	<b>399.985</b>
+ Laufender Dienstzeitaufwand	9.839	7.273
+ Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	81	691
+ Zinsaufwand auf die Verpflichtung	16.231	18.650
+/- Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	- 17.748	78.592
- Gezahlte Versorgungsleistungen	- 21.976	- 20.896
+/- Währungsdifferenz	- 2.346	4.802
+/- Sonstiges	0	202
<b>= BARWERT DER VERSORGUNGSZUSAGEN ZUM 30.09.</b>	<b>473.380</b>	<b>489.299</b>

Der Barwert der Versorgungszusagen beinhaltet Gesundheitsfürsorge- und Lebensversicherungsleistungen einer US-amerikanischen Tochtergesellschaft in Höhe von 13.464 T€ (im Vorjahr: 16.561 T€).

In der Gewinn- und Verlustrechnung des abgelaufenen Geschäftsjahres wurden folgende Beträge ergebniswirksam erfasst:

in T€	2012/13	2011/12
Laufender Dienstzeitaufwand	9.839	7.273
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	81	691
Zinsaufwand auf die Verpflichtung	16.231	18.650
Erwartete Erträge aus Planvermögen	-13.911	-12.787
Versicherungsmathematische Verluste	5.598	1.169
<b>SUMME DER ERFOLGSWIRKSAM ERFASSTEN BETRÄGE</b>	<b>17.838</b>	<b>14.996</b>

Die tatsächlichen Erträge aus dem Planvermögen betragen 26.836 T€ (im Vorjahr: 27.476 T€).

jeweiligen Pläne ermittelt. Erwartete Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren basieren auf der Bruttoeffektivverzinsung am Bilanzstichtag. Erwartete Erträge aus Immobilien und aus Aktien spiegeln die erfahrungsgemäß in den jeweiligen Märkten zu erzielenden langfristigen effektiven Renditen wider.

Die erwarteten Erträge aus Planvermögen werden anhand der erwarteten durchschnittlichen Entwicklung des Planvermögens unter Berücksichtigung aktueller Investitionspolitik der

Das Planvermögen entwickelte sich wie folgt:

in T€	2012/13	2011/12
<b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 01.10.</b>	<b>297.643</b>	<b>272.086</b>
Erwartete Erträge aus dem Planvermögen	13.911	12.787
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	12.925	15.131
Rentenzahlungen	-16.007	-15.646
Beiträge des Arbeitgebers	8.096	11.533
Währungsdifferenz	-2.178	1.752
<b>BEIZULEGENDER ZEITWERT DES PLANVERMÖGENS ZUM 30.09.</b>	<b>314.390</b>	<b>297.643</b>

Der beizulegende Zeitwert des Planvermögens beinhaltet ausgesondertes Fondsvermögen in den USA in Höhe von 56.050 T€ (im Vorjahr: 51.106 T€).

Das Planvermögen enthält weder eigene Finanzinstrumente noch selbst genutzte Immobilien.

Das Planvermögen besaß folgende Struktur:

	30.09.2013	30.09.2012
Festverzinsliche Wertpapiere	41 %	46 %
Immobilien	30 %	29 %
Aktien	17 %	14 %
Sonstiges	12 %	11 %
	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Für beitragsorientierte Zusagen der betrieblichen Altersversorgung wurden im Berichtsjahr 26.579 T€ (im Vorjahr: 26.113 T€) aufgewendet. Diese beinhalten sowohl freiwillige Zusagen als auch die durch den Konzern geleisteten Arbeitgeberbeiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung.

## 25. Sonstige Rückstellungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr entwickelten sich die einzelnen Gruppen von Rückstellungen wie folgt:

in T€	Stand per 01.10.2012	Inanspruch- nahme	Auflösungen	Zuführungen	Zinseffekt	Währungs- differenz	Stand per 30.09.2013
Personalarückstellungen	118.915	-54.947	-230	45.367	729	-673	109.161
Drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	2.517	-163	0	2.846	0	0	5.200
Umweltrückstellungen	17.420	-608	-108	414	452	-220	17.350
Übrige	11.512	-6.655	-1.115	8.031	0	-23	11.750
	<b>150.364</b>	<b>-62.373</b>	<b>-1.453</b>	<b>56.658</b>	<b>1.181</b>	<b>-916</b>	<b>143.461</b>

Die Personalarückstellungen wurden im Wesentlichen für Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern für Weihnachtsgartifikationen, ausstehende Urlaubsansprüche, Jubiläumszuwendungen, Überbrückungsgeld, Erfolgsvergütungen und aus Altersteilzeitverträgen gebildet. Die für Umweltrisiken gebildeten Rückstellungen entfallen im Wesentlichen auf Sanierungsmaßnahmen an den Standorten Hamburg und

Lünen sowie Buffalo, USA, und Zutphen, Niederlande. Die Laufzeiten der Rückstellung betragen bis zu 25 Jahre. Die Ermittlung der zu erwartenden Kosten erfolgte unter Berücksichtigung von Erfahrungswerten aus vergleichbaren Fällen, vorhandenen Gutachten sowie Sanierungsmethoden, die nach gegenwärtigem Kenntnisstand eingesetzt werden.

## 26. Verbindlichkeiten

Die finanziellen Verbindlichkeiten stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Finanzverbindlichkeiten	393.876	518.220
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	20.748	22.050
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	7.337	13.746
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	6.612	18.364
Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	0	2
<b>LANGFRISTIGE FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>428.573</b>	<b>572.382</b>
<b>Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	817.770	1.023.739
Finanzverbindlichkeiten	81.818	232.453
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	40.090	28.575
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	9.088	3.432
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	1.904	1.744
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	558	8.025
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	50.488	41.980
<b>KURZFRISTIGE FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>1.001.716</b>	<b>1.339.948</b>

Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit gegenüber Versorgungseinrichtungen sind in Höhe von 14.281 T€ (Vorjahr: 15.547 T€) in den sonstigen kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten enthalten.

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen beinhalten die Barwerte der Leasingraten sowie deren vertraglich festgeschriebene Restwerte bei Vertragsende. Zahlungen hierfür werden folgendermaßen fällig:

in T€	30.09.2013				30.09.2012			
	unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	gesamt	unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	gesamt
erwartete Leasingzahlungen	2.527	9.633	16.112	28.272	2.578	9.334	18.282	30.194
Zinsanteil	782	2.541	2.285	5.608	834	2.740	2.826	6.400
Tilgungsanteil	1.745	7.092	13.827	22.664	1.744	6.594	15.456	23.794

Aus der folgenden Tabelle sind die vertraglich vereinbarten, undiskontierten Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie die diskontierten Nettoszahlungsströme der derivativen Finanzinstrumente mit negativem beizulegendem Zeitwert des Aurubis-Konzerns ersichtlich.

Aus Devisentermingeschäften mit negativem Marktwert stehen zum 30.09.2013 Auszahlungen in Höhe von 978,9 Mio. € (Vorjahr: 928,0 Mio. €) Einzahlungen in Höhe von 964,6 Mio. € (Vorjahr: 902,8 Mio. €) gegenüber. Derivate mit positiven Marktwerten stellen Vermögenswerte dar und werden daher nicht berücksichtigt.

in T€	Buchwert zum 30.09.2013	Zahlungen		
		bis zu 1 Jahr	von 1 bis 5 Jahren	mehr als 5 Jahre
Finanzverbindlichkeiten	475.694	90.631	413.058	18.040
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	22.652	2.527	9.633	16.112
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	817.770	817.770	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	9.088	9.088	0	0
Derivative der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	47.427	40.090	6.812	525
Derivate, die als Sicherungsinstrument für Hedge Accounting designiert sind	7.170	558	6.612	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	50.488	50.488	0	0
<b>GESAMT</b>	<b>1.430.289</b>	<b>1.011.152</b>	<b>436.115</b>	<b>34.677</b>

in T€	Buchwert zum 30.09.2012	Zahlungen		
		bis zu 1 Jahr	von 1 bis 5 Jahren	mehr als 5 Jahre
Finanzverbindlichkeiten	<b>750.673</b>	246.153	551.666	24.652
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	<b>23.794</b>	2.578	9.334	18.282
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	<b>1.023.739</b>	1.023.739	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	<b>3.432</b>	3.432	0	0
Derivative der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	<b>42.321</b>	28.575	13.040	706
Derivate, die als Sicherungsinstrument für Hedge Accounting designiert sind	<b>26.389</b>	8.025	18.364	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	<b>41.982</b>	41.979	3	0
<b>GESAMT</b>	<b>1.912.330</b>	<b>1.354.481</b>	<b>592.407</b>	<b>43.640</b>

Diese Darstellung zeigt keine Planzahlen, sondern nur die Finanzinstrumente, die am 30.09.2013 bzw. 30.09.2012 im Bestand waren und für die vertragliche Vereinbarungen über die Zahlungen bestehen. Fremdwährungsbeträge sind mit dem Stichtagskurs umgerechnet worden.

Bei Tochterunternehmen sind Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von 17.895 T€ (im Vorjahr: 17.895 T€) durch Grundpfandrechte und Anlagengegenstände besichert. Finanzielle Vermögenswerte als Sicherheiten für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden nicht gestellt.

Die nichtfinanziellen Verbindlichkeiten stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in T€	30.09.2013	30.09.2012
<b>Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Übrige langfristige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	743	635
<b>LANGFRISTIGE NICHTFINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>743</b>	<b>635</b>
<b>Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)</b>		
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	42.775	76.088
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	13.725	13.498
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	4.938	12.631
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	6.159	5.119
Übrige kurzfristige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	7.666	10.507
<b>KURZFRISTIGE NICHTFINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>75.263</b>	<b>117.843</b>

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern beinhalten im Wesentlichen Umsatzsteuerverbindlichkeiten.

## 27. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

in T€	30.09.2013	30.09.2012
Bestellobligo aus Investitionsaufträgen	17.517	9.132
Gewährleistungsverpflichtungen und Übrige	153.025	164.154
Wechselobligo	1.007	888
	<b>171.549</b>	<b>174.174</b>

Das Bestellobligo aus Investitionsaufträgen betrifft ausschließlich Gegenstände des Sachanlagevermögens.

Von den gesamten Verpflichtungen entfallen 3.245 T€ (im Vorjahr: 1.059 T€) auf Joint Ventures.

Die Übrigen Verpflichtungen enthalten im Wesentlichen langfristige Verträge über die Erbringung von Umschlagsleistungen verschiedener Dienstleister.

Daneben besteht für den Bezug über eine Milliarde Kilowattstunden Strom pro Jahr mit einem Energieversorger ein Vertrag auf Kostenbasis mit einer 30-jährigen Laufzeit, beginnend ab dem Jahre 2010. Die Entgelte richten sich nach einer Preis- und Leistungskomponente sowie einem Beitrag zu den Investitionskosten eines Kraftwerks. Darüber hinaus besteht ein Vertrag zur Versorgung der Standorte Hamburg und Lünen mit Sauerstoff für die Laufzeit bis zum 30.09.2026.

### Finanzielle Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverhältnissen

Zum 30.09.2013 bestanden Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen in Höhe von 12.270 T€ (im Vorjahr: 14.429 T€). Diese sind wie folgt fällig:

in T€	unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	gesamt
30.09.2013				
<b>Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen</b>	<b>5.824</b>	<b>6.356</b>	<b>90</b>	<b>12.270</b>
30.09.2012				
<b>Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen</b>	<b>5.830</b>	<b>8.502</b>	<b>97</b>	<b>14.429</b>

Im Geschäftsjahr 2012/13 wurden Miet- und Leasingzahlungen in Höhe von 5.937 T€ (im Vorjahr: 6.583 T€) aufwandswirksam erfasst.

