



149.0

Geschäftsbericht 2014/15

## Investment-Gründe

- Diversifiziertes Geschäftsmodell mit führenden Positionen entlang der Kupfer-Wertschöpfungskette
- Innovatives substanzstarkes Unternehmen mit hoher Expertise in Metallerkennung, -verarbeitung und -recycling
- Risikoaverses Geschäftsmodell mit erstklassigen Risk Management-Systemen
- Gute Ergebnishistorie; stabile Bilanzstruktur und solide Cashflow-Entwicklung
- Nachhaltiges Investment: umweltfreundlich und ressourcenschonend – Einstufung „Prime Status“ der oekom Research AG und bester Neuteilnehmer Deutschlands in der Investoreninitiative CDP 2015
- Stabile Shareholder-Struktur
- Konstante Dividendenpolitik

# Konzern-Kennzahlen

o T 001

nach IFRS		2014/2015 <sup>3)</sup>	2013/2014 <sup>3),4)</sup>	Veränderung
<b>Ergebnis</b>				
Umsatzerlöse	Mio. €	10.995	11.241	-2%
EBITDA	Mio. €	336	216	56%
EBITDA operativ	Mio. €	500	288	74%
EBIT	Mio. €	200	88	> 100%
EBIT operativ	Mio. €	370	167	> 100%
EBT	Mio. €	170	58	> 100%
EBT operativ <sup>1)</sup>	Mio. €	343	137	> 100%
Konzernergebnis	Mio. €	134	44	> 100%
Konzernergebnis operativ	Mio. €	257	99	> 100%
Netto-Cashflow	Mio. €	365	401	-9%
ROCE operativ <sup>1)</sup>	%	18,7	8,5	-
<b>Aktie</b>				
Marktkapitalisierung	Mio. €	2.558	1.761	45%
Ergebnis je Aktie	€	2,95	0,95	> 100%
Ergebnis je Aktie operativ	€	5,68	2,17	> 100%
Dividende je Aktie <sup>2)</sup>	€	1,35	1,00	35%
<b>Mitarbeiter</b>				
Mitarbeiter (Geschäftsjahresende)	Anzahl	6.321	6.359	-1%
Personalaufwand	Mio. €	431	415	4%
<b>Produktion</b>				
Konzentratdurchsatz	1.000 t	2.294	2.221	3%
Altkupfereinsatz	1.000 t	294	299	-2%
Kathodenproduktion	1.000 t	1.138	1.126	1%
Gießwalzdrahtproduktion	1.000 t	764	742	3%
Stranggussproduktion	1.000 t	170	183	-7%
Flachwalzprodukte und Spezialdrahtproduktion	1.000 t	216	228	-5%

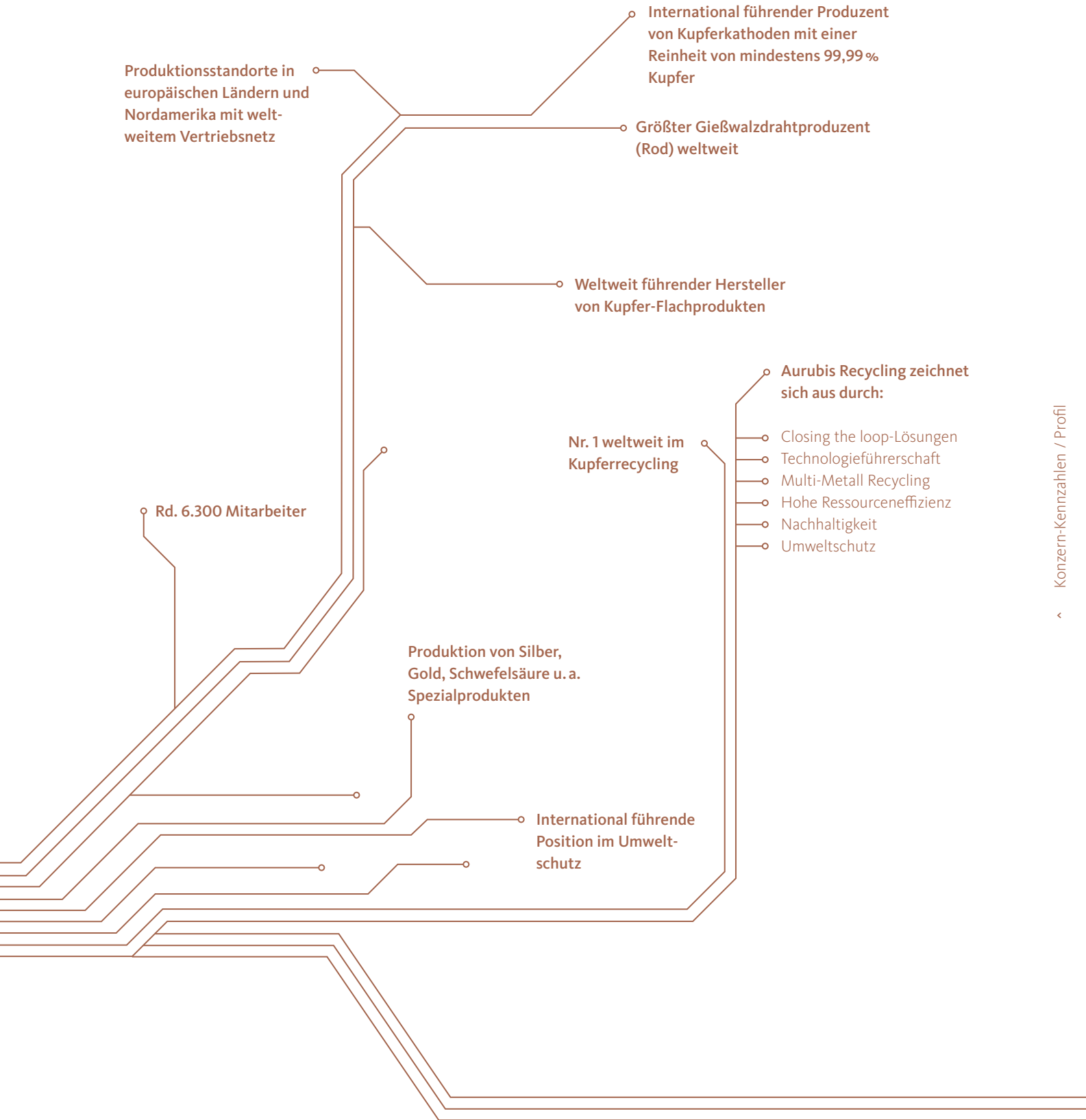
<sup>1)</sup> Konzernsteuerungskennzahlen.

<sup>2)</sup> Für das Jahr 2014/15 handelt es sich um einen Dividendenvorschlag.

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

<sup>4)</sup> Vorjahreswerte gemäß IAS 8 angepasst (ausführliche Informationen hierzu finden Sie im Geschäftsbericht auf S. 127 ff.).

# Profil



## 149.0

Kupfer ist die Konstante in unserem Geschäft. Es kann nahezu unendlich oft wiederverwendet werden und verliert nicht an Qualität. Andere Aspekte unseres Geschäfts unterliegen stetiger Veränderung:

Rohstoffe und Recyclingmaterialien erreichen uns in unterschiedlichster Qualität. Die Preise an der Kupferbörse schwanken. Der technische Fortschritt eröffnet immer neue Einsatzmöglichkeiten für Kupfer. Auch die Rahmenbedingungen im Unternehmensumfeld unterliegen einem ständigen Wandel. Auf diese Veränderungen reagieren wir nicht nur, wir gehen sie aktiv an. Mit kontinuierlicher Fortentwicklung und mit einem grundlegenden Upgrade von Zeit zu Zeit.

Im Jahr 149 der Unternehmensgeschichte haben wir an der Version 149.0 gearbeitet. Sie reflektiert die Anforderungen veränderter Märkte und die Beziehungen zu Lieferanten und Kunden. Sie unterstützt die umfassende Vernetzung im gewachsenen Konzern und zielt auf bessere Ablauf- und Produktionsprozesse mit entsprechend angepassten Technologien und Organisationsstrukturen. Sie verankert das Prinzip der Nachhaltigkeit noch stärker als bisher. Zudem berücksichtigt sie, dass die Arbeitswelt sich verändert und mit ihr die Anforderungen an unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

Die Entwicklung des Upgrades 149.0 ist weit fortgeschritten. In diesem Bericht erfahren Sie mehr darüber, was sich Aurubis von der Version 149.0 verspricht und welche Funktionalitäten bereits in der Anwendung sind.

## Inhalt

2	An unsere Aktionäre	29	Corporate Governance
6	149.0	43	Aurubis am Kapitalmarkt
6	Marktumfeld	47	Zusammengefasster Lagebericht
8	Digitalisierung	109	Konzernabschluss
12	Wertschöpfungskette	196	Bestätigungsvermerk
16	Mitarbeiter	197	Versicherung der gesetzlichen Vertreter
20	Unternehmensführung	198	Weitere Informationen



○ Dr. Stefan Boel (Vorstand)

Erwin Faust (Sprecher des Vorstands) ○

## *Sehr geehrte Aktionarinnen und Aktionäre, liebe Freunde des Mutterunternehmens,*

die Bilder und Nachrichten, die uns in den vergangenen Wochen und Monaten erreichten, sind uns gegenwärtig und werden lange haften bleiben. Lange Flüchtlingsströme, Menschen, die ihren Weg nach Europa suchen und furchtbare Terroranschläge, die uns deutlich machen, dass auch Europa keine isolierte Insel ist im instabilen Weltgeschehen. Vieles, womit wir uns im vergangenen Geschäftsjahr 2014/15 auseinandergesetzt haben und was unser Geschäft, unser Handeln begleitet und beeinflusst hat, verblasst sehr schnell vor diesen Ereignissen.

Lassen Sie uns dennoch einen kurzen Blick zurückwerfen. Aurubis hat sich im zurückliegenden Geschäftsjahr in einer Situation befunden, die im Umfeld schwierige allgemeine Entwicklungen zeigte, darunter die nachlassende Wirtschaftsdynamik in China, die griechische Schuldenkrise und die Zinspolitik der Zentralbanken, um nur einige zu nennen. Auch gerieten die Rohstoffmärkte unter Druck; der Kupferpreis und andere Rohstoffpreise sanken. Dass wir dennoch heute über ein herausragendes Geschäftsjahr mit einem sehr guten Ergebnis berichten können, hatte seine Gründe vor allem in der gleichzeitig positiven Situation an unseren wesentlichen Einzelmärkten: Bei gutem Angebot lagen die Schmelz- und Raffinierlöhne für Kupferkonzentrate auf hohem Niveau; gleiches traf auf die Raffinierlöhne für Altkupfer zu. Die Schwefelsäureerlöse konnten sich deutlich verbessern und die Kathodenprämien lagen ebenfalls auf einem hohem Niveau. Hinzu kam ein sehr gutes Metallmehrausbringen. Zu Beginn des Geschäftsjahres waren wir noch von weniger guten Bedingungen auf allen relevanten Märkten ausgegangen. Dies hat sich dann aber schnell ins Positive verändert.

So etwas ist jedoch kein Regelfall und das wissen wir aus 149 Jahren wechsellvoller Geschichte nur zu gut. Die allgemeinen Rahmenbedingungen und die Situation auf den Märkten können sich sehr schnell ändern. Das Unternehmen Aurubis, das bis zum 01. April 2009 unter Norddeutsche Affinerie AG firmierte, steht kurz vor seinem runden Jubiläumsjahr 2016, ein Jubiläum, auf das nicht viele Firmen weltweit verweisen können. In den dann 150 Jahren seiner Geschichte hat Aurubis viele Veränderungen erlebt und viele Veränderungen durchlaufen müssen. Nicht zuletzt durch die enge Verbundenheit und Identifikation der Menschen mit dem Werkstoff Kupfer und mit ihrer Arbeit in den vielschichtigen Prozessen der Kupferherstellung und -verarbeitung, ist Aurubis das geworden, was es heute ist: Ein Unternehmen, das in der globalen Kupferwelt eine anerkannte Position und Stimme besitzt und aufgrund seines integrierten Geschäftsmodells über eine gute Aufstellung verfügt, mit Offenheit für die Nutzung von Chancen und Veränderungen.

Aurubis ist ein attraktiver Arbeitgeber, liefert entscheidende Beiträge zur Rohstoffversorgung unserer Gesellschaft und trägt mit seinen umfassenden Recyclingaktivitäten zur nachhaltigen Bewirtschaftung von Ressourcen bei.

All das ist uns auch im zurückliegenden Geschäftsjahr 2014/15 zugutegekommen, neben der positiven Situation an unseren Einzelmärkten. Unsere integrierte Aufstellung entlang der Wertschöpfungskette von Kupfer hat sich bewährt. Wir haben ein herausragendes operatives Ergebnis erwirtschaften können, der operative Return on Capital employed liegt mit 18,7 % deutlich über dem Zielwert von 15 %. Wir haben unsere Bilanz weiter gestärkt und verfügen über sehr robuste und exzellente bilanzielle Verhältnisse. Nicht zuletzt sind wir in der Lage unseren Aktionären eine attraktive Dividende vorzuschlagen.

Das wollen wir auch zukünftig tun. Doch müssen wir dafür Sorge tragen, dass auch ungünstigere Marktverhältnisse bewältigt werden können. So ist der Blick 2014/15 vor allem nach innen gerichtet gewesen, um unsere Unternehmensprozesse weiter zu optimieren. Wir haben uns daran gemacht für das System Aurubis ein Upgrade zu entwerfen, das am Ende das Bewährte verbessert und mit erweiterten Funktionalitäten versieht – das Upgrade Aurubis 149.0. Die Grundlagenarbeit hierzu ist erfolgt, mit konzernweiter interner, aber auch externer Beteiligung. Aus einer Vielzahl von Einzelprojekten sind einige bereits in der Umsetzung, die Realisierung anderer wird folgen und die weitere Entwicklung des Unternehmens begleiten und stützen. Ganzheitliche Steuerungsansätze unter Wertbeitragsaspekten wollen wir in der Rohstoffversorgung und -verarbeitung – von Konzentraten und Altkupfer bis hin zur Kathode – einführen. Organisatorisch wurde dazu der Bereich Supply Chain Management geschaffen. Auch haben wir das Recycling mit einer neuen Perspektive versehen. Wir wollen uns hier stärker als Dienstleister entwickeln und unseren Kunden umfassende Gesamtlösungen anbieten, die dazu beitragen Produktkreisläufe zu schließen.

Veränderungen jedweder Art im Unternehmen bedingen immer, dass wir dabei unsere Mitarbeiter mit auf den Weg nehmen. Denn wir werden nicht an Anpassungsprozessen im Denken und Handeln vorbeikommen. Mit dem wachsenden Einfluss von Industrie 4.0 wird sich die Arbeitswelt immer mehr in Richtung Digitalisierung verändern. Andere

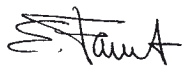


weitreichende Themen, mit denen wir uns auseinandersetzen, sind der demografische Wandel und die Nachwuchsgewinnung, die berufliche Bildung, Chancengleichheit und die Vereinbarkeit von Beruf und Familie, um nur einige zu nennen. Das Aufbrechen gelernter – und manchmal eingefahrener – Denk- und Arbeitsschemata soll neue Ideen generieren und eine innovative Herangehensweise an Problemlösungen bewirken.

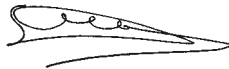
Der Verlauf des vergangenen Geschäftsjahres und die Ereignisse der jüngsten Zeit zeigen, dass Veränderungen und die damit einhergehenden Unsicherheiten zum essentiellen Bestandteil des Lebens geworden sind. Sie werden deshalb immer mehr unseren betrieblichen Alltag bestimmen. Auch sind Bedingungen an einzelnen Teilmärkten wieder ungünstiger geworden. Umso mehr werden wir daran arbeiten, unsere Ausgangsposition zu verbessern und das eingeleitete Upgrading des Unternehmens Aurubis im Jubiläumsjahr 2016 fortsetzen.

Das Jubiläumsjahr 2016 und unser 150-jähriges Bestehen werden wir mit einer Reihe von Sonderveranstaltungen würdigen. Informationen hierzu können Sie über unsere Website [www.aurubis.com](http://www.aurubis.com) abrufen.

Mit freundlichen Grüßen



Erwin Faust



Dr. Stefan Boel

## Der Vorstand

### 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. Im Jahr 2008 wurde Erwin Faust in den Vorstand von Aurubis berufen und übernahm dort das Ressort Finanzen. Seit dem 01.11.2015 ist er interimistisch Sprecher des Vorstands.

### Dr. Stefan Boel

arbeitete ab 2001 in der Produktentwicklung und im Marketing des damaligen Geschäftsbereichs Kupfer der Umicore und war anschließend kaufmännischer Leiter des Umicore-Werks in Bulgarien. Mit der Ausgliederung von Cumerio aus dem Umicore-Konzern wurde Dr. Stefan 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 2008 in den Vorstand ein. Er ist verantwortlich für die BU Kupferprodukte und interimistisch für die BU Primärkupfererzeugung.

# Globale Trends Setzen Neue Rahmenbedingungen

Technologischer und gesellschaftlicher Wandel, nachhaltige Ressourcenbewirtschaftung und dynamische Produktmärkte, Digitalisierung und neue Arbeitswelten – nur eine kleine Auswahl von Veränderungen, die auf uns und unser Geschäft einwirken. Wir begreifen diese Trends als Chancen.

Unsere Geschäftstätigkeit haben sich seit den Anfängen in ihrem Kern nicht groß verändert: Wir produzieren Kupferkathoden, deren hohe Reinheit für eine exzellente Qualität steht. Zu unseren Rohstoffen zählen Kupferkonzentrate und Recyclingmaterialien, zu unseren Produkten Gießwalzdraht, Spezialdraht, Stranggussformate, Walzprodukte, Bänder und Profile aus Kupfer und Kupferlegierungen. In unseren Prozessen entstehen darüber hinaus aus den Begleitelementen weitere Produkte, wie z. B. Feingold, Feinsilber, Schwefelsäure, Selen und Eisensilikat. In Summe produzieren wir über 1,1 Millionen Tonnen Qualitätskupfer pro Jahr und gehören damit weltweit zu den führenden Unternehmen unserer Branche.

Die Welt ist im Wandel. Die immer stärkere Globalisierung der Wirtschaft, die gestiegene Volatilität und die Vernetzung der Märkte, die Urbanisierung, die Mobilität, die Nachhaltigkeit und der Klimaschutz – sie alle stellen Entwicklungen dar, die sich direkt auf unser Geschäft auswirken. Deshalb sind wir aufgefordert, Aurubis immer wieder vorausschauend an die sich wandelnden Rahmenbedingungen anzupassen. Im Jahr 149 der Unternehmensgeschichte ist es an der Zeit gewesen für ein Upgrade auf die Version 149.0.

Zu diesem Upgrade gehören vor allem die ganzheitliche Betrachtung der Wertschöpfungskette und die digital unterstützte Vernetzung ihrer einzelnen Stufen und Prozesse im Unternehmen. Die Strukturen vom Einkauf der Rohstoffe bis zur Produktion der fertigen Kupferkathode sind sehr komplex. Die Zusammensetzung der Konzentrate und der Recyclingmaterialien ist sehr unterschiedlich. Hinzu kommen technische und wirtschaftliche Anforderungen, die manchmal sogar gegenläufig sind, wie bei der Bestandhaltung. Diesem vielschichtigen Gefüge begegnen wir jetzt mit einem neuen Denkansatz. Die Bildung eines eigenen Bereichs Supply Chain Management innerhalb der Konzernorganisation ist die konkrete Umsetzung dieses Denkens.

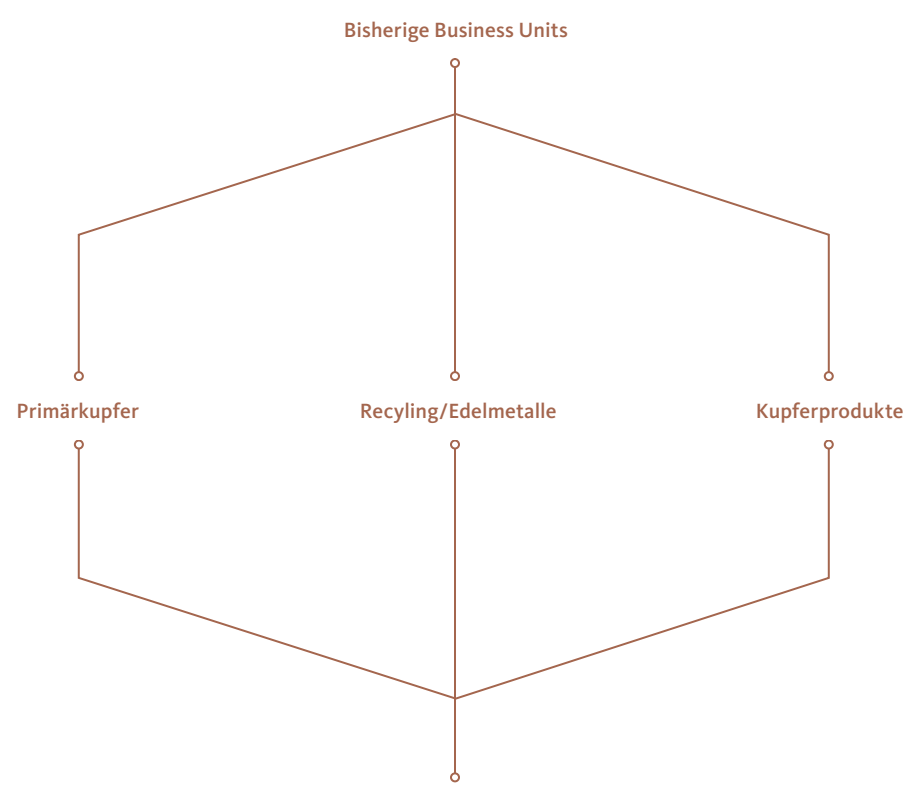
Und auch sonst tut sich viel. Das Recycling von Kupfer war schon immer wichtig für uns – erhält aber zunehmend eine andere inhaltliche Bedeutung. Mit „closing the loop“-Lösungen gehen wir einen großen Schritt weiter.

Recycling wird so, ergänzend zur Rohstoffsicherung, zur Dienstleistung und bindet unsere Kunden als Wertstofflieferanten ein. Auch die Gewinnung von Nebenmetallen und anderen Begleitelementen wird in Zukunft weniger „nebenher“ laufen. Ganz im Sinne der Ressourceneffizienz und im Namen unserer Nachhaltigkeitsstrategie. Ein umfassendes Ergebnisverbesserungsprojekt, wie es schon in anderen Konzernbereichen erfolgreich durchgeführt wurde, stellt zudem derzeit die Weichen für die Zukunft der Standorte Hamburg und Lünen.

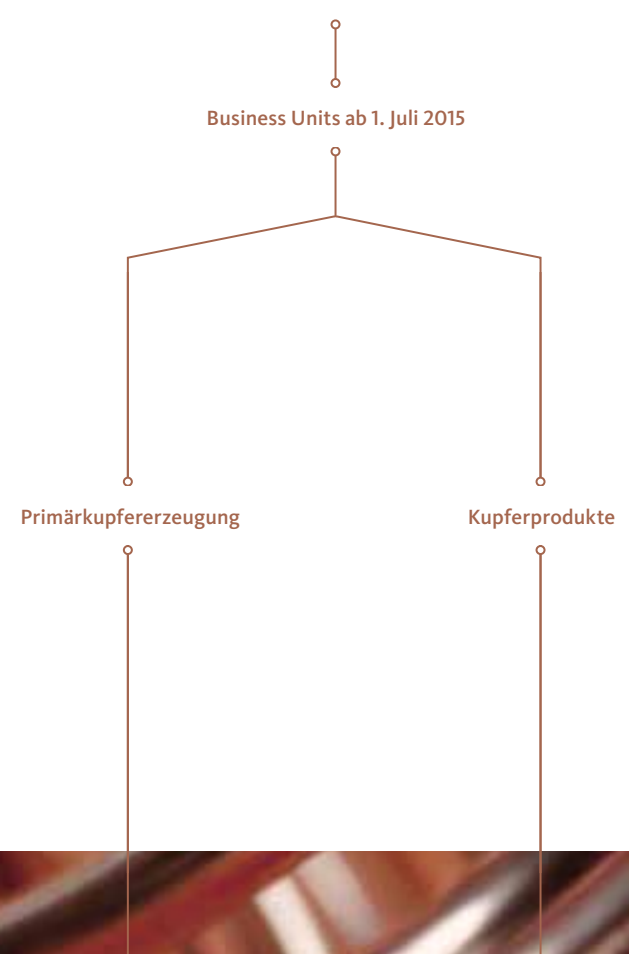
Das Upgrade 149.0 wird Aurubis umfassend verändern – im großen Ganzen und im kleinen Detail. Deshalb beziehen wir jede einzelne Mitarbeiterin und jeden einzelnen Mitarbeiter ein und nehmen sie mit auf diesen Weg.

Erneuerte Abgasreinigung für die Schwefelsäureanlage in Hamburg: eines von vielen Beispielen, wie wir den erhöhten Anforderungen an technischen Umweltschutz begegnen.





# UNSER UPGRADE STELLT DIE WEICHEN FÜR DIE ZUKUNFT



Wir handeln vorausschauend: Das „System Aurubis“ hat ein Jahr vor dem 150-jährigen Jubiläum ein umfassendes Upgrade erhalten. Und dieses Upgrade stellt entscheidende Weichen für die Folgejahre.



Industrie 4.0, das Schlagwort, das für die vollständige Digitalisierung und Integration der industriellen Wertschöpfungskette steht, ist in aller Munde. Die Umsetzung der Ziele von Industrie 4.0 ist nicht nur im Koalitionsvertrag der Bundesregierung verankert – auch die Branchenverbände unserer Kunden widmen sich intensiv diesem Thema.

So wurde auch während des diesjährigen „Aurubis Executive Dialogue“, der Klausurtagung des Top-Managements unseres Konzerns, die Frage erörtert: Welche Bedeutung hat Industrie 4.0 für die Kupferindustrie im Allgemeinen und im Besonderen für Aurubis? Eine unzweifelhaft große Bedeutung – das wurde im Rahmen des Austauschs schnell klar. Als Konsequenz daraus wird sich zukünftig ein eigenes Gremium mit dem Thema beschäftigen: der Industry 4.0 Think Tank. Dieser

soll Antworten auf wichtige Fragen finden: Was bedeutet Industrie 4.0 ganz praktisch für unseren Konzern? Wie wollen wir damit umgehen? Wie werden unsere Produktionsprozesse zukünftig aussehen? Was wird sich branchenweit verändern? Das diesjährige Management-Treffen hat aber nicht nur neue Handlungsfelder aufgezeigt, es hat auch erkennen lassen, dass schon viel im Gange ist, wenn es um die Digitalisierung und die Integration unserer Wertschöpfungskette geht. Die erweiterten Möglichkeiten von Digitalisierung in der Rohstoffbeschaffung und Produktion sowie im Produktabsatz und die geplante Neukonzeptionierung unserer IT-Systeme sind erste wesentliche Schritte.

Bei allen Maßnahmen gilt zu beachten: Die Rohstoffliefer-, Prozess- und Absatzstrukturen von Aurubis sind ausgesprochen komplex. Das

Die Digitalisierung der Wertschöpfungskette ist auch Thema für die Branchen der Kunden von Aurubis.



#### **Gut zu wissen:**

##### **Industrie 4.0**

Mit der Initiative „Plattform Industrie 4.0“ unserer wesentlichen Kundenindustrien sollen im branchenübergreifenden Austausch Technologien, Standards, Geschäfts- und Organisationsmodelle entwickelt und die praktische Umsetzung vorangetrieben werden. Wichtig ist es zunächst, Industrie 4.0 als einen Denkansatz zu begreifen, der die reale Produktion und die Informationstechnologie zusammenbringen will. Dabei sollen die bisher vorhandenen Insellösungen in ein einziges Netzwerk eingebettet werden. Industrie 4.0 kann aber nicht durch einen radikalen Umbruch umgesetzt werden, sondern eher durch eine stetige Entwicklung.

##### **Advanced Analytics**

Advanced Analytics und Big Data sind Begriffe, die regelmäßig in den Medien stehen. Dahinter verbirgt sich, dass moderne Computersysteme und mathematische Methoden ermöglichen, aus einer Vielzahl von Daten Unterstützung für relevante Geschäftsentscheidungen zu leisten. Mit Hilfe von Advanced Analytics ist es möglich, sehr große, komplexe Probleme rechnerisch zu lösen, die händisch nicht lösbar sind.

##### **Projekt „SCOPE“**

Der Name SCOPE steht für „Supply Chain Optimization and Excellence“. SCOPE ist ein modellbasiertes Tool, welches bisher die gesamte Primärkupfer Supply Chain, vom Konzentrat zur Kathode, abbildet, unter Berücksichtigung kommerzieller und technischer Aspekte. Das Modell nutzt die mathematische Optimierung, eine Methode der Advanced Analytics zur Berechnung. SCOPE wird derzeit im Bereich Supply Chain Management zur Unterstützung von wertbasierten Produktionsplanungs- und Einkaufsentscheidungen genutzt.

**Digital unterstützte Steuerung und Kontrolle in der Elektrolyse am Standort Pirdop.**



beginnt schon bei den Rohstoffen, die sich in Art, Beschaffenheit und Qualität stark unterscheiden können. Durch die sehr breit, zum Teil global verteilten Lieferanten sind unterschiedliche Lieferwege und Zeithorizonte zu berücksichtigen. Auch ist der Zielkonflikt zwischen termingerechter Rohstoffanlieferung, betriebsnotwendiger Bestandsführung und niedriger Kapitalbindung zu bewältigen. Dazu sind auch innerhalb unseres international aufgestellten Konzerns die Warenströme vielfältig und von Abhängigkeiten gekennzeichnet. Hinzu kommt: Die Verarbeitungsmöglichkeiten variieren und am Ende der Wertschöpfungskette wird dem Kunden eine breite Produktvielfalt geboten.

Um diese konzernweiten komplexen Prozesse mit den einhergehenden Abhängigkeiten und Wechselwirkungen transparent zu machen und schließlich optimal zu steuern, wurde der Bereich Supply Chain Management – kurz SCM – geschaffen. Als neue und schlagkräftige Organisationseinheit ist er direkt dem Vorstandsvorsitzenden unterstellt. SCM verbindet und steuert den Konzentrat-einkauf, den Einkauf von Recyclingmaterialien sowie die Produktionsplanung und wirkt bis in den Absatz von Nebenprodukten hinein.

Die neue Einheit optimiert die Einsatzmischung für die Produktionsanlagen an den unterschiedlichen Standorten des Konzerns. SCM soll eine verbesserte und umfassende Transparenz herstellen. Dazu werden alle Informationen und Daten, die mit der Wertschöpfungskette im Zusammenhang stehen, gebündelt, verarbeitet und zur Planungsgrundlage gemacht.

Mit traditionellen manuellen Planungswerkzeugen ist das nicht mehr möglich. Wir werden stattdessen Advanced Analytics und ein Programm namens „SCOPE“ einsetzen. Letzteres ist ein durchgängiges wertbasiertes Planungsmodell, das die gesamte Versorgungskette vom Konzentrat bis zur Kathode in Hamburg und Pirdop abbildet, unter Berücksichtigung technischer Restriktionen und kommerzieller Bedingungen. Mit ihrer Hilfe können wir unter Einbeziehung der Marktgegebenheiten die jeweils beste Kombination an Rohstoffen und somit den optimalen Wertbeitrag erreichen. Weitere Standorte sollen in das Modell integriert werden. Langfristig wollen wir vom Prototyp zur standardisierten Software für den gesamten Aurubis-Konzern gelangen.

Am Ende wird – in Abhängigkeit von Rohstoffqualität und -verfügbarkeit sowie vom Ergebnisbeitrag – ein optimaler Rohstoffmix bereitgestellt, der exakt auf die Möglichkeiten der Betriebsanlagen zugeschnitten ist. Das heißt, die Möglichkeiten der einzelnen Anlagen werden zukünftig optimal ausgeschöpft.

Um die bisherigen IT-Systeme auf diese umfassende und grundlegende Herangehensweise auszurichten, haben wir auch hier mit AIR ein neues Projekt gestartet. Hinter dieser Abkürzung verbirgt sich die „Aurubis IT Roadmap“. Die wachsende Daten- und Systemqualität wird immer entscheidender für den Grad des Erfolgs von Aurubis. Die Weiterentwicklung der IT-Landschaft soll es deshalb ermöglichen, die Material- und Wertströme transparenter zu machen und die dazu notwendigen Einzelsysteme besser zu integrieren.



Produktion von Kupfer



Elektrolyse

### Neue Produkte – höhere Wertschöpfung



– Eisensilikat herkömmlich  
– u. a.

Begleitelemente



– Eisensilikat neu  
– u. a.

Produkte



Vermarktung an alte und neue Abnehmer



# WIR SCHAFFEN VIELFÄLTIGE SCHNITTSTELLEN ZU UNSEREN KUNDEN UND LIEFERANTEN

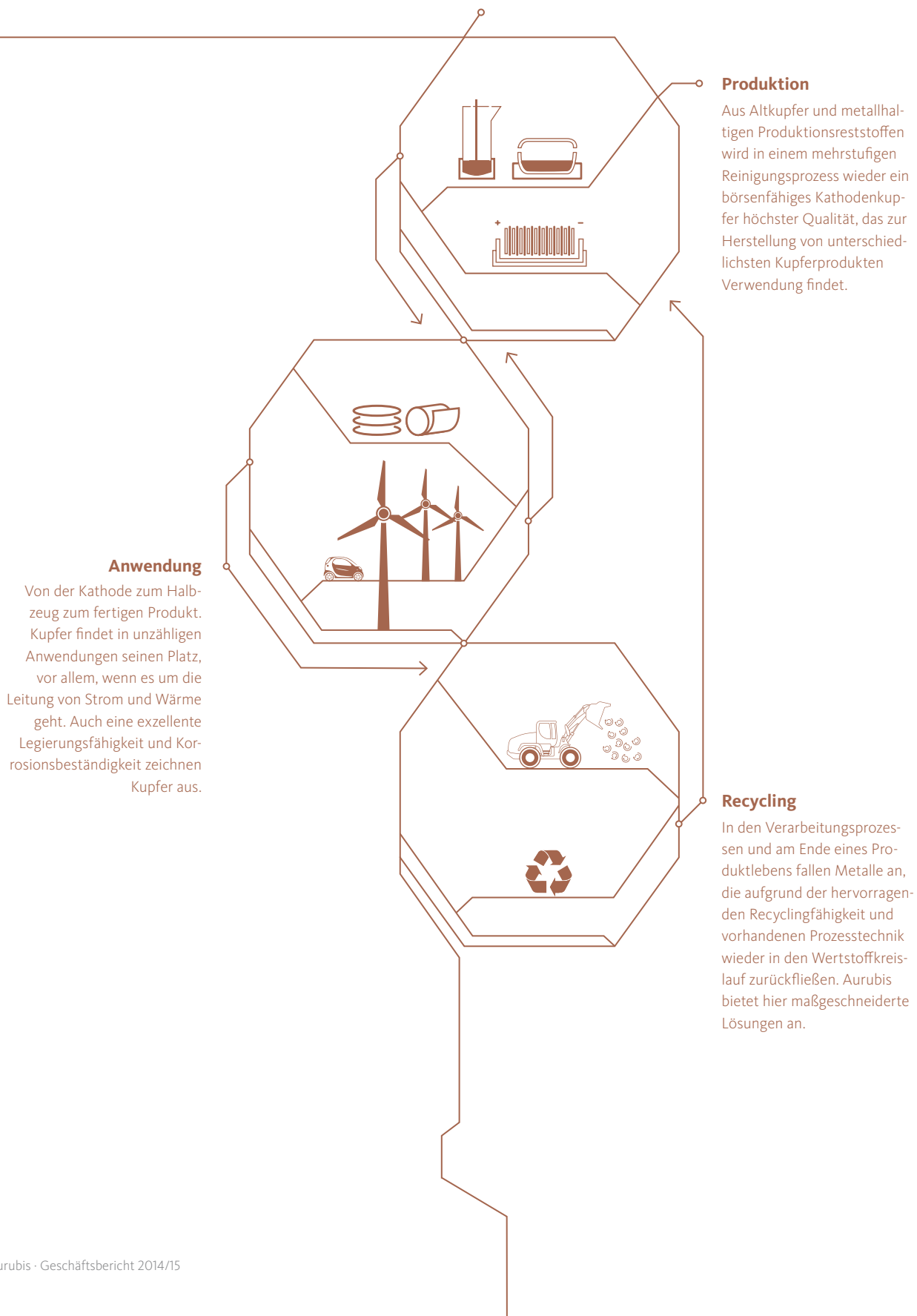


Vom Rohstoff zum Produkt. Und das nicht nur für Kupfer. Im Zuge unseres Supply Chain Managements, des Managements der Wertschöpfungskette, haben wir auch die Begleitelemente stärker in den Fokus gerückt und wollen die Wertschöpfung auf der Produktseite erhöhen. Beim Recycling schließen wir zudem den Stoffkreislauf: vom Produkt zurück zum Rohstoff.

Bei der Produktion unserer börsenfähigen Kupferkathoden fallen auch die unterschiedlichsten Begleitelemente an, aus denen wir verkaufsfähige Produkte herstellen. Zur besseren Vermarktung dieser Spezialprodukte wollen wir zukünftig neue Wege gehen. Vieles wird in verschiedenen Projekten untersucht und erarbeitet. Für konkrete Ergebnisse ist jedoch noch zu früh.

Eisensilikat ist ein gutes Beispiel dafür, wie wir bei den Begleitelementen eine höhere Wertschöpfung und bessere Vermarktung erreichen wollen. Wir haben dazu ein Projekt gestartet, um aus den Eisensilikatschlacken, die in unseren Schmelzprozessen anfallen, die darin enthaltenen Wertmetalle optimal auszubringen. Gleichzeitig ist beabsichtigt die Reinheit des Endproduktes Eisensilikat zu erhöhen. Wir wollen damit unsere bestehenden Märkte absichern und neue Anwendungen erschliessen.

## Closing the loop – der Recyclingkreislauf der Zukunft





Kupferhaltige Stanzreste, bevor sie recycelt werden.

Völlig neue Wege gehen wir auch beim Recycling. Bei der Verarbeitung von Recyclingrohstoffen wollen wir den Nachhaltigkeitsaspekten noch besser Rechnung tragen. Jetzt soll aus Rohstoffsicherung und Produktgeschäft ein geschlossener Wertstoffkreislauf werden – mit dem Ergebnis einer verbesserten Ressourcensteuerung und -nutzung. Der Schlüsselbegriff heißt „closing the loop“. Damit wollen wir in Zukunft Kunden vermehrt auch als Rohstofflieferanten gewinnen. Produktionsabfälle und Reststoffe mit einem je nach Anfall variierenden Kupfergehalt nehmen wir zurück und bereiten sie wieder zu Kupfer auf. Diese Form der Zusammenarbeit stärkt die Bindung unserer Kunden und kommt allen Beteiligten zugute. Beide – der Kunde und Aurubis – werden ihrer Verantwortung gerecht, möglichst effizient und nachhaltig zu produzieren.

Ein gutes Beispiel für Kooperationen mit Kunden ist die Vermarktung des Reststoffes zinkhaltiges Oxid, das in den Prozessen des KRS in Lünen anfällt. Bei einem ersten Partnerunternehmen wird aus dem enthaltenen Zink Zinkoxid hergestellt, bei einem zweiten das Nebenprodukt Bleisulfat in Bleicarbonat überführt. Dieses kommt zu uns zurück – der Kreislauf schließt sich.

Lieferanten und Kunden wollen wir mit einer digitalen Plattform vermehrten Service anbieten. Sie soll die Liefer- und Vertragsabwicklung optimieren, aber auch begleitende Servicefunktionen besser zugänglich machen und ebenfalls ein Kontaktportal für Neugeschäfte darstellen. Ziel ist es auch, in diesem Zusammenhang Standards zu setzen, zum Beispiel für Compliance und Nachhaltigkeit, und die Administration als Wettbewerbsfaktor zu verstehen.

Besonders zukunftsorientiert ist das europaweite Projekt „Ultrawire“. Sowohl in seinem Anspruch als auch in seinem zeitlichen Rahmen geht es über die normale Forschungs- und Entwicklungsarbeit hinaus. Ziel ist die Herstellung einer neuen Kupfer-Carbon-Verbindung, die Strom weit besser leitet als die herkömmlichen elektrischen Leiter. Die am Projekt beteiligten 14 Universitäten und Unternehmen, zu denen auch Aurubis zählt, gehen zwar nicht von schnellen Ergebnissen aus, die sich sofort in neue Produkte umsetzen lassen. Unsere Teilnahme zeigt aber, dass wir sehr frühzeitig versuchen, zukunftsweisende Entwicklungen zu erkennen und zu begleiten.



Mitarbeiter ganzheitlich aus- und weiterzubilden ist unser Ziel.

## WEGE DER ZUSAMMENARBEIT NEU DENKEN

Dem Wandel in der Arbeitswelt begegnen wir mit  
frischen Ideen. Gemeinsam stellen wir uns  
neu auf – mit transparenter Kommunikation,  
Wissenstransfer und Job-Rotation.



Der digitale Wandel verändert Gesellschaft, Unternehmen und die Arbeitswelt vieler Menschen. Der Einzelne bekommt zunehmend eine neue, eine verantwortungsvollere Funktion: Er wird vom rein ausführenden zum planenden, steuernden und kontrollierenden Mitarbeiter. Diesen Wechsel bewusst und erfolgreich zu vollziehen, ist nicht immer einfach – auch, weil gleichzeitig auf der Seite der Kunden die Anforderungen steigen und der globale Wettbewerb zunimmt.

Wir gestalten diesen Wandel aktiv und präventiv. Das heißt für uns vor allem, dass wir jeden einzelnen Mitarbeiter an seinem vertrauten Platz abholen und begleiten. Die frühzeitige und transparente Vermittlung der sich verändernden Anforderungen steht im Zentrum der Kommunikation mit unseren Mitarbeitern.

Wie spiegelt sich dieser Ansatz in unserem Unternehmensalltag wider? Zum Beispiel im gerade entstehenden, neuen und – vor allem – ganzheitlichen Aus- und Weiterbildungskonzept. Der Begriff ganzheitlich meint hier nicht nur die zu vermittelnden Inhalte, sondern auch den weiten Bogen, der von der dualen Berufsausbildung bis zur Qualifizierung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit einem akademischen Abschluss

gespannt wird. Unter dem Projektnamen „Aurubis Campus“ wird in enger Kooperation mit dem Bereich Forschung, Entwicklung und Innovation das Zentrum für Ausbildung und Qualifizierung im Konzern geplant. Durch die intensive Zusammenarbeit mit vielen Hochschulen im In- und Ausland bringen wir unsere Mitarbeiter auf den neuesten Stand von Wissenschaft und Technik. Neben der Weiterqualifizierung gewinnen wir im Rahmen dieser internationalen Hochschulkooperationen exzellente Nachwuchskräfte und beteiligen uns an Innovationsprojekten.

Auch die Personalauswahl bei der Nachwuchsplanung und Neubesetzung von Stellen wird sich verändern. Die gängigen Verfahren und Kriterien nehmen in ihrer Bedeutung ab, weil wir uns viel stärker auf die Förderung und Entwicklung von Talenten konzentrieren wollen. Bei der Personalauswahl setzen wir auf systematische Managementaudits, die Führungskräfte, Personalwesen und externe Experten zusammenbringen. Die Teilnehmer werden umfassend mit einbezogen. Diese Audits werden im Rahmen jährlicher Überprüfungen zur Nachfolgesicherung eingesetzt und sind Voraussetzung für weitere Entwicklungs- und Karriereschritte. In einem neuen Licht erscheinen in diesem Zusammenhang auch die Fach- und

Dankbar für eine neue Herausforderung: Lode Rosiers – vom Personalleiter zum Executive Director Copper Products Operations.



#### Praxisbericht Job-Rotation

„Bei Aurubis Belgium haben wir im November 2014 wichtige organisatorische Veränderungen umgesetzt. Zwölf der 37 Manager unseres Werkes erhielten hauptsächlich durch seitliche Job-Rotation eine neue Funktion, das heißt ihre bisherige Hierarchieebene veränderte sich nicht, wohl aber ihr Aufgabenfeld. In diese Veränderungen einbezogen waren vor allem die Produktionsbereiche und die Personalabteilung. Die Ziele dabei lagen in der persönlichen Weiterentwicklung und in der Anpassung von Führungskompetenzen an die neuen Positionen.

Die Vorbereitungsphase für den Positionswechsel dauerte rund sechs Monate. Zahlreiche Führungskräfte aus den operativen Bereichen, von Corporate HR und dem Aurubis Belgium Management-Team waren daran beteiligt.

So bin ich als Manager aus der Personalabteilung in die Produktion gewechselt. Dies war für mich eine große Herausforderung, aber auch ein großer Anreiz, etwas Neues zu beginnen.“

*Lode Rosiers*

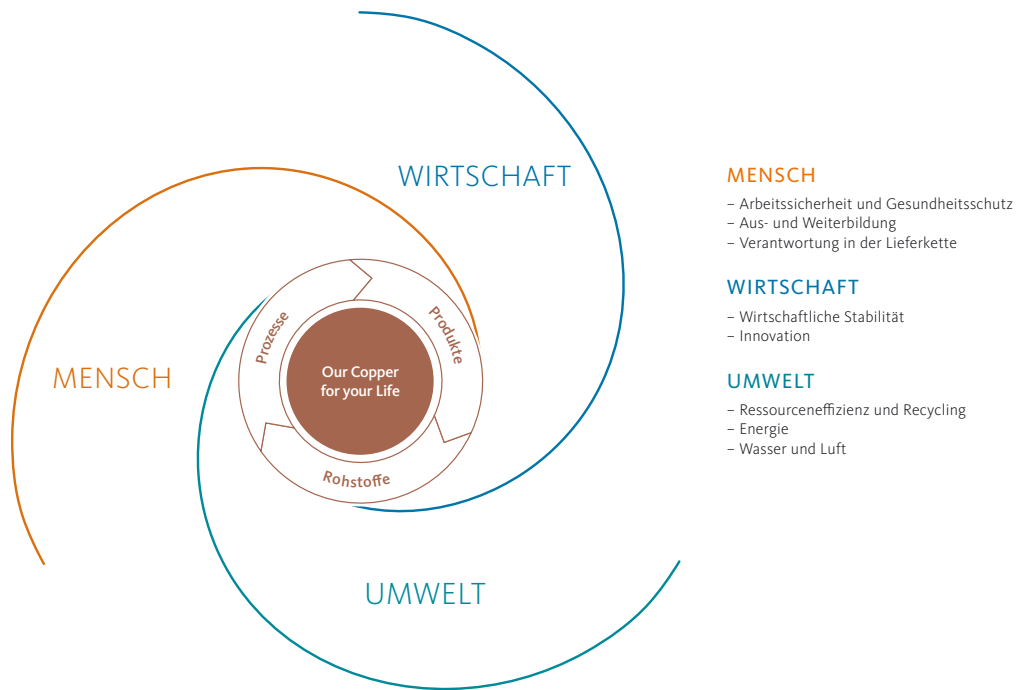
Expertenlaufbahnen bei uns, denn sie werden genauso gewichtet wie die Führungsfunktionen im Konzern.

Ein Konzern wie Aurubis, der weltweit agiert, ist ein globales Netzwerk für die Menschen, die innerhalb der einzelnen Knotenpunkte ihre Arbeit, ihr Wissen und ihre Erfahrung einbringen: Es sind Menschen der unterschiedlichsten Nationen und Kulturen, Jüngere und Ältere, Männer und Frauen, Berufsstarter und erfahrene Mitarbeiter, die bei uns ein großes globales Team bilden. Gemeinsam setzen sie ihre vielfältigen Fähigkeiten bei Aurubis ein und tragen dazu bei, immer wieder neue Ziele zu erreichen.

Die bisher schon sehr gute Zusammenarbeit über Ländergrenzen hinweg soll noch besser werden. Deshalb arbeiten Führungskräfte vernetzt in ge-

meinsamer Projektarbeit. Die Rotation von Mitarbeitern im Konzern – von Standort zu Standort oder von Arbeitsplatz zu Arbeitsplatz – trägt ebenfalls dazu bei, in Zukunft noch reibungsloser und produktiver zusammenzuarbeiten. Mitarbeitermobilität bedeutet in diesem Zusammenhang vielfach auch Mitarbeitermotivation. Diese Sicht gründet auf den ersten Erfahrungen mit der Job-Rotation, zum Beispiel bei Aurubis Belgien, die ausgesprochen positiv sind. Der Aufgabenwechsel, der zugleich auch ein Perspektivenwechsel ist, wurde begeistert aufgenommen. Ebenfalls überzeugend ist, dass diese Form von Wissenstransfer, Wissensbewahrung und Wissensvertiefung sowohl allen Beteiligten persönlich als auch dem Konzern als Ganzem dient. Die Fortführung des Programms befindet sich in der Vorbereitung. Sie wird bestehende Strukturen aufbrechen und Räume für neue Ideen schaffen.

### Wesentlicher Faktor unserer Nachhaltigkeitsstrategie – der Mensch



## Der Vorstand

### **Dr. Bernd Drouven, Hamburg, bis zum 31.10.2015**

geb.: 19.09.1955

Vorstandsvorsitzender und  
Vorstand Business Unit Primärkupfererzeugung,  
Arbeitsdirektor seit dem 01.07.2015  
(vom 01.11.2014 bis 31.10.2015 entsendet aus  
dem Aufsichtsrat in den Vorstand)

- » NITHH gGmbH, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

geb.: 09.06.1966

Vorstand Business Unit Kupferprodukte,  
seit dem 01.11.2015 übergangsweise auch für  
die Business Unit Primärkupfererzeugung,  
bestellt bis 30.04.2021

- » Aurubis Belgium nv/sa, Brüssel, Belgien  
Director

### **Erwin Faust, Hamburg**

geb.: 04.01.1957

Vorstand Finanzen,  
Sprecher des Vorstands ab 01.11.2015  
seit dem 01.11.2015 übergangsweise auch Arbeitsdirektor  
und zuständig für die Corporate Functions  
bestellt bis 30.09.2018

- » Aurubis Belgium nv/sa, Brüssel, Belgien  
Director

### **Dr. Frank Schneider, Moers, bis zum 30.06.2015**

geb.: 10.09.1957

Vorstand Business Unit Recycling/Edelmetalle,  
Arbeitsdirektor

- » Aurubis Bulgaria AD, Pirdop, Bulgarien  
Director bis zum 02.10.2015



## Der Aufsichtsrat

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

Vorsitzender,

Vorsitzender des Vorstands der Salzgitter AG, Salzgitter

- » Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH, Duisburg<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Ilsenburger Grobblech GmbH, Ilseburg<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » KHS GmbH, Dortmund<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Mannesmannröhren-Werke GmbH, Mülheim/Ruhr<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Öffentliche Lebensversicherung Braunschweig,  
Braunschweig  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Öffentliche Sachversicherung Braunschweig,  
Braunschweig  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Peiner Träger GmbH, Peine<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Flachstahl GmbH, Salzgitter<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Mannesmann Grobblech GmbH,  
Mühlheim/Ruhr<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Mannesmann Handel GmbH, Düsseldorf<sup>+</sup>  
Vorsitzender des Aufsichtsrats
- » TÜV Nord AG, Hannover  
Mitglied des Aufsichtsrats

### Hans-Jürgen Grundmann, Seevetal \*, bis zum 30.09.2015

stellvertretender Vorsitzender,

Betriebsschlosser,

stellvertretender Vorsitzender des Betriebsrats der

Aurubis AG

### Burkhard Becker, Hattingen

Mitglied des Vorstands der Salzgitter AG, Salzgitter

- » EUROPIPE GmbH, Mülheim/Ruhr<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Ilsenburger Grobblech GmbH, Ilseburg<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Mannesmannröhren-Werke GmbH, Mülheim/Ruhr<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Nord/LB Capital Management 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 Grobblech GmbH,  
Mühlheim/Ruhr<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Salzgitter Mannesmann Precision GmbH,  
Mülheim/Ruhr<sup>+</sup>  
Mitglied des Aufsichtsrats

### Dr. Bernd Drouven, Hamburg

seit dem 01.11.2015 Rückkehr in den Aufsichtsrat,  
ehem. Vorstandsvorsitzender der Aurubis AG

- » NITHH gGmbH, Hamburg  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

+ = Konzerngesellschaften der Salzgitter AG

\* = von der Belegschaft gewählt

**Jan Eulen, Kummerfeld \***

Bezirksleiter IG BCE Hamburg/Harburg

- » ESSO Deutschland GmbH, Hamburg  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Exxon Mobil Central Europe Holding GmbH, Hamburg  
Mitglied des Aufsichtsrats

**Dr.-Ing. Joachim Faubel, Hamburg \***

Angestellter im Konzerncontrolling der Aurubis AG

**Renate Hold-Yilmaz, Hamburg \***

stellvertretende Vorsitzende seit dem 02.10.2015,  
kfm. Angestellte,  
Vorsitzende des Betriebsrats der Aurubis AG

**Dr. Sandra Reich, Hannover**

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, Ham-  
burg

**Rolf Schwertz, Datteln \***

Maurer und Kesselwärter,  
Mitglied des Betriebsrats der Aurubis AG, Lünen, und  
Vorsitzender der Gesamtschwerbehindertenvertretung  
der Aurubis AG, Hamburg

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

Alleinvorstand der Deutschen Wildtier Stiftung, Hamburg

- » Capital Stage AG, Hamburg  
Mitglied des Aufsichtsrats
- » Putz & Partner Unternehmensberatung, Hamburg  
Mitglied des Aufsichtsrats

**Ralf Winterfeldt, Hamburg,\* seit dem 01.10.2015**

Energieanlagenelektroniker,  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrats der Aurubis AG,  
stellvertretender Vorsitzender des Betriebsrates der  
Aurubis AG  
seit dem 06.10.2015

**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 (stellvertretender Vorsitzender)  
bis zum 30.09.2015  
Renate Hold-Yilmaz (stellvertretende Vorsitzende)  
seit dem 02.10.2015  
Dr. Sandra Reich  
Ralf Winterfeldt seit dem 02.10.2015

### **Prüfungsausschuss (Audit Committee)**

Dr. Ernst J. Wortberg (Vorsitzender)  
Burkhard Becker  
Jan Eulen  
Hans-Jürgen Grundmann bis zum 30.09.2015  
Renate Hold-Yilmaz seit dem 02.10.2015

### **Personalausschuss**

Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann (Vorsitzender)  
Dr. Bernd Drouven (seit dem 01.11.2015 Rückkehr  
in den Ausschuss)  
Hans-Jürgen Grundmann bis zum 30.09.2015  
Renate Hold-Yilmaz  
Dr. Thomas Schultek  
Prof. Dr. Fritz Vahrenholt  
Ralf Winterfeldt seit dem 02.10.2015

### **Nominierungsausschuss**

Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann (Vorsitzender)  
Burkhard Becker  
Prof. Dr. Fritz Vahrenholt  
Dr. Ernst J. Wortberg

### **Technikausschuss (seit dem 01.11.2015)**

Dr. Bernd Drouven (Vorsitzender)  
Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann  
Renate Hold-Yilmaz  
Dr. Thomas Schultek

## Bericht des Aufsichtsrats

*Sich geehrte Aktionärinnen  
und Aktionäre,*



**Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann**

im Geschäftsjahr 2014/15 hat der Aurubis-Konzern ein Rekordergebnis erzielt. Grundlage des Erfolges war die Tatsache, dass sich bei guter Performance alle wesentlichen Ergebniskomponenten, insbesondere gute Schmelz- und Raffinierlöhne im Bereich Konzentrate und Recycling positiv entwickelten. Dies war auch bei Schwefelsäureerlösen und Kathodenprämien der Fall. Positiv wirkte sich zudem ein deutliches Metallmehrausbringen aus. Die Leistungen von Vorstand, Führungspersonal, Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern in allen Bereichen verdienen erneut unsere Anerkennung.

### **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 und seine Ausschüsse haben den Vorstand im Berichtsjahr bei der Leitung des Unternehmens eng begleitet, sorgfältig überwacht und ihm beratend zur Seite gestanden sowie die ihnen nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben umfassend wahrgenommen. Der Aufsichtsrat hat sich von der Recht- und Zweckmäßigkeit der Geschäftsführung überzeugt. In allen Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen war der Aufsichtsrat, wie nachfolgend näher erläutert, rechtzeitig und unmittelbar eingebunden.

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend mittels jeweils zweier schriftlicher Berichte im Monat sowie in mündlicher Form über alle für das Unternehmen relevanten Angelegenheiten informiert. Hierzu zählen z. B. die Planung, die Unternehmensstrategie sowie wichtige Geschäftsvorfälle der Gesellschaft und des Konzerns, die damit verbundenen Chancen und Risiken sowie Fragen der Compliance.

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.

Der Aufsichtsrat wurde fortlaufend und detailliert über die Ergebnis- und Beschäftigungsentwicklung des Konzerns und der einzelnen Segmente sowie über die Finanzlage des Unternehmens unterrichtet. Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen hat der Vorstand ausführlich erläutert und deren Gründe sowie die eingeleiteten Maßnahmen mit dem Aufsichtsrat diskutiert.

Der Aufsichtsratsvorsitzende stand auch außerhalb der Sitzungen in regelmäßigem Kontakt zum Vorstand, insbesondere zum Vorstandsvorsitzenden, und hat sich mit ihm über aktuelle Entwicklungen ausgetauscht.

**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand	29	Corporate Governance
21	Der Aufsichtsrat	43	Die Aurubis-Aktie
24	Bericht des Aufsichtsrats		

**Beratungen im Aufsichtsrat**

Im Geschäftsjahr 2014/15 fanden vier ordentliche (am 11.12.2014, 18.03.2015, 05.06.2015 und 11.09.2015) und eine außerordentliche (am 29.06.2015) Aufsichtsratssitzung statt. Im schriftlichen Umlaufverfahren wurden zwei Beschlüsse gefasst. Frau Dr. Reich war krankheitsbedingt an der Teilnahme zweier Sitzungen (11.12.2014 sowie 11.09.2015) verhindert. Die durchschnittliche Teilnahmequote der Aufsichtsratsmitglieder lag bei rund 96%. Der Aufsichtsrat tagte in zwei Sitzungen zeitweise ohne die Anwesenheit des Vorstandes. Das Amt von Herrn Dr. Drouven ruhte aufgrund seiner Entsendung in den Vorstand vom 01.11.2014 bis zum 31.10.2015.

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 Neuorganisation des Konzerns, die Ergebnisentwicklung der Business Line Flat Rolled Products und diverse Optimierungs- und Entwicklungsprojekte (Step up), die von Mitarbeitern der ersten und zweiten Führungsebene unterhalb des Vorstands vorgestellt wurden. In den Sitzungen wurde vom Vorsitzenden des Personalausschusses und vom Vorsitzenden des Prüfungsausschusses über die Arbeit der Ausschüsse und die beschlossenen Vorschläge sowie erzielten Ergebnisse berichtet.

In der Sitzung am 11.12.2014 hat der Aufsichtsrat die Vergütung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2013/14 auf Basis der ermittelten Zielerreichung festgelegt. Einzelheiten hierzu sind in diesem Geschäftsbericht unter dem Punkt „Vergütungsbericht“ erläutert.

In derselben Sitzung standen die Prüfung des Konzern- und Jahresabschlusses 2013/14 mit dem darin enthaltenen Corporate Governance Bericht sowie die Vorbereitung der Hauptversammlung 2015 im Mittelpunkt der Beratung. Der Vorstand berichtete ausführlich über den neu eingerichteten Bereich Supply Chain Management. Mitarbeiter der

ersten und zweiten Führungsebene unterhalb des Vorstands stellten ausgewählte Optimierungs- und Entwicklungsprojekte vor.

In der Sitzung am 18.03.2015 stellte der Vorstand die überarbeitete Mittelfristplanung vor. Der Aufsichtsrat genehmigte das Projekt Fit for Future, das u. a. eine Kapazitätserweiterung von 1,3 Mio. t/a auf 1,47 Mio. t/a Kupferkonzentrat in Pirdop beinhaltet. Der Aufsichtsrat ließ sich des Weiteren über die Entwicklung der Business Line Flat Rolled Products berichten.

Die Aufsichtsratssitzung am 05.06.2015 fand am Standort Buffalo in den USA statt. Der Aufsichtsrat nutzte den Besuch, um sich intensiv mit dem Standort zu befassen und diesen auch zu besichtigen. Frau Dr. Reich konnte gesundheitsbedingt an der Reise nicht teilnehmen, war aber der Sitzung telefonisch zugeschaltet.

Der Aufsichtsrat befasste sich neben der Ertragslage nach der ersten Hälfte des Geschäftsjahres mit den potenziellen Auswirkungen der Entwicklungen im Bereich der Umweltschutzgesetzgebung für die Standorte in Deutschland. Ein weiterer Schwerpunkt waren die Ergebnisentwicklung der Business Line Flat Rolled Products und die Maßnahmen zur Verbesserung der „Operational Excellence“. Der Aufsichtsrat diskutierte ausführlich die vom Vorstand vorgeschlagene Neuorganisation des Konzerns.

Im Rahmen der außerordentlichen Aufsichtsratssitzung vom 29.06.2015 beschloss der Aufsichtsrat die neue Organisationsstruktur. Die Aurubis AG wird in den zwei Segmenten Primärkupfererzeugung und Kupferprodukte berichten und nicht mehr wie bislang in den drei Segmenten Primärkupfer, Recycling/Edelmetalle und Kupferprodukte. Der Aufsichtsrat hob in diesem Zusammenhang die Bestellung von Herrn Dr. Frank Schneider zum 30.06.2015 auf, verlängerte die Bestellung von Herrn Dr. Stefan Boel bis zum 30.04.2021 und stimmte der Ernennung von Herrn Dr. Thomas Bünger zum Generalbevollmächtigten zu.

In der Sitzung vom 11.09.2015 erhöhte der Aufsichtsrat die Grundvergütung und die Bonusbezüge der Vorstände jeweils um 5,56%. Ferner ließ sich der Aufsichtsrat erneut über den Status der Business Line Flat Rolled Products berichten. Schwerpunkt der Sitzung war die Genehmigung der Investitionsplanung und des Budgets sowie des Projekts „Tiefenreduktion“. Ferner legte der Aufsichtsrat die Zielquote für weibliche Vorstandsmitglieder bis zum 30.06.2017 mit 0% fest, da bis zu diesem Zeitpunkt mit keiner Neubesetzung im Vorstand zu rechnen ist. Mit Wirkung zum 01.11.2015 hat der Aufsichtsrat einen Technikausschuss eingerichtet.

#### Ausschüsse

Zur Wahrnehmung seiner Aufgaben hatte der Aufsichtsrat im Geschäftsjahr 2014/15 insgesamt vier Ausschüsse gebildet, 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 und der Nominierungsausschuss haben 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.

Sämtliche Mitglieder haben an allen Ausschusssitzungen teilgenommen.

#### Arbeit des Personalausschusses

Der Personalausschuss trat im Berichtszeitraum sechsmal zusammen. In den Sitzungen befasste sich der Personalausschuss mit der Suche und Auswahl des Vorstandsvorsitzenden. Im Mittelpunkt standen des Weiteren die Erhöhung der Vorstandsbezüge ab 01.10.2015, die neue Organisationsstruktur und alle damit zusammenhängenden Themenbereiche, u. a. die Verlängerung der Bestellung von Herrn Dr. Boel um weitere fünf Jahre. Der Personalausschuss erarbeitete den Vorschlag zur Festlegung des Ziel-EBT für die Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr 2015/16.

#### Arbeit des Prüfungsausschusses

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 Revisionsystems 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 2014/15 fest und zwar:

- » Prüfung der Vergütungstabellen (Zuwendungs- und Zufluss-Tabelle) nach dem Deutschen Corporate Governance Kodex
- » Prüfung der Pensionsrückstellungen der Aurubis AG nach den Vorschriften des HGB unter besonderer Berücksichtigung der Übertragung der Verpflichtungen der Pensionsergänzungskasse der Angestellten der Norddeutschen Affinerie e. V. auf die Aurubis AG
- » Prüfung der Inventurprozesse bei der Aurubis AG (Hamburg und Lünen)
- » Prüfung der Implementierung von Comex-Fixierungen

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

**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand	29	Corporate Governance
21	Der Aufsichtsrat	43	Die Aurubis-Aktie
24	Bericht des Aufsichtsrats		

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.

**Corporate Governance und Entsprechenserklärung**

Die regelmäßige Effizienzprüfung wurde vom Aufsichtsrat in der Sitzung am 11.09.2015 vorgenommen. Der Aufsichtsrat überprüfte seine Effizienz anhand eines von einem externen Berater erstellten ausführlichen Fragebogens. Alle Mitglieder des Aufsichtsrats hatten diesen Fragebogen vor der Sitzung bearbeitet. Die Ergebnisse wurden ausführlich erörtert.

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

Vorstand und Aufsichtsrat der Aurubis AG haben am 06.11.2015 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 den Kodex-Empfehlungen mit zwei Ausnahmen. Nähere Informationen hierzu können der Entsprechenserklärung 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. Wesentliche Geschäfte mit einem Vorstandsmitglied bzw. nahe stehenden Personen oder Unternehmungen gab es keine.

**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 01.10.2014 bis zum 30.09.2015 und der zusammengefasste Lagebericht für die Gesellschaft und den Konzern wurden gemäß Beschluss der Hauptversammlung der Gesellschaft vom 05.03.2015 und der anschließenden Auftragserteilung durch den Aufsichtsrat von der PricewaterhouseCoopers AG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg, geprüft. Der verantwortliche Wirtschaftsprüfer war Herr Matthias Kirschke, der den Konzern und die Gesellschaft im dritten Jahr geprüft hat. Der Abschlussprüfer erteilte jeweils uneingeschränkte Bestätigungsvermerke.

Am 10.12.2015 fand die Bilanzaufsichtsratssitzung 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.



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

Nach ausführlicher Besprechung der Prüfungsergebnisse 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, des zusammengefassten Lageberichtes für die Gesellschaft und den Konzern sowie 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 und den zusammengefassten Lagebericht. Der Aufsichtsrat schloss sich dem Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns an.

#### **Veränderungen im Aufsichtsrat und Vorstand**

Herr Peter Willbrandt hat am 31.10.2014 sein Vorstandsmandat niedergelegt. Herr Dr. Bernd Drouven war vom 01.11.2014 bis zum 31.10.2015 gem. § 105 Abs. 2 AktG in den Vorstand entsandt und als Vorstandsvorsitzender bestellt worden. Während dieser Zeit ruhte seine Aufsichtsratsmandat. Seit 01.11.2015 ist Herr Dr. Drouven wieder aktives Mitglied des Aufsichtsrats. Herr Dr. Frank Schneider ist zum 30.06.2015 aus dem Vorstand der Aurubis ausgeschieden. Die Bestellung von Herrn Dr. Stefan Boel ist um fünf Jahre verlängert worden. Seit dem 01.11.2015 ist Herr Erwin Faust Sprecher des Vorstands und leitet mit Herrn Dr. Boel interimistisch den Konzern. Am 01.07.2016 wird Herr Jürgen Schachler seine Tätigkeit als neuer Vorstandsvorsitzender der Aurubis AG aufnehmen.

Herr Jürgen Grundmann (stellv. Aufsichtsratsvorsitzender) ist zum 30.09.2015 mit Eintritt in die Ruhephase der Alterszeit aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Herr Ralf Winterfeldt ist als Ersatzmitglied nachgerückt. Am 02.10.2015 hat der Aufsichtsrat Frau Renate Hold-Yilmaz zur neuen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt.

Der Aufsichtsrat dankt den Herren Dr. Drouven, Grundmann, Dr. Schneider und Willbrandt für ihr Wirken zum Wohle des Aurubis-Konzerns.

Hamburg, Dezember 2015

Der Aufsichtsrat



Prof. Dr.-Ing. Heinz Jörg Fuhrmann  
Vorsitzender



## Corporate Governance

### Bericht zur Corporate Governance und Erklärung zur Unternehmensführung (Teil des Zusammengefassten 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 Berichterstattung 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 2014/15 mehrfach mit Themen der Corporate Governance beschäftigt und am 06.11.2015 gemeinsam die aktualisierte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben. Die Erklärung wurde der Öffentlichkeit auf der Internetseite der Aurubis AG dauerhaft zugänglich gemacht. Dort sind auch die Entsprechenserklärungen der letzten fünf Jahre dauerhaft öffentlich zugänglich.

#### Wortlaut der Entsprechenserklärung

„Vorstand und Aufsichtsrat der Aurubis AG erklären, dass in dem Zeitraum vom 01.10.2014 bis zum 30.09.2015 den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in ihrer Fassung vom 24.06.2014 und ab dem 01.10.2015 den Empfehlungen in ihrer Fassung vom

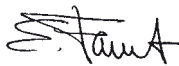
05.05.2015 mit nachfolgenden Einschränkungen entsprochen wurde und wird:

- » 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 hat bzw. wird bei seinen Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung im Rahmen der dann jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere unter Beachtung der Vorgaben des Gleichstellungsgesetzes, 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 vom Aufsichtsrat festgelegte Anzahl der

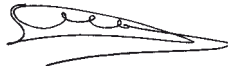
unabhängigen Aufsichtsratsmitglieder sowie Vielfalt (Diversity) berücksichtigt werden. Hierzu ist es weder erforderlich, eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer im Aufsichtsrat festzulegen noch konkrete Ziele zu benennen und diese im Corporate Governance Bericht zu veröffentlichen (Abweichung von Kodex Ziff. 5.4.1 Abs. 2 und 3).

Hamburg, den 06. November 2015

Für den Vorstand



Erwin Faust  
(Sprecher)



Dr. Stefan Boel  
(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 aus vier bzw. drei Mitgliedern. Herr Dr. Bernd Drouven wurde ab dem 01.11.2014 bis zum Ablauf des 31.10.2015 gem. § 105 Abs. 2 AktG aus dem Aufsichtsrat in den Vorstand der Aurubis AG als Stellvertreter des damaligen ausgeschiedenen Vorstandsmitglieds Peter Willbrandt entsendet und zum Vorsitzenden des Vorstands bestellt. Zugleich leitete Herr Dr. Drouven das Segment Primärkupfererzeugung. Herr Erwin Faust leitet das Finanzressort. Herr Dr. Stefan Boel ist verantwortlich für das Segment Kupferprodukte.

**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand
21	Der Aufsichtsrat
24	Bericht des Aufsichtsrats

29	Corporate Governance
43	Die Aurubis-Aktie

Herr Dr. Frank Schneider ist zum 30.06.2015 aus dem Vorstand ausgeschieden. In seiner Sitzung am 02.10.2015 hat der Aufsichtsrat Herrn Jürgen Schachler zum neuen Vorstandsvorsitzenden der Aurubis AG bestellt. Herr Schachler wird das Amt zum 01.07.2016 antreten. Zwischen dem 01.11.2015 und dem Amtsantritt von Herrn Schachler wird Aurubis interimistisch von Herrn Erwin Faust, Sprecher des Vorstands, und Herrn Dr. Stefan Boel geführt.

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 vom Vorstand 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.

Für den Frauenanteil in den beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands hat der Vorstand erstmals am 17.08.2015 Zielgrößen festgesetzt. Für den relativ kurzen Zeitraum bis zum 30.06.2017 beträgt die Zielgröße jeweils 20 %. Zurzeit beträgt der Frauenanteil der ersten Führungsebene 20 %, auf der zweiten Führungsebene 17,4 %.

**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 Aufsichtsratsplenum 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 hat eine Altersgrenze für die Wahl zum Mitglied in den Aufsichtsrat festgelegt. Eine Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer hat sich der Aufsichtsrat nicht gegeben. Der Aufsichtsrat hat die Zielgröße für den Anteil von Frauen im Vorstand bis zum 30.06.2017 von 0 % festgelegt, da aus heutiger Sicht bis dahin keine Neubesetzung ansteht.

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 Aufsichtsratsitzung 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. Das Aufsichtsratsmandat von Herrn Dr. Bernd Drouven ruhte für den Zeitraum vom 01.11.2014 bis zum 31.10.2015, für den er in den Vorstand entsandt wurde.

Der Aufsichtsrat hat für seine Zusammensetzung keine konkreten Ziele benannt. Der Aufsichtsrat wird sich bei seinen

Wahlvorschlägen an die Hauptversammlung im Rahmen der dann jeweils geltenden gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere unter Beachtung der Vorgaben des Gleichstellungsgesetzes, auch künftig an den gesetzlichen Vorgaben orientieren und hierbei 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 die Dauer der Zugehörigkeit zum Aufsichtsrat, 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. Die Wahl von Herrn Dr. Bernd Drouven in den Aufsichtsrat der Aurubis AG erfolgte gemäß § 100 Abs. 2 S. 1 Nr. 4 AktG auf Vorschlag der Salzgitter Mannesmann GmbH. 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, die über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2016/17 zu beschließen hat.

#### **Ausschüsse des Aufsichtsrats**

Der Aufsichtsrat hat aus dem Kreis seiner Mitglieder mit dem Personalausschuss, dem Prüfungsausschuss (Audit Committee), dem Nominierungsausschuss, dem Vermittlungsausschuss und dem Technikausschuss fünf 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 grundsätzlich paritätisch besetzt. Für die Dauer der Entsendung von Herrn Dr. Drouven in den Vorstand ruht neben seinem Aufsichtsratsmandat auch sein Mandat im Personalausschuss, der somit befristet nur aus fünf Mitgliedern besteht. 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 der Rechnungslegung und des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems sowie 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 tagte im Berichtsjahr nicht.

Der Nominierungsausschuss ist gemäß des Deutschen Corporate Governance Kodex ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt. Seine Aufgabe ist es, dem Aufsichtsrat geeignete Kandidaten für dessen Vorschläge an die Hauptversammlung zur Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern zu benennen.

**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand
21	Der Aufsichtsrat
24	Bericht des Aufsichtsrats

29	Corporate Governance
43	Die Aurubis-Aktie

**Vermittlungsausschuss**

Der Vermittlungsausschuss tagte im Berichtsjahr nicht.

**Technikausschuss**

Mit Wirkung zum 01.11.2015 hat der Aufsichtsrat einen Technikausschuss gebildet. Der vierköpfige Ausschuss ist paritätisch besetzt. Aufgabe des Technikausschusses ist die strategische Unterstützung und Überwachung des Vorstands bei der Umsetzung von wesentlichen Investitionsprojekten. Den Vorsitz hat Herr Dr. Drouven.

Die Zusammensetzung der Ausschüsse ist im Abschnitt Organe in diesem Geschäftsbericht aufgeführt. Die Mandate der Aufsichtsratsmitglieder in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten und vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien sind ebenfalls 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.

Bei Geschäften mit Vorstandsmitgliedern vertritt der Aufsichtsrat die Gesellschaft. Wesentliche Geschäfte mit einem Vorstandsmitglied nahe stehenden Personen oder Unternehmungen wurden und werden nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats vorgenommen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr traten keine Interessenkonflikte 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 *Website* des Unternehmens 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).



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

**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 wurde im Geschäftsjahr weiter ausgebaut, um den sich aus den gesetzlichen Anforderungen und dem Verhaltenskodex ergebenden Anforderungen gerecht zu werden. Der Chief Compliance Officer

berichtet 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 die wesentlichen neuen Tatsachen in Kenntnis. Der Geschäftsbericht, der Halbjahresbericht sowie die Zwischenberichte zu den Quartalen werden im Rahmen der dafür vorgegebenen Fristen veröffentlicht. Über aktuelle Ereignisse und neue Entwicklungen informieren Pressemeldungen 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.

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.

**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand
21	Der Aufsichtsrat
24	Bericht des Aufsichtsrats

29	Corporate Governance
43	Die Aurubis-Aktie

**Finanzkalender**

Die geplanten Termine der wesentlichen wiederkehrenden Ereignisse und Veröffentlichungen – wie Hauptversammlung, Geschäftsbericht, Zwischenberichte und Termine von Bilanzpresse- und Analystenkonferenzen – 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. Dies gilt nicht, sofern die Gesamtsumme der Geschäfte je Person den Betrag von 5.000 € pro Kalenderjahr nicht erreicht.

Die Mitglieder des Vorstands haben keine Aktiengeschäfte in der Zeit vom 01.10.2014 bis zum 30.09.2015 getätigt bzw. nur solche, die unterhalb der Schwelle von 5.000 € insgesamt lagen.

Folgendes Mitglied des Aufsichtsrats hat der Gesellschaft mitgeteilt, dass er in der Zeit vom 01.10.2014 bis zum 30.09.2015 Stückaktien der Gesellschaft erworben bzw. veräußert hat:

» Rolf Schwertz: 1.564 Stückaktien verkauft

Vorstand und Aufsichtsrat hielten zum 30.09.2015 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 wird nach deutschem Handelsrecht (HGB) und nach Aktiengesetz (AktG) aufgestellt. Jahres- und

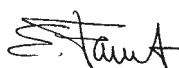
Konzernabschluss werden vom Vorstand aufgestellt und vom Abschlussprüfer sowie vom Aufsichtsrat geprüft. Die Aurubis AG veröffentlicht für das Geschäftsjahr 2014/15 einen zusammengefassten Lagebericht für die Aurubis AG und den Konzern. Die Zwischenberichte sowie der Halbjahresfinanzbericht werden vor 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 2014/15 sowie des HGB-Abschlusses 2014/15 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.

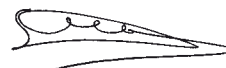
Mit dem Abschlussprüfer wurde zudem vertraglich vereinbart, dass er den Aufsichtsrat umgehend über auftretende mögliche Ausschluss- und Befangenheitsgründe sowie über wesentliche Feststellungen und Vorkommnisse während der Prüfung unterrichtet.

Hamburg, im Dezember 2015

Der Vorstand



Erwin Faust  
(Sprecher)



Dr. Stefan Boel  
(Mitglied)

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

Der nachfolgende Vergütungsbericht ist Bestandteil des zusammengefassten Lageberichts. 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 540.000 € (ab dem Geschäftsjahr 2015/16 erhöht auf 570.000 €) sowie für die ordentlichen Vorstandsmitglieder 378.000 € (ab dem Geschäftsjahr 2015/16 erhöht auf 399.000 €) und werden monatlich in gleichen Raten ausgezahlt. 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 betrug 675.000 € (ab dem Geschäftsjahr 2015/16 erhöht auf 712.500 €) für den Vorstandsvorsitzenden sowie 450.000 € (ab dem Geschäftsjahr 2015/16 erhöht auf 475.000 €) 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



**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand	29	Corporate Governance
21	Der Aufsichtsrat	43	Die Aurubis-Aktie
24	Bericht des Aufsichtsrats		

maximal zu erreichende Betrag aus den Komponenten II a und II b beträgt für den Vorstandsvorsitzenden jeweils 225.000 € (ab dem Geschäftsjahr 2015/16 erhöht auf 237.500 €) sowie für das ordentliche Vorstandsmitglied jeweils 157.500 € (ab dem Geschäftsjahr 2015/16 erhöht auf 166.250 €).

Außerdem bestehen für die einzelnen Vorstandsmitglieder – mit Ausnahme von Herrn Dr. Boel – leistungsorientierte 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 € (ab dem Geschäftsjahr 2015/16 erhöht auf 100.000 €) 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 fünf Dienstjahre als Vorstand bei der Aurubis AG tätig war und das 55. Lebensjahr vollendet hat. Herr Dr. Drouven hatte während seiner vorherigen Vorstandstätigkeit diese Voraussetzungen erfüllt und eine Pension erhalten. Während seiner Entsendung aus dem Aufsichtsrat in den Vorstand ruhten diese Ansprüche. Durch seine erneute Vorstandstätigkeit hat sich die Bemessungsgrundlage für die Pension leicht erhöht.

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 ggf. bis zum 65. Lebensjahr auf die Pension angerechnet.

Alle Vorstände erhalten 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 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 2014/15 5.175.013 € einschließlich Versorgungsaufwand.

Einzelheiten ergeben sich in individualisierter Form aus den nachfolgenden Tabellen:

### Gewährte Zuwendungen

in €		Feste Vergütung	Nebenleistungen	Summe
Peter Willbrandt Vorstandsvorsitzender bis 31.10.2014 Vertrag bis 31.3.2015	2013/2014	540.000	33.317	573.317
	2014/2015 <sup>3)</sup>	270.000	16.458	286.458
	Min	540.000	16.458	556.458
	Max	540.000	16.458	556.458
Dr. Stefan Boel Vorstand seit 19.04.2008	2013/2014	378.000	15.234	393.234
	2014/2015	378.000	17.813	395.813
	Min	378.000	17.813	395.813
	Max	378.000	17.813	395.813
Erwin Faust Vorstand seit 01.10.2008	2013/2014	378.000	17.945	395.945
	2014/2015	378.000	18.365	396.365
	Min	378.000	18.365	396.365
	Max	378.000	18.365	396.365
Dr. Frank Schneider Vorstand bis 30.06.2015	2013/2014	378.000	16.858	394.858
	2014/2015 <sup>2)</sup>	283.500	13.490	296.990
	Min	283.500	13.490	296.990
	Max	283.500	13.490	296.990
Dr. Bernd Drouven Vorstandsvorsitzender ab 01.11.2014	2013/2014	0	0	0
	2014/2015	495.000	4.112	499.112
	Min	495.000	4.112	499.112
	Max	495.000	4.112	499.112
<b>Summe</b>	2013/2014	1.674.000	83.354	1.757.354
	2014/2015	<b>1.804.500</b>	<b>70.238</b>	<b>1.874.738</b>
	Min	2.074.500	70.238	2.144.738
	Max	2.074.500	70.238	2.144.738

<sup>1)</sup> Nach HGB ergab sich ein Versorgungsaufwand von –315.552 € (Vj. 394.215 €) für Peter Willbrandt, 429.361 € (Vj. 279.624 €) für Erwin Faust, –140.771 € (Vj. 226.352 €) für Dr. Frank Schneider, 160.000 € (Vj. 160.000 €) für Dr. Stefan Boel und 232.607 € (Vj. 0 €) für Dr. Bernd Drouven.

<sup>2)</sup> Aufgrund des Ausscheidens von Herrn Dr. Schneider werden 9/12 der ehemals gewährten Bezüge angegeben.

<sup>3)</sup> Für 2014/15 sind 50 % der gewährten Bezüge angegeben aufgrund des Vertragsendes zum 31.3.2015.

Die variable mehrjährige Vergütung für das Geschäftsjahr 2014/15 bemisst sich nach dem Verhältnis des operativen Ist- zum Soll-EBT bezogen auf den Aurubis-Konzern und den Durchschnitt der Geschäftsjahre 2012/13, 2013/14 und 2014/15.

Das durchschnittliche Ist-EBT beträgt 198 Mio. € und bedeutet eine Zielerreichung von 51,2 %.