## 28. Finanzinstrumente

Der Aurubis-Konzern ist durch den Einsatz von Finanzinstrumenten Marktrisiken, Liquiditätsrisiken und Ausfallrisiken ausgesetzt.

### Marktrisiken

Marktrisiken entstehen aus einer möglichen Veränderung von Risikofaktoren, die zu einer Verringerung des Marktwertes der diesen Risikofaktoren unterliegenden Transaktionen führt. Für das Unternehmen sind die folgenden Gruppen von allgemeinen Risikofaktoren von Relevanz: Wechselkursrisiken, Zinsänderungsrisiken sowie sonstige Preisrisiken.

### Wechselkursrisiken

Durch seine operative Geschäftstätigkeit ist der Aurubis-Konzern Wechselkursschwankungen ausgesetzt. Änderungen von Wechselkursen können zu Wertverlusten bei Finanzinstrumenten führen. Um Währungsrisiken zu begrenzen, werden Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte abgeschlossen. Diese betreffen schwerpunktmäßig US-Dollar. Hierbei werden die Fremdwährungspositionen aus Grundgeschäften täglich gegeneinander aufgerechnet und verbleibende Spitzenmengen durch Devisenderivate glattgestellt. Bei sämtlichen Devisensicherungsgeschäften arbeiten wir ausschließlich mit Partnern guter Bonität zusammen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden darüber hinaus Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte zur Sicherung künftiger Einnahmen abgeschlossen. Im vorliegenden Abschluss sind – soweit die Voraussetzungen für Cashflow Hedges erfüllt waren – die Ergebnisse aus diesen Sicherungsgeschäften in Höhe des effektiven Teils des Sicherungsgeschäfts zunächst im sonstigen Ergebnis erfasst. Die Berücksichtigung in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt, sobald das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam wird. Grundsätzliche Verschiebungen der Devisenrelationen – insbesondere des Verhältnisses des Euro zum US-Dollar – können dabei jedoch nur auf begrenzte Zeit gesichert werden.

Ausführungen zur Steuerung von Wechselkursrisiken finden sich im Risikobericht des Lageberichtes.

Das Fremdwährungsrisiko stellt die Risikoposition für die folgende Periode dar. Diese entspricht dem Nettobetrag des Nominalvolumens der im Bestand befindlichen originären und derivativen Finanzinstrumente, die Wechselkursrisiken ausgesetzt sind. Außerdem werden geplante Umsatztransaktionen der folgenden Perioden insoweit einbezogen, als diese im Währungsrisikomanagement zur Darstellung der Risikoposition für die folgende Periode berücksichtigt werden.

	EUR/USD	
Fremdwährungsrisiko in T€	30.09.2013	30.09.2012
Risikopositionen aus gebuchten Transaktionen	- 534.896	- 550.865
geplante Umsätze	442.623	640.990
Forward-Fx-Transaktionen	330.258	134.778
Put-Optionsgeschäfte	- 84.413	- 109.822
<b>NETTO-EXPOSURE</b>	<b>153.572</b>	<b>115.081</b>

Der IFRS 7 fordert zur Darstellung von Marktrisiken eine Sensitivitätsanalyse für jede Risikoart. Durch die Anwendung von Sensitivitätsanalysen wird für jede Risikoart ermittelt, welche Auswirkungen eine Änderung der jeweiligen Risikovariablen auf die Gewinne/Verluste sowie auf das Eigenkapital zum Bilanzstichtag nehmen würde. Die periodischen Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen Änderungen der Risikovariablen auf den Bestand zum Bilanzstichtag bezogen werden. Dabei wird unterstellt, dass der Bestand am Bilanzstichtag repräsentativ für das Gesamtjahr ist.

Für das Wechselkursrisiko wird eine Sensitivitätsanalyse für die Fremdwährung vorgenommen, die ein signifikantes Risiko für das Unternehmen darstellt. Dabei handelt es sich um den US-Dollar. Bei der Sensitivitätsanalyse für die Währungen wurde angenommen, dass sich der Kurs des Euro zum US-Dollar jeweils um +/-10 % verändert.

Wenn am 30.09.2013 bzw. 30.09.2012 der Euro gegenüber dem US-Dollar um 10 % stärker bzw. schwächer gewesen wäre als der vorherrschende Stichtagskurs, wären das Eigenkapital und das Jahresergebnis auf die in der folgenden Tabelle dargestellte Weise verändert worden. In die Berechnung sind alle relevanten Bilanzpositionen sowie die im Fremdwährungsrisiko berücksichtigten geplanten Umsätze der folgenden Periode eingegangen.

Währungssensitivitäten	EUR/USD	
	30.09.2013	30.09.2012
in T€		
Stichtagskurs	1,3505	1,2930
<b>Abwertung (EUR ggü. USD)</b>	<b>1,2155</b>	<b>1,1637</b>
Ergebniseffekt	71.732	83.885
davon entfallen auf geplante Umsätze	49.180	71.222
Eigenkapitaleffekt	-17.380	-37.931
<b>Aufwertung (EUR ggü. USD)</b>	<b>1,4856</b>	<b>1,4223</b>
Ergebniseffekt	-61.277	-67.614
davon entfallen auf geplante Umsätze	-40.238	-58.272
Eigenkapitaleffekt	17.259	30.737

### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken bestehen aufgrund potenzieller Änderungen des Marktzinses und können bei festverzinslichen Finanzinstrumenten zu einer Änderung des beizulegenden Zeitwertes und bei variabel verzinslichen Finanzinstrumenten zu Zinszahlungsschwankungen führen. Auftretende Zinsrisiken werden durch Zinsswaps und zu einem geringen Teil durch Zinscaps abgesichert. Zinsänderungsrisiken sind im finanzwirtschaftlichen, nicht aber im operativen Bereich von wesentlicher Bedeutung. Soweit im Rahmen der Absicherung variabler Zinszahlungen die Voraussetzungen für Cashflow Hedges erfüllt sind, werden die Ergebnisse aus diesen Sicherungsgeschäften in Höhe des effektiven Teils des Sicherungsgeschäfts zunächst im sonstigen Ergebnis erfasst. Die Berücksichtigung in der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt, sobald das abgesicherte Grundgeschäft erfolgswirksam wird, in dem betreffenden Geschäftsjahr.

Um vom niedrigen Niveau der kurzfristigen Zinsen zu profitieren, wurde ein Teil einer im Geschäftsjahr 2012/2013 fällig gewordenen Anleihe der Cumerio Austria über 125.000 T€, die mit einem fixen Kupon von 4,875 % ausgestattet war, mit einem Zinsswap unterlegt. Dieser Swap wandelte die fixen Kupons in variable Zinsverpflichtungen um und war als Fair Value Hedge designiert. Die Veränderungen des beizulegenden Zeitwertes des Zinsswaps wurden genauso wie die auf das gesicherte Risiko zurückzuführenden Veränderungen des beizulegenden Zeitwertes des zugrunde liegenden Instruments über die Gewinn- und Verlustrechnung verbucht.

Ausführungen zur Steuerung von Zinsänderungsrisiken finden sich im Risikobericht des Lageberichtes.

Nachfolgend wird das Netto-Exposure für variabel verzinsliche Risikopositionen dargestellt.

Variabel verzinsliche Risikopositionen	Gesamtbetrag		bis zu 1 Jahr		1 bis 5 Jahre		mehr als 5 Jahre	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
in T€								
Ausleihungen/Festgelder	4.042	593.658	4.042	593.658	0	0	0	0
Sonstige Risikopositionen	-363.455	-501.548	-268.497	-289.798	-94.958	-211.750	0	0
durch Zinsswaps abgedeckt	129.750	197.750	17.500	26.250	104.250	161.000	8.000	10.500
durch Zinsswaps gefloated	0	-62.500	0	-62.500	0	0	0	0
<b>NETTO-EXPOSURE</b>	<b>-229.663</b>	<b>227.360</b>	<b>-246.955</b>	<b>267.610</b>	<b>9.292</b>	<b>-50.750</b>	<b>8.000</b>	<b>10.500</b>

Zinsänderungsrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen die Effekte einer Änderung der Marktzinssätze auf die Zinserträge und Zinsaufwendungen, auf Handelsgewinne und Handelsverluste sowie das Eigenkapital dar.

Durch einen Anstieg (Rückgang) aller relevanten Zinssätze um 100 Basispunkte (50 Basispunkte) wären das Eigenkapital und das Jahresergebnis zum 30.09.2013 bzw. 30.09.2012 in der in der folgenden Tabelle dargestellten Weise verändert worden. In die Berechnung sind die gleichen Positionen eingegangen wie bei der Ermittlung des zuvor dargestellten Netto-Exposures.

Zinssensitivitäten	30.09.2013		30.09.2012	
	+100 BP	-50 BP	+100 BP	-50 BP
in T€				
Ergebniseffekt	-1.871	214	2.809	918
Eigenkapitaleffekt	1.876	-962	3.582	-1.715

### Sonstige Preisrisiken

Durch seine operative Geschäftstätigkeit ist der Aurubis-Konzern Warenpreisrisiken ausgesetzt. Um Preisrisiken zu begrenzen, werden unter anderem NE-Metalltermin- und Metalloptionsgeschäfte abgeschlossen. Diese betreffen schwerpunktmäßig die Absicherung des Kupferpreises. Hierfür wer-

den ein- und ausgehende Metallmengen aus Grundgeschäften täglich gegeneinander aufgerechnet und verbleibende Spitzenmengen durch Börsengeschäfte glattgestellt. Bei sämtlichen Metallsicherungsgeschäften arbeiten wir ausschließlich mit Partnern guter Bonität zusammen.

Soweit Lieferverträge über NE-Metalle sowohl zur Deckung des erwarteten Bedarfs an Rohstoffen bzw. des erwarteten Verkaufs von Fertigprodukten dienen, als auch zur Nutzung von Marktchancen aus Terminkongruenzen genutzt werden, sind auch preisfixierte Metalllieferverträge als derivative Finanzinstrumente ergebniswirksam erfasst worden. Gewinne und Verluste aus der gegenläufigen Entwicklung der Marktwerte der Grund- und Sicherungsgeschäfte sind folglich unmittelbar in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

Ausführungen zur Steuerung von Metallpreisisiken finden sich im Risikobericht des Lageberichtes.

Der Aurubis-Konzern hat seine Stromverbräuche durch einen langfristigen Vertrag mit einem Energieversorger gesichert. Aus der Bewertung eines Teils dieses Vertrages ist Aurubis einem Strompreisisiko ausgesetzt.

Nachfolgend ist das Nominalvolumen für derivative Finanzinstrumente für Kupfer, Silber, Gold sowie Strom, Kohle und CO<sub>2</sub> dargestellt, das sich aus der unsaldierten Summe der Nominalbeträge der einzelnen Ein- und Verkaufskontrakte ergibt.

Nominalvolumen der Derivate		
in T€	30.09.2013	30.09.2012
Kupfer	1.405.295	1.517.783
Silber	145.747	227.933
Gold	199.778	226.002
Strom, Kohle, CO <sub>2</sub>	137.747	66.215
	<b>1.888.567</b>	<b>2.037.933</b>

Warenpreisisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen die Effekte einer Änderung der Warenpreise auf das Periodenergebnis sowie das Eigenkapital dar.