**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand
21	Der Aufsichtsrat
24	Bericht des Aufsichtsrats

29	Corporate Governance
43	Die Aurubis-Aktie

T 002

	Einjährige variable Vergütung	Mehrjährige variable Vergütung	<b>Gesamtsumme</b>	Versorgungsaufwand <sup>1)</sup>	<b>Gesamtvergütung</b>
	393.750	504.900	1.471.967	253.879	1.725.846
	196.875	67.838	551.171	232.721	783.892
	112.500	0	668.958	232.721	901.679
	225.000	337.500	1.118.958	232.721	1.351.679
	275.625	336.600	1.005.459	160.000	1.165.459
	275.625	90.450	761.888	160.000	921.888
	157.500	0	553.313	160.000	713.313
	315.000	450.000	1.160.813	160.000	1.320.813
	275.625	336.600	1.008.170	270.158	1.278.328
	275.625	90.450	762.440	310.852	1.073.292
	157.500	0	553.865	310.852	864.717
	315.000	450.000	1.161.365	310.852	1.472.217
	275.625	336.600	1.007.083	256.937	1.264.020
	206.719	67.838	571.547	60.000	631.547
	118.125	0	415.115	60.000	475.115
	236.250	337.500	870.740	60.000	930.740
	0	0	0	0	0
	360.938	124.369	984.419	110.000	1.094.419
	206.250	0	705.362	110.000	815.362
	412.500	618.750	1.530.362	110.000	1.640.362
	1.220.625	1.514.700	4.492.679	940.974	5.433.653
	<b>1.315.782</b>	<b>440.945</b>	<b>3.631.465</b>	<b>873.573</b>	<b>4.505.038</b>
	751.875	0	2.896.613	873.573	3.770.186
	1.503.750	2.193.750	5.842.238	873.573	6.715.811

## Zufluss

in €		Feste Vergütung	Nebenleistungen	Summe
Peter Willbrandt Vorstandsvorsitzender bis 31.10.2014 Vertrag bis 31.3.2015	2013/2014	540.000	33.317	573.317
	2014/2015	270.000	16.458	286.458
Dr. Stefan Boel Vorstand seit 19.04.2008	2013/2014	378.000	15.234	393.234
	2014/2015	378.000	17.813	395.813
Erwin Faust Vorstand seit 01.10.2008	2013/2014	378.000	17.945	395.945
	2014/2015	378.000	18.365	396.365
Dr. Frank Schneider Vorstand bis 30.06.2015	2013/2014	378.000	16.858	394.858
	2014/2015	283.500	13.490	296.990
Dr. Bernd Drouven Vorstandsvorsitzender ab 01.11.2014	2013/2014	0	0	0
	2014/2015	495.000	4.112	499.112
<b>Summe</b>	2013/2014	1.674.000	83.354	1.757.354
	2014/2015	<b>1.804.500</b>	<b>70.238</b>	<b>1.874.738</b>

<sup>1)</sup> Nach HGB ergab sich ein Versorgungsaufwand von –315.552 € (Vj. 394.215 €) für Peter Willbrandt, 429.361 € (Vj. 279.624 €) für Erwin Faust, –140.771 € (Vj. 226.352 €) für Dr. Frank Schneider, 160.000 € (Vj. 160.000 €) für Dr. Stefan Boel und 232.607 € (Vj. 0 €) für Dr. Bernd Drouven.

<sup>2)</sup> Hierbei handelt es sich um die variable Vergütung für den Zeitraum 1.10.2014 bis 30.6.2015.

Die variable mehrjährige Vergütung für das Geschäftsjahr 2014/15 bemisst sich nach dem Verhältnis des operativen Ist- zum Soll-EBT bezogen auf den Aurubis-Konzern und den Durchschnitt der Geschäftsjahre 2012/13, 2013/14 und 2014/15. Das durchschnittliche Ist-EBT beträgt 198 Mio. € und bedeutet eine Zielerreichung von 51,2%.

Herr Willbrandt ist zum 31.10.2014 aus dem Vorstand einvernehmlich ausgeschieden. Die Festbezüge wurden bis zu 31.03.2015 weitergezahlt. Die drei Komponenten der variablen Vergütung wurden zum Zeitpunkt des Ausscheidens festgelegt und im Geschäftsjahr 2014/15 ausgezahlt. Die Beiträge zur zusätzlichen beitragsorientierten betrieblichen Altersvorsorge sind bis zum 31.03.2015 entrichtet worden.

Herr Dr. Schneider ist zum 30.06.2015 aus dem Vorstand ausgeschieden. Der getroffene Aufhebungsvertrag sieht eine pauschale Abfindung vor, welche die Festvergütung bis zum 30.04.2016 sowie die variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2014/15 und die anteilige variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2015/16 enthält. Die Auszahlung erfolgt erst im Januar 2016. Die Beiträge zur zusätzlichen beitragsorientierten betrieblichen Altersvorsorge sind bis zum 30.04.2016 entrichtet worden.

Für die Pensionsansprüche der Vorstandsmitglieder hat die Gesellschaft auf Basis von IFRS Pensionsrückstellungen

gebildet. Im Berichtsjahr betragen die Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen für die aktiven Vorstandsmitglieder 873.573 €. Dieser Betrag setzt sich aus den sogenannten Dienstzeitaufwendungen (service cost) und den Beiträgen an eine externe Altersversorgung zusammen.

Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene erhielten insgesamt 2.011.433 €, für ihre Pensionsansprüche sind 25.638.636 € 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

**Unternehmensführung**

20	Der Vorstand
21	Der Aufsichtsrat
24	Bericht des Aufsichtsrats

29	Corporate Governance
43	Die Aurubis-Aktie

T 003

Einjährige variable Vergütung	Mehrfährige variable Vergütung	Gesamtsumme	Versorgungsaufwand <sup>1)</sup>	Gesamtvergütung
337.500	310.500	1.221.317	253.879	1.475.196
168.750	155.250	610.458	232.721	843.179
236.250	207.000	836.484	160.000	996.484
295.313	230.400	921.526	160.000	1.081.526
236.250	207.000	839.195	270.158	1.109.353
295.313	230.400	922.078	310.852	1.232.930
236.250	207.000	838.108	256.937	1.095.045
177.188 <sup>2)</sup>	144.788 <sup>2)</sup>	618.966	60.000	678.966
0	0	0	0	0
412.500	316.800	1.228.412	110.000	1.338.412
1.046.250	931.500	3.735.104	940.974	4.676.078
<b>1.349.064</b>	<b>1.077.638</b>	<b>4.301.440</b>	<b>873.573</b>	<b>5.175.013</b>

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 170 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 2014/15 beträgt:

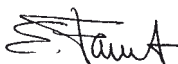
o T 004

in €		Vergütung für Ausschusstätigkeit				Insgesamt
Name		Feste Vergütung	Variable Vergütung	Sitzungsgeld		
Prof. Dr.-Ing Heinz Jörg Fuhrmann.	2013/2014	80.000	58.500	20.000	3.000	161.500
	2014/2015	80.000	60.000	20.000	5.000	165.000
Hans-Jürgen Grundmann	2013/2014	60.000	43.875	10.000	5.000	118.875
	2014/2015	60.000	45.000	10.000	6.500	121.500
Burkhard Becker	2013/2014	40.000	29.250	10.000	4.500	83.750
	2014/2015	40.000	30.000	10.000	4.000	84.000
Dr. Bernd Drouven	2013/2014	40.000	29.250	5.000	3.000	77.250
	2014/2015	3.397	2.548	425	0	6.370
Jan Eulen	2013/2014	40.000	29.250	5.000	4.000	78.250
	2014/2015	40.000	30.000	5.000	4.000	79.000
Dr. Joachim Faubel	2013/2014	40.000	29.250	0	2.500	71.750
	2014/2015	40.000	30.000	0	2.500	72.500
Renate Hold	2013/2014	40.000	29.250	10.000	3.000	82.250
	2014/2015	40.000	30.000	10.000	5.000	85.000
Dr. Sandra Reich	2013/2014	40.000	29.250	5.000	2.500	76.750
	2014/2015	40.000	30.000	5.000	1.000	76.000
Dr. Thomas Schultek	2013/2014	40.000	29.250	5.000	3.000	77.250
	2014/2015	40.000	30.000	5.000	5.000	80.000
Rolf Schwertz	2013/2014	40.000	29.250	0	2.500	71.750
	2014/2015	40.000	30.000	0	2.500	72.500
Prof. Dr. Fritz Vahrenholt	2013/2014	40.000	29.250	10.000	2.500	81.750
	2014/2015	40.000	30.000	10.000	5.000	85.000
Dr.-Ing. Ernst J. Wortberg	2013/2014	40.000	29.250	15.000	4.500	88.750
	2014/2015	40.000	30.000	15.000	4.000	89.000
<b>Insgesamt</b>	2013/2014	540.000	394.875	95.000	40.000	1.069.875
	2014/2015	<b>503.397</b>	<b>377.548</b>	<b>90.425</b>	<b>44.500</b>	<b>1.015.870</b>

Auf dieser Basis erhalten die Aufsichtsratsmitglieder insgesamt 1.015.870 €.

Hamburg, den 10. Dezember 2015

Der Vorstand



Erwin Faust  
(Sprecher des Vorstands)



Dr. Stefan Boel  
(Vorstandsmitglied)

Der Aufsichtsrat



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

# Die Aurubis-Aktie am Kapitalmarkt

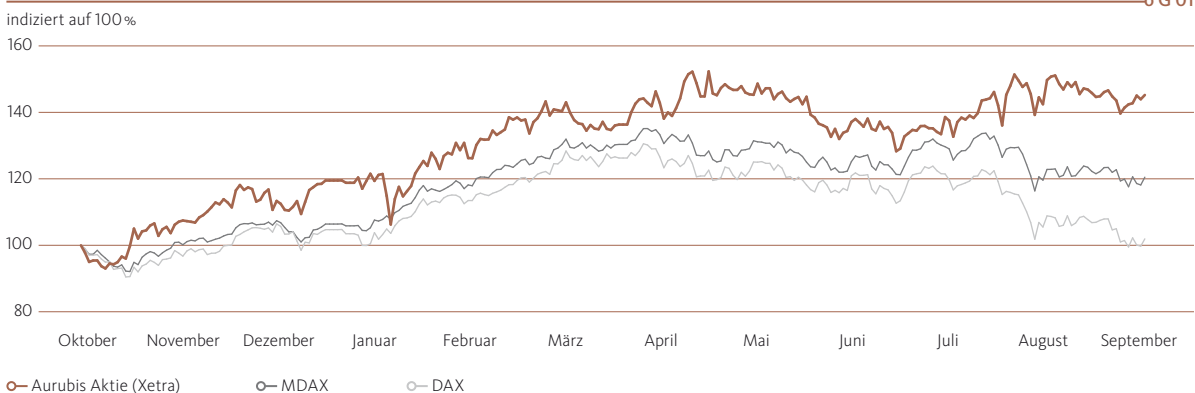
## Hohe Volatilität an den Aktienmärkten durch die griechische Schuldenkrise und Unsicherheiten über Konjunktorentwicklungen

Die Aktienmärkte waren im Geschäftsjahr 2014/15 von hoher Kursvolatilität gekennzeichnet. Nach einem verhaltenen Start im Oktober 2014 führten geldpolitische Maßnahmen der europäischen Notenbanken sowie positive Wachstumsdaten aus den USA und in Aussicht gestellte Zinserhöhungen der US-amerikanischen Notenbanken zu Kursanstiegen. Der DAX stieg infolgedessen am 10. April 2015 auf ein Allzeithoch von 12.375 Punkten. Verunsicherung der Marktteilnehmer über die Lösung der griechischen Schuldenkrise schickte die Aktienmärkte jedoch in den folgenden Monaten auf Talfahrt. Nach erfolgter Einigung auf eine Stützung Griechenlands löste Ende Juli die Furcht vor einem Konjunkturingang Chinas einen massiven Kursrutsch an den Kapitalmärkten aus. Der DAX fiel am 24. August 2015 bis auf 9.648 Punkte. Auch die Preise für Kupfer und Öl brachen ein. Konjunkturstützende Maßnahmen der chinesischen Notenbank sowie erneute Spekulationen über den Zeitpunkt der Zinswende in den USA hellten die Stimmung an den Aktienmärkten bis Mitte September wieder etwas auf. Die VW-Affäre und die mit ihr einhergehende Furcht vor einem Rückschlag für die deutsche Konjunktur ließen führende Aktienindizes jedoch wieder deutlich nachgeben und den DAX am 24. September 2015 mit 9.428 Punkten auf seinen Tiefststand im Geschäftsjahr 2014/15 sinken.

## Aurubis-Aktie mit Outperformance gegenüber führenden Aktienindizes

Die Aurubis-Aktie entwickelte sich im Geschäftsjahr aufgrund der guten Ergebnisprospektiven sehr positiv und erzielte mit einem Wertzuwachs von 45% eine klare Outperformance gegenüber dem MDAX (+21%) und dem DAX, der mit einem Anstieg von nur 2% hinter den Nebenwerten zurückblieb. Die Aurubis-Aktie notierte am Ende des Geschäftsjahres 2013/14 mit 39,16 € (Xetra-Schlusskurs per 30. September 2014) und fiel zunächst am 8. Oktober 2014 auf ihren Jahres-Tiefstwert von 36,43 €. Sie reagierte damit jedoch noch vergleichsweise gering auf die an den Kapitalmärkten durch eine befürchtete Eintrübung der EU-Konjunktur herrschende Nervosität. Mit Aufhellung der allgemeinen Marktstimmung im November 2014 setzte die Aktie zu einem Höhenflug an und erreichte am 4. Mai 2015 im Zuge der positiven Gewinnwarnung vom 29. April 2015 den Höchstwert des Geschäftsjahres von 59,68 €. Danach verlor sie aufgrund der durch den griechischen Schuldenstreit verursachten Volatilität der Aktienmärkte bis Anfang Juli etwas an Boden. Trotz des schwierigen Marktumfeldes erholte sich der Aktienkurs, insbesondere getragen durch die Veröffentlichung sehr guter Quartalszahlen, bis zum Geschäftsjahresende wieder und schloss per 30. September 2015 bei 56,90 €. Somit erhöhte sich die Marktkapitalisierung zum Geschäftsjahresende auf 2.558 Mio. € von 1.761 Mio. € im Vorjahr.

### Kursentwicklung der Aurubis-Aktie im Vergleich zum DAX und MDAX vom 01.10.2014 bis 30.09.2015





www.aurubis.com

So ist die Aurubis-Aktie nicht nur für langfristige Investoren eine attraktive Anlage. Aktionäre, die bei Erstnotiz der *Aurubis-Aktie* im Jahr 1998 umgerechnet 1.000 € investierten und die ihnen zugeflossenen Dividenden (ohne Steuerabzug) wieder in die Aktie angelegt haben, verfügten Ende September 2015 über einen Depotwert von 7.635 €. Dies entspricht einer Wertsteigerung von 664% oder einem jährlichen Gesamtertrag von 12,53%. Der MDAX verzeichnete im gleichen Zeitraum eine Wertsteigerung von 308%.

#### Handelsvolumen der Aurubis-Aktie annähernd auf hohem Vorjahresniveau

Das tägliche durchschnittliche Xetra-Umsatzvolumen lag mit 193.641 Stücken leicht unter dem hohen Umsatzvolumen des Vorjahres von 198.490 Stücken. Der Rückgang um 2% dürfte vor allem auf die Verunsicherung der Marktteilnehmer im volatilen Marktumfeld zurückzuführen sein.

#### Aurubis weiterhin mit stabiler, gut diversifizierte Aktionärsstruktur

Gemäß einer im Dezember 2014 durchgeführten Bestandsaufnahme entfielen wie im Vorjahr 40% des Grundkapitals auf institutionelle Investoren sowie 35% auf Privatanleger. Der Anteilsbesitz der Salzgitter AG betrug unverändert 25%.

Der überwiegende Teil der institutionellen Investoren verfügt über einen Sitz im Ausland: 13,4% entfallen auf Deutschland, 11,0% auf übriges Europa, 10,4% auf Nordamerika, 4,7% auf UK/Irland und 0,5% auf sonstige Regionen.

#### Vorstand und Aufsichtsrat schlagen Dividenden-erhöhung auf 1,35 € vor

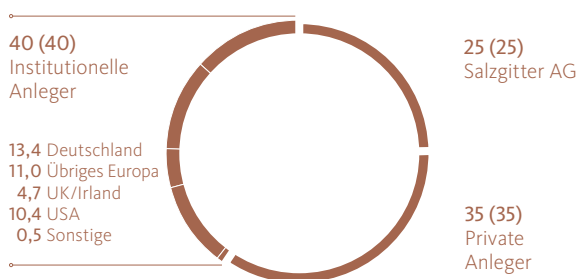
Die Aurubis AG ist traditionell für eine aktionärsfreundliche Dividendenpolitik bekannt. Auch in diesem Jahr möchten wir unsere Aktionäre in angemessener Weise am Erfolg des Unternehmens beteiligen. Daher werden Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung am 24. Februar 2016 vorschlagen, eine Dividende in Höhe von 1,35 € je Aktie auszuschütten. Dies entspricht einer Ausschüttungsquote von 53% des Bilanzgewinns der Aurubis AG (Vj. 51%). Die Rendite der Aktie bezogen auf den Schlusskurs vom 30. September 2015 beträgt damit 2,4% (Vj. 2,6%).

#### Zeitnahe und kontinuierliche Kommunikation mit institutionellen und privaten Investoren

Die gute Ergebnisentwicklung des Unternehmens in einem volatilen Marktumfeld führte auch im Geschäftsjahr 2014/15 zu einem hohen Informationsbedarf der Kapitalmarktteilnehmer. Über unterschiedliche Kanäle informierten wir unsere institutionellen und privaten Investoren sowie Interessenten zeitnah, kontinuierlich und zielgerichtet über Entwicklungen unseres Geschäfts sowie unsere Strategie.

#### Aktionärsstruktur

in % (Vorjahreswerte)



Der Austausch mit institutionellen Investoren hat für Aurubis einen hohen Stellenwert. Auf 28 Kapitalmarktconferenzen und Roadshows an den bedeutenden Finanzplätzen Europas sowie Nordamerikas hatten institutionelle Anleger und Finanzanalysten die Gelegenheit, vielfach sogar direkt mit unserem Top-Management zu sprechen. Zudem erläuterte der Vorstand zeitnah Investoren und Analysten in Telefonkonferenzen die Ergebnisse der Quartale und die weiteren Aussichten für das Geschäftsjahr. Zusätzlich haben wir Investoren an unseren Standorten in Hamburg und Lünen empfangen und diesen einen direkten Einblick in unsere operativen Prozesse gegeben.

Die Aurubis AG wird von zahlreichen Finanzanalysten auf internationaler Ebene beobachtet. Im Geschäftsjahr 2014/15 veröffentlichten 22 Finanzinstitute regelmäßig Empfehlungen und Analysen zur Aurubis AG. Am Jahresende lauteten deren Ratings wie folgt:



**Unternehmensführung**

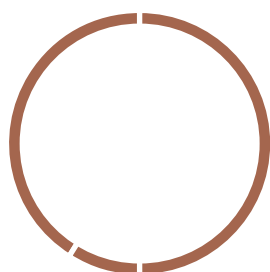
20	Der Vorstand
21	Der Aufsichtsrat
24	Bericht des Aufsichtsrats

29	Corporate Governance
43	Die Aurubis-Aktie

**Die Empfehlung der Analysten im Überblick**

Anzahl

9  
Halten/  
Neutral



11  
Kaufen/  
Outperform

2  
Verkaufen/  
Underperform

Unseren Privataktionären haben wir auf zwei sehr gut besuchten Dialogveranstaltungen in Hamburg die Gelegenheit geboten, den Standort Hamburg kennenzulernen und sich in Gesprächen mit dem Vorstand und Mitarbeitern über die aktuelle Entwicklung des Konzerns und seines wirtschaftlichen Umfeldes zu informieren. Weitere Vorträge auf Veranstaltungen von Privatanlegervereinigungen ergänzten unser Angebot zum Austausch mit den Privataktionären.

Über besondere Entwicklungen haben wir die Kapitalmärkte in Form von Ad-hoc-Mitteilungen informiert. Diese setzten sich zusammen aus der positiven Gewinnwarnung vom 29. April 2015 sowie einer Mitteilung über die Bestellung von Herrn Jürgen Schachler zum neuen Vorstandsvorsitzenden des Aurubis-Konzerns vom 2. Oktober 2015.

Das Interesse an der Aktie war im Geschäftsjahr 2014/15 unverändert stark ausgeprägt. Als Beleg hierfür werten wir unter anderem, dass mit Exane BNP Paribas ein weiteres renommiertes internationales Haus die Analyse der Aktie erstmalig aufgenommen hat. Auch die Beteiligung an unserer Hauptversammlung am 19. März 2015 war mit rund 1.300 Aktionären nach wie vor erfreulich hoch. Informationen zur Entwicklung unseres Unternehmens sind zeitnah auf unserer *Internetseite* abrufbar. Finanzberichte, Analysenpräsentationen sowie weitere Publikationen stehen im Downloadbereich zur Verfügung.


[www.aurubis.com](http://www.aurubis.com)
**Kennzahlen zur Aurubis-Aktie**

T 005

		2014/15 <sup>2)</sup>	2013/14 <sup>2)</sup>	2012/13 <sup>2)</sup>	2011/12 <sup>2)</sup>	2010/11 <sup>2)3)</sup>
Schlusskurs am Geschäftsjahresende <sup>1)</sup>	in €	56,90	39,16	44,80	45,35	38,19
Jahreshöchstkurs (Schlusskurs) <sup>1)</sup>	in €	59,68	49,49	57,24	46,60	45,85
Jahrestiefstkurs (Schlusskurs) <sup>1)</sup>	in €	36,43	36,19	38,68	35,44	33,60
Marktkapitalisierung am Geschäftsjahresende <sup>1)</sup>	in Mio. €	2.558	1.761	2.014	2.039	1.717
Anzahl der Aktien am Geschäftsjahresende	in Tsd. Stück	44.956,7	44.956,7	44.956,7	44.956,7	44.956,7
Dividende bzw. Dividendenvorschlag	in €	1,35	1,00	1,10	1,35	1,20
Ausschüttungsquote	in %	53	51	46	54	51
Ergebnis je Aktie operativ	in €	5,68	2,17	2,06	4,58	4,79
KGV am Geschäftsjahresende operativ		10,02	18,05	21,75	9,90	7,97

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

<sup>2)</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>3)</sup> Inklusive Luvata RPD ab 01.09.2011. Vorjahreswerte teilweise angepasst.

**Informationen zur Aktie**

T 006

Wertpapierkennnummer:	676650
International Securities Identification Number (ISIN):	DE 000 67 66 504
Börsensegment:	MDAX
Handelsplätze:	Regulierter Markt: Frankfurt am Main und Hamburg; Freiverkehr: Berlin, Düsseldorf, Hannover, München, Stuttgart, Tradegate
Marktsegment:	Prime Standard
Emissionskurs:	12,78 €
Durchschnittlicher Umsatz pro Tag:	193.641 Aktien im Xetra-Handel
Deutsche Börse-Kürzel:	NDA
Reuters-Kürzel:	NAFG
Bloomberg-Kürzel:	NDA_GR

**Analysten-Coverage 2014/15**

T 007

Baader Bank	Christian Obst
Bankhaus Lampe	Marc Gabriel
Bank of America/Merrill Lynch	Cedar Ekblom
Commerzbank	Ingo-Martin Schachel
Deutsche Bank	Katja Filzek
Dr. Kalliwoda Research GmbH	Dr. Norbert Kalliwoda
DZ Bank	Dirk Schlamp
Exane BNP Paribas	Daniel Lurch
Goldman Sachs	Eugene King
Haspa	Ingo Schmidt
Hauck & Aufhäuser	Henning Breiter
HSBC	Thorsten Zimmermann
Independent Research GmbH	Sven Diermeier
Kepler Cheuvreux	Rochus Brauneiser
LBBW	Jens Münstermann
Macquarie Research	Alon Olsha
Morgan Stanley	Alain Gabriel
NordLB	Holger Fechner
Quirin Bank AG	Klaus Soer
SRH Alster Research AG	Oliver Drebing
Steubing AG	Michael Broeker
M.M. Warburg	Eggert Kuls

# Zusammengefasster Lagebericht

48	<b>Grundlagen des Konzerns</b>
48	Geschäftsmodell des Konzerns
51	Unternehmenssteuerung
52	Forschung, Entwicklung und Innovation
53	Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
57	Nachhaltigkeit, Umwelt- und Gesundheitsschutz
64	<b>Wirtschaftsbericht</b>
64	Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen
65	Branchenspezifische Rahmenbedingungen
67	Wirtschaftliche Entwicklung des Aurubis-Konzerns
77	Geschäftsentwicklung in den Business Units
84	Gesamtbewertung des Geschäftsjahres 2014/15 des Aurubis-Konzerns durch den Vorstand
85	Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der Aurubis AG
89	<b>Nachtragsbericht</b>
89	<b>Risiko- und Chancenbericht</b>
89	Integriertes Risiko- und Chancenmanagement
89	Risikomanagementsystem
90	Unabhängige Überwachung
90	Erläuterung der relevanten Risiken
93	Internes Kontrollsystem bezogen auf den Konzern-/Rechnungslegungsprozess
94	Chancenmanagementsystem
95	Erläuterung der wesentlichen Chancen
96	Beurteilung der Risiko- und Chancensituation des Aurubis-Konzerns
97	<b>Prognosebericht</b>
97	Gesamtwirtschaftliche Entwicklung
98	Entwicklung auf den geschäftsrelevanten Märkten
101	Geschäfts- und Ergebniserwartung des Aurubis-Konzerns
103	Erwartete Finanzlage
104	Gesamtaussage zur künftigen Entwicklung des Aurubis-Konzerns
105	<b>Rechtliche Angaben</b>
105	Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB
105	Übernahmerelevante Angaben und Erläuterungen

## Grundlagen des Konzerns

### Geschäftsmodell des Konzerns

#### Geschäftstätigkeit

Die Aurubis AG ist ein integrierter Kupferkonzern mit Schwerpunkten in der Verarbeitung von Kupferkonzentrat, dem Recycling von Metallen und der Erzeugung einer Vielzahl von Kupferprodukten. Edelmetalle und Spezialprodukte runden das Leistungsspektrum ab. Aurubis ist damit in wesentlichen Bereichen der Wertschöpfungskette von Kupfer aktiv.

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 weltweites Vertriebs- und Servicenetz.

Rund 6.300 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind für Aurubis weltweit tätig.

#### Geschäftsmodell

Das Geschäftsmodell des Aurubis-Konzerns bezieht seine Stärke aus der eng abgestimmten Verknüpfung von Kupfererzeugung und Kupferverarbeitung.

Die Rohstoffversorgung des Konzerns ruht auf zwei Säulen und ist damit besonders geeignet, Marktchancen zu nutzen und Versorgungsrisiken abzufedern. Einerseits werden weltweit beschaffte Kupferkonzentrate eingesetzt, deren Gewinnung aus Erzen erfolgt. Andererseits verarbeitet Aurubis in großem Umfang Zwischenprodukte, Altkupfer und weitere metallhaltige Recyclingmaterialien.

Das Produktangebot umfasst im Wesentlichen Standard- und Spezialprodukte aus Kupfer und Kupferlegierungen.

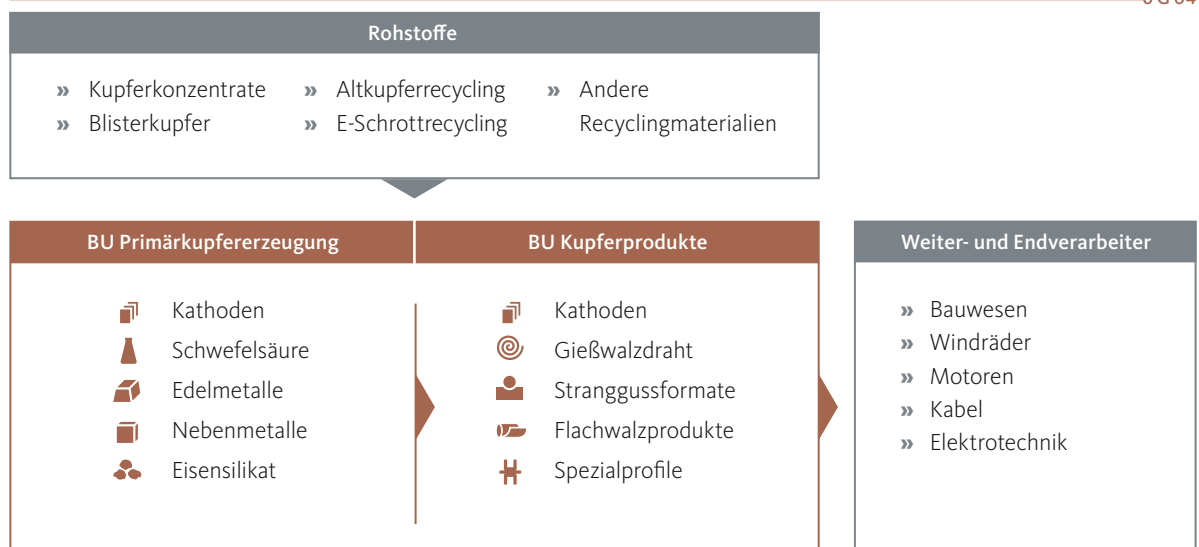
Kernprodukt ist die *Kupferkathode*, das Produktformat des Kupferhandels an den internationalen Metallbörsen. Aurubis produziert hiervon jährlich etwa 1,1 Mio. t und zählt damit zu den führenden Produzenten der Welt. Im Konzern sind Kupferkathoden das Ausgangsprodukt für die Herstellung von weiteren Kupferprodukten, können aber auch direkt verkauft werden. In der Weiterverarbeitung verfügt Aurubis über Herstellungskapazitäten für Kupfer-Gießwalzdraht, Stranggussformate, Walzprodukte, Bänder sowie Spezialdrähte und Profile. Alle diese Produkte sind in einer breiten Variantenvielfalt erhältlich.



Siehe Glossar,  
Seite 199.

### Geschäftsmodell: Integration von Kupfererzeugung und Kupferverarbeitung

o G 04



**Zusammenfassender Lagebericht**

48 Grundlagen des Konzerns

64 Wirtschaftsbericht

89 Nachtragsbericht

89 Risiko- und Chancenbericht

97 Prognosebericht

105 Rechtliche Angaben

Weitere Produkte resultieren aus der Verarbeitung der in den Rohstoffen enthaltenen Begleitelemente von Kupfer. Dazu zählen insbesondere Edelmetalle, Schwefelsäure und Eisensilikat.

Zum direkten Kundenkreis von Aurubis zählen Unternehmen der Kupferhalbzeugindustrie, der Elektro-, Elektronik- und der Chemieindustrie sowie Zulieferer der Branchen Erneuerbare Energien, Bau- und Automobilindustrie.

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

**Konzernstruktur**

Die Organisationsstruktur des Aurubis-Konzerns orientiert sich am zugrundeliegenden Geschäftsmodell. Im Geschäftsjahr 2014/15 wurden grundlegende Adjustierungen vorgenommen und die neue Struktur am 1. Juli 2015 in Kraft gesetzt. Bis zu diesem Datum bildeten drei operative Business Units (BUs) das organisatorische Grundgerüst des Konzerns, die BU Primärkupfer, die BU Recycling/Edelmetalle und die BU Kupferprodukte.

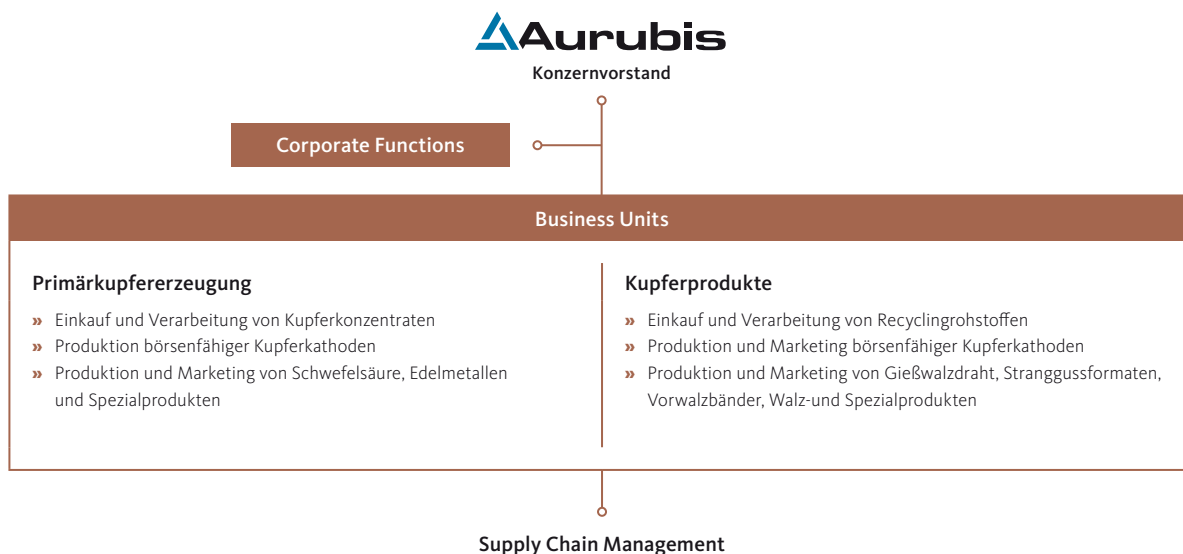
Mit Wirkung vom 1. Juli 2015 sind die Aurubis-Aktivitäten in zwei operative BUs gegliedert worden: in die BU Primärkupfererzeugung und in die BU Kupferprodukte. Auf dieser neuen Basis erfolgt auch die Segmentberichterstattung gemäß IFRS 8.

In der BU Primärkupfererzeugung sind im Wesentlichen die Produktionsanlagen zur Verarbeitung von Kupferkonzentraten und die Produktion von Kupferkathoden an den Standorten Hamburg und Pirdop zusammengefasst. Neu hinzugekommen ist der in Hamburg für den Konzern zentralisierte Edelmetallbereich.

Zur BU Kupferprodukte zählen das Recyclingwerk Lünen und der Produktionsstandort Olen. Damit erfolgte auch organisatorisch der Schritt zu einer stärkeren Ausrichtung des Recyclings auf das Kundengeschäft. Zudem werden Produkte aus den Kupferproduktfamilien Gießwalzdraht, Stranggussformate, Walzprodukte sowie Spezialprodukte hergestellt und vermarktet.

**Organisationsstruktur: Zwei operative Business Units, zentral geführt**

G 05



Organisatorisch gliedert sich das Produktgeschäft in die Business Lines (BL) Rod & Shapes, Flat Rolled Products, Bars & Profiles und Marketing Cathodes. Die wesentlichen Produktionsstandorte sind Hamburg, Stolberg, Emmerich (Deutschland), Olen (Belgien), Zutphen (Niederlande), Pori (Finnland), Avellino (Italien) und Buffalo (USA). Dienstleistungszentren in Großbritannien, der Slowakei und Italien sowie ein weltweites Vertriebsnetz runden das Leistungsprofil ab.

Konzernübergreifende Funktionen unterstützen die operativen Business Units. Hervorzuheben ist hierbei der neu gegründete Bereich Supply Chain Management, dessen Aufgabe das konzernweite Rohstoffmanagement und darüber hinaus der Verkauf von Schwefelsäure und sonstigen Spezialprodukten ist.

Der Anteilsbesitz gemäß § 313 (2) HGB am 30.09.2015 ist im Konzernanhang aufgelistet.

### Wesentliche geschäftsrelevante Einflussgrößen

Wesentliche geschäftsrelevante Größen für Aurubis sind der Kupferpreis, die *Schmelz- und Raffinierlöhne* für Rohstoffe, die *Kathodenprämien* und die *Formataufpreise* für Kupferprodukte sowie die Verkaufserlöse für Schwefelsäure.

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

Der Kupferpreis ist die Basis für die Preisermittlung im Rohstoff- und Produktgeschäft. Da ein umfassendes, kontinuierliches Preissicherungsmanagement erfolgt, ergeben sich aus den Preisschwankungen keine nennenswerten unmittelbaren Risiken.

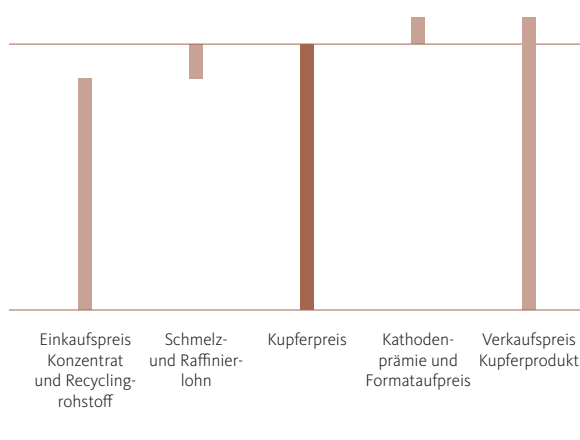
Indirekt beeinflusst der Kupferpreis aber das Rohstoffangebot und die Nachfrage. Des Weiteren kann durch effizientes Metallausbringen in unseren Anlagen ein Ergebniseffekt entstehen, der entsprechend der Rohstoffzusammensetzung und den Schwankungen des Metallpreises Veränderungen unterliegt.

Beim Einkauf kupferhaltiger Rohstoffe werden mit den Lieferanten Schmelz- und Raffinierlöhne verhandelt. 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 von Aurubis festgesetzte Prämienaufschlag für Kathoden sowie Formataufpreise, die für die Umwandlung von Kathoden in Kupferprodukte erhoben werden, sind weitere Bestandteile des Verkaufspreises. Einflüsse gehen u. a. von Konjunkturerwicklungen aus.

### Preisbildung erfolgt entlang der Wertschöpfung

(schematische Darstellung)



Siehe Glossar,  
Seite 199 und 200.

**Zusammengefasster Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

## Unternehmenssteuerung

### Steuerungssystem

Maßgebliches Ziel der Unternehmenssteuerung ist die Steigerung des Unternehmenswertes des Aurubis-Konzerns, indem ein positiver Gesamtwertbeitrag des Unternehmens über die Kapitalkosten hinaus erwirtschaftet wird.

### Konzernsteuerungskennzahlen

Um im Rahmen der wertorientierten Unternehmenssteuerung den mittel- und langfristigen finanziellen Erfolg zu messen, verwendet Aurubis die folgenden zentralen Steuerungsgrößen:

- » das operative Konzernergebnis (operatives EBT = Earnings before Taxes)
- » die operative Rendite auf das eingesetzte Kapital (operativer ROCE = Return on Capital Employed) des Konzerns

Diese Kennzahlen werden dem gesamten Vorstand regelmäßig zur Verfügung gestellt und zur internen Steuerung eingesetzt. Auch die variable Vergütung des Vorstands orientiert sich an diesen Kennzahlen.

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 Bewertungseffekte, die unseres Erachtens zu einer betriebswirtschaftlich nicht zutreffenden Darstellung in der Lageberichterstattung führen. Darüber hinaus sind aus der Kaufpreisallokation im Zuge des Erwerbs der Rolled Products Division von Luvata Einmaleffekte entstanden, 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,
- » die Bereinigung um kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände und
- » die Bereinigung um Effekte aus Kaufpreisallokationen, i. W. auf Sachanlagevermögen ab dem Geschäftsjahr 2010/11.

### Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE)

#### operativ

in Mio. €	30.09.2015	30.09.2014
Anlagevermögen	1.327	1.341
Vorräte	1.374	1.298
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	307	414
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	212	156
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	– 761	– 797
– Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	– 480	– 452
<b>Eingesetztes Kapital (Capital Employed) zum Stichtag</b>	<b>1.979</b>	<b>1.961</b>
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	343	137
Finanzergebnis	27	30
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern und Zinsen (EBIT)</b>	<b>370</b>	<b>167</b>
<b>Rendite auf das eingesetzte Kapital (operativer ROCE)</b>	<b>18,7%</b>	<b>8,5%</b>

Vorjahreswerte angepasst.

Der operative ROCE bezeichnet das Verhältnis des operativen Ergebnisses vor Steuern und Zinsen (EBIT) zum eingesetzten Kapital am Bilanzstichtag (operatives Capital Employed) und stellt die Rendite auf das eingesetzte Kapital dar.



Siehe Glossar, Seite 201.

Korrespondierend zur Ermittlung des operativen Ergebnisses erfolgt die Herleitung des operativen Capital Employed durch die Bereinigung der Bilanzpositionen nach IFRS um die vorgenannten Effekte.

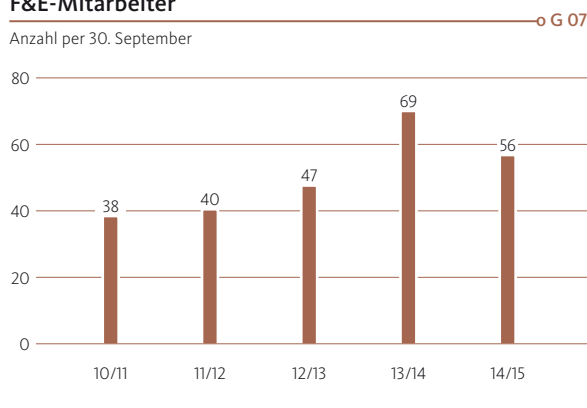
Eine Überleitung der Bilanz und GuV auf operativ wird im Wirtschaftsbericht des Konzernlageberichts dargestellt.

## Forschung, Entwicklung und Innovation

Innovationen auf der Basis effizienter und effektiver Forschung und Entwicklung (F&E) sind ein wichtiger Wachstumsmotor für Aurubis. Unser internationales Team aus hochqualifizierten Mitarbeitern unterschiedlicher Fachrichtungen und deren Know how sind die Grundlage, um diese Innovationen erfolgreich zu entwickeln. Unterstützung erhalten sie dabei von internen und externen Partnern.

### F&E-Mitarbeiter

Anzahl per 30. September



Im Berichtsjahr 2014/15 wurden im Aurubis-Konzern 11 Mio. € (Vj. 10 Mio. €) für Forschung und Entwicklung aufgewendet. Die Mitarbeiterzahl des Bereichs lag bei 56 (Vj. 69).

Die strategische Ausrichtung der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten auf zukunfts- und marktorientierte Projekte wurde weiter vorangebracht. Zur Untersuchung der wissenschaftlichen Grundlagen und zum Aufbau zukünftiger Technologieplattformen wurde verstärkt mit einem wachsenden Forschungsnetzwerk aus angesehenen internationalen Universitäten und Instituten zusammengearbeitet.

Neben den klassischen F&E-Tätigkeiten haben wir uns in diesem Geschäftsjahr mit der Implementierung von computerbasierten Optimierungsmodellen für die Materialflusssteuerung beschäftigt.

Gestiegene Anforderungen an Kupfer- und Spezialprodukte auf der einen Seite sowie komplexer werdende primäre und sekundäre Rohstoffe auf der anderen Seite stellen eine stetig steigende Herausforderung für unsere Produktionsverfahren dar. Komplexmetallurgische Projekte und Fragestellungen bildeten deshalb während des Geschäftsjahres einen Schwerpunkt in unserer Forschungs- und Entwicklungsarbeit. Es ist uns hier gelungen, eine stabile Basis für den Konzern zu erarbeiten. Des Weiteren wurden die Forschungs- und Entwicklungsarbeiten im Bereich von primär- und sekundärmetallurgischen Schlacken fortgeführt.

Weitere zukunftsgerichtete Forschungs- und Entwicklungsthemen werden durch globale Trends und die vom Konzern in seiner Strategie definierten Wachstumsfelder bestimmt. Zur Bearbeitung der daraus resultierenden Technologien, zur Untersuchung der Attraktivität und Identifizierung von konkreten Handlungsfeldern bedienen wir uns auch „Open Innovation“-Ansätzen.



**Zusammengefasster Lagebericht**

48 Grundlagen des Konzerns

64 Wirtschaftsbericht

89 Nachtragsbericht

89 Risiko- und Chancenbericht

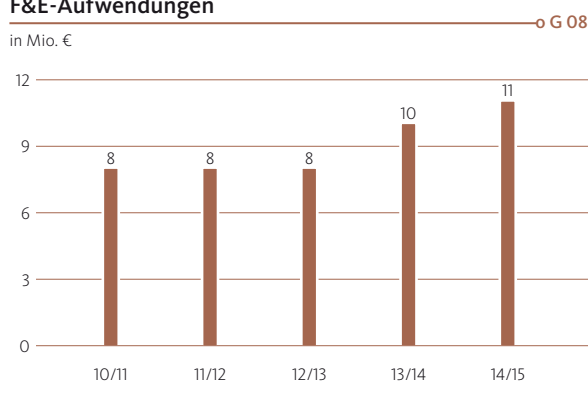
97 Prognosebericht

105 Rechtliche Angaben

Im Produktgeschäft ergaben sich positive Entwicklungen im Bereich der Legierungsfamilie „BlueBrass 42“ und das sowohl auf der Draht- als auch der Bandseite. Bei Schlüsselkunden gelang hier der Durchbruch auf dem Weg zum Serieneinsatz. Mit Werkstoffen aus dieser Produktfamilie tragen wir der steigenden Nachfrage nach bleifreien Messinglegierungen für die zerspanende Bearbeitung Rechnung. Verstärkte Aktivitäten im Projekt „Alloyed Wire“ führten zu Prozess- und Produktoptimierungen bei der Fertigung von hochkupferhaltigen High Performance-Legierungen aus Draht. Bis zu einer stabilen Volumenfertigung sind jedoch noch weitere Prozessentwicklungen notwendig. Im Bereich Band konnte die Einführung einer für die Herstellung von Steckverbindern eingesetzten Hochleistungslegierung erfolgreich abgeschlossen werden. Neben dem Gießen der Legierung wurden Produktionsversuche bis hin zur Erstbemusterung bei bedeutenden Automobilzulieferern erfolgreich durchgeführt. Auch hier sehen wir ein gutes Marktpotenzial.

**F&E-Aufwendungen**

in Mio. €

**Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter****Personalstrategie**

Dem Konzernbereich Human Resources (HR) obliegen in enger Vernetzung mit den lokalen HR-Abteilungen die Weiterentwicklung und Umsetzung einer einheitlichen Personalstrategie. Sie orientieren sich an den Werten des Unternehmens: Performance (Leistung), Responsibility (Verantwortung), Integrity (Integrität), Mutability (Wandlungsfähigkeit), Appreciation (Wertschätzung). Die Anfangsbuchstaben der englischen Begriffe ergeben das Wort „PRIMA“. Es steht für Werte, die für uns verpflichtend sind.

Die Schwerpunkte unserer strategischen Personalarbeit im Geschäftsjahr 2014/15 lagen in der Organisationsentwicklung, im Nachfolgemangement und in der Talentförderung. Ein weiterer Schwerpunkt war die Durchführung von Job Rotation-Maßnahmen. Im weiteren Fokus stand die Weiterentwicklung des Vergütungssystems.

Zur Verbesserung der Kommunikation unter Führungskräften haben wir durch gemeinsame Projektarbeiten die standortübergreifende Vernetzung gefördert.

**Mitarbeiterstruktur**

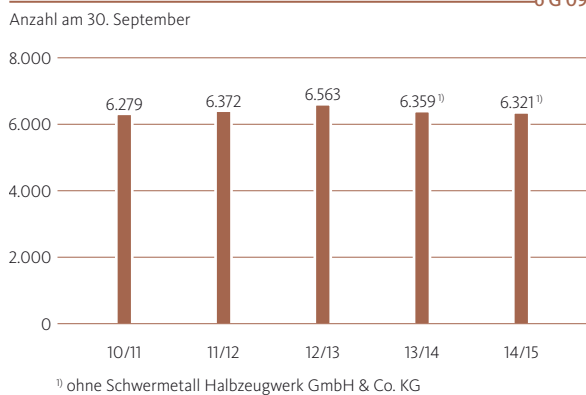
In der Aurubis-Gruppe arbeiteten zum Stichtag 30.09.2015 weltweit 6.321 Mitarbeiter. Davon sind 56 % in deutschen Werken und 44 % im Ausland beschäftigt.

Die Beschäftigten des Konzerns verteilen sich im Wesentlichen auf folgende Länder: Deutschland (3.539), Bulgarien (825), USA (653), Belgien (533), Niederlande (330), Finnland (213) und Italien (130).

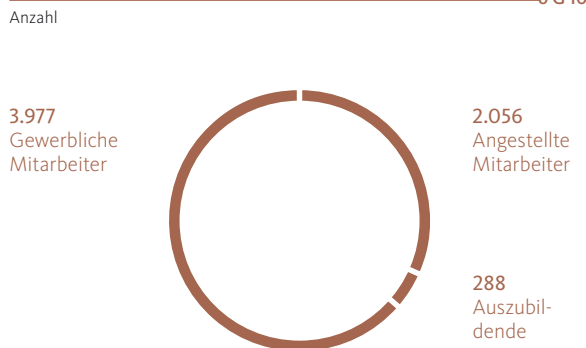


Siehe Glossar,  
Seite 200.

## Mitarbeiter im Aurubis-Konzern



## Mitarbeiterstruktur Aurubis-Konzern



### Vielfalt und Frauenförderung

In unserer Mitarbeiterstruktur streben wir Vielfalt an. Dies betrifft das Management und alle anderen Ebenen des Unternehmens. Vielfalt verstehen wir in kultureller Hinsicht, aber auch im Hinblick auf Internationalität, Fachkompetenz und ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Frauen und Männern.

Mit der Möglichkeit von Stellenwechseln innerhalb des Konzerns wollen wir die Motivation erhöhen, aber auch eingefahrene Strukturen aufbrechen und Platz für neue Ideen und Blickwinkel schaffen. Zudem sollen hiermit die Wissenserweiterung und der Wissenstransfer gefördert werden.

Im Code of Conduct (Verhaltenskodex) ist die für Aurubis selbstverständliche Chancengleichheit von Frauen und Männern festgeschrieben. Im Rahmen des Gesetzes für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst sind Zielgrößen zur Erhöhung des Frauenanteils für die ersten beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands festgelegt worden. Eine Zielgröße von jeweils 20% für beide Führungsebenen soll bis zum 30. Juni 2017 erreicht werden. Die 1. Ebene umfasst aktuell 30 Führungskräfte, hiervon 6 Frauen. Dies entspricht einem Anteil von 20%. Die 2. Ebene umfasst darüber hinaus weitere 46 Führungskräfte, hiervon acht Frauen. Dies entspricht einem Anteil von 17,4%.

Eine Vielzahl unserer Arbeitsplätze ist im industriegewerblichen Bereich angesiedelt. Diese Arbeitsplätze sind geprägt von hohen körperlichen Anforderungen und Schichtarbeit. Traditionell sind in solchen Bereichen nur wenige Frauen tätig. Die Anzahl von Bewerberinnen für technische Fachrichtungen ist zwar leicht ansteigend, jedoch immer noch auf einem sehr niedrigen Niveau. Die Anzahl der weiblichen Beschäftigten im Konzern liegt bei 11,9% und ist im Vergleich zum Vorjahreswert von 11,6% leicht gestiegen.

Aurubis verfolgt unverändert das Ziel, als Arbeitgeber verstärkt Frauen anzusprechen. Dies berücksichtigen wir im Hochschulmarketing und auch im Rahmen bestehender Kontakte zu Schulen. Zur mittel- bis langfristigen Erhöhung des Frauenanteils im oberen Management des Konzerns werden Personalentwicklungsprogramme und Konzepte erarbeitet.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

Der Standort Lünen, der von einer Frau geführt wird, hat sich im Rahmen des „Cross-Mentoring NRW“ an einem Mentoring-Programm beteiligt, in dem es unternehmensübergreifend darum geht, weibliche Führungskräfte in Nordrhein-Westfalen 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 und Erfolgsbeteiligung**

Für das Aurubis-Management gilt grundsätzlich ein einheitliches Vergütungssystem. Dieses Vergütungssystem basiert auf einer analytischen Stellenbewertung, klar definierten Gehaltsbändern und auf einem Zielbonusmodell mit definierten Ebenen der Leistungsmessung und -gewichtung. Auf dieser Basis können Manager einschätzen, welche Leistungen auf Konzern-, BU- und individueller Ebene gefordert sind und wie sie bewertet werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Struktur des Vergütungssystems angepasst, so dass ab dem Geschäftsjahr 2015/16 der individuellen Leistung besser Rechnung getragen werden kann.

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.

Im September 2015 haben wir Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern an den deutschen Standorten die Möglichkeit geboten, eine begrenzte Anzahl von Aktien der Aurubis AG zu Vorzugskonditionen zu erwerben. Von diesem Angebot machten, u. a. aufgrund des deutlich gestiegenen Aktienkurses, 1.470 Beschäftigte Gebrauch (Vj. 1.612 Beschäftigte). Insgesamt wurden 28.670 Aktien (Vj. 31.270) gekauft.

**Nachwuchsgewinnung**

Der demografische Wandel ist auch für Aurubis eine Herausforderung. Den Folgen dieses Wandels begegnen wir schon heute mit unserer Personal- und Nachwuchsgewinnung. Von den Teilnehmern unseres internen Nachwuchsprogrammes EXPLORE! sind über 60% der Absolventen für weiterführende Funktionen vorgesehen. Auch die Aktivitäten im Hochschulmarketing für technische und kaufmännische Berufe sind fokussiert und gleichzeitig ausgeweitet worden. Dabei blieb die Kooperation mit unseren Partneruniversitäten unverändert intensiv. Ergänzend bieten wir in Hamburg Studierenden jährlich rund 50 Praktikantenplätze an. Die Vergabe von Stipendien und betreuten Abschlussarbeiten runden das Angebot für die Nachwuchsgewinnung ab.

**Ausbildung**

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

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

Am 25. April fand in Hamburg bereits zum vierten Mal der Berufsinformationstag „Deine Zukunft startet hier“ zur Gewinnung von Auszubildenden statt. Zahlreiche Gäste waren gekommen, um sich über unsere Ausbildungsangebote und Karrieremöglichkeiten zu informieren oder für einen Ausbildungsplatz zu bewerben. Vier Auszubildende wurden direkt rekrutiert und 52 weitere Einladungen zu Interviews und Langtests ausgesprochen. Erneut haben sich unsere Standorte Stolberg und Lünen bei der „Nacht der Ausbildung“ präsentiert. Interessierte junge Leute konnten sich an diversen Ausstellungs- und Informationsständen über Ausbildungsberufe und -möglichkeiten informieren und an Betriebsbesichtigungen teilnehmen.

In einer Einführungsveranstaltung am 4. September 2015 begrüßten Olaf Scholz, Erster Bürgermeister der Freien und Hansestadt Hamburg, und Dr. Bernd Drouven,

Vorstandsvorsitzender der Aurubis AG, 75 junge Menschen, die 2015 bei Aurubis in Hamburg und Lünen ihre Ausbildung begannen. Diese ist im Aurubis-Konzern in 20 verschiedenen Ausbildungsberufen möglich. Aurubis nahm die Veranstaltung auch zum Anlass, der Politik eine Erweiterung des derzeitigen Ausbildungsjahrgangs anzubieten, um in der aktuell drängenden Frage der Flüchtlingskrise einen Beitrag für Integration und Ausbildung anerkannter Flüchtlinge zu leisten.

Außerdem starteten erneut in Hamburg 12 Praktikantinnen und Praktikanten im Modell AV10-Plus, bei dem die jungen Menschen an drei Tagen pro Woche bei Aurubis in verschiedenen Berufsbereichen an die Ausbildungsreife herangeführt werden.

Am 1. September 2015 beschäftigen wir in Hamburg 181 Auszubildende, inkl. 12 Praktikanten im 10-Plus-Projekt, das entspricht einer Quote von 8%. Der Anteil der Auszubildenden mit Migrationshintergrund beträgt insgesamt 36%. Bei den neu eingestellten Auszubildenden 48%.

In diesem Jahr wurde ein Kooperationsvertrag mit der Mobilitätsagentur „Arbeit und Leben“ geschlossen, um einen Auszubildendenaustausch mit Auslandsstandorten sicherzustellen. In den vergangenen Jahren sind durch Versetzung sechs Auszubildende in Pirdop bzw. Avellino ausgebildet worden.

#### **Qualifizierungsmaßnahmen für unsere Mitarbeiter**

Die kontinuierliche persönliche Weiterentwicklung und Weiterbildung unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter hat nach wie vor einen hohen Stellenwert. Personalentwicklung gilt im Aurubis-Konzern als Investition in die Zukunft. Unser Leadership- und Qualifizierungsprogramm orientiert sich

eng am ermittelten Bedarf. Es beinhaltet insgesamt 22 Maßnahmen aus den Bereichen Führungs-, persönliche sowie unternehmerische Kompetenz. Diese Angebote wurden von unseren Mitarbeitern intensiv genutzt. Zusätzlich zum konzern-eigenen Qualifizierungsprogramm haben die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Aurubis AG an ca. 380 technisch-fachlichen Schulungen und Seminaren teilgenommen.

#### **Vereinbarkeit von Beruf und Familie**

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 sowie die Pflegeverantwortung für Angehörige zu koordinieren, hilft der Aurubis-Familienservice. Er wird weiterhin gut angenommen. Es ist uns wichtig, den Mitarbeitern in schwierigen Zeiten zur Seite zu stehen und ihnen die erforderliche Unterstützung zu geben. Der Standort Lünen wurde als familienfreundliches Unternehmen zertifiziert.

#### **Dank des Vorstandes**

Wir danken unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren täglichen engagierten Einsatz im Geschäftsjahr 2014/15. Nur mit der Motivation und der Leistungsorientierung unserer Belegschaft war es möglich, den Konzern erfolgreich weiterzuentwickeln. Unser Dank schließt selbstverständlich auch die Arbeitnehmervertretungen ein, mit denen wir im abgelaufenen Geschäftsjahr konstruktiv und vertrauensvoll zusammengearbeitet haben.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48 Grundlagen des Konzerns

64 Wirtschaftsbericht

89 Nachtragsbericht

89 Risiko- und Chancenbericht

97 Prognosebericht

105 Rechtliche Angaben

## Nachhaltigkeit, Umwelt- und Gesundheitsschutz

### Nachhaltigkeit als Teil der Konzernstrategie

Nachhaltiges Handeln und Wirtschaften gehören zu den zentralen Bestandteilen der Unternehmensstrategie von Aurubis. Verantwortungsvoll zu agieren, heißt für uns, mit der Umwelt und den begrenzten natürlichen Ressourcen gewissenhaft umzugehen. Es schließt den verantwortungsbewussten Umgang mit Mitarbeitern, Zulieferern, Kunden und Nachbarn sowie dem Umfeld unserer Werke und den Kommunen, in denen Aurubis tätig ist, ein.

Verantwortungsvolle Geschäftspraktiken sind auch die Grundlage unseres operativen Geschäfts. Zusammen mit gesundem Wachstum bildet dies die Basis eines nachhaltigen wirtschaftlichen Erfolges und einer gesicherten Zukunft des Unternehmens.

Bei Aurubis bilden interne Richtlinien und Managementsysteme, die Unternehmenswerte PRIMA sowie gesetzliche Vorgaben die Basis für eine verantwortungsvolle Unternehmensführung. Zu den fünf Unternehmenswerten PRIMA (Performance, Responsibility, Integrity, Mutability, Appreciation) des Konzerns gehören neben der Verantwortung Werteschatzung, Leistung, Integrität und Wandlungsfähigkeit.

Aurubis achtet die Menschenrechte und setzt sich für ihre Wahrung ein. Von grundsätzlicher Bedeutung ist für uns die Einhaltung der international anerkannten Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Seit Dezember 2014 bekennt sich Aurubis zum *Global Compact* der Vereinten Nationen und verpflichtet sich damit, an der Umsetzung seiner Prinzipien zu arbeiten. Die im Jahr der Unterzeichnung erzielten Fortschritte wurden im Fortschrittsbericht 2014 veröffentlicht.

Aurubis ist im Global Challenges Index, einem Nachhaltigkeitsindex, gelistet. Oekom research hat dafür das Nachhaltigkeitsrating erstellt.

### Nachhaltigkeit als Teil der Unternehmenskultur

Ein Kernthema im Konzern ist die Integration von Nachhaltigkeit in die Unternehmenskultur. Aurubis leistet hier viel, an allen Standorten im Konzern sowie über alle Geschäftsprozesse hinweg. Mit vielfältigen Maßnahmen tragen wir dazu bei, dass mögliche Auswirkungen der Geschäftstätigkeit auf die Umwelt, aber auch auf Mitarbeiter und die Gesellschaft von vornherein so gering wie möglich gehalten werden.

Um sich diesem Nachhaltigkeitsansatz systematischer zu widmen, hat Aurubis im Geschäftsjahr 2012/13 eine zusammenfassende Nachhaltigkeitsstrategie erarbeitet und diese im Jahr 2014 vorgestellt. In der Nachhaltigkeitsstrategie sind die wesentlichen Handlungsfelder für die kommenden Jahre festgelegt. Basierend darauf wurden Ziele in den Kategorien Wirtschaft, Umwelt und Mensch entwickelt sowie Aktionspläne für einzelne Handlungsfelder erarbeitet.

So wird Aurubis unter anderem weitere Ideen aus dem Innovationsmanagement generieren und umsetzen, Emissionen noch weiter verringern, das Recycling von komplexen Recyclingmaterialien weiter ausbauen, die Arbeitssicherheit nochmals erhöhen, sich stärker mit der Verantwortung in der Lieferkette auseinandersetzen und den Dialog mit Interessengruppen ausbauen, unter anderem mit der Europäischen Union und ihren Mitgliedsstaaten zum Thema Kreislaufwirtschaft.

Die steigenden Fragen und Anforderungen von verschiedenen Interessengruppen aus dem Umfeld bestätigen uns in dieser Vorgehensweise. Kunden legen zunehmend Wert auf möglichst umweltfreundliche Produkte und auf Klimaschutz, aber auch auf moderne Produktionsprozesse und auf eine gesicherte und verantwortungsvolle Rohstoffversorgung. Ein Beispiel ist, dass neben der Investoreninitiative *Carbon Disclosure Project* (CDP) auch Kunden Aurubis angefragt haben, am CDP-Ratingprojekt zum Klimaschutz teilzunehmen. Aurubis ist dafür am 4. November 2015 als bester Neuteilnehmer Deutschlands ausgezeichnet worden.



[www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/49491](http://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/49491)



[www.cdp.net](http://www.cdp.net)



Siehe Glossar, Seite 198.



Siehe Glossar,  
Seite 198.

Die Ansprüche an Ressourceneffizienz, umweltfreundliche Kreislaufwirtschaft und Recyclinglösungen im Multi-Metal-Bereich sind steigend. Es besteht ein großes Interesse an einem Austausch zu Nachhaltigkeitsthemen bei Geschäftspartnern. Ein Beispiel ist die Kooperation von Aurubis mit der Grillo-Werke AG, die als gemeinsamen Ansatz das Schließen von Wertstoffkreisläufen hat.

### Organisatorische Einbindung

Nachhaltigkeit ist bei Aurubis thematisch und organisatorisch konzernweit in den Bereich Corporate Communications & External Affairs eingebettet. Die operative Arbeit leistet das Nachhaltigkeitsmanagement zusammen mit Vertretern aus allen Fachbereichen des Konzerns.

### Umfassende Nachhaltigkeitsberichterstattung

Im Jahr 2014 erschien zum vierten Mal der konzernweite Aurubis-Nachhaltigkeitsbericht. Er liefert eine detaillierte und umfassende Nachhaltigkeitsbilanz der zurückliegenden zwei Geschäftsjahre und wird ergänzt durch die *Online-Berichterstattung*.



[www.aurubis.com/de/verantwortung/nachhaltigkeit/](http://www.aurubis.com/de/verantwortung/nachhaltigkeit/)

Der neue Nachhaltigkeitsbericht über die Geschäftsjahre 2013/14 sowie 2014/15 wird zum Frühjahr 2016 veröffentlicht werden. Die Orientierung an dem international anerkannten Berichtsstandard der *Global Reporting Initiative (GRI)* trägt dazu bei, die Unternehmensberichterstattung in Bezug auf Nachhaltigkeit transparenter und vergleichbarer zu machen. Neben relevanten Kennzahlen werden Erfolge, Ziele und Herausforderungen dargestellt und die Aurubis-Nachhaltigkeitsstrategie präsentiert.

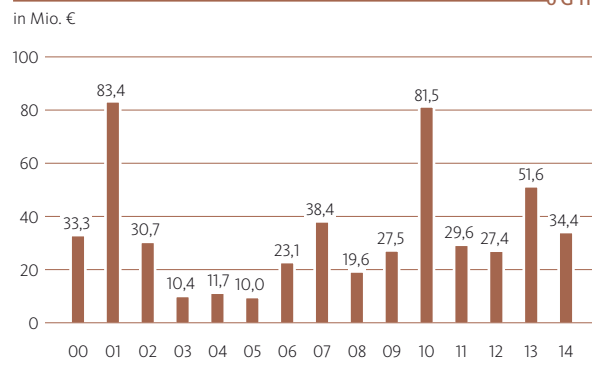
Der kommende Bericht wird höheren Berichtsanforderungen folgen (GRI G4), denen wir im Rahmen unserer Nachhaltigkeitsstrategie gerne nachkommen. Im Zuge seiner Erstellung werden wir die wesentlichen Nachhaltigkeitsbelange des Unternehmens gezielt herausarbeiten und unter anderem eine Stakeholderbefragung durchführen.

Damit ist Aurubis gut aufgestellt, um auch den Berichtspflichtigen *Corporate Social Responsibility* nachzukommen, wonach große Unternehmen von öffentlichem Interesse ab 2017 über Strategien, Risiken und Ergebnisse in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie Diversität in den Leitungs- und Kontrollorganen berichten müssen. Schon jetzt erfolgt die Erarbeitung von Nachhaltigkeitsbericht und Geschäftsbericht in enger Kooperation der Fachabteilungen.

### Umweltschutz im Konzern

Aurubis übernimmt Verantwortung für Umwelt- und Klimaschutz. Bei Aurubis erfolgt die umweltfreundliche Produktion unter Verwendung modernster, energieeffizienter Anlagentechniken mit sehr hohen Umweltschutzstandards, um so 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. Konzernweit haben wir uns Ziele im Umweltschutz gesetzt, Kennzahlen zum Umweltschutz definiert und Maßnahmen zur Zielerreichung festgelegt. Die Wirksamkeit der Ziele und Maßnahmen wird kontinuierlich überprüft.

### Umweltschutzinvestitionen bei Aurubis Kupfererzeugung



**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

**Themen im Konzernumweltschutz bis zum Jahr 2015**

o G 12

**Klimaschutz**

- » Aufgabe: weitere Verminderung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- » Beispiele: Bau von Turbinen zur Abwärmenutzung in Hamburg und Lünen

**Lärm**

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

**Abfall**

- » Aufgabe: Steigerung der Verwertungsquoten
- » Beispiele: verstärkte Vermarktung von Fayalit in Pirdop
- » Optimierung der Separationsanlage bei E.R.N.

**Luft**

- » Aufgaben bis 2015:
- » Verringerung der SO<sub>2</sub>-Emissionen bei der Primärkupfererzeugung um über 80% im Vergleich zum Jahr 2000 (86% Verringerung erreicht 2014)
- » Verringerung der Staubemissionen bei der Kupferherstellung um über 90% im Vergleich zum Jahr 2000 (96% Verringerung erreicht 2014)

**Wasser**

- » Aufgabe bis 2015:
- » Verringerung von Metallemissionen in Gewässer bei der Kupferproduktion um ca. 70% im Vergleich zum Jahr 2000 (83% Verringerung erreicht 2014)
- » Beispiele: Betrieb neuer Anlagen zur Wasserbehandlung in Pirdop und Lünen

**Boden**

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

Konzernweite Umweltmanagementsysteme (insbesondere nach ISO 14001; ergänzt um die Teilnahme der Aurubis AG am EMAS-Umweltmanagementsystem, dem Eco-Management and Audit Scheme) 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 und zertifiziert. 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.

Eine wesentliche Grundlage für die umweltfreundliche Produktion ist der effiziente Einsatz von Rohstoffen. Die Multi-Metal-Produktion und das Recycling von komplexen Einsatzstoffen bilden die Basis für eine verantwortungsvolle und bedarfsgerechte Produktion bei Aurubis.

Die kontinuierliche Verbesserung des Gewässerschutzes, des Bodenschutzes, des Klimaschutzes und des Immissionschutzes ist Voraussetzung für einen nachhaltigen Umweltschutz. Daher wurden seit dem Jahr 2000 mehr als 500 Mio. € in Umweltschutzmaßnahmen in der Primär- und Sekundärkupferproduktion investiert.

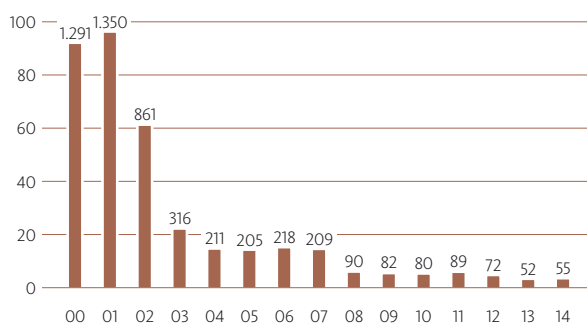


Siehe Glossar.  
Seite 198.

Bei der Kupfererzeugung aus Kupfererzkonzentraten entsteht Schwefeldioxid. 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 96 % vermindert werden (Bezugsjahr 2000).

### Staubemissionen

in g/t erzeugten Kupfers



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 1,3 g pro Tonne erzeugten Kupfers senken. Dies entspricht einem Rückgang um 82 %. Somit haben wir das Umweltschutzziel, die Gewässeremissionen bis zum Jahr 2015 um ca. 70 % zu reduzieren, in diesem Berichtszeitraum erreicht. Allein im Vergleich zum Vorjahr konnten die Gewässeremissionen um mehr als ein Viertel gesenkt werden. Unser Ziel ist es nun, dieses niedrige Niveau auch in Zukunft zu halten.

Beispielhaft sind folgende Maßnahmen, die wesentlich zur weiteren Verbesserung des Umweltschutzes beigetragen haben:

- » Im Rahmen der freiwilligen Vereinbarung mit der Stadt Hamburg zur Reduktion der Emissionen wurden Minderungspotenziale ermittelt und mit der Behörde für Umwelt und Energie Emissionsminderungsmaßnahmen vereinbart. Hierdurch konnte die Erfassung diffuser Emissionen im Bereich der Primärkupfererzeugung durch die Installation zusätzlicher Hauben verbessert werden.
- » Eine am Standort Lünen im Frühjahr 2014 in Betrieb genommene Anlage zur Regenwasserrückhaltung arbeitet störungsfrei im Regelbetrieb. Das zurückgehaltene Wasser deckt nunmehr einen großen Teil des werksinternen Kühl- und Brauchwasserbedarfs.
- » Am bulgarischen Standort Pirdop konnte im November 2014 eine Wasserbehandlungsanlage in Betrieb genommen werden. Mit einer Kapazität von 216 m<sup>3</sup>/h und mehreren Auffangbecken mit einem Volumen von 32.000 m<sup>3</sup> wird in der Anlage insbesondere Oberflächenwasser des Standortes behandelt und damit die Wasserqualität gesteigert. Darüber hinaus konnte eine neue Abgasbehandlungsanlage in Betrieb genommen werden, die dazu beiträgt, die Luftemissionen weiter zu reduzieren.

Auch im Geschäftsjahr 2014/2015 hat Aurubis konzernweit einen offenen Dialog mit Behörden und Bürgern geführt und sich in zahlreichen Projekten engagiert.

So beteiligen wir uns 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 Methodik zur Bestimmung des Umweltfußabdrucks



**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

weiter zu entwickeln und zu testen. Auf dieser Grundlage möchte die EU Kommission einen Binnenmarkt für „umweltfreundliche Produkte“ und „umweltfreundliche Organisationen“ entwickeln.

In Hamburg sind wir seit dem Jahr 2003 Mitglied der Umweltpartnerschaft und nehmen an der Partnerschaft für Luftgüte und schadstoffarme Mobilität teil, die von der Freien und Hansestadt Hamburg koordiniert wird. Ziel dieser Partnerschaft ist die Reduktion der Stickstoffdioxid-Emissionen, die insbesondere durch den Verkehr verursacht werden. Ideen zu den Themen Mitarbeitermobilität und effizienter Fuhrpark sollen gemeinsam entwickelt werden. So wurde ein Fahrradsicherheits-Check für Mitarbeiter angeboten, um die sichere Mobilität der Radfahrer auch in der dunklen Jahreszeit zu unterstützen.

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

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.

Weitere Informationen zum Umweltschutz im Aurubis-Konzern sind in unserem Umweltreport enthalten, der im *Internet* in der Rubrik „Verantwortung“ verfügbar ist.

### Energieversorgung und Energieeffizienz von großer Bedeutung

Die Fertigungsschritte in der Wertschöpfungskette sind komplex, die Kupfererzeugung ist sehr energieintensiv. Wesentliche Einflüsse sind deshalb im Geschäftsjahr 2014/15 auch vom Energiesektor ausgegangen. Erneut standen die deutsche Energiewende sowie der Beginn der 3. Handelsperiode des europäischen Emissionshandels und die Umsetzung der EU-Energieeffizienzrichtlinie im Mittelpunkt.

Im Zuge des Klimaschutzes müssen Unternehmen, die Kohlendioxid ausstoßen, jetzt vollumfänglich über entsprechende Berechtigungen verfügen. Allerdings wurde die für Februar 2013 angekündigte kostenlose Zuteilung von direkten CO<sub>2</sub>-Zertifikaten erst Anfang 2014 realisiert. Aurubis hat gegen einen Teil dieser Zuteilungsbescheide Widerspruch eingelegt – die genaue Zuteilungsmenge ist daher noch nicht absehbar.

Die Wettbewerbsfähigkeit der europäischen Industrie wird durch die lokalen CO<sub>2</sub>-Zusatzkosten gemindert. Um diese Effekte auszugleichen, wurden sog. Carbon Leakage Sektoren festgelegt, zu denen auch die Kupferindustrie zählt. Dieser Status, der die pauschale Kürzung der CO<sub>2</sub>-Zertifikatezuteilung weitestgehend abmildert, wird alle 5 Jahre von der europäischen Kommission überprüft und gilt für Kupfer bis einschließlich 2019. Jedoch führen die angekündigten politischen Nachjustierungen des Emissionshandels in der europäischen Industrie zu Verunsicherungen und haben Auswirkungen auf unsere Planungssicherheit und Wettbewerbsfähigkeit.

Als energieintensives Unternehmen ist der effiziente Einsatz von Energie für Aurubis nicht nur eine ökologische, sondern auch eine ökonomische Verantwortung. Alle Standorte setzen Energie so sparsam wie möglich ein und arbeiten beständig an Produktivitäts- und Effizienzsteigerungen.



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

Die EU-Mitgliedstaaten haben sich 2007 darauf verständigt, den Primärenergieverbrauch bis 2020 um 20% zu reduzieren. Am 4. Dezember 2012 ist die EU-Energieeffizienz-Richtlinie (EED) in Kraft getreten. Sie umfasst ein breites Spektrum verschiedener Bereiche und sieht Aktivitäten zur Stärkung der Energieeffizienz vor, die von den Mitgliedstaaten umgesetzt werden sollen. Dazu zählt die Durchführung von verpflichtenden Energieaudits bis 05.12.2015. Alle maßgeblichen deutschen Standorte des Aurubis-Konzerns haben inzwischen ein Energiemanagementsystem aufgebaut, führen Energieaudits durch 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. Darüber hinaus ermöglicht uns dies, systematisch energieeffiziente Anlagentechniken zu betreiben sowie Maßnahmen zur weiteren Energieeinsparung zu identifizieren und umzusetzen. Um in den Erfahrungsaustausch über die Werksgrenzen hinauszutreten, beteiligen wir uns am Energieeffizienznetzwerk der Wirtschaftsvereinigung Metalle; ein eigenes Netzwerk ist in Planung.

Unser innovatives Projekt zur hocheffizienten und flexiblen Stromerzeugung und Wärmenutzung auf Basis von Prozessabwärme wurde im November 2014 in Betrieb genommen und mit dem Best-Practice-Label Energieeffizienz 2015 ausgezeichnet und für den internationalen Energy Efficiency Award 2015 der Deutschen Energieagentur nominiert.



[www.new4-0.de/](http://www.new4-0.de/)



Siehe Glossar,  
Seite 198.

Die Stromkosten an der EEX-Strombörse haben sich im Laufe des Geschäftsjahres weiterhin reduziert. Dies ist mit den nachlassenden Preisen für Kohle und dem nach wie vor niedrigen Preisniveau der CO<sub>2</sub>-Zertifikate – trotz leichtem Anstieg – zu begründen. Außerdem hat die in Deutschland

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. Die Börsenstrompreise in den deutschen Anrainerstaaten bleiben davon nicht unberührt.

Der Aurubis-Konzern basiert seine Stromversorgung in Deutschland auf einer virtuellen Kraftwerksscheibe auf Steinkohlebasis. Wir profitieren daher nicht von den preis-senkenden Einflüssen erneuerbarer Energien, wohl aber von international sinkenden Kohlepreisen und einem niedrigem CO<sub>2</sub>-Preisniveau.

Aus dem Urteil zum Beihilfeprüfverfahren hinsichtlich EEG zu den vorangegangenen Perioden ergeben sich nach heutigem Kenntnisstand keine weiteren Belastungen. Der Gesetzgeber hat jedoch auf europäische Einwände reagiert und schließt die Möglichkeit einer vollständigen Befreiung von den Netzentgelten in der Zukunft aus.

Um mögliche Grenzen, aber auch Potenziale einer Stromflexibilisierung für die Aurubis-Werke zu identifizieren, beteiligt sich das Unternehmen an „NEW 4.0“, einem länderübergreifenden Großprojekt mit mehr als 50 Partnern aus Hamburg und Schleswig-Holstein. NEW 4.0 will nun eine nachhaltige Energieversorgung der Industrie realisieren und damit die Zukunftsfähigkeit der Region stärken.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48 Grundlagen des Konzerns

64 Wirtschaftsbericht

89 Nachtragsbericht

89 Risiko- und Chancenbericht

97 Prognosebericht

105 Rechtliche Angaben

Die Analyse der Flexibilisierungsmöglichkeiten und Energieeffizienzpotenziale soll unterstützend mit Simulationsmodellen erfolgen, die in unsere Aktivitäten hinsichtlich Industrie 4.0 einfließen.

Um international tätige Branchen, wie die Kupferindustrie, vor Wettbewerbsnachteilen zu schützen, hat die EU bereits eine limitierte Kompensation von CO<sub>2</sub>-emissionshandelsbedingten Strompreiserhöhungen gestattet. Für Deutschland, die Niederlande und Belgien wurde eine entsprechende Förderrichtlinie verabschiedet, für Finnland ist diese in Planung. Selbst die in Deutschland zugesagte vollständige Kompensation wird aufgrund der EU-Regelungen in der Kupferindustrie nur zu gut 50% wirksam.

Die Börsenpreise für Erdgas sind im Verlauf des Geschäftsjahrs 2014/15 kontinuierlich gesunken und haben gegen Ende des Geschäftsjahres Tiefststände erreicht. Der Grund für die gesunkenen Preise ist vor allem die gute Versorgungslage Europas mit Erdgas. Ein sehr kalter Winter 2015/2016 ist aktuell das größte Risiko für wieder steigende Preise. Des Weiteren haben die niedrigen Ölpreise auf einen Teil der Importverträge Druck ausgeübt. Sie haben sich auch auf die Flüssiggas-Versorgung (Propan) der Standorte Pirdop und Pori preissenkend ausgewirkt. Durch neue LNG (Liquefied Natural Gas)-Exportkapazitäten erwarten wir in Zukunft eine gute Versorgung Europas mit Erdgas trotz sinkender Eigenerzeugung. Vor allem die USA werden ab 2016 zum LNG-Exporteur und weiteren Druck auf den Markt ausüben.

**Gesundheitsschutz im Konzern**

Im Geschäftsjahr 2014/15 konnte die Unfallhäufigkeit unserer Mitarbeiter erneut gesenkt werden. Die Unfallhäufigkeit *LTIFR*<sub>(1-n)</sub> sank um 19,2% im Vergleich zum Vorjahr auf nunmehr 6,3 (Anzahl der Arbeitsunfälle mit mindestens einem Ausfalltag, pro 1 Million gearbeiteter Stunden). Die absolute Anzahl der Unfälle fiel von 80 auf 63, tödliche Arbeitsunfälle waren im Konzern im Geschäftsjahr nicht zu beklagen.



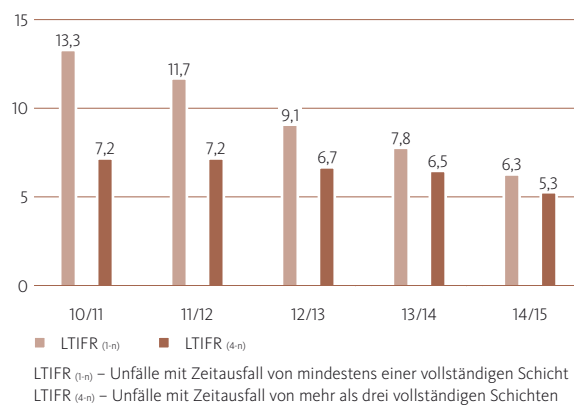
Siehe Glossar,  
Seite 199.

Seit 2010 setzen wir uns Ziele im Bereich der Arbeitssicherheit und publizieren sie aktiv. Unsere Zielgröße ist die Lost Time Injury Frequency Rate *LTIFR*<sub>(1-n)</sub> von  $\leq 3,0$  im Jahr 2022, hinter der die Vision einer vollständig unfallfreien Arbeitsumgebung bei Aurubis steht. Als Ziel für das Geschäftsjahr 2014/15 war als *LTIFR*<sub>(1-n)</sub>  $\leq 7,2$  festgelegt. Sie wurde mit einem Wert von 6,3 deutlich unterschritten. Für das Geschäftsjahr 2015/16 haben wir einen Wert von  $\leq 6,0$  als Ziel definiert.

Unsere tägliche Verantwortung ist es, die technischen, organisatorischen und menschlichen Rahmenbedingungen zu schaffen, um jegliche arbeitsbedingte Unfälle und Erkrankungen zu vermeiden. Dieser Verantwortung stellen wir uns.

**Unfallhäufigkeit**

LTIFR = Lost Time Injury Frequency Rate

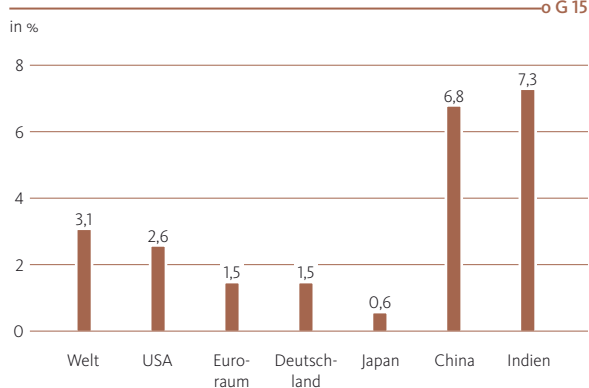


## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das globale Finanzsystem präsentierte sich im Geschäftsjahr 2014/15 in einer robusten Verfassung, die Risikofaktoren für die Weltwirtschaft haben aber zugenommen. Nachdem im ersten Halbjahr 2015 hauptsächlich die Schuldenkrise Griechenlands und der erwartete erste Zinsschritt der US-Notenbank im Mittelpunkt des Geschehens gestanden hatten, rückte ab dem Sommer die Wirtschaftsentwicklung Chinas ins Zentrum. China ist mit einem Anteil von 16,9% an der Weltwirtschaft ein wesentlicher Treiber des Wachstums. Mehr noch spielt das Land eine erhebliche Rolle als Rohstoffnachfrager auf den Weltmärkten. Dies wirkt sich auf die Rohstoffpreise und damit auf die Wirtschaftsentwicklung in den von Rohstoffexporten abhängigen Schwellenländern aus.