Durch einen Anstieg (Rückgang) aller relevanten Warenpreise um 10 % wären das Eigenkapital und das Jahresergebnis zum 30.09.2013 bzw. 30.09.2012 in der in der folgenden Tabelle dargestellten Weise verändert worden. In die Berechnung sind sämtliche zum Stichtag vorhandene Derivate für Kupfer, Silber, Gold sowie Strom, Kohle und CO<sub>2</sub> eingeflossen.

Warenpreissensitivitäten	Kupfer		Silber		Gold		Strom, Kohle, CO <sub>2</sub>	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
in T€								
<b>Preisanstieg</b>								
Ergebniseffekt	27.091	41.056	8.687	17.310	12.642	17.397	6.590	4.497
Eigenkapitaleffekt	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Preisrückgang</b>								
Ergebniseffekt	-27.091	-41.056	-8.687	-17.310	-12.642	-17.397	-6.590	-4.497
Eigenkapitaleffekt	0	0	0	0	0	0	0	0

Die bei den Warenpreissensitivitäten ausgewiesenen Ergebniseffekte werden bei den Metallen durch die Bewertung der noch nicht fixierten Kauf- oder Verkaufspartien ganz oder teilweise wieder kompensiert, da diese Positionen provisorisch mit dem jeweiligen Stichtagskurs bewertet werden.

### Derivative Finanzinstrumente

Der Aurubis-Konzern setzt derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Wechselkurs-, Zins- und sonstigen Preisrisiken ein. Sofern die Voraussetzungen für die Anwendung von Hedge Accounting erfüllt sind, werden diese im Rahmen von Cashflow Hedges abgebildet. Daneben war ein Swap im Rahmen der Absicherung des beizulegenden Zeitwertes einer begebenen Anleihe als Fair Value Hedge designiert.

### Finanzderivate

in T€	AKTIVA				PASSIVA			
	30.09.2013		30.09.2012		30.09.2013		30.09.2012	
	Buchwert	Nominalvolumen	Buchwert	Nominalvolumen	Buchwert	Nominalvolumen	Buchwert	Nominalvolumen
Zinsswaps								
ohne Hedge-Beziehung	5	13.250	10	13.250	857	15.500	1.025	15.500
als Cashflow Hedges	0	0	0	0	6.937	101.000	12.709	169.000
als Fair Value Hedge	0	0	2.284	62.500	0	0	0	0
Devisentermingeschäfte								
ohne Hedge-Beziehung	7.365	333.973	22.060	540.660	14.079	933.668	12.614	556.419
als Cashflow Hedges	3.835	163.918	681	42.033	233	44.167	12.553	367.432
Devisenoptionsgeschäfte								
ohne Hedge-Beziehung	0	0	0	0	0	0	0	0
als Cashflow Hedges	1.729	86.986	259	74.232	0	0	1.116	35.847
Metalltermingeschäfte								
ohne Hedge-Beziehung	44.340	1.097.455	60.657	1.549.103	15.945	690.332	11.287	343.753
als Cashflow Hedges	0	0	440	3.560	0	0	11	795
sonstige Geschäfte								
ohne Hedge-Beziehung	2.227	98.289	539	702	16.546	39.458	17.395	66.215
als Cashflow Hedges	0	0	0	0	0	0	0	0

Das Nominalvolumen der derivativen Finanzinstrumente besteht aus der Summe der Nominalbeträge der einzelnen Ein- und Verkaufskontrakte. Der beizulegende Zeitwert errechnet sich dagegen aus der Bewertung sämtlicher Kontrakte zu

den Preisen des Bewertungsstichtags. Er gibt an, wie sich das Ergebnis bei prompter Glättstellung der Derivatekontrakte – losgelöst von den Grundgeschäften – zum Stichtag verändert hätte.

Die Ergebnisauswirkungen der Marktwertveränderungen von Finanzderivaten, die sich auf einen Cashflow Hedge beziehen, werden in Höhe des effektiven Teils erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis gebucht. Der effektive Teil der Wertveränderungen derivativer Finanzinstrumente, der in der Berichtsperiode erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst wurde, beträgt 14.147 T€ (im Vorjahr: – 27.554 T€). Der Betrag, der während der Periode aus dem Eigenkapital in die Gewinn- und Verlustrechnung im Rahmen von Cashflow Hedge Accounting überführt wurde, beträgt – 6.971 T€ (im Vorjahr: – 6.613 T€) und schlägt sich im Wesentlichen in der GuV-Position „Materialaufwendungen“ nieder.

Der ineffektive Teil der Marktwertänderung wird dagegen direkt ergebniswirksam gebucht.

Im Geschäftsjahr wurden, wie im Vorjahr, keine ineffektiven Teile der Marktwertänderung der Sicherungsinstrumente identifiziert.

Die folgenden beiden Tabellen zeigen, wann die Zahlungsströme aus Cashflow Hedges eintreten und wann sie die GuV beeinflussen:

#### Darstellung der Cashflow Hedges 30.09.2013

Eintritt und GuV-Wirkung in T€	Buchwert	Nominal- volumen	bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre
<b>Zinsswaps</b>				
Vermögenswerte	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	6.937	101.000	12.500	88.500
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
Vermögenswerte	3.835	163.918	145.399	18.519
Verbindlichkeiten	233	44.167	44.167	0
<b>Devisenoptionsgeschäfte</b>				
Vermögenswerte	1.729	86.986	68.974	18.012
Verbindlichkeiten	0	0	0	0
<b>Metalltermingeschäfte</b>				
Vermögenswerte	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	0	0	0	0

## Darstellung der Cashflow Hedges 30.09.2012

Eintritt und GuV-Wirkung in T€	Buchwert	Nominal- volumen	bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre
Zinsswaps				
Vermögenswerte	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	12.709	169.000	11.250	157.750
Devisentermingeschäfte				
Vermögenswerte	681	42.033	14.136	27.897
Verbindlichkeiten	12.553	367.432	221.745	145.687
Devisenoptionsgeschäfte				
Vermögenswerte	259	74.232	60.056	14.176
Verbindlichkeiten	1.116	35.847	0	35.847
Metalltermingeschäfte				
Vermögenswerte	440	3.560	3.560	0
Verbindlichkeiten	11	795	795	0

Im Rahmen von Fair Value Hedges ergab sich bis zur Fälligkeit der Anleihe der Cumerio Austria in der Berichtsperiode ein Nettoergebnis aus der Bewertung von Sicherungsgeschäften in Höhe von – 2.293 T€ (im Vorjahr: – 525 T€). Das ebenfalls in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Nettoergebnis aus den zugehörigen Grundgeschäften betrug in der Berichtsperiode 2.309 T€ (im Vorjahr: 523 T€).

### Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko stellt das Risiko dar, dass das Unternehmen seinen eigenen Verbindlichkeiten nicht nachkommen kann. Die vertraglich vereinbarten undiskontierten Zins- und Tilgungszahlungen der finanziellen Verbindlichkeiten sind unter der Tz. 26 ausgewiesen.

Die ausreichende Versorgung des Konzerns mit liquiden Mitteln ist sowohl durch den Cashflow des Konzerns als auch durch die vorhandenen kurz- und langfristigen Kreditlinien seitens unserer Banken gewährleistet. Schwankungen in der Cashflow-Entwicklung können somit aufgefangen werden. Ein eigenständiger Führungskreis unter Leitung des Vorstands verfolgt zeitnah und regelmäßig die Entwicklung der Liquiditätsposition der Aurubis. Weitere Steuerungsmaßnahmen im Rahmen der Liquiditätsrisiken werden im Risikobericht des Lageberichtes dargestellt.

### Ausfallrisiken

Ausfallrisiken existieren für alle Klassen von Finanzinstrumenten, insbesondere für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Der Aurubis-Konzern ist keinem wesentlichen Bonitätsrisiko gegenüber einer einzelnen Vertragspartei ausgesetzt. Die Konzentration des Bonitätsrisikos ist aufgrund des breiten und heterogenen Kundenstamms begrenzt. Die betragsmäßig größten Kundenforderungen werden regelmäßigen Überprüfungen unterzogen. Das Bonitätsrisiko aus derivativen Finanzinstrumenten ist dadurch begrenzt, dass entsprechende Kontrakte lediglich mit Vertragsparteien bzw. Kreditinstituten mit gutem Bonitätsrating bestehen.

Im Rahmen des Kreditrisikomanagements erfolgte eine Einteilung von Kunden in Bonitätsklassen, wobei jedem Kunden ein bestimmtes Limit eingeräumt wird.

Die Buchwerte der bilanzierten finanziellen Vermögenswerte, abzüglich jeglicher Wertberichtigungen, stellen das höchstmögliche Ausfallrisiko dar, ohne dabei den Wert erhaltener Sicherheiten oder anderer risikomindernder Vereinbarungen einzubeziehen.

Um darüber hinaus Ausfallrisiken so gering wie möglich zu halten, verfolgen wir regelmäßig die bestehenden Forderungen gegenüber unseren Geschäftspartnern. Neben marktüblichen Instrumenten, wie z.B. Akkreditiven und Garantien, nutzen wir insbesondere Warenkreditversicherungen zur Absicherung potenzieller Forderungsausfälle. Soweit Forderungen im Rahmen von Factoringvereinbarungen veräußert werden, geschieht dies regresslos.

## Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten

2013

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Bewertungskategorien	Bewertungs- kategorie nach IAS 39	Buchwert 30.09.2013	Wertansatz Bilanz nach IAS 39		
			Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Fair Value erfolgs- neutral	Fair Value erfolgs- wirksam
in T€					
<b>AKTIVA</b>					
Anteile an verbundenen Unternehmen	AfS	1.328	1.328	0	0
Beteiligungen	AfS	870	870	0	0
Wertpapiere des Anlagevermögens	AfS	33.654	0	33.654	0
Übrige Finanzanlagen					
Sonstige Ausleihungen	LaR	139	139	0	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	395.046	395.046	0	0
Sonstige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte					
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen	LaR	10.225	10.225	0	0
Überdeckung Pensionsfonds	n/a	21.518	0	0	0
Übrige finanzielle Vermögenswerte	LaR	41.752	41.752	0	0
Derivative finanzielle Vermögenswerte					
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FAHfT	53.937	0	0	53.937
Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	n/a	5.564	0	5.564	0
Wertpapiere	HtM	424	424	0	0
Flüssige Mittel	LaR	32.765	32.765	0	0
<b>PASSIVA</b>					
Finanzverbindlichkeiten	FLAC	475.694	475.694	0	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	n/a	22.652	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	817.770	817.770	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	FLAC	9.088	9.088	0	0
Sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	50.488	50.488	0	0
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FLHfT	47.427	0	0	47.427
Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	n/a	7.170	0	7.170	0
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:					
Kredite und Forderungen (LaR)		479.927	479.927	0	0
Zur Veräußerung verfügbar (AfS)		35.852	2.198	33.654	0
Bis zur Endfälligkeit gehalten (HtM)		424	424	0	0
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (FAHfT)		53.937	0	0	53.937
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (FLAC)		1.353.040	1.353.040	0	0
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (FLHfT)		47.427	0	0	47.427