#### Erwartetes BIP-Wachstum 2015<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Quelle: International Monetary Fund, Okt. 2015

Der Internationale Währungsfonds (IWF) hat in seiner Herbstprognose das globale Wirtschaftswachstum 2015 von zuvor 3,3% (Juli-Prognose) auf 3,1% nach unten korrigiert. Gleichzeitig wies er darauf hin, dass die Rückkehr zu robustem Wachstum sechs Jahre nach der tiefsten globalen Rezession seit dem zweiten Weltkrieg nur schwer erreichbar sei.

Weiter heißt es im Weltwirtschaftsausblick (WEO), dass zwischen den Industrie- und Schwellenländern deutliche Unterschiede beständen. Insgesamt wird die Erholung in der ersten Gruppe, trotz positiver Einzelentwicklungen, nur als mäßig eingestuft. Zwar setzte sich in den USA der Aufschwung mit 2,6% fort. Auch die Eurozone wird 2015 mit 1,5% noch auf Wachstumskurs gesehen, wobei Deutschland mit plus 1,5% ebenfalls gut abschneidet. Die führenden deutschen Wirtschaftsforschungsinstitute sind zuversichtlicher und gestehen dem Land sogar ein Wirtschaftswachstum von 1,8% zu. In Japan war erstmals wieder eine positive Wachstumsrate zu verzeichnen. Als dämpfend werden jedoch demografische Veränderungen und ein Rückgang der Investitionstätigkeit eingestuft. Unbedingt erforderlich sei deshalb nach Meinung des IWF das Festhalten an der lockeren Geldpolitik.

Sorge bereitet die Lage der Schwellenländer. Deren Wachstumsraten nehmen weiter ab. Betroffen sind nach Angaben des IWF vor allem Länder, die auf Rohstoffexporte angewiesen sind, wie die lateinamerikanischen Staaten und die erdöl-exportierenden Länder. Auch ist es zu einer Kapitalflucht aus Schwellenländern gekommen, die von der internationalen Bankenvereinigung IIF (Institute of International Finance) auf 540 Mrd. US-Dollar geschätzt wird. Zwar gehen Beobachter schon länger davon aus, dass die Wachstumsraten hier niedriger ausfallen werden, doch akut wurde das Thema erst im Sommer durch die mit starken Unsicherheiten versehene Entwicklung in China. Es hat sich gezeigt, dass die Transformation zu einem neuen Wachstumsmodell nicht ohne Komplikationen abläuft. Das Wirtschaftswachstum des Landes ist im dritten Quartal 2015 erstmals seit der weltweiten Finanzkrise unter die Marke von 7% gefallen. Mit 6,9% ist es so niedrig wie seit Anfang des Jahres 2009 nicht mehr. Zudem wurde in China durch das Platzen einer Aktienmarktblase ein Kurssturz an den Aktienbörsen hervorgerufen, der das Vertrauen in die Fähigkeit der politischen Führung zu Reformen sinken ließ. Massive Interventionen entfalteten zunächst nur begrenzt Wirkung. Ähnliches konnte am Devisenmarkt beobachtet werden, nachdem der Außenwert der chinesischen Währung am 11. August stark abgewertet wurde.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

## Branchenspezifische Rahmenbedingungen

Der Aurubis-Konzern ist im internationalen Kupfermarkt und in seinen Teilmärkten aktiv. Diese unterscheiden sich in ihren Strukturen zum Teil deutlich.

Am Weltmarkt für Kupferkonzentrate, die von Minengesellschaften und Händlern angeboten werden, steht Aurubis im Wettbewerb mit anderen Primärkupferhütten. Deren Standorte liegen vor allem in China und Japan.

Als bedeutender Käufer und Verarbeiter von kupfer- und metallhaltigen Recyclingrohstoffen bewegt sich Aurubis überwiegend im europäischen Markt. An diesem sind auf der Anbieterseite vor allem die Unternehmen des Metallhandels vertreten, ein Teil der Recyclingrohstoffe erreicht uns aber als Produktionsreststoffe auch auf dem direkten Weg von Produktherstellern. Auf der Nachfrageseite konkurrieren wir vor allem mit anderen Kupfer- und Metallhütten, die ebenfalls Recyclingmaterialien einsetzen.

Der Markt für Kupferkathoden ist international ausgerichtet. Kupferkathoden sind als raffiniertes Kupfer das Produkt, auf dem der Handel an den internationalen Metallbörsen basiert. Aurubis gehört hier mit seiner Jahresproduktion von 1,1 Mio. t zwar zu den größten Produzenten, hat aber, gemessen am Gesamtmarkt von rund 22 Mio. t, keine signifikante Position inne.

Die Märkte für Kupferprodukte weisen ebenfalls eine deutliche Fragmentierung auf, mit einer Vielzahl von Unternehmen, die vorwiegend zur Halbzeug- und Kabel- und Drahtindustrie gehören.

An den Teilmärkten von Aurubis ergaben sich im Geschäftsjahr 2014/15 unterschiedliche Entwicklungen:

Am internationalen Markt für Kupferkonzentrate setzte sich der Trend zu höheren Fördermengen fort und trug damit zu einer guten Konzentratverfügbarkeit bei. Die Minenproduktion wird nach Angaben der International Study Group (ICSG) im Jahr 2015 voraussichtlich um 1,2% auf 18,8 Mio. t Kupferinhalt steigen und erreicht damit in etwa die

Wachstumsrate des Vorjahres. Die in der Herbstprognose der ICSG genannte Wachstumsrate fällt jedoch moderater aus, als noch im Sommer allgemein erwartet worden war. Das Marktforschungsunternehmen CRU International hat seine Schätzung der Minenproduktion etwas zurückgenommen, nachdem preisbedingte Produktionskürzungen berücksichtigt worden sind. Das Unternehmen sieht jetzt für das Gesamtjahr eine Wachstumsrate von 1,4%, nach 2,3% zur Mitte Jahres. Die Kapazitätsauslastung der Minen wird von der ICSG für die ersten sieben Monate 2015 mit 83,5% angegeben, nach 85,0% im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Insgesamt zeigte sich am internationalen Markt für Kupferkonzentrate im Geschäftsjahr ein weitgehend ausgeglichenes Verhältnis zwischen Produktion und Nachfrage.

Der europäische Altkupfermarkt, der für Aurubis ein zentraler Beschaffungsmarkt ist, wies im Berichtsjahr eine differenzierte Entwicklung auf. Über weite Teile des Geschäftsjahres zeigte sich eine gute Verfügbarkeit, die auch in der Phase der ersten Kupferpreisschwäche im zweiten Quartal 2014/15 anhielt. Die Raffinierlöhne erholten sich im Zuge dieser Entwicklung deutlich. Zudem waren Verarbeiter von Altkupfer gut versorgt und standen nicht unter Kaufzwang. Ab dem Sommer 2015 veränderte sich das Bild. Das Mengenangebot nahm ab. Dies war einerseits auf fallende Kupferpreise zurückzuführen, resultierte aber auch auf einer insgesamt geringeren Sammeltätigkeit des Metallhandels, der zugleich unter einer ungünstigen Lage bei anderen Metallschrotten wie z. B. bei Aluminium oder Stahl litt. Der Effekt am Kupferschrottmarkt blieb jedoch begrenzt, da sich Konsumenten noch auf eine gute Versorgung stützen konnten.

Obwohl sich damit eine insgesamt gute Marktversorgung mit Kupferrohstoffen zeigte, ermittelte die ICSG, dass die Produktion von raffiniertem Kupfer im Jahr 2015 voraussichtlich nur um 0,8% gegenüber dem Vorjahr zunehmen wird. Dies ist lediglich eine Steigerung um 190.000 t, die deutlich hinter dem Wachstum von 7% im Jahr 2014 zurückbleibt. Einer Produktionszunahme von etwa 7% in China stehen hierbei vor allem Ausfälle in Chile, Nordamerika und Japan gegenüber. Letztere betreffen insbesondere die Kupferproduktion im SXEW (Solvent Extraction Electrowinning)-Verfahren. Dies kommt bei neuerschlossenen

Kupferminen mit oxidischen Erzen zur Anwendung. Die weltweite Kapazitätsauslastung der Kupferraffinerien lag im Zeitraum Januar bis Juli 2015 bei durchschnittlich 81,4% (Vj. 81,2%).

Die neben der Produktion ebenfalls zu berücksichtigenden sichtbaren Kupferbestände in den Lagerhäusern der Metallbörsen nahmen während des Geschäftsjahres zunächst kontinuierlich zu. Sie bestätigten damit, dass es am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres zu einer Trendumkehr gekommen war. Ausgehend von rund 265.000 t erreichten die Vorräte im April 2015 ein Hoch von 601.000 t. Danach setzte ein Bestandsabbau ein, der Ende Juni 2015 bei etwa 450.000 t endete. Während der folgenden Monate kam es zum Teil zu gegenläufigen Entwicklungen. Insgesamt etablierte sich ein Bestandsniveau von etwas über 500.000 t. Die ebenfalls als Verfügbarkeitsindikator betrachteten Kupferbestände in chinesischen Zolllagern wiesen im Geschäftsjahr keine klare Trendlinie auf. Ihre Bandbreite reichte von 570.000 t im November 2014 bis 700.000 t im Juni. Am Ende des Geschäftsjahres wurden sie auf 380.000 t geschätzt. Insgesamt zeigte die Bestandsentwicklung aber ein weitgehend neutrales Bild, da sich die Mengenentwicklungen in den unterschiedlichen Kupferlagern zum Teil kompensierten.

Die weltweite Nachfrage nach raffiniertem Kupfer hat im Geschäftsjahr 2014/15 enttäuscht. Sie wird von der ICSG für 2015 um 1,2% niedriger als im Vorjahr gesehen. Andere rechnen aber noch mit einem Wachstum von 1,0% (CRU International) bis 2,3% (WoodMackenzie). Allen gemein ist, dass die Ursprungsprognosen im Laufe des Jahres deutlich nach unten revidiert wurden.

Die Nachfrageschwäche resultierte vor allem aus dem geringeren chinesischen Kupferbedarf, ausgelöst durch eine schwächere Industrieproduktion, eine Verzögerung der Investitionen in das Stromnetz und einen deutlichen Rückgang in den Bauaktivitäten. Zudem erfolgte in bestimmten Bereichen, wie bei Klimaanlagen, ein Bestandsabbau.

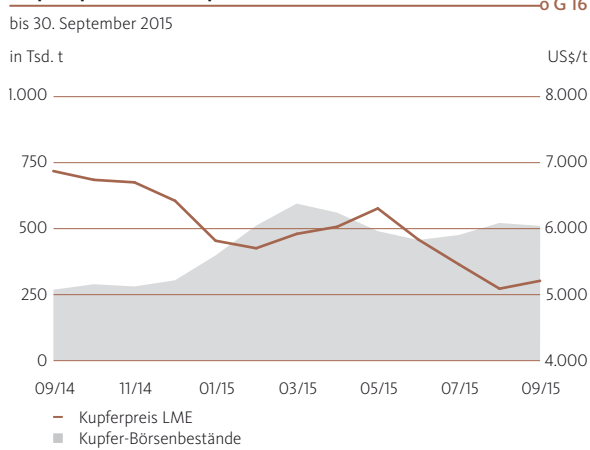
In den USA wirkte sich die allgemeine wirtschaftliche Erholung nicht in allen Endbedarfsbereichen gleichermaßen aus. Der Kupferbedarf wird 2015 mit einer Steigerung von 1,9 bis 2,0% eingeschätzt. Das Wachstum in der Autoproduktion hat sich verlangsamt, die Erholung im Hausbau noch nicht im Kupferbedarf bemerkbar gemacht. Belastungen werden auch im starken US-Dollar gesehen, der Importe begünstigt.

In Westeuropa hat sich das Gegenteil ergeben, da der schwache Euro das Exportgeschäft förderte. Allein in Deutschland rechnet der Bundesverband Großhandel, Außenhandel, Dienstleistungen (BGA) für 2015 mit einem Exportplus von 6%. Ansonsten sind die Wachstumsraten nach einer teilweise deutlichen Erholung im Vorjahr moderater geworden. Westeuropa wird dabei stärker als Osteuropa gesehen, wo der Kupferbedarf niedriger ausfällt als im Vorjahr. In der Eurozone könnte die Industrieproduktion voraussichtlich um 1,5% steigen, in Westeuropa der Automobilsektor wahrscheinlich mit einer Produktionszunahme von 2,7% solide wachsen.

Zusammenfassend wird für 2015 von der ICSG eine weitgehend ausgeglichene Kupferbilanz erwartet, nachdem sich im Vorjahr am Weltmarkt für raffiniertes Kupfer noch ein Produktionsdefizit von knapp über 400.000 t ergeben hatte. Auf dieses Ergebnis deuten auch die letzten Monatswerte hin, die aktuell bis Juli 2015 vorliegen. Sollte sich die Tendenz in den restlichen Monaten bestätigen und damit die Prognose der ICSG zutreffen, bewegen wir uns mit unserer Markteinschätzung im Ausblick des Vorjahres durchaus in einem realistischen Rahmen. Der Aurubis-Konzern hatte damals zwar eingeräumt, dass es zu einem Produktionsüberschuss kommen könne, gleichzeitig aber angemerkt, dass dieser gering bleibe.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

**Kupferpreis und Kupfer-Börsenbestände**

Der Kupferpreis an der London Metal Exchange hat im Geschäftsjahr 2014/15 weiter nachgegeben. Im Mittel ergab sich ein Preis von 5.933 US\$/t (LME-Settlement) und damit ein Wert, der um rund 15% unter dem Durchschnittswert des Vorjahres (6.996 US\$/t) lag. Konnten sich die Kupferpreise im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres mit einem Spitzenwert von 6.859,50 US\$/t am 28.10.2014 noch zum Teil deutlich über 6.000 US\$/t halten, kam es ab Mitte Januar zu einer ersten Schwächephase. In dieser wurde am 29. Januar ein Tief von 5.390,50 US\$/t erreicht. Danach zeigte sich zwar eine Erholung, in deren Verlauf der Kupferpreis in der zweiten Märzhälfte erneut etwas über 6.000 US\$/t stieg, dies war jedoch ein Preisniveau, das nur bis Mai anhielt.

Ab dem Sommer verstärkten sich die Einflüsse, die aus der Wirtschaftsentwicklung Chinas resultierten. Der Druck auf den Kupferpreis nahm wieder zu. Im Verlauf der Turbulenzen am chinesischen Finanzmarkt wurde am 24.08.2015 mit 4.888 US\$/t ein Sechs-Jahres-Tief und gleichzeitig das Preistief des Geschäftsjahres erreicht. Bis Ende September konnte sich der Kupferpreis zwar erholen, vermochte es aber nicht, sich aus der Spanne von 5.100 bis 5.400 US\$/t zu lösen.

**Wirtschaftliche Entwicklung des Aurubis-Konzerns****Ertragslage des Aurubis-Konzerns****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 über die Darstellung der Ertrags-, Vermögens-, und Finanzlage hinaus die Erläuterung der Ertrags- und Vermögenslage auch auf Basis operativer Werte.

Die nachfolgende Tabelle gibt die Ermittlung des operativen Ergebnisses des Geschäftsjahres 2014/15 und das operative Ergebnis im Vorjahresvergleichszeitraum wieder.

## Überleitung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

T 009

in Mio. €	2014/15 IFRS	2014/15 Bereinigung <sup>1)</sup>	2014/15 operativ	2013/14 operativ
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>10.995</b>	<b>0</b>	<b>10.995</b>	<b>11.241</b>
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	15	61	76	- 115
Andere aktivierte Eigenleistungen	6	0	6	6
Sonstige betriebliche Erträge	60	0	60	55
Materialaufwand	- 10.067	103	- 9.964	- 10.250
<b>Rohergebnis</b>	<b>1.009</b>	<b>164</b>	<b>1.173</b>	<b>937</b>
Personalaufwand	- 431	0	- 431	- 415
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	- 136	6	- 130	- 121
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 242	0	- 242	- 234
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>200</b>	<b>170</b>	<b>370</b>	<b>167</b>
Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen	1	3	4	4
Zinserträge	4	0	4	5
Zinsaufwendungen	- 31	0	- 31	- 36
Übrige finanzielle Aufwendungen	- 4	0	- 4	- 3
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>	<b>170</b>	<b>173</b>	<b>343</b>	<b>137</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 36	- 50	- 86	- 38
<b>Konzernergebnis</b>	<b>134</b>	<b>123</b>	<b>257</b>	<b>99</b>

<sup>1)</sup> Bereinigung um Bewertungsergebnisse aus der Anwendung der Durchschnittsmethode nach IAS 2, um kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände sowie um Effekte aus Kaufpreisallokationen i.W. auf Sachanlagevermögen ab dem Geschäftsjahr 2010/11.

Vorjahreswerte angepasst.



Siehe Glossar,  
Seite 200.

Der Aurubis-Konzern hat in einem sehr guten Geschäftsjahr 2014/15 ein deutlich verbessertes operatives Konzernergebnis vor Steuern (EBT) in Höhe von 343 Mio. € (Vj. 137 Mio. €) erwirtschaftet. Der Geschäftsverlauf war geprägt von der insgesamt guten Verfassung auf den für uns relevanten Märkten. Eine gute Verfügbarkeit an den Beschaffungsmärkten für Kupferkonzentrate führte gegenüber dem Vorjahr zu deutlich gestiegenen Schmelz- und Raffinierlöhnen. Die Raffinierlöhne auf den Altkupfermärkten sowie die Erlöse für Schwefelsäure sind gegenüber dem Vorjahr nochmals deutlich angestiegen. Kupferprodukte verzeichneten hingegen insgesamt einen leichten Absatzrückgang bei erhöhten Kathodenprämien. Lediglich bei

Gießwulzdraht konnte der Absatz gegenüber dem Vorjahr nochmals leicht erhöht werden. Der Geschäftsverlauf war weiterhin durch das deutlich höhere *Metallmehrausbringen* gegenüber dem Vorjahr geprägt.

Das IFRS-Ergebnis vor Steuern in Höhe von 170 Mio. € wurde um Bewertungseffekte im Vorratsvermögen in Höhe von 167 Mio. € (Vj. 72 Mio. €) sowie um Effekte aus der Kaufpreisallokation der ehemaligen Luvata RPD (Rolle Products Division) in Höhe von 6 Mio. € (Vj. 7 Mio. €) bereinigt, um zum operativen Ergebnis vor Steuern von 343 Mio. € (Vj. 137 Mio. €) zu gelangen.



**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

Die Umsatzerlöse im Konzern reduzierten sich im Berichtszeitraum um 246 Mio. € auf 10.995 Mio. € (Vj. 11.241 Mio. €). Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf geringere Kupferproduktverkäufe zurückzuführen.

**Aufteilung Umsatzerlöse**

T 010

in %	2014/15	2013/14
Inland	32	30
Europäische Union	38	40
Übriges Europa	2	3
Sonstige	28	27
<b>Gesamt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Die Bestandsveränderung betrug 76 Mio. € (Vj. –115 Mio. €) und ist im Wesentlichen auf eine Erhöhung der Kupferbestände zurückzuführen.

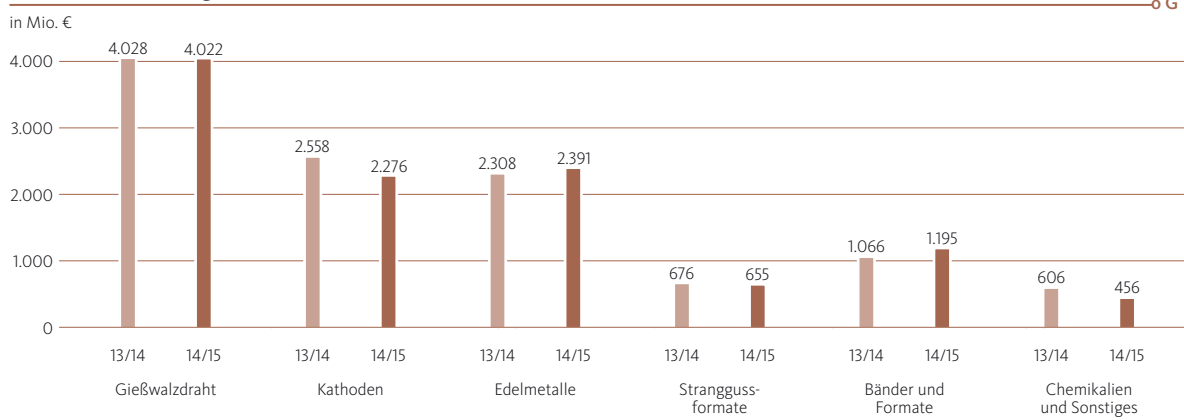
Der Materialaufwand verminderte sich korrespondierend zu den Umsatzerlösen um 286 Mio. € von 10.250 Mio. € im Vorjahr auf 9.964 Mio. €. Nach Einbeziehung der Bestandsveränderung, der aktivierten Eigenleistungen und der sonstigen betrieblichen Erträge verbleibt ein Rohergebnis in Höhe von 1.173 Mio. € (Vj. 937 Mio. €).

Der Personalaufwand stieg von 415 Mio. € im Vorjahr auf 431 Mio. € in der aktuellen Berichtsperiode. Ursächlich hierfür waren insbesondere Tarifsteigerungen, gestiegene Abgrenzungen für Erfolgsbeteiligungen sowie in Euro gestiegene Personalkosten am Standort Buffalo/USA.

Die Abschreibungen auf das Anlagevermögen betrugen 130 Mio. € und lagen um 9 Mio. € über dem Niveau des Vorjahres (121 Mio. €). Der Anstieg ist vor allem bedingt durch Wertminderungen bei Aurubis Switzerland sowie höhere Abschreibungen in Bulgarien.

**Umsatzentwicklung nach Produkten**

G 17



Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen von 234 Mio. € im Vorjahr auf 242 Mio. € in der aktuellen Berichtsperiode. Der Anstieg ist u. a. bedingt durch höhere Forschungsaufwendungen sowie Belastungen aus Wechselkursbeeinflüssen.

Somit ergab sich insgesamt ein operatives Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) in Höhe von 370 Mio. € (Vj. 167 Mio. €).

Die Nettozinsaufwendungen lagen bei 27 Mio. € gegenüber 31 Mio. € im Vorjahr. Der Rückgang resultierte im Wesentlichen aus einer niedrigeren Bruttoverschuldung und einem Rückgang der Verzinsung.

Nach Einbeziehung des Finanzergebnisses betrug das operative Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) 343 Mio. € (Vj. 137 Mio. €). Ausschlaggebend für die Entwicklung im Vergleich zur Berichtsperiode des Vorjahres waren folgende wesentliche Faktoren:

- » Stark gestiegene Schmelz- und Raffinierlöhne für Kupferkonzentrate
- » Ein starker Anstieg der Verkaufspreise für Schwefelsäure
- » Erheblich gestiegene Raffinierlöhne für Altkupfer
- » Erhöhte Kathodenprämien
- » Ein sehr gutes Metallmehrausbringen

Das operative Ergebnis vor Steuern lag deutlich über dem Vorjahr und übertraf die Erwartungen zu Beginn des Geschäftsjahres. Zu Geschäftsjahresbeginn war noch mit schlechteren Bedingungen auf allen relevanten Märkten gerechnet worden.

Unter Berücksichtigung von Ertragsteuern verbleibt ein operatives Konzernergebnis in Höhe von 257 Mio. € (Vj. 99 Mio. €). Das operative Ergebnis je Aktie lag bei 5,68 € (Vj. 2,17 €).

### Ertragslage (IFRS)

Der Aurubis-Konzern hat im Geschäftsjahr 2014/15 ein Konzernergebnis in Höhe von 134 Mio. € (Vj. 44 Mio. €) erzielt.

### Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

— T 011

in Mio. €	2014/15 IFRS	2013/14 IFRS
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>10.995</b>	<b>11.241</b>
Bestandsveränderungen/ Aktivierte Eigenleistungen	21	- 205
Sonstige betriebliche Erträge	60	55
Materialaufwand	- 10.067	- 10.226
<b>Rohergebnis</b>	<b>1.009</b>	<b>865</b>
Personalaufwand	- 431	- 415
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sach- anlagen	- 136	- 128
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 242	- 234
<b>Betriebsergebnis (EBT)</b>	<b>200</b>	<b>88</b>
Finanzergebnis	- 30	- 30
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>	<b>170</b>	<b>58</b>
Ertragsteuern	- 36	- 14
<b>Konzernergebnis</b>	<b>134</b>	<b>44</b>

Vorjahreswerte angepasst.

Die Umsatzerlöse im Konzern reduzierten sich im Berichtszeitraum um 246 Mio. € auf 10.995 Mio. € (Vj. 11.241 Mio. €). Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf geringere Kupferproduktverkäufe zurückzuführen.

Die Bestandsveränderung stieg im Vergleich zum Vorjahr um 226 Mio. € auf 15 Mio. € (Vj. -211 Mio. €) und ist im Wesentlichen auf eine Erhöhung der Kupferbestände zurückzuführen.

Der Materialaufwand verminderte sich korrespondierend zu den Umsatzerlösen um 159 Mio. € von 10.226 Mio. € im Vorjahr auf 10.067 Mio. €.

Nach Einbeziehung der Bestandsveränderung, der aktivierten Eigenleistungen und der sonstigen betrieblichen Erträge verbleibt ein Rohergebnis in Höhe von 1.009 Mio. € (Vj. 865 Mio. €).

Die Veränderung des Rohergebnisses ist neben den bereits in der Erläuterung zur operativen Ertragslage beschriebenen Ergebniseffekten auch durch die Metallpreisentwicklung 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 415 Mio. € im Vorjahr auf 431 Mio. € in der aktuellen Berichtsperiode. Ursächlich hierfür waren insbesondere Tarifsteigerungen, gestiegene Abgrenzungen für Erfolgsbeteiligungen sowie in Euro gestiegene Personalkosten am Standort Buffalo/USA.

Die Abschreibungen auf Anlagevermögen erhöhten sich von 128 Mio. € im Vorjahr auf 136 Mio. € in der Berichtsperiode. Der Anstieg ist vor allem bedingt durch Wertminderungen bei Aurubis Switzerland sowie höhere Abschreibungen in Bulgarien.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen von 234 Mio. € im Vorjahr auf 242 Mio. € in der aktuellen Berichtsperiode. Der Anstieg ist u.a. bedingt durch höhere Forschungsaufwendungen sowie Belastungen aus Wechselkurseinflüssen.

Die Nettozinsaufwendungen lagen bei 27 Mio. € gegenüber 31 Mio. € im Vorjahr. Der Rückgang resultierte im Wesentlichen aus einer niedrigeren Bruttoverschuldung und einem Rückgang der Verzinsung.

Nach Einbeziehung des Finanzergebnisses beträgt das Ergebnis vor Ertragsteuern 170 Mio. € (Vj. 58 Mio. €). Unter Berücksichtigung von Ertragsteuern verbleibt ein Konzernüberschuss in Höhe von 134 Mio. € (Vj. 44 Mio. €). Das Ergebnis je Aktie lag bei 2,95 € (Vj. 0,95 €).

## Vermögenslage des Aurubis-Konzerns

### Vermögenslage (operativ)

Die nachfolgende Tabelle gibt die Ermittlung der operativen Bilanz zum 30.09.2015 und die operative Bilanz zum 30.09.2014 wieder.

### Überleitung der Konzernbilanz

— T 012

in Mio. €	30.09.2015 IFRS	30.09.2015 Bereinigung <sup>1)</sup>	30.09.2015 operativ	30.09.2014 operativ
<b>AKTIVA</b>				
Anlagevermögen	1.440	-53	1.387	1.407
Latente Steuern	8	-5	3	3
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	15	0	15	14
Vorräte	1.627	-253	1.374	1.298
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	495	0	495	553
Flüssige Mittel	453	0	453	187
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	6	0	6	0
<b>Summe Aktiva</b>	<b>4.044</b>	<b>-311</b>	<b>3.733</b>	<b>3.462</b>
<b>PASSIVA</b>				
Eigenkapital	1.969	-204	1.765	1.550
Latente Steuern	183	-107	76	71
Langfristige Rückstellungen	281	0	281	292
Langfristige Verbindlichkeiten	509	0	509	306
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	35	0	35	32
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.067	0	1.067	1.211
<b>Summe Passiva</b>	<b>4.044</b>	<b>-311</b>	<b>3.733</b>	<b>3.462</b>

<sup>1)</sup> Bereinigung um Bewertungsergebnisse aus der Anwendung der Durchschnittsmethode nach IAS 2, um kupferpreisbedingte Bewertungseffekte auf Vorratsbestände sowie um Effekte aus Kaufpreisallokationen i. W. auf Sachanlagevermögen ab dem Geschäftsjahr 2010/11.

Vorjahreswerte angepasst.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

Die Bilanzsumme erhöhte sich von 3.462 Mio. € zum 30.09.2014 auf 3.733 Mio. € zum 30.09.2015. Ursächlich hierfür war insbesondere der Anstieg der flüssigen Mittel.

Das Eigenkapital des Konzerns stieg um 215 Mio. € von 1.550 Mio. € zum Ende des letzten Geschäftsjahres auf 1.765 Mio. € zum 30.09.2015. Ursächlich hierfür ist im Wesentlichen das operative Konzernergebnis von 257 Mio. €, vermindert um die Dividendenzahlung von 46 Mio. €. Insgesamt liegt die operative Eigenkapitalquote bei 47,3% gegenüber 44,8% zum Ende des letzten Geschäftsjahres.

Die Finanzverbindlichkeiten sind von 433 Mio. € zum 30.09.2014 auf 506 Mio. € zum 30.09.2015 gestiegen. Der Anstieg ist insbesondere bedingt durch die Aufnahme von neuen Schulscheindarlehen in Höhe von 300 Mio. €, vermindert durch die fälligkeitsbedingte Rückführung von Schulscheindarlehen in Höhe von 210 Mio. €. Dabei betragen die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten zum 30.09.2015 25 Mio. € (Vj. 156 Mio. €) und die langfristigen Finanzverbindlichkeiten 481 Mio. € (Vj. 277 Mio. €).

**Kapitalrendite (operativ)**

Der operative ROCE (EBIT rollierend letzte 4 Quartale) erhöhte sich aufgrund der Verbesserung des operativen Ergebnisses von 8,5% im Vorjahr auf 18,7% im aktuellen Geschäftsjahr.

Gegenüber der Prognose im Geschäftsbericht 2013/14, wo noch von einem leicht steigenden ROCE ausgegangen war, erzielte Aurubis aufgrund des verbesserten operativen Ergebnisses im abgelaufenen Geschäftsjahr einen deutlich gestiegenen ROCE.

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

— T 013

in Mio. €	30.09.2015	30.09.2014
Anlagevermögen	1.327	1.341
Vorräte	1.374	1.298
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	307	414
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	212	156
– Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	– 761	– 797
– Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten	– 480	– 451
<b>Eingesetztes Kapital (Capital Employed) zum Stichtag</b>	<b>1.979</b>	<b>1.961</b>
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	343	137
Finanzergebnis	27	30
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern und Zinsen (EBIT)</b>	<b>370</b>	<b>167</b>
<b>Rendite auf das eingesetzte Kapital (operativer ROCE)</b>	<b>18,7%</b>	<b>8,5%</b>

Vorjahreswerte angepasst.

**Vermögenslage (IFRS)**

Die Bilanzsumme erhöhte sich von 3.943 Mio. € zum Ende des vergangenen Geschäftsjahres auf 4.044 Mio. € zum 30.09.2015. Ursächlich für diese Erhöhung war insbesondere der Anstieg der flüssigen Mittel um 266 Mio. €; gegenläufig wirkte eine Verminderung des Umlaufvermögens.

**Bilanzstruktur des Konzerns**

T 014

in %	30.09.2015	30.09.2014
Anlagevermögen	36	37
Vorräte	40	44
Forderungen etc.	13	14
Flüssige Mittel	11	5
	<b>100</b>	<b>100</b>
Eigenkapital	49	48
Rückstellungen	12	14
Verbindlichkeiten	39	38
	<b>100</b>	<b>100</b>

Vorjahreswerte angepasst.

Das Eigenkapital des Konzerns stieg um 92 Mio. € von 1.877 Mio. € zum Ende des letzten Geschäftsjahres auf 1.969 Mio. € zum 30.09.2015. Ursächlich hierfür ist im Wesentlichen das Konzernergebnis von 134 Mio. €, vermindert um die Dividendenzahlung von 46 Mio. €. Insgesamt liegt die Eigenkapitalquote bei 48,7 % gegenüber 47,6 % zum Ende des letzten Geschäftsjahres.

Die Finanzverbindlichkeiten sind von 433 Mio. € zum 30.09.2014 auf 506 Mio. € zum 30.09.2015 gestiegen. Der Anstieg ist insbesondere bedingt durch die Aufnahme von neuen Schuldscheindarlehen in Höhe von 300 Mio. €, vermindert durch die fälligkeitsbedingte Rückführung von Schuldscheindarlehen in Höhe von 210 Mio. €. Dabei betragen die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten zum 30.09.2015 25 Mio. € (Vj. 156 Mio. €) und die langfristigen Finanzverbindlichkeiten 481 Mio. € (Vj. 277 Mio. €).

**Kapitalrendite (IFRS)**

Der Return on Capital Employed (ROCE) stellt die Verzinsung des eingesetzten Kapitals dar.

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

**Finanzlage des Aurubis-Konzerns**

Die Versorgung des Konzerns mit liquiden Mitteln ist durch das Zusammenspiel des Cashflows des Konzerns mit den kurz- und langfristigen Fremdfinanzierungen und den verfügbaren Kreditlinien unserer Banken gewährleistet. Aufgabe des Konzern-Treasury ist dabei die Bereitstellung von adäquaten Kreditmitteln und Kreditlinien. Schwankungen in der Cashflow-Entwicklung können damit jederzeit überbrückt werden.

Die Entwicklung der Liquiditätsposition des Aurubis-Konzerns wird zeitnah und regelmäßig verfolgt. Die Steuerung und Kontrolle erfolgt anhand definierter Kennzahlen.

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).

Langfristig soll eine ausgewogene Verschuldungsstruktur erreicht werden. Hierbei erachten wir eine Schuldendeckung von < 3 und eine Zinsdeckung von > 5 als ausgewogen.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

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	30.09.2015	30.09.2014
Schuldendeckung = Netto-Finanzverbindlichkeiten/EBITDA	0,1	0,9
Zinsdeckung = EBITDA/Zinsergebnis	18,3	9,2

Vorjahreswerte angepasst.

Weitere Steuerungsmaßnahmen im Rahmen der Liquiditätsrisiken werden im Risiko- und Chancenbericht des zusammengefassten Lageberichtes dargestellt.

**Liquiditäts- und Finanzierungsanalyse**

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

Aufgrund des sehr guten Geschäftsergebnisses lag der Netto-Cashflow bei 365 Mio. €. Der Netto-Cashflow des Vorjahres (401 Mio. €) war hingegen auch von einem Abbau der Vorratsbestände nach Beendigung des Großstillstandes in Hamburg geprägt.

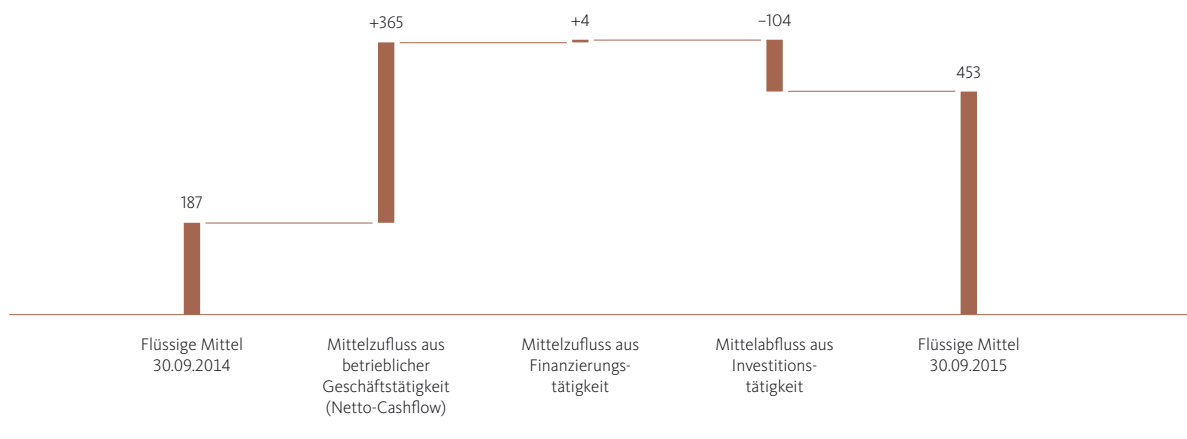
Die Investitionen in das Anlagevermögen (inkl. Finanzanlagen) betragen im Berichtszeitraum 112 Mio. € (Vj. 128 Mio. €). Investitionsschwerpunkte in Hamburg waren die Bleiraffination und der Neubau einer *Mitarbeiterwaschkäue* sowie eines Gesundheitszentrums. In Pirdop (Bulgarien) wurden Investitionen im Zusammenhang mit dem bevorstehenden Stillstand im Jahr 2016 getätigt sowie Investitionen für die Verbesserung und Erweiterung der Produktionskapazitäten im laufenden Geschäftsjahr fortgesetzt.



Siehe Glossar, Seite 200.

**Mittelherkunft- und verwendung**

in Mio. €



Nach Abzug der Investitionen in das Anlagevermögen vom Netto-Cashflow ergibt sich ein Free Cashflow von 253 Mio. € (im Vj. 273 Mio. €). Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit belief sich auf 104 Mio. € (Vj. 121 Mio. €).

Der Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit lag bei 4 Mio. € gegenüber einem Mittelabfluss von 126 Mio. € im Vorjahr. Der Mittelzufluss gegenüber einem Mittelabfluss im Vorjahr war im Wesentlichen bedingt durch die Aufnahme neuer Schuldscheindarlehen in Höhe von 300 Mio. €, vermindert um die fälligkeitsbedingte Rückführung von Schuldscheindarlehen in Höhe von 210 Mio. €.

Zum 30.09.2015 standen dem Konzern flüssige Mittel in Höhe von 453 Mio. € (zum 30.09.2014 in Höhe von 187 Mio. €) zur Verfügung. Die flüssigen Mittel dienen insbesondere der operativen Geschäftstätigkeit, der Investitionstätigkeit wie auch der Tilgung von Finanzverbindlichkeiten.

Die Finanzverbindlichkeiten des Konzerns erhöhten sich zum 30.09.2015 auf 506 Mio. € (Vj. 433 Mio. €). Nach Abzug der liquiden Mittel in Höhe von 453 Mio. € (Vj. 187 Mio. €) betragen zum 30.09.2015 die Netto-Finanzverbindlichkeiten 53 Mio. € (Vj. 246 Mio. €).

### Netto-Finanzverbindlichkeiten im Konzern

o T 016

in Mio. €	30.09.2015	30.09.2014
Finanzverbindlichkeiten	506	433
– Liquide Mittel	– 453	– 187
<b>Netto-Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>53</b>	<b>246</b>

Vorjahreswerte angepasst.

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.



**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

## Geschäftsentwicklung in den Business Units

### Business Unit Primärkupfererzeugung

#### Kennzahlen

in Mio. €	2014/15 operativ	2013/14 operativ
Gesamtumsätze	5.914	6.109
EBIT	271	150
EBT	256	130
Investitionen	70	82
Abschreibungen	- 86	- 82
Operativer ROCE	31,1%	16,9%
Mitarbeiterzahl (Durchschnitt)	2.730	2.737

Vorjahreswerte angepasst.

#### Geschäftsverlauf und Ergebnisentwicklung

Die Business Unit (BU) Primärkupfererzeugung produziert aus Kupferkonzentraten und Altkupfer reines Kupfer in Form von Kathoden. Zusätzlich werden Zwischenprodukte anderer Metallhütten verarbeitet. Darüber hinaus sind der BU auch die Erzeugung und Vermarktung von Edelmetallen, Schwefelsäure und Eisensilikat zugeordnet.

Die wesentlichen Produktionsstandorte sind Hamburg (Deutschland) und Pirdop (Bulgarien). In beiden Werken verfügen wir über Schmelzanlagen und Kupferelektrolysen.

Das Ergebnis der BU Primärkupfererzeugung wird im Wesentlichen durch die Schmelz- und Raffinierlöhne (TC/RCs) für die Verarbeitung der Rohstoffe und die Erlöse des Edelmetall- und Schwefelsäureverkaufs erzielt.

Das im Geschäftsjahr 2014/15 von der BU Primärkupfererzeugung erzielte operative Ergebnis übertrifft das Vorjahresergebnis sehr deutlich. Das sehr gute Ergebnis basiert

insbesondere auf den höheren Schmelz- und Raffinierlöhnen für Kupferkonzentrate, höheren Raffinierlöhnen für Altkupfer und verbesserten Prämieinnahmen für Kathoden. Einen weiteren Beitrag zur Ergebnissteigerung steuerten die aufgrund der weltweit guten Nachfrage hohen Schwefelsäureerlöse und ein sehr gutes Metallmehrausbringen bei.

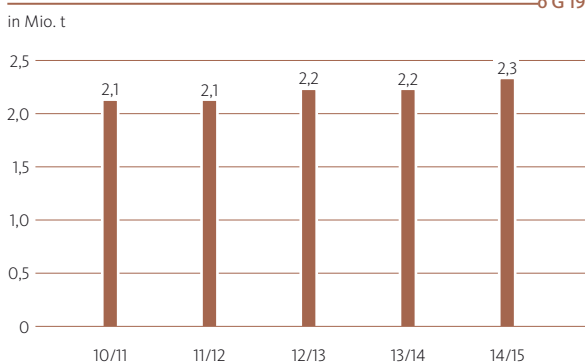
Neben den marktbedingten positiven Faktoren im Geschäftsjahr 2014/15 ist zu berücksichtigen, dass sich im Vorjahr der umfangreiche Wartungs- und Reparaturstillstand am Standort Hamburg im September/Oktober 2013 sowie Probleme beim Wiederanfahren der Anlagen zur Primärkupfererzeugung nachteilig auf das Vorjahresergebnis der BU auswirkten.

Insgesamt erzielte die BU Primärkupfererzeugung im Geschäftsjahr ein operatives Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) in Höhe von 256 Mio. €. Im Vergleich zum Vorjahr entspricht dies einer Ergebnisverbesserung um 126 Mio. € und stellt damit eine Ergebnisverdoppelung dar. Die Umsatzerlöse der Business Unit lagen mit 5.914 Mio. € knapp unter dem Vorjahresniveau.

#### Schmelz- und Raffinierlöhne für Kupferkonzentrate und Altkupfer auf hohem Niveau

Der internationale Markt für Kupferkonzentrate war im Geschäftsjahr von einem insgesamt guten Mengenangebot gekennzeichnet. Unwetter in Chile hatten keine Auswirkungen auf die marktrelevante Minenproduktion. Die großen Bergbaubetriebe in Lateinamerika produzierten ohne nennenswerte Störungen. Zudem kamen zusätzliche Mengen aus neuen Projekten auf den Markt. Die Schmelz- und Raffinierlöhne für das Langfristgeschäft des Jahres 2015 starteten daher auf einem verbesserten Niveau. Im Kurzfristgeschäft kam es zeitweise zu einer erhöhten Nachfrage nach Konzentraten reinerer Qualität, die vor allem zur Mischung mit komplexer zusammengesetzten Qualitäten

### Konzentratdurchsatz

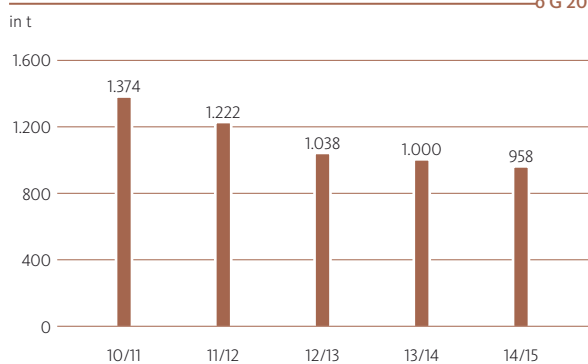


benötigt werden. Die TC/RCs für dieses Material gaben deshalb im Laufe des Geschäftsjahres etwas nach, lagen aber insgesamt noch auf einem guten Niveau. Komplexere Konzentrate waren am Markt besser verfügbar und ließen höhere TC/RCs zu.

In Anbetracht des für Primärhütten günstigen Marktumfeldes konnten wir eine gute Konzentratversorgung unserer Schmelzbetriebe in Hamburg und Pirdop sicherstellen. Gleichzeitig waren wir in der Lage, die Schmelz- und Raffinierlöhne in unseren Verträgen anzuheben und zusätzliche langfristige Lieferverträge abzuschließen. Zudem haben wir unser Lieferantenportfolio weiter optimiert.

Altkupfer, das in der BU Primärkupfererzeugung ergänzend zu Konzentrat in den Schmelzanlagen verarbeitet wird, zeichnete sich über weite Teile des Geschäftsjahres durch eine hohe Verfügbarkeit aus, so dass wir insgesamt auch hier eine gute Versorgung und ebenfalls gute Raffinierlöhne sicherstellen konnten.

### Silberproduktion



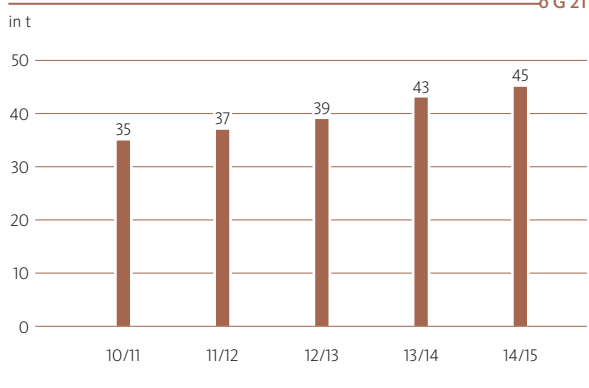
#### Insgesamt gute Nachfrage nach Schwefelsäure begünstigt Absatz

Das Geschäftsjahr begann am Schwefelsäuremarkt mit schwacher globaler Nachfrage in einem saisonal beeinflussten Umfeld. Danach belebte sich das Geschäft, vor allem aufgrund von Impulsen aus der Düngemittelindustrie. Im Zuge dieser Entwicklung stieg das Preisniveau an. Zuletzt veränderten sich die Marktverhältnisse aber und es kam zu einem Überangebot am Markt. In diesem Umfeld waren die höheren Preise nicht mehr durchzusetzen.

#### Gute Rohstoffversorgung ermöglicht verbesserte Ergebnisse

Die gute Versorgung mit Kupferkonzentrat und Recyclingmaterialien sowie Altkupfer sicherten während des gesamten Geschäftsjahres eine Auslastung unserer Produktionsanlagen. Insgesamt wurden in der BU Primärkupfererzeugung rund 2,3 Mio. t Kupferkonzentrat (Vj. 2,2 Mio. t) verarbeitet. Die Schwefelsäureproduktion lag auf Basis des Konzentratdurchsatzes bei knapp 2,2 Mio. t (Vj. 2,1 Mio. t). Der Altkupferereinsatz in der BU betrug 102.000 t.

## Goldproduktion

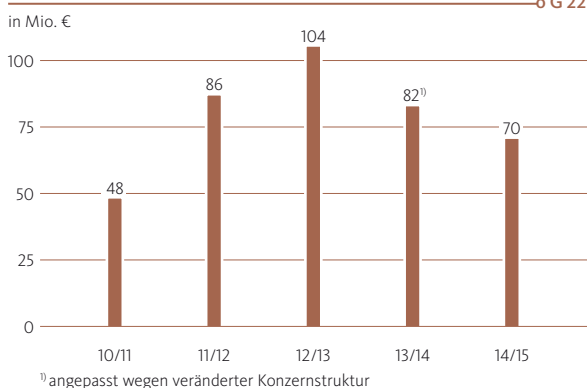


Die verarbeitete Kupferkonzentratmenge am Standort Hamburg erreichte rund 1,1 Mio. t (Vj. 1,0 Mio. t) und lag damit leicht über dem Vorjahr. Am Standort Pirdop betrug sie 1,2 Mio. t und lag damit auf dem Niveau des Vorjahres (Vj. 1,2 Mio. t).

Die Kathodenproduktion in der BU Primärkupfererzeugung übertraf mit 615.000 t deutlich den Vorjahreswert (594.000 t). Die Elektrolyse in Hamburg produzierte im Geschäftsjahr 383.000 t (Vj. 362.000 t) Kathoden, die Elektrolyse in Pirdop erreichte mit knapp 232.000 t (2013/14: 233.000 t) in etwa die gleiche Produktionsmenge wie im Vorjahr.

Die produzierte Silbermenge lag mit 958 t (Vj. 1.000 t) etwas unter dem Vorjahreswert. Bei Gold konnte die Produktion leicht von 43 t im Vorjahr auf 45 t im Geschäftsjahr 2014/15 gesteigert werden.

## Investitionen BU Primärkupfererzeugung



### Investitionen

Die BU Primärkupfererzeugung investierte im vergangenen Geschäftsjahr 70 Mio. €. Der Schwerpunkt der Investitionen diente dem Ausbau der Produktionskapazitäten, der Verbesserung des Umweltschutzes und der Erneuerung von Infrastruktur an den der BU zugehörigen Standorten.

In Hamburg bildeten die Neuerrichtung der Bleiraffination und der Ersatz der Gleichrichter der Elektrolyse den Schwerpunkt der Investitionen. Daneben wurden im vergangenen Geschäftsjahr umfangreiche Investitionen in die Infrastruktur realisiert.

An unserem bulgarischen Standort in Pirdop wurden die Investitionen im Rahmen des Wachstumsprojektes Pirdop 2014 beendet. Das Projekt Pirdop 2014 verfügte über ein Gesamtbudget von 44 Mio. € und umfasste Maßnahmen zur Verbesserung des Umweltschutzes und für den Ausbau der Konzentratverarbeitungskapazität der Rohhütte. Daneben wurden erste vorbereitende Investitionen für den im Geschäftsjahr 2015/16 stattfindenden Großstillstand getätigt.

## Business Unit Kupferprodukte

### Kennzahlen

in Mio. €	2014/15 operativ	2013/14 operativ
Gesamtumsätze	8.586	9.130
EBIT	138	61
EBT	130	55
Investitionen	41	47
Abschreibungen	- 44	- 39
Operativer ROCE	12,9 %	6,0 %
Mitarbeiterzahl (Durchschnitt)	3.330	3.356

Vorjahreswerte angepasst.

### Geschäftsverlauf und Ergebnisentwicklung

Die Business Unit (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 Walzerzeugnissen auch Recyclingkupfer ein. Nach der zum 1. Juli 2015 wirksam gewordenen Neuorganisation gehören zudem das Recycling und die Standorte Lünen und Olen zur Business Unit.

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

Die Marke AURUBIS SHAPES fasst unterschiedliche Kupferstranggussformate als Vorprodukte für Halbzeug- und Rohrwerke zusammen. Wir sind mit diesen Erzeugnissen europäischer Marktführer. Höchste Stückgewichte, spezielle Abmessungen und besondere Kupferwerkstoffe sind unsere Spezialität. Einen wesentlichen Teil der Produktion von AURUBIS SHAPES liefern wir direkt an unsere Tochtergesellschaft Schwermetall Halbzeugwerk GmbH (Aurubis-Anteil 50 %), die ihrerseits Vorwalzbänder für zahlreiche Halbzeugunternehmen weltweit produziert.

Fertigbänder werden in Stolberg (Deutschland), Pori (Finnland), Zutphen (Niederlande) und Buffalo (USA) hergestellt. In Stolberg produzieren wir Profildrähte für die Elektroindustrie. Außerdem fertigt Aurubis Belgien in Olen Kupferstangen und -profile.

Im Recyclingwerk Lünen produzieren wir hochwertige Kupferkathoden aus einer Vielfalt von Recyclingrohstoffen, darunter auch Elektro- und Elektronikschrotte sowie andere komplexe Materialien. Am Standort Olen bestehen ebenfalls Recyclingaktivitäten und eine Elektrolyse zur Produktion von Kupferkathoden.

Wesentliche Ertragskomponenten innerhalb der BU Kupferprodukte sind neben den Kathodenprämien vor allem die sogenannten Formataufpreise, die für die Veredelung von Kupferkathoden zu Kupferprodukten erhoben werden. Im Recyclinggeschäft sind es vor allem die Raffinierlöhne und eine Metallmehrausbringung, über die Erträge generiert werden.

Insgesamt erreichte die BU Kupferprodukte im Geschäftsjahr 2014/15 ein operatives Ergebnis vor Steuern (EBT) in Höhe von 130 Mio. € (Vj. 55 Mio. €).

**Zusammenfassender Lagebericht**

48 Grundlagen des Konzerns

64 Wirtschaftsbericht

89 Nachtragsbericht

89 Risiko- und Chancenbericht

97 Prognosebericht

105 Rechtliche Angaben

Dieses Ergebnis resultierte vorrangig aus guten Beiträgen der Anlagen in Lünen und Olen sowie der erneut verbesserten Performance der Business Line Rod & Shapes. Auch die Business Line Flat Rolled Products konnte ihr Ergebnis bei laufenden Umstrukturierungen verbessern.

**Produktmärkte**

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2014/15 zeigte sich die europäische Nachfrage nach Kupferprodukten zunächst verhalten. Mit Beginn des zweiten Quartals entwickelten sich die Märkte jedoch zunehmend positiv.

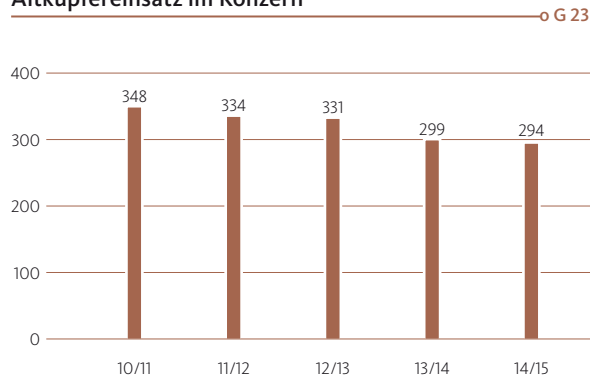
Während sich der nordeuropäische Bedarf auf einem guten Niveau stabilisierte, kamen Wachstumsimpulse vor allem aus den sich erholenden südeuropäischen Märkten. Gegen die Krisen in der Ukraine und dem Mittleren Osten zeigte sich die wirtschaftliche Entwicklung des Kupferproduktgeschäftes vergleichsweise robust. Die wirtschaftliche Erholung Nordamerikas führte hingegen noch nicht zu einem global steigenden Bedarf an Kupferprodukten.

Die anhaltend gute europäische Nachfrage nach Kupfergießwulzdraht wurde während des gesamten Geschäftsjahres von allen Kernbranchen getragen. Auf der anderen Seite trübte sich das Geschäft mit Stranggussformaten und Walzprodukten ungeachtet einiger positiver Impulse ein.

**Recyclingmärkte**

Zu Beginn des Geschäftsjahres zeigte sich an den europäischen Märkten für Altkupfer eine zunehmend gute Verfügbarkeit im Zuge derer die Raffinierlöhne deutlich anstiegen. Der Rückgang des Kupferpreises und die wachsende Unsicherheit über die weitere Kursentwicklung führten ab dem Sommer jedoch zu einer geringeren Abgabebereitschaft des Handels, so dass sich das Mengenangebot für Neugeschäfte rückläufig entwickelte. Die erzielbaren Raffinierlöhne bildeten sich zurück, blieben aber bis zum Ende des Geschäftsjahres noch auf einem Niveau, wie es am Ende des ersten Quartals 2014/15 vorgelegen hatte.

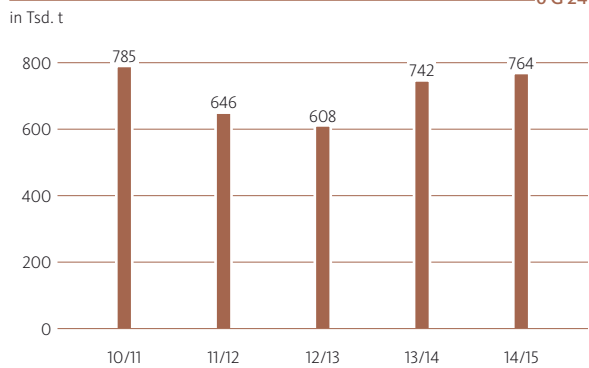
Bei komplexen Recyclingmaterialien, die geringere Kupferanteile aufweisen und in wesentlichem Umfang auch weitere Nichteisen- und Edelmetalle enthalten, war die Marktverfügbarkeit ausreichend. Erst zum Ende des Geschäftsjahres entwickelte sich das Angebot leicht rückläufig. In diese Kategorie von Rohstoffen fallen z. B. industrielle Reststoffe sowie Elektro- und Elektronikschrotte.

**Altkupfereinsatz im Konzern****Produktion****AURUBIS ROD mit gutem Geschäftsverlauf**

In weitgehend stabilen Märkten konnte Aurubis im Geschäftsjahr 2014/15 die im Vorjahr gewonnenen Marktanteile im Geschäft mit Kupfergießwulzdraht nochmals leicht steigern. Ausschlaggebend hierfür war vor allem die hohe Verlässlichkeit als Geschäftspartner sowie die überlegene Produktqualität.

Aurubis hat im Geschäftsjahr 2014/15 auf den vier Anlagen des Konzerns insgesamt 764.000 t AURUBIS ROD hergestellt. Dies entspricht im Vergleich zum Vorjahr (742.000 t) einem Zuwachs von 3 %.

### Gießwalzdrahtproduktion

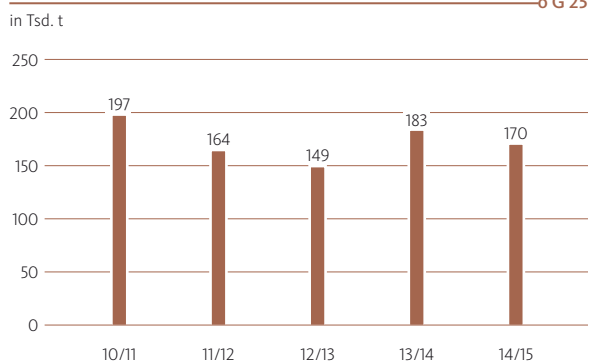


### AURUBIS SHAPES leicht rückläufig

Im Geschäftsjahr 2014/15 konnten wir bei rückläufiger Nachfrage nach Walzplatten und Rundbolzen aus Reinkupferwerkstoffen den guten Vorjahresversand nicht erreichen. Dies wurde teilweise durch einen stärkeren Fokus auf Spezialprodukte sowie Sonderlegierungen ausgeglichen.

Insgesamt erreichte AURUBIS SHAPES im Geschäftsjahr eine Produktion von 170.000 t. Dies bedeutet im Vergleich zum Vorjahr (183.000 t) einen Rückgang von 7%.

### Stranggussproduktion



### Herstellung von Flachwalzprodukten und Spezialdrähten nimmt im Geschäftsjahr leicht ab

In der Business Line Flat Rolled Products wurden an allen Standorten spezifische Programme zur Effizienzverbesserung und zur Produktivitäts- und Qualitätserhöhung durchgeführt. Insbesondere in Zutphen (Niederlande) konnten dabei gute Fortschritte auf der aus Schweden verlagerten Kupferbandlinie erzielt werden.

Im Geschäftsjahr 2014/15 lag die Produktion von Flachwalzprodukten mit 207.000 t aber noch etwa 5% unter dem Vorjahresniveau (Vj. 218.000 t). Im Bandbereich betraf der Produktionsrückgang das Werk Buffalo, das seine Produktionsmenge nachfragebedingt um 14% auf 95.000 t senken musste. Die europäischen Werke konnten dagegen ihre Produktionsmenge um 4% auf 112.000 t erhöhen. Die Produktion von Spezialdrähten sank nachfragebedingt um 7%.

### BL Bars & Profiles profitiert von guter Nachfrage

Die Produktion in der BL Bars & Profiles ist im Geschäftsjahr dank einer guten Nachfrage und operativen Performance auf 11.400 t angestiegen und liegt damit gegenüber dem Vorjahr (Vj. 8.900 t) um 28% höher.

### Kathodenproduktion unter der Erwartung

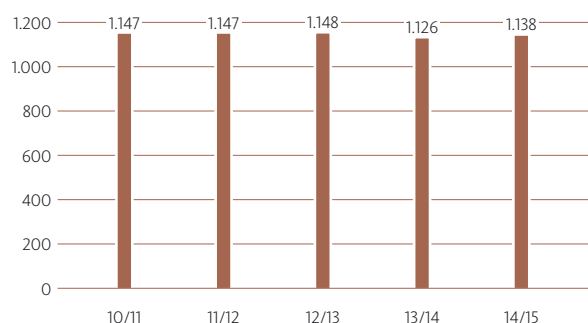
Die Kathodenproduktion der BU Kupferprodukte blieb im Geschäftsjahr 2014/15 unter der Erwartung. Sie lag im Werk Lünen nur bei 187.000 t (Vj. 193.000 t). Die Elektrolyse in Olen produzierte hingegen mit 336.000 t eine Menge, die nur etwas unter der Vorjahresproduktion von 338.000 t lag.

**Zusammenfassender Lagebericht**

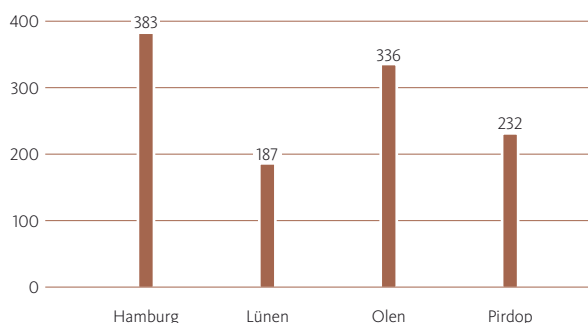
48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

**Kathodenproduktion im Konzern**

in Tsd. t, BU Primärkupfererzeugung und BU Kupferprodukte

**Kathodenproduktion im Konzern nach Standorten**

in Tsd. t, Geschäftsjahr 2014/15

**Recycling mit differenzierter Entwicklung**

Der Altkupfermarkt war im Geschäftsjahr 2014/15 von einer sehr guten Mengenverfügbarkeit gekennzeichnet und ließ eine entsprechend gute Verarbeitung zu. Der Altkupfereinsatz in der BU Kupferprodukte betrug 192.000 t.

Der Materialdurchsatz im KRS erreichte im Geschäftsjahr 2014/15 269.000 t und lag damit deutlich unter dem hohen Vorjahreswert von 301.000 t. Dies war unter anderem auf zeitweise Stillstände zu Beginn und zur Mitte des Geschäftsjahres zurückzuführen. Auch wirkte sich der veränderte Mix des Rohstoffeinsatzes aus.

**Investitionen**

Der Investitionsaufwand in der BU Kupferprodukte lag im Geschäftsjahr 2014/15 bei 41 Mio. €.

In der Business Line Rod & Shapes waren keine herausragenden Investitionen zu verzeichnen.

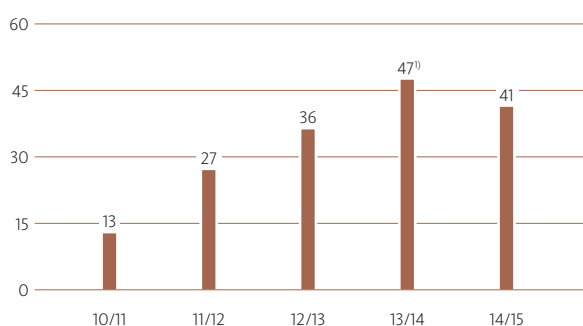
Die Business Line Flat Rolled Products hatte ihren Investitionsschwerpunkt in der Instandhaltung der Produktionsanlagen. Dabei wurde auch eine Verbesserung in den Bereichen Effizienz und Produktqualität angestrebt und realisiert. Darüber hinaus sind einzelne gezielte Investitionen zur Ausweitung der Fertigungsmöglichkeiten und Kapazitäten realisiert worden.

In der Business Line Bars & Profiles waren keine herausragenden Investitionen zu verzeichnen.

Am Standort Olen sind erste Investitionen zur Vorbereitung von Verbesserungen der Infrastruktur und für das neue Hauptgebäude erfolgt.

**Investitionen BU Kupferprodukte**

in Mio. €

<sup>1)</sup> angepasst wegen veränderter Konzernstruktur

## Gesamtbewertung des Geschäftsjahres 2014/15 des Aurubis-Konzerns durch den Vorstand

Der Aurubis-Konzern hat das Geschäftsjahr 2014/15 mit einem herausragenden Ergebnis abschließen können. Dieses hat unsere anfänglichen Erwartungen deutlich übertroffen. Das operative Konzernergebnis vor Steuern (EBT) erreichte eine Höhe von 343 Mio. € (Vj. 137 Mio. €). Dennoch haben wir konzernweit weiter an Verbesserungen gearbeitet. Es wurde ein Programm mit einer Vielzahl von Optimierungs- und Effizienzsteigerungsprojekten aufgelegt, die teilweise im Laufe des Geschäftsjahres wirksam geworden sind. Sie sollen Aurubis unabhängiger von den Entwicklungen im Umfeld und an den Märkten machen.

Im Rahmen einer Neuorganisation wurde die Organisationsstruktur des Konzerns angepasst, so dass für das Geschäftsjahr 2014/15 nur noch über zwei Business Units berichtet wird, die BU Primärkupfererzeugung und die BU Kupferprodukte. Die früher in der BU Recycling/Edelmetalle zusammengefassten Bereiche wurden diesen beiden BUs zugeordnet. Beide BUs werden durch den neu gegründeten Bereich Supply Chain Management unterstützt, dessen Aufgabe das konzernweite Rohstoffmanagement ist und das die Optimierung der Beschaffungs- und der Produktionsprozesse in einem ganzheitlichen System beinhaltet. Darüber hinaus ist ihm der Absatz von Schwefelsäure, Edelmetallen und anderen Spezialprodukten zugeordnet.

Beide Business Units erreichten ein positives Ergebnis, wiesen aber hinsichtlich der Höhe doch deutliche Unterschiede auf. Hierbei sind vor allem die unterschiedlichen Entwicklungen an den Einzelmärkten zum Tragen gekommen sowie ein sehr gutes Metallmehrausbringen. Die interne Zielvorgabe eines operativen ROCE von 15% für den Gesamtkonzern wurde mit 18,7% übertroffen.

Die Geschäftsentwicklung in der BU Primärkupfererzeugung war von sehr guten Konzentratmärkten charakterisiert. Sie erlaubten nicht nur eine gute Mengenversorgung, sondern auch stark steigende Schmelz- und Raffinierlöhne. Die Entwicklung an den Altkupfermärkten verlief ebenfalls positiv. Die Durchsätze wurden zwar gegenüber dem Vorjahr leicht gesteigert, blieben aber hinter unseren Erwartungen zurück. Für Schwefelsäure konnten aufgrund der Marktverhältnisse stark steigende Verkaufspreise erzielt werden. Gleichfalls positiv wirkten sich erhöhte Kathodenprämien aus.

In der BU Kupferprodukte verlief die Entwicklung differenziert. Das organisatorisch neu angegliederte Recyclinggeschäft profitierte von einem guten Mengenangebot und lieferte durch erheblich gestiegene Raffinierlöhne gute Ergebnisbeiträge. Das Geschäft mit Gießwalzdraht und Formaten konnte sich gegenüber dem Vorjahr verbessern. Die Restrukturierung der Business Line Flat Rolled Products wurde fortgeführt. Zusammen mit einem etwas besseren Geschäftsverlauf ergab sich ein höherer Ergebnisbeitrag. Auch in dieser BU kam es zu positiven Ergebniseffekten durch erhöhte Kathodenprämien.

Vor allem aufgrund des sehr guten Geschäftsergebnisses lag der Netto-Cashflow bei 365 Mio. €.

Die Bilanzstruktur des Aurubis-Konzerns ist sehr robust. Die Eigenkapitalquote (operativ) liegt bei 47,3%.



**Zusammengefasster Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

## Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der Aurubis AG

### Allgemeine Informationen

Ergänzend zur Berichterstattung zum Aurubis-Konzern erläutern wir im Folgenden die Entwicklung der Aurubis AG. Die Aurubis AG ist das Mutterunternehmen des Aurubis-Konzerns mit Sitz in Hamburg sowie Produktionsstandorten in Hamburg und Lünen. Die Geschäftstätigkeit umfasst neben der Steuerung des Aurubis-Konzerns insbesondere auch die Primärkupfererzeugung und das Recycling sowie die Produktion von Kupferprodukten und Edelmetallen. Der Einzelabschluss der Aurubis AG wird nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Die wesentlichen Unterschiede zu dem nach IFRS-Grundsätzen aufgestellten Konzernabschluss liegen in der Bilanzierung des Anlagevermögens, der Bewertung des Vorratsvermögens, der Bewertung der Finanzinstrumente sowie der Bilanzierung von Pensionsrückstellungen.

Die Steuerung im Aurubis-Konzern erfolgt gesellschaftsübergreifend auf Konzernebene nach Business Units mit den finanziellen Leistungsindikatoren operatives EBT sowie dem operativen ROCE. Dies trifft auch auf die operativen Aktivitäten der Aurubis AG zu, die ein wesentlicher Bestandteil des Konzerns sind. Insofern repräsentieren die Entwicklung und die Prognose der finanziellen Leistungsindikatoren auf Ebene der Business Units und des Gesamtkonzerns gleichzeitig die Entwicklung und Prognose der Aurubis AG als Einzelgesellschaft.

Die Analyse der Entwicklung der genannten finanziellen Leistungsindikatoren im Geschäftsjahr sowie deren Prognose für das Folgejahr sind im Wirtschaftsbericht sowie im Prognosebericht für den Gesamtkonzern dargestellt. Aussagen zur Risikosituation und zu den Chancen finden sich im Risiko- und Chancenbericht des Konzerns.

### Ertragslage

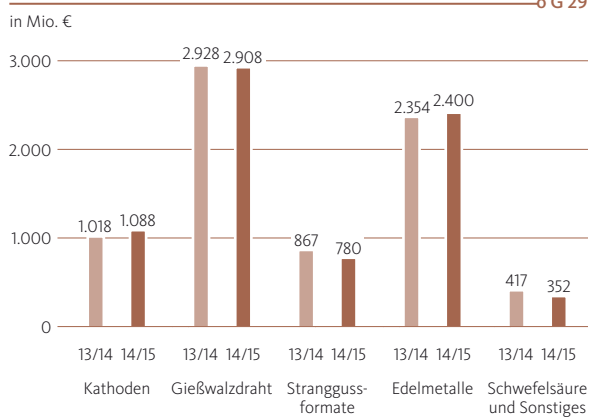
#### Entwicklung des Jahresergebnisses und wesentlicher GuV-Positionen nach HGB

T 019

in Mio. €	2014/15	2013/14
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>7.528</b>	7.584
Bestandsveränderungen/ Aktivierte Eigenleistungen	52	- 34
Sonstige betriebliche Erträge	59	93
Materialaufwand	- 7.064	- 7.161
<b>Rohhertrag</b>	<b>575</b>	<b>482</b>
Personalaufwand	- 257	- 216
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	- 45	- 49
Abschreibungen auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens	- 60	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 117	- 123
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>96</b>	<b>94</b>
Finanzergebnis	111	- 14
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBT)</b>	<b>207</b>	<b>80</b>
Steuern	- 62	- 18
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>145</b>	<b>62</b>

Der Geschäftsverlauf der Aurubis AG im Geschäftsjahr 2014/15 war gegenüber dem Vorjahr durch einen höheren Konzentratdurchsatz bei gleichzeitig gestiegenen Schmelz- und Raffinierlöhnen sowie durch eine effizientere Metallausbringung positiv beeinflusst. Darüber hinaus sind die Raffinierlöhne auf den Altkupfermärkten sowie die Erlöse für Schwefelsäure gegenüber dem Vorjahr nochmals deutlich angestiegen. Das Kupferproduktgeschäft profitierte von gestiegenen Kathodenprämien.

### Umsatzentwicklung nach Produkten Aurubis AG G 29



Die Umsatzerlöse verringerten sich im Berichtsjahr um 56 Mio. € auf 7.528 Mio. € (Vj. 7.584 Mio. €). Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf geringere Kupferproduktverkäufe zurückzuführen.

Durch die leicht unter dem Vorjahr liegende Materialaufwandsquote und unter Berücksichtigung der Bestandsveränderung, der aktivierten Eigenleistungen und der sonstigen betrieblichen Erträge erhöhte sich der Rohertrag im Berichtsjahr um 93 Mio. € auf 575 Mio. € (Vj. 482 Mio. €).

Der Personalaufwand erhöhte sich um 41 Mio. € auf 257 Mio. € (Vj. 216 Mio. €) vor allem aufgrund der Auflösung einer Unterstützungskasse und der damit verbundenen Übernahme der Verpflichtung in Form einer Direktzusage für Pensionsleistungen an Mitarbeiter der Aurubis AG.

Die Abschreibungen auf das Anlagevermögen verringerten sich um 4 Mio. € auf 45 Mio. € (Vj. 49 Mio. €). Der Rückgang ist auf ein geringeres Investitionsvolumen im Geschäftsjahr zurückzuführen. Die Abschreibungen auf das Umlaufvermögen i. H. v. 60 Mio. € betreffen Finanzforderungen gegen ein verbundenes Unternehmen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen liegen mit 117 Mio. € leicht unter denen des Vorjahres (123 Mio. €). Insgesamt ergab sich somit ein Betriebsergebnis (EBIT) i. H. v. 96 Mio. € (Vj. 94 Mio. €).

Das Finanzergebnis beträgt im Berichtsjahr 111 Mio. € (Vj. -14 Mio. €). Hierin enthalten sind neben Dividenden von Tochterunternehmen i. H. v. 83 Mio. € (Vj. 36 Mio. €) auch Zuschreibungen auf Beteiligungsbuchwerte i. H. v. 69 Mio. €. Weiterhin wurden in der Berichtsperiode außerplanmäßige Abschreibungen auf einen Beteiligungsbuchwert i. H. v. 1 Mio. € und stichtagsbezogene Wertberichtigungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens i. H. v. 6 Mio. € vorgenommen. Überdies enthält das Finanzergebnis Nettozinsaufwendungen i. H. v. 34 Mio. €.

Nach Berücksichtigung des Steueraufwands in Höhe von 62 Mio. € (Vj. 18 Mio. €) ergibt sich ein Jahresüberschuss von 145 Mio. € (Vj. 62 Mio. €). Die effektive Steuerquote liegt aufgrund einer veränderten Ergebnisstruktur mit 29% über der des Vorjahres (22%).

**Zusammengefasster Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

**Vermögenslage**

Das Anlagevermögen stieg insbesondere aufgrund von Zuschreibungen auf verbundene Unternehmen i. H. v. 69 Mio. € auf 1.940 Mio. € (Vj. 1.870 Mio. €). Das Vorratsvermögen erhöhte sich aufgrund von höheren Beständen an Kathoden sowie Draht und Stranggussformaten auf 739 Mio. € (Vj. 717 Mio. €).

Unter Berücksichtigung des starken Anstiegs der Flüssigen Mittel i. H. v. 266 Mio. € erhöhte sich die Bilanzsumme gegenüber dem Vorjahr insgesamt um 284 Mio. € auf 3.461 Mio. €. Damit beträgt der Anteil des Anlagevermögens 56 % (Vj. 59 %), der Anteil der Vorräte 21 % (Vj. 22 %) und der Anteil der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände an der Bilanzsumme 10 % (Vj. 14 %).

Das Eigenkapital erhöhte sich aufgrund des im Geschäftsjahr erwirtschafteten Jahresergebnisses um 100 Mio. € auf 1.290 Mio. € (Vj. 1.190 Mio. €). Die Eigenkapitalquote blieb mit 37 % (Vj. 37 %) auf Vorjahresniveau.

Die Rückstellungen sind insgesamt um 70 Mio. € auf 289 Mio. € angestiegen. Dies betrifft im Wesentlichen den Anstieg der Rückstellungen für Pensionen um 43 Mio. € sowie der Steuerrückstellungen um 29 Mio. €. Ursächlich für den Anstieg der Pensionsrückstellungen war im Wesentlichen die Auflösung der Unterstützungskasse und die Überführung der Pensionsansprüche in eine Direktzusage von der Aurubis AG.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten stiegen um 74 Mio. € im Wesentlichen aufgrund der Aufnahme von Schuldscheindarlehen i. H. v. 300 Mio. € bei gleichzeitiger Tilgung von Schuldscheindarlehen i. H. v. 210 Mio. €. Die Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von 486 Mio. € auf 529 Mio. € betrifft Konzentratlieferungen, die unmittelbar nach dem Stichtag gezahlt wurden. Die Finanzverbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen im Rahmen des üblichen Finanzverkehrs erhöhten sich von 712 Mio. € auf 730 Mio. €.

Die übrigen Verbindlichkeiten sanken von 62 Mio. € auf 15 Mio. €. Dies ist auf geringere Umsatzsteuerverbindlichkeiten im Rahmen der gesetzlichen Änderungen des Reverse Charge Verfahrens zu Beginn des Geschäftsjahres zurückzuführen.

**Bilanzstruktur der Aurubis AG**

T 020

in %	30.09.2015	30.09.2014
Anlagevermögen	56	59
Vorräte	21	22
Forderungen etc.	10	14
Flüssige Mittel	13	5
	<b>100</b>	<b>100</b>
Eigenkapital	37	37
Rückstellungen	8	7
Verbindlichkeiten	55	56
	<b>100</b>	<b>100</b>

Aurubis setzt Anlagegegenstände ein, die im Rahmen von Leasingverträgen genutzt und nicht bilanziert werden. Die finanziellen Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverträgen betragen 9 Mio. €. Daneben bestehen finanzielle Verpflichtungen aus langfristigen Lager- und Umschlagsverträgen in Höhe von 145 Mio. €.

### Finanzlage

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten belaufen sich zum Stichtag auf 487 Mio. € (Vj. 413 Mio. €). Die Restlaufzeiten betragen

	T 021
unter 1 Jahr	22 Mio. €
1 bis 5 Jahre	344 Mio. €
über 5 Jahre	121 Mio. €

Bei Einbeziehung der Finanzverbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen von 568 Mio. € (Vj. 494 Mio. €) und bei Abzug der liquiden Mittel von 426 Mio. € (Vj. 160 Mio. €) ergeben sich zum 30.09.2015 Netto-Finanzverbindlichkeiten i. H. v. 629 Mio. € (Vj. 747 Mio. €).

### Liquiditäts- und Finanzierungsanalyse

Das Jahresergebnis sowie der Abbau von Working Capital führt zu einem positiven Netto-Cashflow in Höhe von 217 Mio. €. Der Abbau resultiert aus metallpreisbedingt niedrigeren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie aus höheren Verbindlichkeiten aus Konzentratlieferungen zum Stichtag. Der Mittelzufluss aus der Veränderung des Working Capitals beläuft sich im Berichtsjahr insgesamt auf 44 Mio. €.

Der Mittelabfluss für Investitionen in das Anlagevermögen beträgt 54 Mio. € (Vj. 64 Mio. €). Die Investitionen in Sachanlagen i. H. v. 51 Mio. € (Vj. 63 Mio. €) betreffen vor allem Investitionen in den Neubau der Bleiraffination und einer Mitarbeiterwaschkaue sowie des Gesundheitszentrums am Standort Hamburg. Daneben wurden diverse Infrastruktur- und Verbesserungsmaßnahmen durchgeführt.

Der Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit betrifft sowohl die Aufnahme von Schuldscheindarlehen i. H. v. 300 Mio. € bei gleichzeitiger Rückführung von Schuldscheindarlehen i. H. v. 210 Mio. € als auch Aufnahmen von Darlehen von Tochterunternehmen im Rahmen der bestehenden Cash Pool Vereinbarungen.

Die flüssigen Mittel am Ende der Berichtsperiode betragen 426 Mio. €. Neben den liquiden Mitteln verfügt die Aurubis AG über ungenutzte Kreditlinien und damit über ausreichende Liquiditätsreserven. Darüber hinaus nutzt die Aurubis AG den regresslosen Verkauf von Forderungen im Rahmen von Factoringvereinbarungen als Finanzierungsinstrument.

### Investitionen

Am Standort Hamburg wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr für den Neubau der Bleiraffination 6 Mio. € investiert. Die Maßnahme konnte im Jahr 2015 abgeschlossen werden.

Für den Neubau einer Mitarbeiterwaschkaue sowie eines Gesundheitszentrums wurden am Standort Hamburg im Geschäftsjahr 7 Mio. € investiert. Das Gesamtinvestitionsvolumen des Projektes beläuft sich voraussichtlich auf 15 Mio. €. Die Fertigstellung ist für das Frühjahr 2016 geplant.

Zusätzlich wurden weitere Projekte in den Bereichen Allgemeine Anlagenerhaltung, Infrastruktur, Energieeffizienz und Umweltschutz an den Standorten Hamburg und Lünen umgesetzt.

## Nachtragsbericht

Herr Dr. Bernd Drouven war vom 01.11.2014 bis zum 31.10.2015 gem. § 105 Abs. 2 AktG in den Vorstand entsandt und als Vorstandsvorsitzender bestellt worden. Während dieser Zeit ruhte sein Aufsichtsratsmandat. Seit dem 01.11.2015 ist Herr Dr. Drouven wieder aktives Mitglied des Aufsichtsrats.

Seit dem 01.11.2015 ist Herr Erwin Faust Sprecher des Vorstands und leitet mit Herrn Dr. Stefan Boel interimistisch den Konzern. Am 01.07.2016 wird Herr Jürgen Schachler seine Tätigkeit als neuer Vorstandsvorsitzender der Aurubis AG aufnehmen.

## Risiko- und Chancenbericht

### Integriertes Risiko- und Chancenmanagement

Risiken und Chancen sind integrale Bestandteile unserer wirtschaftlichen Aktivitäten, ohne die ein unternehmerischer Erfolg nicht möglich ist. Im Rahmen unserer operativen Geschäftstätigkeit sowie strategischen Steuerung wägen wir Chancen und Risiken gegeneinander ab und achten darauf, dass sie insgesamt in einem ausgewogenen Verhältnis zueinander stehen. Chancen und Risiken versuchen wir möglichst frühzeitig zu identifizieren und zu evaluieren. Risiken gehen wir grundsätzlich nur dann ein, wenn diesen die Chance auf einen angemessenen wirtschaftlichen Erfolg gegenübersteht.

Die Risiko- und Chancensituation der Aurubis AG ist wesentlich von der Risiko- und Chancensituation des Aurubis-Konzerns abhängig. Insoweit gelten die Aussagen zur Gesamtbewertung der Risiko- und Chancensituation durch die Unternehmensleitung auch als Zusammenfassung der Risiko- und Chancensituation der Aurubis AG.

### Risikomanagementsystem

Unser Risikomanagement hat zum Ziel, die mit unserem Geschäft verbundenen Risiken mit Hilfe eines auf unsere Aktivitäten abgestimmten Risikomanagementsystems (RMS) zu steuern und zu überwachen. Das frühzeitige Erkennen und die Beobachtung der Entwicklung sind dabei von besonderer Bedeutung. Darüber hinaus streben wir danach, negative Ergebniseinflüsse aus dem Eintreten dieser

Risiken grundsätzlich durch geeignete und betriebswirtschaftlich sinnvolle Gegenmaßnahmen zu begrenzen.