2012

			Wertansatz Bilanz nach IAS 39						
Wertansatz Bilanz nach IAS 17	Wertansatz Bilanz nach IAS 19	Fair Value 30.09.2013	Buchwert 30.09.2012	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fair Value erfolgsneutral	Fair Value erfolgswirksam	Wertansatz Bilanz nach IAS 17	Wertansatz Bilanz nach IAS 19	Fair Value 30.09.2012
0	0	1.328	1.310	1.310	0	0	0	0	1.310
0	0	870	871	871	0	0	0	0	871
0	0	33.654	32.948	0	32.948	0	0	0	32.948
0	0	139	164	164	0	0	0	0	164
0	0	395.046	524.660	524.660	0	0	0	0	524.660
0	0	10.225	7.801	7.801	0	0	0	0	7.801
0	21.518	21.518	22.751	0	0	0	0	22.751	22.751
0	0	41.752	43.133	43.133	0	0	0	0	43.133
0	0	53.937	83.266	0	0	83.266	0	0	83.266
0	0	5.564	3.664	0	1.380	2.284	0	0	3.664
0	0	424	364	364	0	0	0	0	364
0	0	32.765	669.306	669.306	0	0	0	0	669.306
0	0	500.619	750.673	750.673	0	0	0	0	778.561
22.652	0	22.652	23.794	0	0	0	23.794	0	23.794
0	0	817.770	1.023.739	1.023.739	0	0	0	0	1.023.739
0	0	9.088	3.432	3.432	0	0	0	0	3.432
0	0	50.488	41.982	41.982	0	0	0	0	41.982
0	0	47.427	42.321	0	0	42.321	0	0	42.321
0	0	7.170	26.389	0	26.389	0	0	0	26.389
0	0	479.927	1.245.064	1.245.064	0	0	0	0	1.245.064
0	0	35.852	35.129	2.181	32.948	0	0	0	35.129
0	0	424	364	364	0	0	0	0	364
0	0	53.937	83.266	0	0	83.266	0	0	83.266
0	0	1.377.965	1.819.826	1.819.826	0	0	0	0	1.847.714
0	0	47.427	42.321	0	0	42.321	0	0	42.321

Bei zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzierenden Finanzinstrumenten wird der Marktwert grundsätzlich anhand von Börsenkursen ermittelt. Sofern keine Börsenkurse vorliegen, erfolgt eine Bewertung unter Anwendung der marktüblichen Verfahren (Bewertungsmethoden) unter Zugrundelegung instrumentspezifischer Marktparameter.

Die Fair-Value-Ermittlung erfolgt anhand der Discounted Cashflow-Methode, wobei die individuellen Bonitäten und sonstigen Marktgegebenheiten in Form von marktüblichen Credit- bzw. Liquiditätsspreads bei der barwertigen Ermittlung berücksichtigt werden.

Für derivative Finanzinstrumente, wie zum Beispiel Devisentermingeschäfte, Metalltermingeschäfte, Swaps und Optionen, werden die Marktwerte mit Barwert- und Optionspreismodellen errechnet. Als Eingangsparameter für diese Modelle werden, soweit möglich, die am Bilanzstichtag beobachteten relevanten Marktpreise und Zinssätze verwendet, die von anerkannten Quellen bezogen werden.

Wenn beobachtbare Eingangsparameter nicht oder nicht vollständig verfügbar sind, wird der beizulegende Zeitwert auf Basis angemessener Bewertungsmethoden ermittelt, die auf dem Markt nicht beobachtbare Eingangsparameter verwenden. Dies betrifft im Aurubis-Konzern insbesondere die Extrapolation von Marktdaten für Strom, Kohle und CO<sub>2</sub> unter Berücksichtigung von Marktinformationen über Preisbildung und Liquiditätsüberlegungen. Falls keine ausreichenden Marktinformationen verfügbar sind, wird die beste Schätzung des Managements für einen bestimmten Eingangsparameter verwendet, um den Wert zu bestimmen. Wenn auf dem Markt beobachtbare Eingangsparameter nicht oder nicht vollständig zur Verfügung stehen, wird die Bewertung somit wesentlich von der Verwendung von Schätzungen und Annahmen beeinflusst.

Für Kredite und Forderungen, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, gibt es keine liquiden Märkte. Für kurzfristige Kredite und Forderungen wird angenommen, dass der Marktwert dem Buchwert entspricht. Für alle anderen Kredite und Forderungen wird der Marktwert durch Abzinsung der zukünftig erwarteten Zahlungsströme ermittelt. Hierbei werden für Kredite Zinssätze verwendet, zu denen Kredite mit entsprechender Risikostruktur, Ursprungswährung und Laufzeit neu abgeschlossen würden.

Für Anteile an Personengesellschaften und nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften ist angenommen worden, dass der Buchwert dem Marktwert entspricht. Eine verlässliche Ermittlung eines Marktwertes wäre nur im Rahmen von konkreten Verkaufsverhandlungen möglich.

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie die sonstigen kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten haben generell eine Restlaufzeit von unter einem Jahr, so dass der Buchwert näherungsweise dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

Für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten werden die beizulegenden Zeitwerte als Barwerte der mit den Verbindlichkeiten verbundenen Zahlungen unter Anwendung der jeweils gültigen Zinsstrukturkurve sowie der währungsdifferenziert bestimmten Credit-Spread-Kurve des Aurubis-Konzerns ermittelt.

Die folgende Übersicht stellt für die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente dar, auf welchen wesentlichen Parametern die Bewertung basiert. Die einzelnen Levels sind gemäß IFRS 7 wie folgt definiert:

- » Level 1: quotierte (nicht angepasste) Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- » Level 2: Verfahren, bei denen sämtliche Inputparameter, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken, entweder direkt oder indirekt am Markt beobachtbar sind.
- » Level 3: Verfahren, die Inputparameter verwenden, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken und nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

#### Hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 zum 30.09.2013

Aggregiert nach Klassen in T€	Beizulegender Zeitwert 30.09.2013	Level 1	Level 2	Level 3
Wertpapiere des Anlagevermögens	33.654	33.654	0	0
Derivative finanzielle Vermögenswerte				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	53.937	0	51.731	2.206
Derivate mit Hedge-Beziehung	5.564	0	5.564	0
<b>VERMÖGENSWERTE</b>	<b>93.155</b>	<b>33.654</b>	<b>57.295</b>	<b>2.206</b>
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	47.427	0	47.427	0
Derivate mit Hedge-Beziehung	7.170	0	7.170	0
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>54.597</b>	<b>0</b>	<b>54.597</b>	<b>0</b>

**Hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte von  
Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 zum 30.09.2012**

Aggregiert nach Klassen in T€	Beizulegender Zeitwert 30.09.2012	Level 1	Level 2	Level 3
Wertpapiere des Anlagevermögens	32.948	32.948	0	0
Derivative finanzielle Vermögenswerte				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	83.266	0	83.266	0
Derivate mit Hedge-Beziehung	3.664	0	3.664	0
<b>VERMÖGENSWERTE</b>	<b>119.878</b>	<b>32.948</b>	<b>86.930</b>	<b>0</b>
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	42.321	0	42.321	0
Derivate mit Hedge-Beziehung	26.389	0	26.389	0
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>68.710</b>	<b>0</b>	<b>68.710</b>	<b>0</b>

Im Geschäftsjahr hat der Aurubis-Konzern den Teil des Energieversorgungsvertrags, der einem Strompreisrisiko unterliegt, im Zuge einer Neueinschätzung der Strombezugsprognose von Level 2 in Level 3 umgegliedert. Um nunmehr die gesamte Vertragslaufzeit im Bewertungsmodell abzubilden, ist der Einsatz von Marktdaten für Laufzeiten erforderlich, die über die Periode hinausgehen, für die liquide Marktpreise an einem beobachtbaren Markt quotiert werden. Dadurch basiert das Modell nicht länger ausschließlich auf am Markt beobachtbaren Inputparametern.

Die folgende Übersicht stellt eine Überleitung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten und in Level 3 klassifizierten Finanzinstrumente dar:

#### Überleitung der Finanzinstrumente in Level 3 zum 30.09.2013

Aggregiert nach Klassen in T€	Stand 01.10.2012	Umgliederung in Level 3	in der GuV erfasste Gewinne (+)/ Verluste (-)	Stand 30.09.2013	Gewinne (+) / Verluste (-) für am Bilanzstich- tag gehaltene Derivate
Derivate Vermögenswerte ohne Hedge-Beziehung	0	0	2.206	2.206	2.206
Derivate Verbindlichkeiten ohne Hedge-Beziehung	0	-637	637	0	637

Umgliederungen in Level 3 sind zum beizulegenden Zeitwert zum Jahresanfang ausgewiesen.

Gewinne und Verluste der als Level 3 klassifizierten derivativen Finanzinstrumente schlagen sich in der GuV-Position „Materialaufwendungen“ nieder.

Der Wert dieser Finanzinstrumente basiert zum Teil auf nicht beobachtbaren Eingangsparametern. Hätte der Aurubis-Konzern am 30.09.2013 zur Bewertung der betreffenden Finanzinstrumente angemessene mögliche Alternativen der Bewertungsparameter zugrunde gelegt, hätte sich der ausgewiesene beizulegende Zeitwert um 13.149 T€ erhöht bzw. 14.954 T€ verringert. Um diese maximalen Auswirkungen zu berechnen, die sich aus der relativen Unsicherheit bei der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten ergeben können, deren Bewertung auf nicht beob-

achtbaren Parametern basiert, bewertet der Aurubis-Konzern diese Finanzinstrumente neu, indem für die nicht beobachtbaren Eingabedaten Parameter herangezogen werden, die am äußeren Ende der Bandbreite von angemessenen möglichen Alternativen liegen. Da es jedoch unwahrscheinlich ist, dass ein Szenario auftritt, bei dem alle nicht beobachtbaren Parameter gleichzeitig am jeweils äußeren Ende der Bandbreite von angemessenen möglichen Alternativen liegen, sollten die vorgenannten Schätzwerte die tatsächlichen Unsicherheitsfaktoren bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes zum Bilanzstichtag übertreffen. Somit stellen die vorliegenden Angaben auch keine Vorhersage oder Indikation für künftige Änderungen des beizulegenden Zeitwertes dar.

**Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien**

in T€	2012/13	2011/12
Kredite und Forderungen (LaR)	- 2.255	5.599
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AFS)	- 3.773	- 29.883
Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (HtM)	0	0
Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente (FAHfT und FLHfT)	- 144.754	166.898
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (FLAC)	- 8.338	- 8.337
	<b>- 159.120</b>	<b>134.277</b>

Im Nettoergebnis der zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumente wird im Wesentlichen das Ergebnis der Börsen-Metalltermingeschäfte und der Devisentermingeschäfte ausgewiesen. Darüber hinaus wurden auch die preisfixierten Metallliefergeschäfte berücksichtigt, die als Derivate behandelt werden. Hierin nicht enthalten sind die noch nicht fixierten Kauf- oder Verkaufspartien, aus denen sich aufgrund der provisorischen Bewertung mit den jeweiligen Stichtagskursen jedoch teilweise ein kompensierender Effekt ergibt. In der Berechnung sind Dividenden, jedoch keine Zinsen enthalten.

Im Rahmen der erfolgsneutralen Erfassung der Wertveränderung von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten wurden im Geschäftsjahr 2012/13 Bewertungsergebnisse von netto 4.485 T€ (im Vorjahr: 22.601 T€) im sonstigen Ergebnis erfasst.

**29. Forschung und Entwicklung**

Für Forschungs- und Entwicklungsarbeiten wurden im Aurubis-Konzern im Geschäftsjahr 2012/13 8.232 T€ (im Vorjahr: 8.508 T€) erfolgswirksam erfasst.

## Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung stellt die Zahlungsströme des Aurubis-Konzerns im Geschäftsjahr 2012/13 sowie die Zahlungsströme im Vergleichszeitraum des Vorjahres dar. Gemäß IAS 7 wird hierbei zwischen dem Mittelzufluss beziehungsweise -abfluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit, dem Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit und dem Mittelzufluss beziehungsweise -abfluss aus der Finanzierungstätigkeit unterschieden.

Ausgehend vom Ergebnis vor Ertragsteuern werden alle nicht zahlungswirksamen Aufwendungen und Erträge, das Finanzergebnis (bestehend aus Beteiligungsergebnis, Zinsaufwendungen und -erträgen sowie dem übrigen Finanzergebnis), Auszahlungen für Ertragsteuern sowie Veränderungen des Working Capitals korrigiert, um den Mittelzu- bzw. -abfluss aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow) herzuleiten.

Im aktuellen Geschäftsjahr lag der Netto-Cashflow bei – 86 Mio. € (Vorjahr: 383 Mio. €) vor allem wegen des rückläufigen Ergebnisses und des Aufbaus von Working Capital. Ursächlich für den Working-Capital-Aufbau waren der Wartungs- und Reparaturstillstand sowie die Inbetriebnahme einer neuen Anlage zur Verarbeitung aller im Konzern anfallenden Anodenschlämme am Standort Hamburg. Dies führte zu erhöhten Vorratsbeständen bei den edelmetallhaltigen Zwischenprodukten und einem niedrigen Niveau an Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit setzte sich im Wesentlichen aus Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen zusammen. Die Investitionen (inklusive Finanzanlagen) betragen im Berichtszeitraum 185 Mio. € (Vorjahr: 169 Mio. €) und bestanden im Wesentlichen aus Investitionen

in Sachanlagen. Die größten Einzelinvestitionen waren die Erweiterung der Anodenschlammverarbeitungskapazität und Investitionen im Zusammenhang mit dem Wartungs- und Reparaturstillstand am Standort Hamburg. In Pirdop wurden weitere Investitionen für die Verbesserung und Erweiterung der Produktionskapazitäten getätigt.

Nach Abzug der Investitionen in das Anlagevermögen vom Netto-Cashflow ergibt sich ein Free Cashflow von – 271 Mio. € (Vorjahr: 215 Mio. €). Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit belief sich insgesamt auf 174 Mio. € gegenüber 155 Mio. € im Vorjahr.

Der Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit bestand im Geschäftsjahr 2012/13 aus Ein- und Auszahlungen aus der Aufnahme und Tilgung von Finanzverbindlichkeiten, geleisteten Dividendenzahlungen, Zinsauszahlungen sowie Auszahlungen für den Erwerb nicht beherrschender Anteile. Der Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit lag bei 376 Mio. € gegenüber einem Mittelabfluss von 51 Mio. € im Vorjahr. Der höhere Mittelabfluss war im Wesentlichen bedingt durch die vorzeitige Rückführung eines Teils der im Februar 2011 begebenen Schuldscheindarlehen sowie die planmäßige Rückführung von aufgenommenen Fremdmitteln. Es fielen Zinszahlungen von 37 Mio. € sowie Dividendenzahlungen an Aktionäre und nicht beherrschende Anteile in Höhe von 62 Mio. € an.

Zum 30.09.2013 standen dem Konzern flüssige Mittel in Höhe von 33 Mio. € (Vorjahr: 669 Mio. €) zur Verfügung.

## Segmentberichterstattung

in T€	Segment Primärkupfer		Segment Recycling/Edelmetalle		Segment Kupferprodukte	
	2012/13 operativ	2011/12 operativ	2012/13 operativ	2011/12 operativ	2012/13 operativ	2011/12 operativ
Umsatzerlöse						
Gesamtumsätze	7.660.671	8.457.665	4.255.531	4.948.165	9.044.846	9.619.034
Intersegmentumsätze	7.111.389	7.621.037	1.458.735	1.580.146	55.073	50.410
Außenumsätze	549.282	836.628	2.796.796	3.368.019	8.989.773	9.568.624
EBITDA	204.647	321.665	48.857	131.121	37.810	54.897
Abschreibungen	-68.979	-68.739	-19.789	-19.280	-31.013	-26.744
EBIT	135.668	252.926	29.068	111.841	6.797	28.153
Beteiligungsergebnis	0	0	0	0	6	6
Zinserträge	22.208	26.552	994	1.332	17.669	21.564
Zinsaufwendungen	-31.045	-38.353	-11.251	-11.713	-32.316	-39.639
Übriges Finanzergebnis	0	0	0	0	0	0
Ergebnis vor Ertragsteuern	126.831	241.125	18.811	101.460	-7.844	10.084
Ertragsteuern						
<b>KONZERNJAHRES- FEHLBETRAG/-ÜBERSCHUSS</b>						
Return On Capital Employed (ROCE) in %	14,4	38,6	7,5	47,5	0,8	3,5
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	104.279	85.591	45.270	42.452	35.813	27.040
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	2.100	2.329	1.454	1.118	2.800	2.748

Über die Geschäftssegmente wird in einer Art und Weise berichtet, die mit der internen Berichterstattung an den Hauptentscheidungsträger übereinstimmt. Als Hauptentscheidungsträger wurde der Vorstand der Aurubis AG identifiziert.

Der Aurubis-Konzern ist in drei berichtspflichtige Segmente unterteilt, die sich bezüglich des Produktionsverfahrens oder der Produkte unterscheiden und eigenständig geführt werden. Unter Sonstige werden zentrale Erlöse und Kosten der Verwaltung ausgewiesen, die keinem der berichtspflichtigen Segmente direkt zugeordnet werden können.

Die interne Berichterstattung basiert grundsätzlich auf den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen des Konzernabschlusses nach IFRS. Für die interne Steuerung wird eine Überleitung vom IFRS-Ergebnis auf ein operatives Ergebnis vorgenommen. Das operative Ergebnis des Konzerns und der jeweiligen Business Unit ergibt sich nach Bereinigung der Ergebnisse nach IFRS um:

- » Bewertungsergebnisse aus der Anwendung der Durchschnittsmethode nach IAS 2
- » kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände

Sonstige		Summe		Überleitung/Konsolidierung		Konzern gesamt	
2012/13 operativ	2011/12 operativ	2012/13 operativ	2011/12 operativ	2012/13 IFRS	2011/12 IFRS	2012/13 IFRS	2011/12 IFRS
15.910	27.570						
5.311	11.594						
10.599	15.976	12.346.450	13.789.247	0	0	12.346.450	13.789.247
-23.006	-26.606	268.308	481.077	-324.232	235.993	-55.924	717.070
-407	-167	-120.188	-114.930	-18.934	-16.625	-139.122	-131.555
-23.413	-26.773	148.120	366.147	-343.166	219.368	-195.046	585.515
0	0	6	6	0	0	6	6
3.600	42	44.471	49.490	-34.601	-36.673	9.870	12.817
-4.150	-351	-78.762	-90.056	34.601	36.173	-44.161	-53.883
-350	-29.882	-350	-29.882	0	500	-350	-29.382
-24.313	-56.964	113.485	295.705	-343.166	219.368	-229.681	515.073
						76.829	-152.575
						<b>-152.852</b>	<b>362.498</b>
						-7,6	24,3
0	85	185.362	155.168	0	0	185.362	155.168
132	119	6.486	6.314	0	0	6.486	6.314

- » Effekte aus Kaufpreisallokationen, im Wesentlichen auf Sachanlagevermögen, ab dem Geschäftsjahr 2010/11

Die Darstellung der Segmentberichterstattung entspricht der internen Berichterstattung.

Die Überleitung auf die im Konzernabschluss angewendete Durchschnittsmethode wird in der Spalte Überleitung/Konsolidierung dargestellt. Dabei entfallen im Ergebnis vor Steuern (EBT) auf die Konsolidierung 22 T€ (Vorjahr: -182 T€) und auf die Überleitung zur Durchschnittsmethode -343.188 T€ (Vorjahr: 219.550 T€).

Der Konzern realisiert den größten Teil seiner Umsätze mit Geschäftspartnern in Ländern der Europäischen Union. Die Aufteilung der Außenumsätze auf Regionen erfolgt nach Standort der Kunden und stellt sich im Einzelnen wie folgt dar:

in T€	2012/13	2011/12
Inland	3.190.331	3.719.142
übrige Europäische Union	5.159.989	5.621.233
übriges Europa	774.205	559.539
Asien	1.812.105	1.802.864
Amerika	960.873	1.624.394
sonstige	448.947	462.075
<b>KONZERN GESAMT</b>	<b>12.346.450</b>	<b>13.789.247</b>

Die Aufteilung der Investitionen sowie langfristigen Vermögenswerte auf Regionen wurde entsprechend den jeweiligen Standorten der Vermögenswerte vorgenommen:

#### Informationen nach Regionen

in T€	Investitionen		Anlagevermögen	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Inland	125.553	98.950	783.739	695.403
Bulgarien	28.200	30.635	369.517	377.932
Belgien	11.031	9.198	174.988	184.133
weiteres Europa	12.890	7.433	70.772	84.318
Nordamerika	7.688	8.952	34.714	33.177
<b>KONZERN GESAMT</b>	<b>185.362</b>	<b>155.168</b>	<b>1.433.730</b>	<b>1.374.963</b>

Bei den Standorten im weiteren Europa handelt es sich im Wesentlichen um Betriebsstätten innerhalb der Europäischen Union.

### Segment Primärkupfer

Die Kupfererzeugung erstreckt sich von der Beschaffung kupfer- und edelmetallhaltiger Rohstoffe bis zur Erzeugung marktgängiger Metalle. Im Segment Primärkupfer werden für die Kupfererzeugung als Rohstoffe im Wesentlichen Kupferkonzentrate verwendet. Das Produkt sind börsenfähige Kupferkathoden. Im Rahmen der Kupfererzeugung werden in diesem Segment auch unterschiedliche Produkte aus den natürlichen Begleitelementen der Rohstoffe, wie Schwefelsäure und Eisensilikatgestein, hergestellt und vermarktet. Ferner erfolgt im Segment Primärkupfer die Herstellung hochwertiger Selenprodukte.

Die Umsatzerlöse des Segments Primärkupfer bestehen im Wesentlichen aus Erlösen innerhalb des Konzerns, da die erzeugten Kupferkathoden vollständig an das Segment Kupferprodukte veräußert werden. Darüber hinaus werden Schwefelsäure und Eisensilikatgestein an externe Abnehmer verkauft.

### Segment Recycling/Edelmetalle

Für die Kupfererzeugung im Segment Recycling/Edelmetalle werden als Rohstoffe kupferhaltige Recyclingmaterialien und edelmetallhaltige Vorstoffe eingesetzt. Produziert werden in diesem Segment neben börsenfähigen Kupferkathoden auch Gold-, Silber- und Platinmetallprodukte.

Die im Segment Recycling/Edelmetalle erzeugten Kupferkathoden werden an das Segment Kupferprodukte abgegeben. Edelmetalle werden dagegen vor allem an externe Abnehmer verkauft.

Ferner erfolgen im Segment Recycling/Edelmetalle die umweltfreundliche Zerlegung von Kabeln sowie der Verkauf der daraus erzeugten Granulate.

### Segment Kupferprodukte

Das Segment Kupferprodukte umfasst alle Bereiche zur Erzeugung und Vermarktung von Gießwalzdraht, Stranggussformaten, Vorwalzbändern, Bändern und Profilen sowie den Kupferhandel. Als Vorprodukte für die erzeugten Produkte dienen zu großen Teilen die in den Segmenten Primärkupfer und Recycling/Edelmetalle hergestellten Kupferkathoden. Die Vermarktung der Produkte des Segments Kupferverarbeitung erfolgt weltweit.

### Segmentdaten

Die Umsatzerlöse der einzelnen Segmente setzen sich aus Intersegmentumsätzen zwischen den Segmenten und aus Umsätzen mit Kunden außerhalb des Konzerns zusammen. Die Summe der Außenumsätze der einzelnen Segmente ergibt die Umsatzerlöse des Konzerns. Die Preise und Konditionen für die zwischen den Konzerngesellschaften und Segmenten ausgetauschten Produkte und Dienstleistungen entsprechen denen mit fremden Dritten.

Die Aufgliederung der Umsätze nach Produktgruppen wird bei den Angaben zu Umsätzen (Tz. 1) dargestellt.

Das operative EBIT (Earnings before Interest and Taxes) stellt das operative Ergebnis vor Ertragsteuern, bereinigt um das dem Segment zuzuordnende Zins- und Beteiligungsergebnis dar. Darauf aufbauend, gibt das operative EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) das um die Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen des Segments bereinigte operative EBIT wieder.

Insgesamt wurden Wertberichtigungen auf Vermögenswerte in Höhe von 29.175 T€ (im Vorjahr: 8.238 T€) vorgenommen, von denen 13.084 T€ (im Vorjahr: 7 T€) auf das Segment Primärkupfer, 781 T€ (im Vorjahr: 144 T€) auf das Segment Recycling/Edelmetalle und 15.310 T€ (im Vorjahr: 8.087 T€) auf das Segment Kupferprodukte entfielen. Die im Segment Primärkupfer vorgenommenen Wertberichtigungen in Höhe von 13.084 T€ sowie die im Segment Recycling/Edelmetalle

vorgenommenen Wertberichtigungen in Höhe von 781 T€ ergeben sich wie im Vorjahr ausschließlich aus Wertberichtigungen auf kurzfristige Vermögenswerte. Im Segment Kupferprodukte entfielen auf Wertminderungen im Anlagevermögen nach IAS 36 12.542 T€ (im Vorjahr: 6.987 T€), auf Wertberichtigungen auf kurzfristige Vermögenswerte 2.768 T€ (im Vorjahr: 1.100 T€).

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter der Segmente berücksichtigt alle Mitarbeiter der Unternehmen, welche im vorliegenden Konzernabschluss voll oder quotal konsolidiert wurden. Mitarbeiter von quotal einbezogenen Gesellschaften wurden dabei entsprechend der vom Konzern gehaltenen Quote anteilig berücksichtigt. Mitarbeiter, die im Laufe des Geschäftsjahres Teil des Konzerns wurden, sind entsprechend der Dauer ihrer Tätigkeit im Konzern berücksichtigt. Der Ausweis des Personalaufwandes erfolgte dementsprechend.

## Sonstige Angaben

### Angaben über die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Entsprechend IAS 24 gelten als nahestehende Unternehmen und Personen sämtliche Einzelpersonen oder Unternehmen, welche vom Unternehmen beeinflusst werden können, oder aber solche, die selbst das Unternehmen beeinflussen können.

Für die Arbeitnehmer-Vertreter im Aufsichtsrat ist für ihr Beschäftigungsverhältnis bei der Aurubis AG eine Vergütung in marktüblicher Höhe gezahlt worden.

Innerhalb des Aurubis-Konzerns beziehen und erbringen verschiedene Konzernunternehmen im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit unterschiedliche Leistungen von bzw. für nahestehende Unternehmen. Solche Liefer- und Leistungsbeziehungen werden zu Marktpreisen abgewickelt. Soweit es sich dabei um Dienstleistungen handelt, werden diese auf Basis bestehender Verträge abgerechnet.

Insgesamt entfallen auf die nicht konsolidierten nahestehenden Unternehmen folgende Beträge:

in T€	Erträge	Aufwendungen	Forderungen	Verbindlichkeiten
Gemeinschaftsunternehmen	39.916	146.212	3.612	7.769
Tochterunternehmen	4.156	1.162	3.943	1.255

Einzelne Aktionäre der Aurubis AG, welche einen maßgeblichen Einfluss auf den Aurubis-Konzern ausüben könnten, existieren bis auf die Salzgitter AG nicht. Eine Erläuterung der Beziehungen zu Vorstand und Aufsichtsrat folgt.

Auf Unternehmen der Salzgitter-Gruppe entfallen im Geschäftsjahr Aufwendungen von 529 T€ und Erträge von 64 T€. Zum Stichtag bestanden Verbindlichkeiten in Höhe von 14 T€.

Zum Bilanzstichtag bestanden Patronatserklärungen in Höhe von insgesamt 6.000 T€ zur Absicherung von Bankverbindlichkeiten der C.M.R. International N.V., Antwerpen, einem Gemeinschaftsunternehmen, welches nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen wurde.

## Angaben zu Vorstand und Aufsichtsrat

### Gesamtvergütung

Die Gesamtvergütung der aktiven Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2012/13 beträgt 4.549.788 € (Vorjahr: 5.831.921 €) und beinhaltet für das abgelaufene Geschäftsjahr neben einem festen Anteil in Höhe von 1.504.000 € (Vorjahr: 1.536.000 €) Nebenleistungen von 137.975 € (Vorjahr: 91.441 €) und einen variablen Anteil von 2.907.813 € (Vorjahr: 3.112.500 €). Im Vorjahr war zudem eine Vergütung aus dem Incentive-Programm von 1.091.980 € enthalten.

Darüber hinaus wurden Aufwendungen für Altersversorgungen in Höhe von 959.261 € (Vorjahr: 999.405 €) aufwandswirksam berücksichtigt.

Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene erhielten insgesamt 1.789.388 € (Vorjahr: 1.671.312 €), für ihre Pensionsansprüche sind 21.912.751 € (Vorjahr: 18.402.655 €) zurückgestellt.

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen für das Geschäftsjahr 2012/13 insgesamt 1.225.880 € (Vorjahr: 1.220.000 €).

Die individuellen Vergütungen der Vorstandsmitglieder und der Mitglieder des Aufsichtsrats werden im Vergütungsbericht dargestellt und erläutert.

### Aktienbesitz

Von den Mitgliedern des Aufsichtsrats werden 6.515 Aktien (Vorjahr: 6.324 Aktien) und von denen des Vorstands 4.600 Aktien (Vorjahr: 8.000 Aktien) der Aurubis AG gehalten.

## Meldepflichtige Wertpapiergeschäfte

### Aktiengeschäfte der Organmitglieder

Nach § 15a WpHG müssen die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats den Erwerb und die Veräußerung von Aktien der Gesellschaft offenlegen.

Folgendes Mitglied des Vorstands hat der Gesellschaft mitgeteilt, dass er in der Zeit vom 01.10.2012 bis zum 30.09.2013 Stückaktien der Gesellschaft veräußert hat:

- » Erwin Faust: 1.400 Stückaktien verkauft

Folgende Mitglieder des Aufsichtsrats haben der Gesellschaft mitgeteilt, dass sie in der Zeit vom 01.10.2012 bis zum 30.09.2013 Stückaktien der Gesellschaft gekauft bzw. veräußert haben:

- » Rolf Schwertz: 300 Stückaktien gekauft
- » Dr. Thomas Schultek: 250 Stückaktien verkauft

Die Gesellschaft hat diese Meldung ihrerseits der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemeldet und veröffentlicht.

Vorstand und Aufsichtsrat halten weniger als 1% der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien.

## Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex nach § 161 AktG

Die nach § 161 AktG vorgeschriebene Erklärung ist vom Vorstand und Aufsichtsrat abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der Gesellschaft dauerhaft zugänglich gemacht worden.

## Mitteilung gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG

Am 12.10.2012 hat uns die BlackRock, Inc., New York, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock, Inc., am 05.10.2012 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,02% der Stimmrechte (das entspricht 1.357.770 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 12.10.2012 hat uns die BlackRock Financial Management, Inc., New York, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock Financial Management, Inc., am 05.10.2012 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,02% der Stimmrechte (das entspricht 1.356.293 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock Financial Management, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 12.10.2012 hat uns die BlackRock Holdco 2, Inc., Wilmington, DE, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock Holdco 2, Inc., am 05.10.2012 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,02% der Stimmrechte (das entspricht 1.356.293 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock Holdco 2, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 12.02.2013 hat uns die BlackRock, Inc., New York, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock, Inc., am 08.02.2013 die Schwelle von 3% der Stimmrechte unterschritten hat und nunmehr 2,98% der Stimmrechte (das entspricht 1.340.323 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 12.02.2013 hat uns die BlackRock Holdco 2, Inc., Wilmington, DE, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock Holdco 2, Inc., am 08.02.2013 die Schwelle von 3% der Stimmrechte unterschritten hat und nunmehr 2,98% der Stimmrechte (das entspricht 1.339.527 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock Holdco 2, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 12.02.2013 hat uns die BlackRock Financial Management, Inc., New York, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock Financial Management, Inc., am 08.02.2013 die Schwelle von 3% der Stimmrechte unterschritten hat und nunmehr 2,98% der Stimmrechte (das entspricht 1.339.527 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock Financial Management, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 18.03.2013 hat uns die BlackRock, Inc., New York, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock, Inc., am 13.03.2013 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,07% der Stimmrechte (das entspricht 1.381.514 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 18.03.2013 hat uns die BlackRock Financial Management, Inc., New York, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock Financial Management, Inc., am 13.03.2013 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,07% der Stimmrechte (das entspricht 1.380.443 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock Financial Management, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 18.03.2013 hat uns die BlackRock Holdco 2, Inc., Wilmington, DE, USA, gemäß §§ 21, 24 WpHG mitgeteilt, dass die BlackRock Holdco 2, Inc., am 13.03.2013 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,07% der Stimmrechte (das entspricht 1.380.443 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Die Stimmrechte sind der BlackRock Holdco 2, Inc., gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 6 WpHG in Verbindung mit § 22 Abs. 1 Satz 2 WpHG zuzurechnen.

Am 28.08.2013 hat uns die Ministry of Finance on behalf of the State of Norway, Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 mitgeteilt, dass sie am 27.08.2013 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,02% der Stimmrechte (das entspricht 1.355.640 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält. 3,02% der Stimmrechte (das entspricht 1.355.640 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG der Norges Bank (the Central Bank of Norway) zuzurechnen.

Am 28.08.2013 hat uns die Norges Bank (the Central Bank of Norway), Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 mitgeteilt, dass sie am 27.08.2013 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,02 % der Stimmrechte (das entspricht 1.355.640 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Eine vergleichbare Mitteilungspflicht entsprechend § 21 Abs. 1 WpHG sieht § 25 WpHG im Hinblick auf Finanzinstrumente vor, die ihrem Inhaber ein unbedingtes Recht zum einseitigen Erwerb stimmberechtigter Aktien verleihen. Zum 1. Februar 2012 wurde darüber hinaus mit § 25a WpHG eine weitere Mitteilungspflicht eingeführt: Diese erstreckt sich auf solche Finanz- und sonstige Instrumente, die es ihrem Inhaber faktisch oder wirtschaftlich ermöglichen, mit Stimmrechten verbundene Aktien zu erwerben. Die der Gesellschaft nach §§ 25, 25a WpHG zugegangenen Mitteilungen sind über die Internetseite der Gesellschaft beziehungsweise die Internetplattform der Deutschen Gesellschaft für Ad-hoc-Publizität mbH einsehbar.