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 Risiko-berichterstattung, eine offene Kommunikationskultur sowie Risikoreviews an den Standorten schaffen Risikobewusstsein und Transparenz über unsere Risikosituation.

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

Die standardmäßige Risikoberichterstattung erfolgt quartalsweise bottom-up anhand eines konzernweit einheitlichen Berichtsformats. Hierin sind die identifizierten und über einem definierten Schwellenwert liegenden Risiken zu erläutern, anhand ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und der betriebswirtschaftlichen Bedeutung zu beurteilen sowie eingesetzte Instrumente und Maßnahmen zu deren Steuerung zu nennen. Die an die Konzernzentrale gemeldeten Risiken werden durch die Konzern-Risikomanagementfunktion zu wesentlichen Risikoclustern qualitativ aggregiert und an den Gesamtvorstand berichtet. Der Bericht stellt gleichzeitig die Grundlage für den Bericht an das Audit Committee sowie die externe Risikoberichterstattung dar.

T 022

	potenzieller Ergebniseffekt in Mio. €			
	>1	>5	>20	>50
<b>Wahrscheinlichkeit</b>				
hoch	mittel	mittel	hoch	hoch
mittel	gering	mittel	mittel	hoch
gering	gering	gering	mittel	mittel
unwahrscheinlich	gering	gering	gering	mittel

Im Bericht an den Vorstand sowie an das Audit Committee werden die qualitativ aggregierten Risikocluster unter Berücksichtigung der risikosteuernden Maßnahmen (Nettobetrachtung) anhand ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und des potenziellen Ergebniseffekts gemäß den in der Tabelle skizzierten Bandbreiten beurteilt und als gering, mittel oder hoch klassifiziert.

## 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 sowie Verbesserung der Geschäftsabläufe und Wirksamkeit der installierten Systeme und Kontrollen bei.

Daneben prüft der Abschlussprüfer unser Risikofrüherkennungssystem auf die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften. Er berichtet das Prüfungsergebnis an den Vorstand sowie das Audit Committee.

Darüber hinaus 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

Im Folgenden werden die mit unserem Geschäft verbundenen Risiken gemäß unseren Risikoclustern erläutert. Zudem werden wesentliche Maßnahmen und Instrumente erläutert, mit denen wir diesen entgegenzutreten. Auf Risiken sowie risikorelevante Sachverhalte, die wir nach heutiger Einschätzung potenziell als mittel bis hoch klassifizieren, wird gesondert hingewiesen.

### Versorgung und Produktion

Die Versorgung unserer Produktionsanlagen mit Rohstoffen und die Verfügbarkeit dieser Anlagen sind für den Aurubis-Konzern von größter Bedeutung. Potenzielle Störungen größeren Umfangs sind als hohe Risiken einzuschätzen.

Um die Versorgung der Anlagen der BU Primärkupfererzeugung 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 deutlich zu reduzieren. Durch den langfristigen Charakter der Verträge wird zudem das Risiko volatiler Spot-Schmelz- und Raffinerilöhne begrenzt.

Die Recyclinganlagen konnten aufgrund unseres umfangreichen internationalen Lieferantennetzwerks trotz zeitweise schwacher Verfügbarkeit von Kupferschrotten gut 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 Metallpreise, dem Sammelverhalten und dem Bestandsmanagements des Metallhandels, der europäischen Konjunktorentwicklung sowie dem Wettbewerb um die für Aurubis relevanten Sekundärrohstoffe.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns
64	Wirtschaftsbericht
89	Nachtragsbericht

89	Risiko- und Chancenbericht
97	Prognosebericht
105	Rechtliche Angaben

Die Materialversorgung der Anlagen zur Herstellung von Kupferprodukten 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 das Segment Kupferprodukte konnte überwiegend 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 zufriedenstellend, jedoch phasenweise durch geplante Instandhaltungsmaßnahmen und technische Störungen reduziert. Derzeit laufen die Vorbereitungen für den im Geschäftsjahr 2015/16 geplanten Großstillstand am Standort Pirdop.

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

Logistikrisiken begegnen wir durch ein sorgfältiges, mehrstufiges Auswahlverfahren für Dienstleister, durch weitestgehende Vermeidung von Single Sourcing und den präventiven Aufbau von Back-up-Lösungen. Wir greifen auf ein internationales Netz qualifizierter Dienstleister zurück und beugen zum Beispiel wetterbedingten Risiken in der Transportkette vor, indem wir Ausfallrisiken durch vertragliche Regelungen zum Vorhalten entsprechender Alternativen minimieren.

**Absatz**

Neben Versorgungs- und Produktionsrisiken bestehen für den Aurubis-Konzern als „mittel“ klassifizierte Absatzrisiken.

Die Absatzsituation bei Kupferprodukten entwickelte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr in einem positiven Marktumfeld insgesamt zufriedenstellend. Der Bereich Rod konnte den Absatz gegenüber dem Vorjahr nochmals steigern. Für das laufende Geschäftsjahr gehen wir von einer Fortsetzung der aktuellen Marktverfassung und stabilen Produktabsätzen aus. Grundsätzlich besteht am Markt ein hoher Preisdruck aufgrund von Überkapazitäten.

Nach einem saisonal bedingt schwächeren Geschäftsjahresbeginn belebte sich die Nachfrage nach Schwefelsäure vor allem aus der Düngemittelindustrie. Zum Ende der zweiten Jahreshälfte verschlechterte sich jedoch die Preissituation im Spotgeschäft aufgrund eines Überangebotes am Markt bei stabiler Nachfrage. Wir gehen davon aus, dass sich die Preisschwäche bis zum Frühjahr fortsetzen wird.

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

**Energie**

Die Energiepreise haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr tendenziell reduziert. Durch den seit 2010 gültigen Stromvertrag haben wir uns langfristig gegen Kostenschwankungen aufgrund von schwer prognostizierbaren und volatilen Preisen abgesichert. Diese Absicherung bezieht sich auf den wesentlichen Anteil unseres Strombedarfs und deckt die wichtigsten deutschen Standorte ab. Darüber hinaus befassen wir uns mit der grundsätzlichen Versorgungssicherheit sowie den Potenzialen und Grenzen der Flexibilisierung der Energieabnahme, die durch die steigende volatile Einspeisung erneuerbarer Energien hervorgerufen werden.

Aufgrund der nach wie vor unsicheren Rechtslage und sich ändernder politischer Rahmenbedingungen lassen sich Belastungen durch Veränderungen bei potenziellen Kostentreibern wie zum Beispiel EEG, Emissionshandel, Netzentgelte oder Ökosteuer nur schwer verlässlich quantifizieren. Durch das verabschiedete Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) 2014 erwarten wir mittelfristig eine Belastung auf bisherigem Niveau. Aus dem Beihilfeprüfverfahren hinsichtlich der Netzentgeltbefreiung zu den vorangegangenen Perioden ergibt sich nach heutigem Kenntnisstand ebenfalls keine wesentliche zusätzliche Belastung.

Die grundsätzliche Beibehaltung des Carbon-Leakage-Sonderstatus für bestimmte Sektoren ab dem Jahr 2021 hinsichtlich der Zuteilung von Emissionshandelszertifikaten sowie CO<sub>2</sub>-Strompreiskompensation wird derzeit politisch diskutiert. Ein Ergebnis ist aus heutiger Sicht schwer zu prognostizieren. Insgesamt gehen wir mittelfristig von steigenden Kosten aus, die zu starken Belastungen führen könnten. Das Thema Energie und die damit einhergehenden, derzeit als „mittel“ eingestuften Risiken bleiben auch zukünftig für Aurubis als stromintensives Unternehmen relevant.

### Finanzen und Finanzierung

Metallpreis- und Währungskursschwankungen stellen ein potenzielles Risiko beim Metallein- und -verkauf dar. Durch Devisen- und Metallpreisabsicherungen (Hedging) wird dieses Risiko maßgeblich reduziert. Metallüberhänge werden täglich durch Finanzinstrumente wie Spot- und Forwardkontrakte abgesichert. Gleiches geschieht durch Abschluss von Kassa- und Devisentermingeschäften zur Fremdwährungsabsicherung. Devisenrisiken aus Wechselkursschwankungen für Metallgeschäfte in Fremdwährung werden so ebenfalls täglich minimiert. Zur Minimierung des Ausfallrisikos haben wir bonitätsmäßig erstklassige Partner für Sicherungsgeschäfte ausgewählt.

Erwartete Mittelzuflüsse aus Fremdwährungen, insbesondere US-Dollar, sichern wir teilweise durch Optionen und Devisentermingeschäfte ab. Wir setzen dies auch zukünftig fort und gehen davon aus, die Risiken aus Metallpreis- und Währungskursschwankungen mit diesen Maßnahmen auf ein vertretbares Niveau reduzieren zu können.

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 eng verfolgt. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen wesentlichen Forderungsausfällen. Wir sehen für die zukünftige Entwicklung keine bedrohlichen Entwicklungen.

Die Versorgung mit Liquidität ist für den Aurubis-Konzern von hoher Bedeutung und 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 und die wir nach heutiger Einschätzung als „mittel“ einschätzen, werden durch die Treasury-Funktion überwacht.

### Umweltschutz und Sonstiges

Grundsätzlich besteht das Risiko, dass sich umweltrechtliche oder regulatorische Bestimmungen verschärfen und so entsprechende Kosten entstehen oder es zu Einschränkungen bei der Produktion und Vermarktung von Produkten kommt. So besteht das Risiko, dass die weiter verschärfende Umweltgesetzgebung die Vermarktung von Eisensilikat immer mehr einschränkt. Um dem entgegenzuwirken, haben wir in der Primärhütte Hamburg ein Investitionsprojekt aufgesetzt. Das Ziel aus der Umweltperspektive besteht darin, die im Eisensilikat enthaltenen Verunreinigungen durch eine zusätzliche Aufbereitungsstufe zu reduzieren. Zudem wollen wir durch die Erweiterung unserer Granulationskapazitäten eine größere Flexibilität auf dem Absatzmarkt erreichen.



**Zusammenfassender Lagebericht**

48 Grundlagen des Konzerns  
64 Wirtschaftsbericht  
89 Nachtragsbericht

89 Risiko- und Chancenbericht  
97 Prognosebericht  
105 Rechtliche Angaben

Außerdem können Umweltrisiken, die beispielsweise aus der möglichen Nichteinhaltung von Grenzwerten resultieren, ebenso wie Verstöße gegen Auflagen zu rechtlichen Konsequenzen führen. Um dem zu begegnen, sorgen wir für einen umweltfreundlichen Betrieb unserer Produktionsanlagen. Im Umweltschutz sind wir 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 könnten, nicht vollständig ausgeschlossen werden. Insgesamt stufen wir die Umweltrisiken als „mittel“ ein.

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.

Die Bereiche Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz haben bei uns einen hohen Stellenwert. Unser Augenmerk liegt auf der Verantwortung des Einzelnen, detaillierte Gefährdungsbeurteilungen, Fortbildung sowie kurz- und mittelfristige Ziele mit der Vision „Null Unfälle“.

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. Gegen Aurubis läuft zurzeit in Bulgarien ein Kartellverfahren. Die Vorwürfe hält der Aurubis-Konzern der Sache nach für unbegründet.

Verfügbarkeitsrisiken unserer IT-Systeme begrenzen wir durch kontinuierliche 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, durch Sicherheitsüberprüfungen und durch den Einsatz moderner Sicherheitstechnologien.

Zudem werden ausgesuchte Risiken über Versicherungen weitgehend abgedeckt. Hierbei bedienen wir uns der Expertise eines externen Versicherungsmaklers.

## Internes Kontrollsystem bezogen auf den Konzern-/Rechnungslegungsprozess

(Bericht gemäß §§ 289 Abs. 5 und 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 Konzern-/Jahresabschluss analysiert und daraus resultierende Änderungen in den internen Prozessen und Systemen aufgenommen.

### Grundlagen des rechnungslegungsbezogenen 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 konzernweit 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 rechnungslegungsbezogenen 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 (Funktionstrennungen, 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 u. a. 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.

### Chancenmanagementsystem

Neben dem Risikomanagement ist auch das Chancenmanagement ein wichtiger Bestandteil der zentralen und dezentralen Planungs-, Steuerungs- und Kontrollprozesse des Aurubis-Konzerns. Das Ziel besteht darin, interne und externe Potenziale, die sich positiv auf unseren wirtschaftlichen Erfolg auswirken können, frühzeitig zu identifizieren. Diese Potenziale werden beurteilt und gegen die mit ihnen einhergehenden Risiken abgewogen. Im nächsten Schritt werden Initiativen und Maßnahmen definiert, mit deren Hilfe die Potenziale realisiert werden können. Der Prozess der Identifizierung und Beurteilung von Chancen ist Teil unseres jährlichen integrierten Strategie- und Planungsprozesses.

Die Umsetzung der Chancen ist tägliche Managementaufgabe – sowohl auf Ebene der Business Units als auch des Konzerns. Die Basis für das Erkennen von Chancen bilden ein kontinuierliches Beobachten und Analysieren unserer Märkte auf der Angebots- und Nachfrageseite, des Wettbewerbsumfelds und globaler Trends.

**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns
64	Wirtschaftsbericht
89	Nachtragsbericht

89	Risiko- und Chancenbericht
97	Prognosebericht
105	Rechtliche Angaben

## Erläuterung der wesentlichen Chancen

### **Steigende weltweite Nachfrage nach Kupfer und Kupferprodukten**

Kupfer ist einer der wichtigsten metallischen Rohstoffe. Die Nachfrage nach Kupfer richtet sich nach dem weltweiten Wirtschaftswachstum, insbesondere in der Elektro-, Elektronik-, Bau- und Automobilindustrie. Globale Trends wie steigende Energieknappheit, zunehmende Urbanisierung und Wachstum der globalen Mittelschicht werden den Kupferbedarf weiter erhöhen. Dabei wird in den nächsten Jahren die Kupfernachfrage nach wie vor in dem heute schon bedeutendsten Markt China sowie weiteren Schwellenländern überproportional steigen. Sollte sich die Konjunktur und Nachfrage nach unseren Kupferprodukten in den für uns relevanten Märkten günstiger entwickeln, als derzeit erwartet, könnte dies einen positiven Einfluss auf die Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns haben.

### **Positive Entwicklung der Schmelz- und Raffinierlöhne sowie der Marktpreise für unsere Produkte**

Die Ergebnislage des Aurubis-Konzerns wird wesentlich durch die Schmelz- und Raffinierlöhne für Kupferkonzentrate sowie Altkupfer und Recyclingmaterialien und durch die Marktpreise für unsere Produkte wie Schwefelsäure determiniert. Sollten sich die Schmelz- und Raffinierlöhne sowie die Marktpreise der Produkte günstiger entwickeln, als derzeit prognostiziert, könnte dies einen positiven Einfluss auf die Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns haben.

### **Steigende Bedeutung von Nachhaltigkeit und Ressourceneffizienz**

Aurubis ist der weltweit führende Kupferrecycler. Angesichts der steigenden Bedeutung von Ressourceneffizienz und Nachhaltigkeit gehen wir von einem weiter wachsenden Bedarf an Recyclinglösungen aus. Dies wird auch durch nationale und internationale Gesetzgebungen unterstützt und gefordert. Durch unsere Recyclingaktivitäten und den Zugang zu unseren Kupferproduktkunden sehen wir uns in der Lage, zukünftig erweiterte Lösungen für geschlossene Kreislaufsysteme anzubieten. Sollten sich die nationalen und

internationalen Vorschriften für Recycling verschärfen und die Nachfrage nach Recyclinglösungen in unseren Märkten stärker als erwartet erhöhen, könnte dies einen positiven Einfluss auf die Beschaffungs- und damit Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns haben.

### **Weiterentwicklung der Kompetenzen zur Verarbeitung komplexer Rohstoffe**

Sowohl primäre als auch sekundäre Rohstoffe werden in dem Sinne komplexer, dass die Gehalte an Kupfer abnehmen und die Konzentrationen an Begleitelementen und Verunreinigungen zunehmen. Eine besondere Stärke von Aurubis liegt bereits heute darin, komplexe Materialien wie z. B. Elektronikschrott zu verarbeiten. Diese Kompetenzen werden bei Aurubis kontinuierlich weiterentwickelt, um effiziente und ressourcenschonende Verarbeitungsprozesse für die Rohstoffe der Zukunft zu entwickeln. Ein größerer Fortschritt bei der Weiterentwicklung unserer Kompetenzen als bisher prognostiziert könnte einen positiven Einfluss auf die Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns haben.

### **Kontinuierliche Verbesserung der Prozesse und Kostenposition sowie Realisierung von Synergien**

In unseren Märkten stehen wir in einem globalen Wettbewerb. Operative Exzellenz ist daher von hoher Bedeutung. Wir arbeiten kontinuierlich an einer Optimierung unserer Prozesse und Verbesserung unserer Kostenposition. Außerdem identifizieren und realisieren wir kontinuierlich Synergiepotenziale, die sich aus unserer Aufstellung entlang der Kupfer-Wertschöpfungskette ergeben. Sollten wir die mit den eingeleiteten Verbesserungsmaßnahmen verbundenen Ziele übertreffen, könnte dies einen positiven Einfluss auf die Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns haben.



Siehe Glossar,  
Seite 199.

### **Kapazitätserweiterung verbunden mit Internationalisierung**

Wachstumspotenzial sehen wir in einer Expansion unserer Verarbeitungskapazitäten in Regionen mit vorteilhaften ökonomischen Rahmenbedingungen sowie in der Nähe zu unseren Beschaffungs- und Absatzmärkten. Wir werden weiterhin an unseren bestehenden Standorten investieren, streben aber auch an, unser Produktionsnetzwerk weiter auszubauen. Sollten wir in der Lage sein, unsere Kapazitäten stärker und/oder mit geringerem Kapitaleinsatz als erwartet auszubauen, könnte dies einen positiven Einfluss auf die Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns haben.

### **Weiterentwicklung von Lösungen für Kunden und Lieferanten**

Auf allen Stufen unserer Wertschöpfungskette arbeiten wir eng mit unseren Lieferanten und Kunden zusammen. Dies beinhaltet beispielsweise kundenindividuelle Produktentwicklungen, zusätzliche Services, Verarbeitung spezifischer Rohstoffe und ein erweitertes Angebot geschlossener Kreislaufösungen. Wir werden diese Lösungen ausbauen und verbessern, um für unsere Kunden und Lieferanten zusätzlichen Wert zu schaffen. Eine stärkere als die prognostizierte Nachfrage unserer Kunden und Lieferanten nach unseren Lösungen und Services könnte einen positiven Einfluss auf die Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns haben.

### **Innovationen aus künftigen Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten**

Im Rahmen unserer Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten arbeiten wir an Innovationen, die uns in Zukunft einen Wettbewerbsvorteil verschaffen. So arbeiten wir zum Beispiel daran, unsere Verarbeitungsprozesse noch ressourcenschonender zu gestalten und unsere Kompetenz zur Verarbeitung komplexer Materialien weiter auszubauen. Im Produktbereich zielen unsere Aktivitäten beispielsweise auf die Weiterentwicklung der Produktionstechnologien zur Verringerung von Durchlaufzeiten sowie auf die technische Umsetzung von Kreislaufösungen für unsere Kunden. Sollte es bei unseren Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten größere Fortschritte geben, als bisher erwartet, könnten sich diese positiv auf die Ergebnissituation des Aurubis-Konzerns auswirken.

### **Beurteilung der Risiko- und Chancensituation des Aurubis-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 des Unternehmens gefährdenden Risiken.

Sowohl das Audit Committee 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.

Für ein ganzheitliches Bild der unternehmerischen Tätigkeiten sind neben den Risiken auch die Chancen des Konzerns zu betrachten. Die bestehende Chancenlage des Aurubis-Konzerns ist dabei mit der des Vorjahres vergleichbar. Wir sind davon überzeugt, dass wir aufgrund unseres Geschäftsportfolios, unserer Kompetenzen und unserer Innovationsfähigkeit die sich ergebenden Chancen realisieren können. Gleichzeitig versetzen uns diese Faktoren in die Lage, den entstehenden Risiken erfolgreich zu begegnen. Ferner sind wir davon überzeugt, dass wir über geeignete Abläufe, Maßnahmen und Instrumente zur Identifizierung wichtiger Chancen und zur Beherrschung der relevanten Risiken verfügen.

**Zusammengefasster Lagebericht**

48 Grundlagen des Konzerns

64 Wirtschaftsbericht

89 Nachtragsbericht

89 Risiko- und Chancenbericht

97 Prognosebericht

105 Rechtliche Angaben

## Prognosebericht

Die im Kapitel „Prognosebericht“ getroffenen Aussagen basieren auf unserer Einschätzung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen und der Entwicklung am globalen Kupfermarkt sowie der Rohstoff- und Produktmärkte von Aurubis. Diese haben Analysen von Wirtschaftsforschungsinstituten, Organisationen und Branchenverbänden sowie interne Marktanalysen zur Grundlage. Die dargestellten Einschätzungen für den zukünftigen Geschäftsverlauf orientieren sich an den Zielsetzungen der BUs sowie an den Chancen und Risiken, die die erwarteten Marktbedingungen und Wettbewerbssituationen im Prognosezeitraum bieten. Dieser beträgt ein Jahr. Die Chancen und Risiken, die den Aurubis-Konzern betreffen, sind im Risiko- und Chancenbericht detailliert erläutert. Unsere Prognosen werden regelmäßig angepasst. Die im Nachfolgenden getroffenen Aussagen basieren auf unserem Kenntnisstand vom Dezember 2015.

Der Aurubis-Konzern hat das neue Geschäftsjahr 2015/16 in einem sich insgesamt verschlechternden globalen Marktumfeld begonnen:

Die Weltwirtschaft zeigt sich in ihrem Wachstum verhalten. Risiken bestehen fort. Diese werden insbesondere in der ungewissen wirtschaftlichen Entwicklung der Schwellenländer gesehen, allen voran der in China. In den USA ist der Konjunkturverlauf zwar zufriedenstellend, die Chefin der US-Notenbank hat der Zinsanhebung noch im Jahr 2015 allerdings eine reelle Chance eingeräumt. Wie sich dies im Einzelnen auswirken wird, bleibt offen. In der Eurozone konnte die Unternehmensstimmung im Oktober auf breiter Basis leicht zunehmen, wie es der Markt-Einkaufsmanagerindex (PMI) bestätigt. Ob sich dies über ein leichtes Wachstum hinaus in konkreten Ergebnissen niederschlagen kann, muss sich erst noch zeigen. Auch ist unklar, wie sich der Flüchtlingszustrom nach Europa auswirken wird. Zudem sind die politischen Konflikte z. B. in der Ukraine und im Nahen Osten weiterhin ungelöst.

Für den Kupfermarkt und die anderen Metall- und Rohstoffmärkte kann davon ausgegangen werden, dass die Weltwirtschaft zwar auf Wachstumskurs bleibt, dass aber die

Unsicherheiten anhalten werden. Hiervon wird auch die Kupferpreisentwicklung beeinflusst sein.

Für Kupfer hat sich in den ersten Wochen des neuen Geschäftsjahres mit Kursen über 5.000 US\$/t zunächst keine bestimmte Kursrichtung ausgebildet. Ab etwa Mitte November kam es dann aber zu einem Rückgang unter diese Marke. Die weitere Preisentwicklung ist ungewiss. Preiserholungen sind aber möglich, wenn es z. B. zu Produktionsstörungen kommt, die Kupferbestände weiter sinken oder die Kupfernachfrage insgesamt doch zufriedenstellend ausfällt.

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres 2015/16 zeigen sich an unseren Teilmärkten, wie dem Konzentratmarkt, positive Tendenzen. Auch spricht vieles für eine moderate Kathodennachfrage sowie für ein stabiles Produktgeschäft. Noch nicht vorhersehbar ist die weitere Entwicklung an den kurzfristiger ausgerichteten Altkupfermärkten. Ähnlich kurzfristig und wenig kalkulierbar ist auch das Schwefelsäuregeschäft, das aktuell durch ein Überangebot am Markt und damit durch deutlich geringere Preise gekennzeichnet ist.

In stärkerem Umfang als 2014/15 werden sich voraussichtlich die internen Maßnahmen zur Ergebnisverbesserung auswirken; zu Belastungen kommt es durch den großen Wartungsstillstand der Primärkupfererzeugung am Standort Pirdop.

### Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

#### **Weltwirtschaft wächst weiter, ist jedoch anhaltenden Risiken ausgesetzt**

Die Weltwirtschaft wird 2016 nach Einschätzung des IWF voraussichtlich auf ihrem Wachstumspfad bleiben, Risiken sind jedoch weiterhin vorhanden. Nach 3,4% im Jahr 2014 und 3,1% im Jahr 2015 wird für das kommende Jahr eine Steigerung von 3,6% veranschlagt. Ihren Beitrag dazu sollen sowohl die entwickelten Volkswirtschaften als auch die Schwellenländer leisten. Gerade Letztere wurden 2015 mit einer Kombination ungünstiger Faktoren konfrontiert. Sie sahen sich geopolitischen Spannungen, reduzierten

Kapitalflüssen und zum Teil verschärften Finanzierungsbedingungen gegenüber. Besonders China machte als Schwerkrieg in der Gruppe dieser Länder durch eine reduzierte Wachstumsdynamik von sich reden, die grenzüberschreitend weitere negative Wirkungen entfaltete.

Wesentliche Effekte gingen von niedrigeren Rohstoffpreisen aus. Während die rohstoffreichen Länder im Exportgeschäft darunter litten, konnten die von Rohstoffimporten abhängigen Staaten in ihrer Wirtschaftsentwicklung davon profitieren.

Folgende Einflüsse werden auch 2016 wesentlich für das Gesamtbild sein:

In China wurde im neuen Fünfjahresplan für die Periode 2016 bis 2020 auf die Nennung eines Wachstumsziels verzichtet, der chinesische Staatspräsident sieht jedoch das Wirtschaftswachstum des Landes in den nächsten Jahren nicht einbrechen und veranschlagt die Wachstumsrate auf mindestens 6,5% jährlich. Ausländische Konjunkturoperenten sind hinsichtlich des erwarteten BIP-Wachstums allerdings vorsichtiger. Der IWF geht in seiner Prognose für China von nur 6,3% Zuwachs aus. Dennoch hält er in der Gesamtbeurteilung der Schwellen- und Entwicklungsländer die Rückkehr zu einem Wirtschaftswachstum von 4,5% für wahrscheinlich, was auf eine gewisse Normalisierung der Rahmenbedingungen in einigen Ländern und auf positive Einflüsse aus der besseren Entwicklung in Industrieländern zurückgeführt wird. Besonders einkommensschwache und von Rohstoffexporten abhängige Volkswirtschaften unterliegen jedoch weiterhin besonderen Risiken.

In der Gruppe der hochentwickelten Länder wird sich nach Meinung des IWF die Erholung in den USA voraussichtlich fortsetzen. Begünstigt wird dies vor allem von niedrigen Energiepreisen, gestärkten Unternehmensbilanzen und einer weiteren Erholung des Bausektors. Die belastenden Effekte aus einem festen US-Dollar sollen damit mehr als ausgeglichen werden. Das Wirtschaftswachstum der USA im Jahr 2016 wird deshalb mit 2,8% veranschlagt.

Auch in Japan könnten sich die Besserungstendenzen fortsetzen. Das Wirtschaftswachstum sollte 1% im Jahr 2016 erreichen.

Die moderate Erholung im Euro-Raum wird sich voraussichtlich fortsetzen, unterstützt von niedrigen Rohstoffpreisen, einer lockeren Geldpolitik und einem exportfördernden niedrigen Euro. Limitiert wird das Wachstum allerdings weiterhin von regionalen Einzelentwicklungen innerhalb des Währungsgebietes und anderen Faktoren wie z. B. von der demographischen Entwicklung. Insgesamt veranschlagt der IWF für 2016 in der Euro-Zone ein Plus von 1,6% nach 1,5% im laufenden Jahr. Deutschland liegt gegenüber dem Vorjahr mit plus 1,6% auf gleicher Höhe, Frankreich mit plus 1,5% und Italien mit plus 1,3% etwas darunter. Außerhalb weist insbesondere Großbritannien mit plus 2,2% ein überdurchschnittliches Wachstum auf.

## Entwicklung auf den geschäftsrelevanten Märkten

### Allgemeiner Kupfermarkt

Grundsätzlich wird dem Rohstoffsektor in Wirtschaftskreisen auch im kommenden Jahr nicht viel zugetraut. Der Fokus liegt hierbei auf einer schwächeren Rohstoffnachfrage, die vor allem in China gesehen wird. Für Kupfer gilt dies besonders, da das Land etwa 45% der Weltkupfernachfrage auf sich vereint. Dessen ungeachtet sind aber Sektoranalysten und Fachinstitute der Meinung, dass nicht mit größeren Produktionsüberschüssen im Markt für raffiniertes Kupfer zu rechnen ist. Die International Copper Study Group hat z. B. für 2016 in ihrer Weltkupferbilanz sogar ein minimales Produktionsdefizit ermittelt. Andere, wie Cochilco, die staatliche Kupferkommission Chiles, sehen lediglich einen geringen Überschuss von 44.000 t, der ins Verhältnis zum Gesamtmarkt von etwa 22 Mio. t gesetzt werden muss.

Damit könnte der internationale Kupfermarkt auch 2016 über ein solides Fundament verfügen, das einem nachhaltigen weiteren Kursverfall entgeht. Dennoch werden

**Zusammengefasster Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

Unsicherheiten die Marktentwicklung weiterhin begleiten. Mit anhaltender Volatilität des Preises muss deshalb gerechnet werden.

Hinsichtlich der Entwicklungen in China besteht ein breites und differenziertes Meinungsspektrum, dass keine klare Aussage zulässt.

In den USA, auf die etwa 7,5% des Weltkupferbedarfs entfällt, wird nach Angaben von CRU International etwa ein Drittel des nationalen Kupferbedarfs in Korrelation mit dem industriellen Output gesehen, der 2016 um rund 2% wachsen könnte. Dies ist eine Rate, die auch für den US-Autosektor als möglich erachtet wird. Dieser steht für rund 14% der nationalen Kupfernachfrage. Insgesamt dürfte sich damit 2016 ein moderater Anstieg der US-Kupfernachfrage von etwas über 2% ergeben.

Für Westeuropa werden aus der langsamen Erholung der Wirtschaft Effekte für den Kupferbedarf erwartet, die allerdings regionale Unterschiede beinhalten. Insgesamt könnte der Kupferbedarf 2016 in diesem Markt um 1,5% zunehmen. Impulse kommen inzwischen außerhalb der nordeuropäischen Länder auch aus Spanien und Italien. Gute Perspektiven hat das Bauwesen in der Eurozone und auch die Aussichten für die Autoproduktion werden als solide beschrieben.

Die Lagerhaltung in den internationalen Lagerhäusern der London Metal Exchange hat während der ersten Wochen des neuen Geschäftsjahres einen Rückgang der Kupferbestände verzeichnet. Mitte November 2015 wies die LME einen Kupferbestand von 259.000 t aus und verzeichnete damit seit dem Beginn des neuen Geschäftsjahres einen Rückgang von fast 62.000 t. Zugleich sind die zur Auslieferung angemeldeten Mengen hoch.

Die Einschätzung der Produktionsseite des Kupfermarktes gestaltet sich für das kommende Jahr besonders schwierig, da neben den herkömmlichen Einflussgrößen Streiks, Rohstoffengpässe, technische Störungen, Wartungsstillstände, Wetter und Naturgewalten namhafte Effekte vom derzeit niedrigen Kupferpreisniveau darstellen dürften. Dies hat sich bereits in

den Ankündigungen größerer Kupferunternehmen während der letzten Wochen gezeigt. So beabsichtigt allein der Kupfer- und Metallproduzent Glencore, seine Produktion von Kupfer um 455.000 t zu kürzen. Die anderen großen international operierenden Metallunternehmen stehen ebenfalls unter Preis- und Kostendruck und unterziehen ihre Portfolios und ihr Geschäft einer Revision mit dem Ziel der Kostensenkung und Optimierung. Hieraus könnten weitere Produktionskürzungen entstehen.

Abseits von Produktion und Nachfrage sowie Bestandsverfügbarkeit sind weitere Einflüsse auf den Kupfermarkt gegeben. Hierzu zählt insbesondere die Entwicklung an den Devisenmärkten, die auch das Engagement institutioneller Anleger mitbestimmt. Ein starker US-Dollar lässt deren Interesse am dollarbasierten Kupfermarkt sinken. Auch können die Preisentwicklung bei anderen Rohstoffen, wie bei Rohöl, oder die Entwicklungen am Kapitalmarkt das Anlegerverhalten beeinflussen. In beiden Fällen kann keine zuverlässige Prognose zur Entwicklung abgegeben werden. Hinsichtlich der eigenen US-Dollar-Risiken haben wir die uns bekannten Währungspositionen für 2015/16 bereits in wesentlichen Teilen abgesichert.

Der Kupferpreis, der sich an der Börse bildet, wird ungeachtet fundamentaler Faktoren auch im neuen Geschäftsjahr unbestimmten Einflüssen unterliegen und Schwankungen aufweisen. Dies beruht nicht zuletzt auf der unterschiedlichen Beurteilung des Marktes durch Analysten, Anleger und andere Akteure.

### **Märkte für Kupferkonzentrate und Schwefelsäure**

Die Versorgung mit Rohstoffen zur Produktion von Kupfer umfasst bei Aurubis zu einem großen Teil Kupferkonzentrate, für die ein Weltmarkt existiert. Sie werden von Primärhütten ohne eigene Minen zumeist über langfristige Bezugsverträge beschafft, die sich hinsichtlich der Schmelz- und Raffinerielöhne jährlich an sogenannten Benchmarks für reinere Qualitäten orientieren.

Die internationalen Märkte für Kupferkonzentrate dürften im neuen Geschäftsjahr weiterhin von einer guten Mengenversorgung gekennzeichnet sein, was insbesondere auf die Inbetriebnahme von Erweiterungskapazitäten und neuen Minenprojekten zurückgeführt werden kann und auch dem limitierten Kaufbedarf von Nachfragern zuzuschreiben ist. Produktionsschwierigkeiten bei Minen oder nicht absehbare Ereignisse wie Streiks, technische Störungen, Energieengpässe und extreme Wetterverhältnisse können das Mengenangebot allerdings negativ beeinflussen.

Die Schmelz- und Raffinierlöhne für Spot-Verschiffungen von Kupferkonzentrat liegen derzeit auf einem hohen Niveau. Dies dürfte auch die Konditionen in den derzeit laufenden Verhandlungen für das Jahr 2016 positiv beeinflussen.

Das Angebot an den europäischen Märkten für Altkupfer ist derzeit sehr gering. Die weitere Entwicklung, für einen längeren Zeitraum, kann nicht zuverlässig prognostiziert werden.

Bei den Preisen für Schwefelsäure, die wir im Rahmen der Konzentratverarbeitung als Kuppelprodukt herstellen, könnte sich die ungünstige Situation aufgrund eines anhaltenden Überangebots vorerst fortsetzen. Wie lange und in welchem Ausmaß dies der Fall ist, lässt sich ebenfalls nicht qualifiziert prognostizieren. Einen entscheidenden Einfluss werden die Marktentwicklung in den Schwellenländern und die Entwicklung auf dem Düngemittelmarkt haben.

#### **Märkte für Kupferprodukte und Recycling**

Die Lage an den Märkten für Kupferprodukte dürfte in den kommenden Monaten wesentlich davon abhängen, wie sich die europäische Wirtschaft entwickeln wird und wie die einzelnen Branchenkonjunktoren verlaufen. Bisher zeigt sich hier insgesamt eine stabile Entwicklung, die sich fortsetzen könnte.

Für den weltweiten Elektro-Markt geht der Zentralverband der elektrotechnischen Industrie (ZVEI) von einem 5% Wachstum im Jahr 2016 aus. Gestützt wird diese Entwicklung vor allem von den Schwellenländern, wohingegen in Europa ein niedrigeres Wachstums von 3% erwartet wird.

Die Nachfrage nach PKW und LKW in Europa ist nach Angaben der European Automobile Manufacturers Association in den ersten neun Monaten 2015 um 8,8 bzw. um 12,2% gestiegen. Ob und wie sich die jüngsten Abgasskandale negativ auf den Absatz europäischer Hersteller in Jahr 2016 auswirken, ist bisher noch nicht erkennbar.

Für die deutsche Bauindustrie sehen Prognosen für 2016 ein moderates Wachstum von 2% im Jahresvergleich, wobei die Hauptimpulse hierfür aus den Ballungsgebieten kommen werden.

Basierend auf diesen Prognosen erwarten wir für Europa im Jahr 2016 eine stabile wirtschaftliche Entwicklung in den drei genannten, wichtigsten Branchen der Kupferanwendung, sofern sich die übergeordneten politischen und konjunkturellen Risiken nicht weiter verschärfen.

Die Wirtschaft in den USA, deren Entwicklung für unser dortiges Zweigwerk von ausschlaggebender Bedeutung ist, sollte sich auch 2016 weiter erholen, was sich positiv im dortigen Bedarf an Kupfer zeigen dürfte. Allerdings wird die Lage auch davon abhängen, wie sich der höhere von verstärkten Importen ausgehende Druck und eine fortgesetzte Nachfrageschwäche bei einzelnen Großkunden auswirken wird.

Für Kupfergießwalzdraht könnte sich die europäische Nachfrage in den kommenden Monaten zunächst auf dem heutigen Niveau bewegen. Die Lage in Frankreich wird sich voraussichtlich nicht signifikant verbessern. Es spricht einiges dafür, dass die leichte Erholung des italienischen und spanischen Marktes sich fortsetzen könnte. Insgesamt gehen wir trotz eines üblicherweise schwachen saisonalbedingten ersten Quartals für das laufende Geschäftsjahr von weitgehend stabilen Nachfrageaktivitäten der Kabel- und Drahtindustrie sowie des Bereichs Automotive aus.



**Zusammenfassender Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

Bei den Kupferstranggussformaten geht der Trend weiterhin zu hochwertigen Spezialprodukten, die auch zunehmend in besonderen Abmessungen verlangt werden. Gleichzeitig wird die Nachfrage nach Standardprodukten eher schwächer erwartet. Hinsichtlich der Nachfrage nach Stranggussformaten erwarten wir insgesamt eine Stabilisierung auf heutigem Niveau.

Im europäischen Markt für Flachwalzprodukte erwarten wir insgesamt eine wenig veränderte Nachfragesituation mit Wachstumschancen in einzelnen Bereichen, in Nordamerika rechnen wir mit einem wenig veränderten Marktumfeld.

Für Altkupfer haben sich die schwierigen Marktverhältnisse nach dem Ende des Geschäftsjahres verstärkt. Wegen niedriger Metallpreisnotierungen sind die Sammelaktivitäten für Schrotte insgesamt zurückgefahren worden. Dies betrifft auch Kupfer, das zusammen mit anderen Metallen wie Aluminium oder Stahlschrott vom Metallhandel erfasst wird. Die Preisentwicklung motiviert darüber hinaus auch vorgelagerte Stufen der Recyclingkette, Schrotte zurückzuhalten und auf bessere Preise zu hoffen. Insgesamt trifft damit ein etwas reduziertes Schrottaufkommen auf eine gleichbleibend hohe Nachfrage. Der Druck auf die Raffinierlöhne ist aktuell gegeben.

Die Verfügbarkeit an komplexen Recyclingmaterialien, zu denen auch Elektronikschrotte gehören, unterliegt grundsätzlich anderen Rahmenbedingungen und damit weniger kurzfristig wirksam werdenden Veränderungen. Bei komplexen Recyclingmaterialien hat sich die Situation im neuen Geschäftsjahr, bedingt durch schwache Metallnotierungen und eine schlechte Versorgungslage von Vorlieferanten, als leicht rückläufig erwiesen. Es ist davon auszugehen, dass bei einem Anhalten dieser Marktverhältnisse der Druck auf die Raffinierlöhne auch hier zunehmen könnte.

## Geschäfts- und Ergebniserwartung des Aurubis-Konzerns

Die Unsicherheiten aus dem gesamtwirtschaftlichen und marktbezogenen Umfeld des Aurubis-Konzerns werden auch im Geschäftsjahr 2015/16 die Geschäftstätigkeit begleiten. Aus den bisher vorliegenden Erkenntnissen lässt sich jedoch ableiten, dass wir es in den Business Units (BU) mit einer differenzierten Entwicklung zu tun haben:

In der **BU Primärkupfererzeugung** gehen wir von einer weiterhin guten Verfügbarkeit von Kupferkonzentraten aus, die uns eine gute Mengenversorgung mit hohen Schmelz- und Raffinierlöhnen erlauben wird und damit die Grundlage für eine zufriedenstellende Auslastung unserer Schmelzanlagen an allen Standorten bildet.

An unserem Standort Pirdop (Bulgarien) werden wir im April/Mai 2016 einen Großstillstand der Primärkupfererzeugung und Schwefelsäureherstellung durchführen. Durch den 50-tägigen Großstillstand wird es zu einem begrenzten Produktionsausfall kommen. Die Arbeiten werden jedoch von den Erfahrungen aus dem vergleichbaren Projekt in Hamburg profitieren. Außerdem ist der Umfang geringer, da der Standort Pirdop über keine eigene Edelmetallerzeugung verfügt. Die Investitionskosten werden voraussichtlich 44 Mio. € betragen, die Belastung des Ergebnisses vor Steuern ca. 25 Mio. €.

Betriebsbedingt sind weitere kürzere Stillstände für Wartungsarbeiten an anderen Anlagen und Aggregaten im Konzern eingeplant. Sollten sich darüber hinaus keine außergewöhnlichen Störungen ergeben, z. B. in der Prozesstechnik, durch nicht vorhersehbare Vorkommnisse oder durch Ereignisse bei unseren Lieferanten, ist davon auszugehen, dass wir in unseren Schmelzaggregaten erneut gute Durchsätze erreichen können.