Hamburg, den 09.12.2013

Der Vorstand



Peter Willbrandt



Erwin Faust



Dr. Frank Schneider



Dr. Stefan Boel

### Angaben über das Abschlussprüferhonorar

Für das Geschäftsjahr 2012/13 bzw. das Vorjahr wurden folgende Honorare für Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als Aufwand erfasst:

in T€	2012/13	2011/12
für die Abschlussprüfung	1.228	1.243
für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	0	6
für Steuerberatungsleistungen	117	9
für sonstige Leistungen	136	470
<b>SUMME</b>	<b>1.481</b>	<b>1.728</b>

## Anteilsbesitz gem. § 313 (2) HGB am 30.09.2013

Name und Sitz der Gesellschaften	unmittelbarer und mittelbarer Anteil in %	gehalten über	Eigenkapital in T€	Jahresergebnis in T€
1 Aurubis AG				
<b>Vollkonsolidierte Gesellschaften</b>				
2 Aurubis Belgium nv/sa, Brüssel	100	1	952.899	- 3.917 <sup>1)</sup>
3 Aurubis Holding Sweden AB, Stockholm	100	2	30.035	- 12.220 <sup>1)2)</sup>
4 Aurubis Sweden AB, Finspång	100	3	29.602	- 10.194 <sup>1)2)</sup>
5 Aurubis Finland Oy, Pori	100	2	15.494	- 10.578 <sup>1)</sup>
6 Aurubis Holding USA LLC, Buffalo	100	2	21.044	- 465 <sup>1)2)</sup>
7 Aurubis Buffalo Inc., Buffalo	100	6	51.734	- 900 <sup>1)2)</sup>
8 Aurubis Netherlands BV, Zutphen	100	2	21.055	- 10.852 <sup>1)</sup>
9 Aurubis Mortara S.p.A., Mortara	100	2	3.515	- 685 <sup>1)</sup>
10 Cumerio Austria GmbH, Wien	100	1	166.691	44.661 <sup>1)</sup>
11 Aurubis Bulgaria AD, Pirdop	99,86	10	610.039	14.500 <sup>1)</sup>
12 Aurubis Engineering EAD, Sofia	100	10	447	10 <sup>1)</sup>
13 Aurubis Italia Srl, Avellino	100	1	9.070	- 537 <sup>1)</sup>
14 Aurubis Switzerland SA, Yverdon-les-Bains	100	1	- 22.780	343 <sup>1)2)</sup>
15 Aurubis Stolberg GmbH & Co. KG, Stolberg	100	1	20.197	- 3.056
16 Aurubis U.K. Ltd., Smethwick	100	15	2.140	57 <sup>1)2)</sup>
17 Aurubis Slovakia s.r.o., Dolny Kubin	100	15	497	- 75 <sup>1)</sup>
18 CABLO Metall-Recycling & Handel GmbH, Fehrbellin	100	1	5.686	2.847
19 Peute Baustoff GmbH, Hamburg	100	1	- 65	- 145
20 RETORTE GmbH Selenium Chemicals & Metals, Röthenbach	100	1	3.774	1.195
21 E.R.N. Elektro-Recycling NORD GmbH, Hamburg	100	1	6.300	1.272
22 Aurubis Product Sales GmbH, Hamburg	100	1	129	33
23 Deutsche Giessdraht GmbH, Emmerich	60	1	6.785	2.363
<b>Quotal konsolidierte Gesellschaften</b>				
24 Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG, Stolberg	50	15	54.331	8.159

<sup>1)</sup> Die Angabe des Eigenkapitals und des Jahresergebnisses erfolgt auf Basis des IFRS-Berichtspaketes, da ein handelsrechtlicher bzw. landesrechtlicher Jahresabschluss noch nicht verfügbar ist.

<sup>2)</sup> lokale Währung umgerechnet in Euro zum Stichtags- bzw. Durchschnittskurs per 30.09.2013

Name und Sitz der Gesellschaften	unmittelbarer und mittelbarer Anteil in %	gehalten über	Eigenkapital in T€	Jahresergebnis in T€
<b>Nicht konsolidierte Gesellschaften</b>				
25 Aurubis Stolberg Verwaltungs-GmbH, Stolberg	100	1	31	0
26 Hüttenbau-Gesellschaft Peute mbH, Hamburg	100	1	87	0
27 Aurubis Hong Kong Ltd., Hong Kong	100	2	1.012	51 <sup>1)</sup>
28 Aurubis Metal Products (Shanghai) Co., Ltd, Shanghai	100	27	165	-99 <sup>1)</sup>
29 Aurubis Rus LLC, St. Petersburg	100	2	-7	23 <sup>1)</sup>
30 Aurubis Canada Metals Inc., Vancouver	100	1	50	11 <sup>1)</sup>
31 BCPC B.V., Zutphen, Niederlande	100	1	16	-2
32 Retorte do Brasil, Joinville	51	20	555	33 <sup>1)</sup>
33 C.M.R. International N.V., Antwerpen	50	1	2.530	207
34 VisioNA GmbH, Hamburg	50	1	23	-2
35 Schwermetall Halbzeugwerk GmbH, Stolberg	50	15	26	11
36 JoSeCo GmbH, Kirchheim/Schwaben	33	20	213	7

<sup>1)</sup> lokale Währung umgerechnet in Euro zum Stichtags- bzw. Durchschnittskurs per 30.09.2013

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir haben den von der Aurubis AG, Hamburg, aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2012 bis 30.09.2013 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der

Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Hamburg, den 09.12.2013

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Matthias Kirschke  
Wirtschaftsprüfer



ppa. Christian Kaußen  
Wirtschaftsprüfer

## VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

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

Hamburg, den 09.12.2013

Der Vorstand



Peter Willbrandt



Erwin Faust



Dr. Frank Schneider



Dr. Stefan Boel

# GLOSSAR

## Anoden

Endprodukt der pyrometallurgischen Kupferherstellung; positiv polarisierte Elektroden einer Elektrolysezelle; Kupfergehalt rund 99,5%.

## Anodenofen

Aggregat der pyrometallurgischen Kupferraffination

## Anodenschlamm

Produkt der Kupferelektrolyse; setzt sich bei Auflösung der Kupferanoden auf dem Boden der Elektrolysezelle ab; enthält edle und unlösliche Bestandteile der Anode darunter vor allem Silber, Gold, Selen und Blei

## Blisterkupfer

Auch „Blasenkupfer“; ist unraffiniertes, blasiges Kupfer; Blasen (englisch: Blister) entstehen durch Ausscheiden der Gase beim Erstarrungsprozess; wird auch als Rohstoff eingekauft

## COMEX

Rohstoffbörse mit Sitz in New York, an der auch Kupfer gehandelt wird; bedeutend vor allem für den amerikanischen Markt

## Commodity

Anglo-amerikanische Bezeichnung für meist börsengehandelte Waren, zu denen Nichteisenmetalle wie Kupfer, Zinn und Blei sowie Edelmetalle, aber auch Rohöl, Getreide und Kaffee zählen

## Compliance

Compliance bedeutet das Handeln in Übereinstimmung mit bestimmten Geboten. Bezugspunkte der Compliance sind dabei neben Gesetzen, Verordnungen und anderen staatlichen Normen auch unternehmensinterne Richtlinien (z. B. Verhaltenskodizes)

## Contango

Übliche Preissituation bei Waretermingeschäften an der Börse, bei der der Preis für prompte Lieferung unter dem Terminpreis für zukünftige Lieferung liegt (berücksichtigt Lagerkosten); Gegenteil von Backwardation

## Eisensilikat

Begleitprodukt der Kupfergewinnung im Verhüttungsprozess; entsteht unter Zugabe von Sand aus dem im Kupferkonzentrat und in den Recyclingrohstoffen chemisch gebundenen Eisen; findet als Granulat/Sand oder in stückiger Form vor allem in der Bauindustrie Verwendung

## Entfallstellen

Unternehmen und Betriebe, in denen metallhaltige Produktionsreststoffe anfallen

## Formataufpreis

Entgelt für die Verarbeitung von Kupferkathoden zu Kupferprodukten

## Gießwalzdraht

In einem kontinuierlichem Verfahren hergestelltes Vorprodukt für die Produktion von Kupferdrähten. Standarddurchmesser: 8 mm. Auch andere Abmessungen sind lieferbar.

## Kupfer-Kathoden

Qualitätsprodukt der Kupferelektrolyse (Kupfergehalt 99,99%) und erstes börsenfähiges Produkt der Kupfererzeugung.

## Konverter

Metallurgisches Aggregat, in dem in der Regel oxidierende Metallgewinnungs- oder Raffinationsprozesse stattfinden. Der Kupferstein aus dem Schwebeschmelzofen wird z. B. im Konverter zu Blisterkupfer verarbeitet.

## KRS

Kayser Recycling System, hochmodernes Recyclingsystem zur Verarbeitung einer großen Bandbreite von kupferhaltigen Sekundärrohstoffen am Standort Lünen.

**KRS-Plus**

Erweiterung der bestehenden KRS-Anlage um einen schräg rotierenden Kippkonverter, auch TBRC (Top Blown Rotary Converter) genannt, sowie einen Schlackenseparations- und einen Warmhalteofen.

**Kupferelektrolyse**

Die Elektrolyse ist ein elektrochemischer Prozess und die letzte Raffinationsstufe der Kupfergewinnung. Anode und Kathode werden in eine schwefelsaure Lösung (Elektrolyt) gehängt und an einen Stromkreis angeschlossen. Kupfer und unedlere Elemente (z.B. Nickel) gehen an der Anode in Lösung. An der Kathode scheidet sich Kupfer aus der Lösung mit einer Reinheit von 99,99% ab. Edlere Metalle (z.B. Silber und Gold) und unlösliche Bestandteile sinken im so genannten Anodenschlamm auf den Boden der Elektrolysezelle.

**Kupferkonzentrat**

Produkt aus der Aufbereitung (Anreicherung) von Kupfererzen, Hauptrohstoff bei Aurubis. Da Kupfer in seinen Erzen fast ausschließlich chemisch gebunden ist und in niedrigen Konzentrationen (0,5% bis 4% Kupferinhalt) vorliegt, werden die Erze nach Gewinnung in der Mine in Aufbereitungsanlagen zu Konzentraten angereichert (Kupfergehalt 25% bis 40%).

**LME**

London Metal Exchange: die umsatzstärkste und wichtigste Metallbörse der Welt.

**Primärkupfer**

Aus Kupfererzen gewonnenes Kupfer.

**Recyclingmaterialien**

Materialien aus der Kreislaufführung von Stoffen. Sie entstehen als Reststoffe in Produktionsprozessen oder bei der Aufbereitung von Alt- und Fehlprodukten und eignen sich ideal für das Recycling.

**Rohhütte**

Werksteil, in dem die Gewinnung von Rohmetallen erfolgt. Typische Produkte sind Kupferanoden und Werkblei.

**RWO**

Rohhütte Werk Ost, Werksteil der Aurubis AG in Hamburg.

**Schmelzlöhne, Raffinierlöhne**

(Verarbeitungsentgelte)

Entgelte, die Aurubis für die Verarbeitung von Erzkonzentrat und Recyclingrohstoffen zu Kupfer erhält.

**Schwebeschmelzofen (SSO)**

Im SSO findet der erste Prozessschritt bei der Verarbeitung von Kupferkonzentrat statt. Das in einem Reaktionsschacht herabfallende (schwebende) Konzentrat reagiert mit Sauerstoff und schmilzt durch die frei werdende Wärme. Schwefel und Eisen werden in Zwischenprodukten abgetrennt. Kupfer reichert sich im Kupferstein an (Kupfergehalt ca. 65%).

**Sekundärkupfer**

Aus Recyclingmaterialien gewonnenes Kupfer.

**Settlementkurs**

Offizieller Kassa-Brief-Kurs an der LME; Preisgrundlage in Jahresverkaufsverträgen.

**Spotmarkt**

Tagesgeschäft: Markt für prompte Lieferungen.

**Stranggussverfahren**

Kontinuierliches Gießverfahren, bei dem endlose Stränge erzeugt werden. Eine mitlaufende Säge trennt während des Gießprozesses Einzelbarren mit variablen Längen ab. Diese so genannten Stranggussprodukte mit unterschiedlichen Querschnitten werden durch Walzen und Strangpressen zu Blechen, Folien, Profilen und Rohren weiterverarbeitet.

### Sustainable Development

Nachhaltige zukunftsverträgliche Entwicklung. Sustainable Development gilt seit der UN-Konferenz von 1992 als nützliches, weil vorwärts weisendes und konsensstiftendes Leitbild im Umweltschutz.

## Erläuterungen

### EBIT

Das EBIT (Earnings before Interest and Taxes) ist das Ergebnis vor Ertragssteuern und Zinsen. Es zeigt die operative Ertragskraft eines Unternehmens unabhängig von dessen Kapitalstruktur.

### EBITDA

Das EBITDA (Earnings before Interests and Taxes, Depreciation and Amortisation) ist das Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen und Abschreibungen. Es zeigt die operative Ertragskraft eines Unternehmens unabhängig von dessen Kapitalstruktur und Investitionsneigung.

### EBT

Das EBT (Earnings before Taxes) ist das Ergebnis vor Ertragssteuern. Es zeigt die Ertragskraft eines Unternehmens.

### Eingesetztes Kapital (Capital Employed)

Das eingesetzte Kapital (Capital Employed) setzt sich zusammen aus Eigenkapital, Pensionsrückstellungen und Finanzverbindlichkeiten, unter Abzug der flüssigen Mittel.

### TC/RCs

Treatment and Refining Charges, Schmelz- und Raffinierlöhne für Kupferkonzentrate

### Treibkonverter

Einstufiges pyrometallurgisches Aggregat zur Gewinnung von Edelmetallen aus dem Anodenschlamm der Elektrolyse.

### Free Cashflow

Der Free Cashflow ist der erwirtschaftete Zahlungsmittelüberschuss unter Berücksichtigung zahlungswirksamer Veränderungen des Working Capital, nach Abzug der Auszahlungen für Investitionen. Er steht dem Unternehmen für Dividenden und Zinszahlungen sowie zur Tilgung von Finanzverbindlichkeiten zur Verfügung.

### Netto-Cashflow

Der Netto-Cashflow ist der erwirtschaftete Zahlungsmittelüberschuss nach Berücksichtigung zahlungswirksamer Veränderungen des Working Capital. Er steht dem Unternehmen für Auszahlungen im Rahmen der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zur Verfügung.

### Netto-Finanzverbindlichkeiten

Die Netto-Finanzverbindlichkeiten setzen sich zusammen aus den lang- und kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten abzüglich der flüssigen Mittel.

### ROCE

Der ROCE (Return on Capital Employed) bezeichnet das Verhältnis von EBIT zum eingesetzten Kapital am Bilanzstichtag (Capital Employed). Er beschreibt damit die Verzinsung des eingesetzten Kapitals im Berichtszeitraum.

# 4-JAHRES-ÜBERSICHT

Aurubis-Konzern (nach IFRS)		2012/13 <sup>1)</sup>	2011/12 <sup>1)</sup>	2010/11 <sup>1)2)3)</sup>	2009/10 <sup>1)3)</sup>
<b>Ergebnis</b>					
Umsatzerlöse	Mio. €	12.346	13.789	13.336	9.865
EBITDA	Mio. €	- 56	717	655	638
EBITDA operativ	Mio. €	268	481	440	293
EBIT	Mio. €	- 195	586	532	532
EBIT operativ	Mio. €	149	366	327	187
EBT	Mio. €	- 230	516	497	504
EBT operativ	Mio. €	114	296	292	159
Konzernergebnis	Mio. €	- 153	363	374	367
Konzernergebnis operativ	Mio. €	94	207	211	121
Netto-Cashflow	Mio. €	- 86	383	418	85
<b>Bilanz</b>					
Bilanzsumme	Mio. €	4.058	4.889	4.531	3.531
Anlagevermögen	Mio. €	1.434	1.375	1.347	1.251
Investitionen	Mio. €	185	155	116	195
Abschreibungen	Mio. €	139	131	124	106
Eigenkapital	Mio. €	2.000	2.197	1.875	1.393

<sup>1)</sup> Werte „operativ“ bereinigt um Bewertungsergebnisse aus der Anwendung der Lifo-Methode anstelle der Durchschnittsmethode nach IAS 2 und um kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände sowie um Effekte aus der Kaufpreisallokation i.W. Sachanlagevermögen, ab dem Geschäftsjahr 2010/11

<sup>2)</sup> inklusive Luvata RPD ab 01.09.2011

<sup>3)</sup> Vorjahreswerte gemäß IAS 8 teilweise angepasst (ausführliche Informationen hierzu finden Sie im Geschäftsbericht 2011/12 auf S. 133 ff)

## FINANZKALENDER 2014

<b>13.02.2014</b>	Zwischenbericht zu den ersten 3 Monaten des Geschäftsjahres 2013/14
<b>26.02.2014</b>	Hauptversammlung
<b>14.05.2014</b>	Zwischenbericht zu den ersten 6 Monaten des Geschäftsjahres 2013/14
<b>13.08.2014</b>	Zwischenbericht zu den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 2013/14

Unser Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September.

# IMPRESSUM

Wenn Sie mehr Informationen wünschen,  
wenden Sie sich bitte an:

## **Aurubis AG**

Hovestraße 50, 20539 Hamburg  
info@aurubis.com  
www.aurubis.com

## **Investor Relations**

Angela Seidler  
Telefon: +49 40 7883 - 3178  
Telefax: +49 40 7883 - 3130  
a.seidler@aurubis.com

Dieter Birkholz  
Telefon: +49 40 7883 - 39 69  
Telefax: +49 40 7883 - 3130  
d.birkholz@aurubis.com

Frank Dernesch  
Telefon: +49 40 7883 - 23 79  
Telefax: +49 40 7883 - 3130  
f.dernesch@aurubis.com

## **Konzernkommunikation**

Michaela Hessling  
Telefon: +49 40 7883 - 30 53  
Telefax: +49 40 7883 - 30 03  
m.hessling@aurubis.com

## **Konzept, Beratung & Design**

Berichtsmanufaktur GmbH

## **Artdirektion**

Tanja Pfaff

## **Fotos**

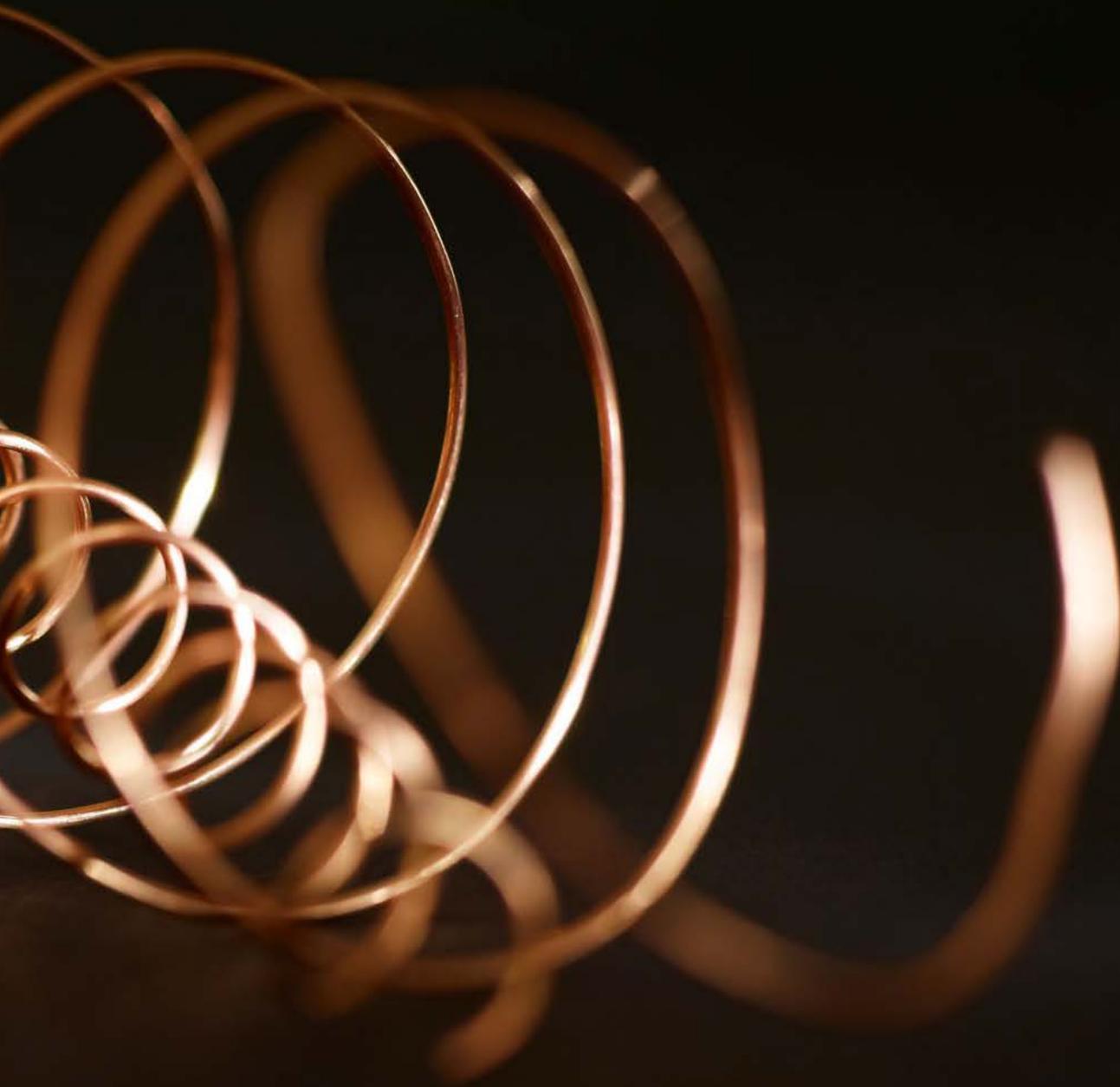
Detlef Overmann (Umschlag, Seiten 1– 33)  
Aurubis (Seite 16 oben, Seite 21, Seite 29 rechts)

## **Druck**

Dürmeyer Digital- und Offsetdruck, Hamburg

## **Rechtlicher Hinweis:**

Diese Information enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf unseren gegenwärtigen Annahmen und Prognosen beruhen. Bekannte wie auch unbekannte Risiken, Ungewissheiten und Einflüsse können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage oder die Entwicklung von den hier gegebenen Einschätzungen abweichen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren.



Aurubis AG  
Hovestraße 50  
D-20539 Hamburg  
Telefon: +49 40 7883-0  
Telefax: +49 40 7883-3003  
info@aurubis.com  
www.aurubis.com