In der Berichterstattung der Medien über die Konzentratmärkte ist wiederholt auf die zunehmend komplexere Materialzusammensetzung hingewiesen worden. Dies hat sich in der Entwicklung während des Berichtsjahres 2014/15 bestätigt und ist umso mehr eine besondere Herausforderung für uns. Wir sind aktiv an diese Entwicklung herangegangen und wollen unsere Verarbeitungsprozesse darauf noch stärker als bisher einstellen. Dies betrifft auch die Betrachtung und Einbeziehung der gesamten Lieferkette. Des Weiteren arbeiten wir fortlaufend an der Erschließung von Kostensenkungspotenzialen zur Verbesserung der Wettbewerbssituation im internationalen Wettbewerb.

Anders als das Geschäft mit Kupferkonzentraten hängt der Absatz von Schwefelsäure von kurzfristigeren Entwicklungen ab. Die Verträge haben deshalb deutlich kürzere Laufzeiten. Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres entstand aufgrund eines Angebotsüberschusses Druck auf die Schwefelsäurepreise, eine Besserung ist zum jetzigen Zeitpunkt nicht erkennbar.

Dies gilt auch für die Versorgung mit Altkupfer und für die korrespondierenden Raffinierlöhne. Das Mengenangebot ist seit Anfang Oktober 2015 schwach geblieben, die Marktkonditionen sind entsprechend nicht zufriedenstellend.

In der **BU Kupferprodukte** haben wir es zum Teil mit Märkten zu tun, die eine sehr unterschiedliche Natur besitzen:

Im Kathodenabsatz werden derzeit die Weichen für das Kalenderjahr 2016 gestellt. Aurubis hat seine diesbezügliche Kathodenprämie für europäische Kunden von 110 US\$/t auf 92 US\$/t abgesenkt und trägt damit einer als zurückhaltend erwarteten Kundennachfrage für Jahresverträge Rechnung.

Im Produktgeschäft laufen derzeit die Verhandlungen über Jahresverträge 2016. Die anhaltenden Unsicherheiten in der Weltwirtschaft und in der konjunkturellen Entwicklung Europas scheinen dabei ihre Spuren in der Ordertätigkeit unserer Kunden zu hinterlassen. Für konkrete Aussagen über Abschlussvolumina ist es noch zu früh. Wir gehen

jedoch auch im neuen Geschäftsjahr von einer zufriedenstellenden Anlagenauslastung aus.

Für Kupfergießwalzdraht, den wir überwiegend in Zentraleuropa absetzen, ist insgesamt mit einer guten Nachfrage zu rechnen. Dafür sprechen aus heutiger Sicht die Aussichten in den Endbedarfsbranchen. Dennoch muss abgewartet werden, wie sich die laufenden Verhandlungen über Jahresverkaufsverträge 2016 entwickeln werden.

Die Marktsituation für Kupferstranggussformate wird insgesamt heterogener beurteilt. Hier geht der Trend weiterhin zu hochwertigen Spezialprodukten, die auch in besonderen Hauptgeometrien verlangt werden. Einfachere Standardformate für die Bauindustrie und einfache maschinentechnische Anwendungen besitzen indes nur noch wenig Wachstumspotenzial und unterliegen im Trend einer Stagnation.

Im europäischen Markt für Flachwalzprodukte gehen wir von einem leichten Wachstum aus, dies insbesondere im Segment für Steckverbinder. Durch Qualitäts- und Leistungsverbesserungen erwarten wir hier einen Nachfragezuwachs, der über das Marktwachstum hinausgeht. In Nordamerika rechnen wir in einem wenig veränderten Marktumfeld damit, einen Teil des im Geschäftsjahr 2014/15 zurückgegangenen Geschäftsvolumens wieder auszugleichen.

Die Marktentwicklung in Asien ist schwer einzuschätzen, insbesondere aufgrund der unsicheren Wachstumsprognosen für China. Mit besonderen Impulsen für unser Geschäft rechnen wir hier nicht.

Das Recyclinggeschäft mit Altkupfer ist kurzfristig orientiert und kann sich sehr schnell ändern. Eine Sensibilität besteht zum Kupferpreis, aber auch zum Sammel- und Abgabeverhalten des Metallhandels, das andere Metalle mit einbezieht. Deshalb dürfte sich an der angespannten Marktsituation in der nächsten Zeit wenig ändern, zumal saisonale Einflüsse aus dem Jahresende zum Tragen kommen. Vorhandene Verträge und Bestände können die derzeit geringe Materialverfügbarkeit am Markt abfedern. Eine sichere

**Zusammengefasster Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

Gesamtbewertung der künftigen Altkupferversorgung kann aber derzeit nicht abgegeben werden. Wie bei der BU Primärkupfererzeugung sind auch hier turnusmäßige Wartungsstillstände zu berücksichtigen. Insbesondere bei komplexen Recyclingmaterialien, zu denen auch Elektronikschrotte und industrielle Rückstände gehören, wollen wir mit unserem neuen Recyclingansatz, der eine stärkere Ansprache der Produktkunden beinhaltet, das Geschäft weiter ausbauen.

Bei industriellen Rückständen hängt die Verfügbarkeit zudem von der Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Lage ab. Da diese in Europa zuversichtlich gesehen wird, könnte sich dies positiv im Mengenangebot niederschlagen.

Insgesamt können sich wie in den Vorjahren quartalsweise Unterschiede ergeben. Dies hat überwiegend saisonale Gründe, kann aber auch durch Störungen bei Aggregaten oder in den Betriebsabläufen verursacht sein. Gerade das erste Quartal eines Geschäftsjahres zeichnet sich im Geschäftsverlauf durch periodenbedingte Besonderheiten aus, zu denen beispielsweise eine gedämpfte Ordertätigkeit bei Kunden oder Veränderungen in den Rohstofflieferungen zählen.

Nicht prognostizierbar sind die für uns wichtigen Einflüsse aus dem Bereich der europäischen und deutschen Energie- und Umweltschutzpolitik. Im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres hat die EU-Kommission ein Grundsatzpapier zum Thema Kreislaufwirtschaft in der EU publiziert, das seinen Weg in das EU-Parlament und die 28 Mitgliedsstaaten finden wird. Das Thema berührt eine Aurubis Kernkompetenz und die wesentliche Produktstärke von Kupfer. Aurubis wird die Chancen und Risiken der Regulierungsabsicht bewerten und den politischen Prozess der Willensbildung begleiten.

Die künftige Entwicklung und Prognose der Aurubis AG deckt sich mit der für den Aurubis-Konzern getroffenen Gesamtaussage.

## Erwartete Finanzlage

Das gute Geschäftsergebnis schlägt sich im abgelaufenen Geschäftsjahr in einem starken Netto-Cashflow von 365 Mio. € nieder. Die Belastungen aus Mittelabflüssen durch Investitionstätigkeiten betragen im Geschäftsjahr lediglich 104 Mio. € (Vj. 121 Mio. €). Insgesamt sind die Netto-Finanzverbindlichkeiten von 246 Mio. € im Vorjahr auf 53 Mio. € zurückgegangen. Die Brutto-Finanzverbindlichkeiten haben sich im Laufe des Geschäftsjahres von 433 Mio. € im Vorjahr auf 506 Mio. € erhöht. Dem lagen insbesondere planmäßige Tilgungen von Schuldscheindarlehen in Höhe von 210 Mio. € auf der einen Seite und Neuemissionen von Schuldscheindarlehen über 300 Mio. € auf der anderen Seite zugrunde. Von den neuen Schuldscheindarlehen sind 185 Mio. € mit Laufzeiten von fünf Jahren und 115 Mio. € mit Laufzeiten von sieben Jahren ausgestattet. Die Barmittelbestände sind von 187 Mio. € auf 453 Mio. € gestiegen. Als weitere Liquidität stehen dem Unternehmen ungenutzte 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 das kommende Geschäftsjahr erwarten wir aus dem operativen Geschäft keine wesentlichen Belastungen der Finanzlage. Die im nächsten Jahr fälligen Tilgungen beabsichtigen wir aus vorhandener Liquidität zu bestreiten.

## Gesamtaussage zur künftigen Entwicklung des Aurubis-Konzerns

Der Aurubis-Konzern hat im Geschäftsjahr 2014/15 ein Rekordergebnis erwirtschaftet. Die Lage auf unseren Rohstoffmärkten und andere wesentliche Ergebnistreiber waren positiv. Wir konnten unsere Anlagen gut mit Rohstoffen versorgen. Auch unsere Hauptabnehmerbranchen zeigten sich wirtschaftlich in einer robusten Verfassung.

Für 2016 erwarten wir aufgrund sich eintrübender Marktaussichten für Altkupfer und Schwefelsäure sowie aufgrund des geplanten Wartungs- und Reparaturstillstandes in unserer Primärkupfererzeugung in Pirdop, Bulgarien, ein deutlich unter dem Vorjahr liegendes operatives Ergebnis. Die von uns 2015 aufgesetzten Verbesserungsprojekte werden die Ergebnisentwicklung im kommenden Jahr erst teilweise beeinflussen und vor allem in den zukünftigen Geschäftsjahren deutlich positive Ergebnisbeiträge liefern.

Insgesamt erwarten wir für das Geschäftsjahr 2015/16 ein gegenüber dem Berichtsjahr deutlich geringeres operatives EBT und einen ebenfalls deutlich geringeren operativen ROCE.

### Zukunftsbezogene Aussagen

Dieses Dokument enthält vorausschauende Aussagen zu unserer aktuellen Einschätzung künftiger Vorgänge. Wörter wie „antizipieren“, „annehmen“, „glauben“, „einschätzen“, „erwarten“, „beabsichtigen“, „können/könnten“, „planen“, „projizieren“, „sollten“ und ähnliche Begriffe kennzeichnen solche vorausschauenden Aussagen. Diese Aussagen sind einer Reihe von Risiken und Unsicherheiten unterworfen. Einige Beispiele hierfür sind eine ungünstige Entwicklung der weltwirtschaftlichen Situation, insbesondere eine Verengung des Rohstoffangebots und ein Rückgang der Nachfrage in den wichtigen Kupferabsatzmärkten, eine Verschärfung der Staatsschuldenkrise in der Eurozone, eine Zuspitzung der haushaltswirtschaftlichen Lage in den USA, eine Verschlechterung unserer Refinanzierungsmöglichkeiten an den Kredit- und Finanzmärkten, unabwendbare Ereignisse höherer Gewalt wie beispielsweise Naturkatastrophen, Terrorakte, politische Unruhen, Industrieunfälle und deren Folgewirkungen auf unsere Verkaufs-, Einkaufs-, Produktions- oder Finanzierungsaktivitäten, Veränderungen der Wechselkurse, ein Akzeptanzverlust unserer Produkte und Dienstleistungen mit der Folge einer Beeinträchtigung bei der Durchsetzung von Preisen und bei der Auslastung von Verarbeitungs- und Produktionskapazitäten, Preiserhöhungen bei Energie und Rohstoffen, Unterbrechungen der Produktion aufgrund von Materialengpässen, Belegschaftsstreiks oder Lieferanteninsolvenzen, die erfolgreiche Umsetzung von Kostenreduzierungs- und Effizienzsteigerungsmaßnahmen, die Geschäftsaussichten der Gesellschaften, an denen wir bedeutende Beteiligungen halten, die erfolgreiche Umsetzung strategischer Kooperationen und Joint Ventures, die Änderungen von Gesetzen, Bestimmungen und behördlichen Richtlinien sowie der Ausgang rechtlicher Verfahren und weitere Risiken und Unwägbarkeiten, von denen einige in diesem Geschäftsbericht unter der Überschrift „Risiko- und Chancenbericht“ beschrieben sind. Sollte einer dieser Unsicherheitsfaktoren oder eine dieser Unwägbarkeiten eintreten oder sollten sich die den vorausschauenden Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unrichtig erweisen, könnten die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den in diesen Aussagen genannten oder implizit zum Ausdruck gebrachten Ergebnissen abweichen. Wir haben weder die Absicht noch übernehmen wir eine Verpflichtung, vorausschauende Aussagen laufend zu aktualisieren, da diese ausschließlich auf den Umständen am Tag der Veröffentlichung basieren.

**Zusammengefasster Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

## Rechtliche Angaben

### Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB

Die Erklärung zur Unternehmensführung und der Vergütungsbericht sind Teil des Zusammengefassten Lageberichts. 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).

### Übernahmerelevante Angaben und Erläuterungen

**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 2015**

Im Folgenden sind die nach §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 Handelsgesetzbuch (HGB) geforderten übernahmerechtlichen Angaben zum 30.09.2015 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 an diesem Tag 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 Barleistung 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 Wandelschuldverschreibungen 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,

**Zusammengefasster Lagebericht**

48	Grundlagen des Konzerns	89	Risiko- und Chancenbericht
64	Wirtschaftsbericht	97	Prognosebericht
89	Nachtragsbericht	105	Rechtliche Angaben

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 gegeben 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 436 Mio. € steht den Darlehensgebern jeweils ein außerordentliches Kündigungsrecht im Falle eines Wechsels der Kontrolle über die Darlehensnehmerin zu.



# Konzernabschluss

110	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung
112	Konzernbilanz
114	Konzern-Kapitalflussrechnung
115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
116	Konzernanhang
116	Allgemeine Erläuterungen
116	Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung
125	Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgrund neuer Standards und Interpretationen
134	Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung
141	Erläuterungen zur Bilanz
183	Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung
184	Segmentberichterstattung
189	Sonstige Angaben
194	Anteilsbesitz

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

vom 01.10. bis 30.09. nach IFRS

T 023

in T€	Anhang-Nr.	12 Monate 2014/15	12 Monate 2013/14
<b>Umsatzerlöse</b>	1	<b>10.995.202</b>	<b>11.240.967</b>
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	2	15.281	-211.292
Andere aktivierte Eigenleistungen	3	6.383	6.389
Sonstige betriebliche Erträge	4	59.749	55.214
Materialaufwand	5	-10.067.396	-10.226.417
<b>Rohergebnis</b>		<b>1.009.219</b>	<b>864.861</b>
Personalaufwand	6	-431.295	-415.145
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	7	-136.406	-128.039
Sonstige betriebliche Aufwendungen	8	-242.237	-233.908
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>199.281</b>	<b>87.769</b>
Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen	9	1.403	4.074
Zinserträge	10	3.591	4.936
Zinsaufwendungen	10	-30.940	-36.221
Übrige finanzielle Erträge	11	225	225
Übrige finanzielle Aufwendungen	11	-4.116	-3.231
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>		<b>169.444</b>	<b>57.552</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	12	-35.876	-13.452
<b>Konzernergebnis</b>		<b>133.568</b>	<b>44.100</b>
Auf Aktionäre der Aurubis AG entfallendes Konzernergebnis		132.435	42.633
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzernergebnis	13	1.133	1.467
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	14	2,95	0,95
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	14	2,95	0,95

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung

vom 01.10. bis 30.09. nach IFRS

in T€	<b>12 Monate 2014/15</b>	12 Monate 2013/14
<b>Konzernergebnis</b>	<b>133.568</b>	<b>44.100</b>
<b>Positionen, die zukünftig in den Gewinn/Verlust umgegliedert werden</b>		
Marktbewertung von Cashflow-Sicherungen	-12.189	-19.131
Marktbewertung von Finanzinvestitionen	-1.585	-529
Veränderungen aus der Währungsumrechnung	3.778	2.115
Ertragsteuern	1.761	4.170
<b>Positionen, die nicht in den Gewinn/Verlust umgegliedert werden</b>		
Neubewertung der Nettoschuld von leistungsorientierten Verpflichtungen	17.449	-78.394
Ertragsteuern	-5.553	25.527
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>3.661</b>	<b>-66.242</b>
<b>Konzerngesamtergebnis</b>	<b>137.229</b>	<b>-22.142</b>
Auf Aktionäre der Aurubis AG entfallendes Konzerngesamtergebnis	135.981	-23.250
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzerngesamtergebnis	1.248	1.108

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

# Konzernbilanz

nach IFRS

## Aktiva

T 025

in T€	Anhang-Nr.	30.09.2015	30.09.2014	01.10.2013
Immaterielle Vermögenswerte	15	83.898	83.328	84.279
Sachanlagen	16	1.287.082	1.307.316	1.299.241
Anteile an verbundenen Unternehmen	17	1.418	1.328	1.328
Beteiligungen	17	744	845	871
Übrige Finanzanlagen	17	24.410	30.027	33.793
Finanzanlagen		26.572	32.200	35.992
At Equity bewertete Anteile	18	42.877	45.445	44.592
<b>Anlagevermögen</b>		<b>1.440.429</b>	<b>1.468.289</b>	<b>1.464.104</b>
Latente Steuern	24	8.080	2.780	8.751
Langfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	21	14.227	13.206	19.809
Sonstige langfristige nicht finanzielle Vermögenswerte	21	1.176	1.031	775
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte		15.403	14.237	20.584
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		<b>1.463.912</b>	<b>1.485.306</b>	<b>1.493.439</b>
Vorräte	19	1.626.440	1.717.346	1.895.622
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20	306.905	414.235	380.676
Forderungen aus Ertragsteuern	21	3.303	9.339	32.944
Übrige kurzfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	21	138.898	92.193	93.556
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte	21	46.201	37.513	65.860
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte		495.307	553.280	573.036
Flüssige Mittel	22	452.971	187.282	32.733
		2.574.718	2.457.908	2.501.391
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		5.955	0	6.782
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>2.580.673</b>	<b>2.457.908</b>	<b>2.508.173</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>4.044.585</b>	<b>3.943.214</b>	<b>4.001.612</b>

Werte zum 30.09.2014 und zum 01.10.2013 teilweise angepasst.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

## Passiva

T 026

in T€	Anhang-Nr.	30.09.2015	30.09.2014	01.10.2013
Gezeichnetes Kapital	23	115.089	115.089	115.089
Kapitalrücklage	23	343.032	343.032	343.032
Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital	23	1.523.444	1.424.188	1.483.515
Kumuliertes sonstiges Ergebnis	23	-15.764	-7.529	5.846
Eigenkapital der Aktionäre der Aurubis AG		1.965.801	1.874.780	1.947.482
Nicht beherrschende Anteile	23	2.778	3.069	3.020
<b>Eigenkapital</b>		<b>1.968.579</b>	<b>1.877.849</b>	<b>1.950.502</b>
Latente Steuern	24	182.986	224.300	273.731
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	25	221.772	230.639	157.759
Sonstige langfristige Rückstellungen	26	59.751	61.229	62.122
Langfristige Rückstellungen		281.523	291.868	219.881
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	27	508.294	304.634	419.812
Übrige langfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	27	1.179	999	743
Langfristige Verbindlichkeiten		509.473	305.633	420.555
<b>Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>973.982</b>	<b>821.801</b>	<b>914.167</b>
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	26	34.749	32.351	41.628
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	27	25.421	155.917	75.155
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	27	761.409	796.848	813.647
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	27	53.926	14.727	4.212
Übrige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	27	187.024	161.600	133.256
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	27	39.495	82.121	69.045
Kurzfristige Verbindlichkeiten		1.067.275	1.211.213	1.095.315
<b>Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>1.102.024</b>	<b>1.243.564</b>	<b>1.136.943</b>
<b>Fremdkapital</b>		<b>2.076.006</b>	<b>2.065.365</b>	<b>2.051.110</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>4.044.585</b>	<b>3.943.214</b>	<b>4.001.612</b>

Werte zum 30.09.2014 und zum 01.10.2013 teilweise angepasst.

# Konzern-Kapitalflussrechnung

vom 01.10. bis 30.09. nach IFRS

T 027

in T€	12 Monate 2014/15	12 Monate 2013/14
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>169.444</b>	<b>57.552</b>
Abschreibungen auf Vermögenswerte des Anlagevermögens	140.522	131.271
Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen und sonstige Vermögenswerte	391	1.327
Veränderung langfristiger Rückstellungen	-2.486	-13.547
Ergebnis aus dem Abgang von Anlagevermögen	2.714	3.476
Bewertung von Derivaten	16.149	40.195
Finanzergebnis	25.932	26.985
Ein-/Auszahlungen für Ertragsteuern	-46.355	7.306
Veränderung der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte	59.000	-7.415
Veränderung der Vorräte (inkl. Bewertungseffekte)	92.633	183.841
Veränderung kurzfristiger Rückstellungen	2.360	-1.671
Veränderung der Verbindlichkeiten (ohne Finanzschulden)	-95.397	-28.157
<b>Mittelzufluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow)</b>	<b>364.907</b>	<b>401.163</b>
Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-111.747	-128.372
Einzahlungen aus dem Verkauf von Anlagevermögen	346	239
Zinseinzahlungen	3.567	3.640
Erhaltene Dividenden	4.174	3.275
<b>Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-103.660</b>	<b>-121.218</b>
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	486.935	397.726
Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und Finanzverbindlichkeiten	-413.648	-443.898
Zinsauszahlungen	-23.262	-29.240
Dividendenzahlungen	-46.496	-50.511
<b>Mittelzufluss (im Vorjahr Mittelabfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>3.529</b>	<b>-125.923</b>
Veränderung der Zahlungsmittel	264.776	154.022
Veränderungen aus Wechselkursänderungen	913	527
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	187.282	32.733
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>452.971</b>	<b>187.282</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

o T 028

in T€	Kumuliertes sonstiges Ergebnis									Summe Eigen- kapital
	Gezeichne- tes Kapital	Kapital- rücklage	Erwirt- schaftetes Konzern- eigen- kapital	Markt- bewertung von Cashflow- Sicherun- gen	Markt- bewertung von Finanz- investi- tionen	Währungs- ände- rungen	Ertrag- steuern	Anteile der Aktionäre der Aurubis AG	Nicht beherr- schende Anteile	
<b>Stand am 30.09.2013</b>	<b>115.089</b>	<b>343.032</b>	<b>1.482.378</b>	<b>-2.674</b>	<b>2.114</b>	<b>5.795</b>	<b>611</b>	<b>1.946.345</b>	<b>3.020</b>	<b>1.949.365</b>
Anpassung gemäß IAS 8	0	0	1.134	0	0	0	0	1.134	0	1.134
<b>Stand am 30.09.2013</b>	<b>115.089</b>	<b>343.032</b>	<b>1.483.512</b>	<b>-2.674</b>	<b>2.114</b>	<b>5.795</b>	<b>611</b>	<b>1.947.479</b>	<b>3.020</b>	<b>1.950.499</b>
Dividendenzahlung	0	0	-49.452	0	0	0	0	-49.452	-1.059	-50.511
Konzerngesamtergebnis	0	0	-9.875	-19.131	-529	2.115	4.170	-23.250	1.108	-22.142
davon Konzernergebnis	0	0	42.633	0	0	0	0	42.633	1.467	44.100
davon sonstiges Ergebnis	0	0	-52.508	-19.131	-529	2.115	4.170	-65.883	-359	-66.242
<b>Stand am 30.09.2014</b>	<b>115.089</b>	<b>343.032</b>	<b>1.424.185</b>	<b>-21.805</b>	<b>1.585</b>	<b>7.910</b>	<b>4.781</b>	<b>1.874.777</b>	<b>3.069</b>	<b>1.877.846</b>
<b>Stand am 30.09.2014</b>	<b>115.089</b>	<b>343.032</b>	<b>1.424.185</b>	<b>-21.805</b>	<b>1.585</b>	<b>7.910</b>	<b>4.781</b>	<b>1.874.777</b>	<b>3.069</b>	<b>1.877.846</b>
Dividendenzahlung	0	0	-44.957	0	0	0	0	-44.957	-1.539	-46.496
Konzerngesamtergebnis	0	0	144.216	-12.189	-1.585	3.778	1.761	135.981	1.248	137.229
davon Konzernergebnis	0	0	132.435	0	0	0	0	132.435	1.133	133.568
davon sonstiges Ergebnis	0	0	11.781	-12.189	-1.585	3.778	1.761	3.546	115	3.661
<b>Stand am 30.09.2015</b>	<b>115.089</b>	<b>343.032</b>	<b>1.523.444</b>	<b>-33.994</b>	<b>0</b>	<b>11.688</b>	<b>6.542</b>	<b>1.965.801</b>	<b>2.778</b>	<b>1.968.579</b>

# Konzernanhang

## Allgemeine Erläuterungen

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

Der vorliegende Konzernabschluss zum 30.09.2015 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.

Die Freigabe des Konzernabschlusses zur Veröffentlichung erfolgte nach Billigung des Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat am 10.12.2015.

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

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 132 dargestellt.

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

## Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung

### 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 Konzernabschluss-Stichtag entspricht dem Stichtag des Jahresabschlusses der Aurubis AG, Hamburg, und aller einbezogenen Tochtergesellschaften mit Ausnahme von drei einbezogenen Unternehmen. Der Abschluss-Stichtag dieser Tochterunternehmen ist der 31. Dezember. Für den Konzernabschluss wurden von diesen Unternehmen Zwischenabschlüsse zum Konzernabschluss-Stichtag erstellt.

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

Gemäß IFRS 11.24 i. V. m. IAS 28 wurde die Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG, Stolberg, Hersteller von Vorwalzbändern, an der eine Beteiligung von 50 % besteht, unter Verwendung der Equity-Methode bilanziert. Sie wird mit einem weiteren Partner gemeinschaftlich geführt (Gemeinschaftsunternehmen).



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**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 mindestens 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 acht inländischen Gesellschaften 15 ausländische Gesellschaften einbezogen. Der Jahresabschluss von Tochterunternehmen in Fremdwährung wurde nach dem Prinzip der funktionalen Währung in Euro umgerechnet, welches 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 \$. Der durchschnittliche \$-Kurs des Geschäftsjahres 2014/15 betrug 1,14835 \$/€, der Kurs zum 30.09.2015 betrug 1,1203 \$/€. 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 im Materialaufwand erfasst, es sei denn, sie sind im Eigenkapital als qualifizierte Cashflow Hedges oder Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb zu berücksichtigen. Im Geschäftsjahr 2014/15 wurden Umrechnungsdifferenzen aus Fremdwährung von insgesamt 1,3 Mio. € (netto) aufwandswirksam erfasst. 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.

Die Bilanzierung von Gemeinschaftsunternehmen erfolgt nach IFRS 11 unter Verwendung der Equity-Methode. Zwischenergebnisse aus Up-/Downstream-Transaktionen mit Konzernunternehmen werden anteilig eliminiert.

**Ertragsrealisierung**

Umsatzerlöse sowie sonstige betriebliche Erträge werden zum Zeitpunkt des Übergangs der Kontrolle und der wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken auf den Kunden erfasst, insofern der Betrag der Umsatzerlöse verlässlich bestimmt werden kann und der wirtschaftliche Nutzenzufluss aus der Transaktion wahrscheinlich ist. Im Geschäftsjahr gewährte Boni werden umsatzmindernd erfasst. Verarbeitungsentgelte werden entsprechend dem Prozessfortschritt des verarbeiteten Materials berücksichtigt.

**Finanzinstrumente**

Ein **Finanzinstrument** ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts 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. Im Konzern werden marktübliche Käufe und Verkäufe von originären Finanzinstrumenten grundsätzlich zum Erfüllungstag, d. h. zum Zeitpunkt der Lieferung und des Eigentumsübergangs erfasst. Derivative Finanzinstrumente werden zum Handelstag bilanziert. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Regel unsaldiert ausgewiesen.

**Finanzielle Vermögenswerte** werden angesetzt, wenn Aurubis ein vertragliches Recht zusteht, flüssige Mittel oder andere finanzielle Vermögenswerte von einem anderen Unternehmen zu erhalten. Der erstmalige Ansatz erfolgt immer zum beizulegenden Zeitwert. 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 Marktpreisen 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. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungen aus den finanziellen Vermögenswerten nicht mehr bestehen oder im Wesentlichen alle Chancen und Risiken übertragen werden. Veräußerte finanzielle Vermögenswerte, für die kein Regressanspruch besteht, wurden ausgebucht.

Die in den „**übrigen Finanzanlagen**“ ausgewiesenen langfristigen Forderungen sind der Kategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet und werden, falls wesentlich, 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. Die Wertberichtigungen berücksichtigen angemessen die Ausfallrisiken, die aufgrund von Erfahrungswerten und individuellen Risikoeinschätzungen ermittelt werden. Konkrete Ausfälle führen zur Ausbuchung der betreffenden Forderungen. Wertminderungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden über ein Wertberichtigungskonto erfasst. Die Entscheidung, ob ein Ausfallrisiko mittels eines Wertberichtigungskontos oder über eine direkte Minderung der Forderungen berücksichtigt wird, hängt vom Grad der Verlässlichkeit der Beurteilung der Risikosituation ab.

**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 zwingend als „zu Handelszwecken gehalten“ klassifiziert werden müssen.

Daneben werden im Aurubis-Konzern Lieferverträge über Nichteisenmetalle (NE-Metalle) sowohl zur Deckung des erwarteten Bedarfs an Rohstoffen als auch für den Verkauf von Fertigprodukten abgeschlossen. Dabei kann es auf Grund von Bedarfsänderungen auch zu Schließungen der physischen Lieferverträge durch Vornahme von Ausgleichszahlungen kommen. 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.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Die **sonstigen finanziellen Vermögenswerte** sind der Kategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet und werden – sofern langfristig – unter Anwendung der Effektivzinsmethode mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

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 2014/15 noch im Geschäftsjahr 2013/14 vor.

Ein Wertminderungsaufwand wird im Aurubis-Konzern erfasst, wenn der Buchwert eines finanziellen Vermögenswerts 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. 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 Vermögenswerts 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 Direktab-schreibung 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 oder 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 erfolgen.

**Finanzielle Verbindlichkeiten** werden angesetzt, wenn eine vertragliche Verpflichtung vorliegt, einem anderen Unternehmen flüssige Mittel oder andere finanzielle Vermögenswerte zu übertragen. Der erstmalige Ansatz erfolgt immer zum beizulegenden Zeitwert. Davon werden bei allen finanziellen Verbindlichkeiten, die in der Folge nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, die direkt zurechenbaren Transaktionskosten in Abzug gebracht 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 Restlaufzeit über einem Jahr abgezinst. Bei Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit 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, soweit wie möglich, die am Bilanzstichtag beobachteten relevanten Marktpreise und Zinssätze verwendet, die von anerkannten Quellen bezogen werden.

Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts von derivativen Finanzinstrumenten werden entweder erfolgswirksam in die 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 auf Grund 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. Hedgeeffektivitat bedeutet, dass die Fair Value Änderungen (für Fair Value Hedges) oder die Cashflow-Änderungen (für Cashflow Hedges) des abgesicherten Grundgeschäfte 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. Das Bewertungsergebnis wird in einen effektiven und einen ineffektiven Teil zerlegt. 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 Eigenkapital (Cashflow Hedge-Rücklage)

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

erfasst. Der ineffektive Teil des Bewertungsergebnisses wird hingegen erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Für die den gesicherten Zahlungsströmen zu Grunde liegenden Geschäfte ändern sich die allgemeinen Bilanzierungsregeln nicht. Nach Beendigung der Sicherungsbeziehung werden die in der Rücklage 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. 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. Derzeit wird im Aurubis-Konzern kein Fair Value Hedge Accounting angewendet.

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. Nichtsdestotrotz 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 Zeitwerts** von Finanzinstrumenten erfolgt gemäß den Regelungen des IFRS 13 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 darstellen. Der Aurubis-Konzern verwendet Bewertungsverfahren für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts 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-Konzerns, deren Umfang von der Preistransparenz in Bezug auf das Finanzinstrument und dessen Markt sowie von der Komplexität des Instruments abhängt. Die zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte verwendeten Methoden und Einflussfaktoren werden regelmäßig durch das Management hinsichtlich ihrer Eignung analysiert. Weitere Informationen zu den bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten wesentlichen Schätzungen und Annahmen finden sich im Abschnitt „Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten“.

**Immaterielle Vermögenswerte**

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 drei Jahre. Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer bestehen mit Ausnahme der Geschäfts- oder Firmenwerte im Konzernabschluss nicht.

## Sachanlagen

Gegenstände des Sachanlagevermögens sind mit ihren Anschaffungs- und Herstellungskosten abzüglich der planmäßigen Abschreibungen bewertet, sofern sie länger als ein Jahr dem Geschäftsbetrieb dienen. Hierzu zählen auch Ersatzteile und Wartungsgeräte, die länger als eine Periode genutzt werden. 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 bestimmungsgemäße Funktionsfähigkeit der Produktionsanlagen herzustellen und diese in der Folge zu gewährleisten. Sockelbestände unterliegen keiner planmäßigen Abschreibung.

Die Herstellungskosten umfassen alle direkt dem Anlagegegenstand zurechenbaren Kosten. Fremdkapitalkosten, die direkt dem Erwerb, Bau oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes zugeordnet werden können, werden aktiviert. Im aktuellen Geschäftsjahr wurden Fremdkapitalkosten in Höhe von 125 T€ bei einem Finanzierungskostensatz von 2,7 % aktiviert (Vj. 0 T€). Die planmäßige Abschreibung erfolgt linear. Hierbei entsprechen die zugrunde gelegten Abschreibungsdauern den erwarteten wirtschaftlichen Nutzungsdauern im Konzern. Im Wesentlichen wurden folgende Nutzungsdauern angesetzt:

o T 029	
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.

## Leasing

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. Die Leasingrate wird in eine Zins- und eine Tilgungskomponente aufgeteilt, sodass die Leasingverbindlichkeit konstant verzinst wird. Der langfristige Teil der Nettoleasingverpflichtung wird unter den langfristigen und der kurzfristige unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten erfasst. Der Zinsanteil der Leasingrate wird aufwandswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, sodass sich eine konstante Verzinsung über die Laufzeit des Leasingvertrages ergibt.

## Wertminderung von nicht finanziellen Vermögenswerten

Immaterielle 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. Ebenso werden Vermögenswerte des Sachanlagevermögens bei Vorliegen von Anhaltspunkten, die auf eine Wertminderung hinweisen könnten, einem Werthaltigkeitstest unterzogen.

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 bei Vorliegen von Anhaltspunkten, die auf eine Wertminderung hinweisen könnten, eine Überprüfung der Werthaltigkeit im Zusammenhang mit den jeweiligen Produktionsanlagen.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

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 Buchwerts erfasst. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus dem beizulegenden Zeitwert des Vermögenswerts 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. Sämtliche austauschbaren Vorräte werden 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 Nettoveräußerungswerts 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. Sind die Kriterien zum Ausweis eines Vermögenswertes als zur Veräußerung verfügbar nicht mehr gegeben, erfolgt eine Rückführung ins Anlagevermögen. Der Ansatz erfolgt dann zum niedrigeren Wert aus fortgeführten Anschaffungskosten und dem erzielbaren Betrag.

Im aktuellen Geschäftsjahr sind zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte in Höhe von 5.955 T€ (Vj. 0 T€) in der Bilanz enthalten. Hierbei handelt es sich um ein Grundstück mit aufstehendem Gebäude bei der Aurubis Switzerland, SA, die zum Verkauf stehen (siehe Tz. 16).

**Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte**

Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Soweit Risiken bestehen, wird diesen durch Wertberichtigungen Rechnung getragen.

**Ertragsteuern**

Der Steueraufwand der Periode setzt sich aus tatsächlichen und latenten Steuern zusammen. Steuern werden in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, es sei denn, sie beziehen sich auf Posten, die im sonstigen Ergebnis erfasst wurden. In diesem Fall werden die Steuern ebenfalls im sonstigen Ergebnis erfasst.

Die Gesellschaften des Aurubis-Konzerns sind in einer Vielzahl von Ländern weltweit ertragsteuerpflichtig. Der tatsächliche Steueraufwand wird unter Anwendung der zum Bilanzstichtag geltenden Steuervorschriften der einzelnen Länder berechnet.

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 den 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 Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis gebucht werden, wird auch die Veränderung der latenten Steuern direkt im Eigenkapital oder 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 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 zum Bilanzstichtag gegenüber den Rechnungsannahmen ergeben. Diese versicherungsmathematischen Ergebnisse sowie Erträge aus Planvermögen, die nicht in den Nettozinsen enthalten sind, werden sofort und vollständig bei ihrer Entstehung erfolgsneutral erfasst und innerhalb des erwirtschafteten Konzerneigenkapitals ausgewiesen. Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand wird sofort aufwandswirksam erfasst.

Zur Ermittlung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Altersversorgungsplänen wird der beizulegende Zeitwert des Planvermögens vom Barwert der Pensionsverpflichtungen abgezogen.

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 nicht finanzielle Verbindlichkeiten

Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

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

Folgende Standards, die Auswirkungen auf den Konzern hatten, wurden im Geschäftsjahr 2014/15 erstmalig angewendet.

### Erstmalig verpflichtende Anwendung von Standards und Interpretationen

T 030

	Standards/Interpretationen	Anwendungs- pflicht in der EU	Übernahme durch EU-Kommission	Auswirkungen
IFRS 10	Konzernabschlüsse	01.01.2014	11.12.2012	keine Auswirkungen
IFRS 11	Gemeinsame 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 unter den At Equity bewerteten Anteilen ausgewiesen.
IFRS 12	Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen	01.01.2014	11.12.2012	umfangreichere Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen
IFRS 10 IFRS 11 IFRS 12	Änderungen: Übergangsvorschriften	01.01.2014	04.04.2013	keine Auswirkungen
IAS 27	Einzelabschlüsse (rev. Mai 2011)	01.01.2014	11.12.2012	keine Auswirkungen
IAS 28	Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (rev. Mai 2011)	01.01.2014	11.12.2012	keine Auswirkungen
IFRS 10 IFRS 12 IAS 27	Änderungen: Investmentgesellschaften	01.01.2014	20.11.2013	keine Auswirkungen
IAS 32	Änderungen: Finanzinstrumente: Darstellung – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten	01.01.2014	13.12.2012	keine Auswirkungen
IAS 36	Änderungen: Wertminderung von Vermögenswerten: Angaben zum erzielbaren Betrag für nicht- finanzielle Vermögenswerte	01.01.2014	19.12.2013	keine Auswirkungen
IAS 39	Änderungen: Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Novation von Derivaten und Fortsetzung der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften	01.01.2014	19.12.2013	keine Auswirkungen
IFRIC 21	Abgaben	17.06.2014	13.06.2014	keine Auswirkungen

Folgende Standards sind auf die Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 01.10.2014 beginnen. Sie wurden im Konzernabschluss nicht vorzeitig angewandt.

### Nicht vorzeitig angewendete Standards und Interpretationen

o T 031

	Standards/Interpretationen	Anwendungs- pflicht in der EU	Übernahme durch EU-Kommission	Auswirkungen
IFRS 9	Finanzinstrumente – Klassifizierung und Bewertung	01.01.2018	offen	Enthält Regelungen zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten in Abhängigkeit vom Geschäftsmodell sowie der Zahlungsströme des Finanzinstruments. Bestimmt die Bilanzierung von Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte, indem nicht mehr nur eingetretene Verluste (bisheriges sog. incurred loss model), sondern bereits erwartete Verluste (sog. expected loss model) zu erfassen sind. Regelt die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen.
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Kundenverträgen	01.01.2018	offen	Beschreibung, zu welchem Zeitpunkt und in welcher Höhe Erlöse zu erfassen sind sowie Erläuterung erforderlicher Anhangangaben. Ermittlung der Umsatzerlöse basiert auf einem fünfstufigen Modell, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist.
Diverse	Verbesserungen an den IFRS (2010-12)	01.02.2015	17.12.2014	keine wesentlichen Auswirkungen
Diverse	Verbesserungen an den IFRS (2011-13)	01.01.2015	18.12.2014	keine wesentlichen Auswirkungen
Diverse	Verbesserungen an den IFRS (2012-14)	01.01.2016	offen	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IAS 16 IAS 38	Änderungen: Klarstellung akzeptabler Abschreibungsmethoden	01.01.2016	offen	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IAS 19	Änderungen: Mitarbeiterbeiträge im Rahmen leistungsorientierter Pensionszusagen	01.02.2015	17.12.2014	keine Auswirkungen
IFRS 10 IAS 28	Änderungen: Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture	offen	offen	unterliegt einer Prüfung durch das Management
IFRS 10 IFRS 12 IAS 28	Änderungen: Investmentgesellschaften – Anwendung der Konsolidierungsaufnahme	01.01.2016	offen	keine Auswirkungen
IAS 27	Änderungen: Equity-Methode im Einzelabschluss	01.01.2016	offen	keine Auswirkungen
IFRS 11	Änderungen: Bilanzierung von Erwerben von Anteilen an einer gemeinsamen Geschäftstätigkeit	01.01.2016	offen	keine Auswirkungen
IFRS 14	Regulatorische Abgrenzungsposten	01.01.2016	offen	keine Auswirkungen
IAS 1	Änderungen: Angabeninitiative	01.01.2016	offen	Klarstellungen zur Wesentlichkeit der Darstellung und Angabe von Informationen im IFRS-Abschluss. Vorgaben zur Darstellung von Zwischensummen, der Struktur des Anhangs sowie zu den Angaben zu Rechnungslegungsmethoden.
IAS 16 IAS 41	Änderungen: Landwirtschaft – fruchttragende Pflanzen	01.01.2016	offen	keine Auswirkungen

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Anpassung gemäß IAS 8**

Im Mai 2011 veröffentlichte das IASB IFRS 11 „Gemeinsame Vereinbarungen“, welcher im Dezember 2012 von der EU in europäisches Recht übernommen wurde. Dieser ist erstmalig für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen.

IFRS 11 regelt die Bilanzierung von gemeinschaftlichen Vereinbarungen (Joint Arrangements), die nach Gemeinschaftlicher Tätigkeit (Joint Operation) oder Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture) klassifiziert sind. Hierbei ist die bisher zulässige Methode der Einbeziehung von Gemeinschaftsunternehmen mittels Quotenkonsolidierung nicht mehr gestattet. Diese sind nach IFRS 11 zwingend nach der Equity-Methode zu bilanzieren.

Infolgedessen entfällt bei der Aurubis AG die bisher hälftige Einbeziehung der Bilanz- und GuV-Positionen der Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG in den Konzernabschluss. Das Gemeinschaftsunternehmen wird nun nach der Equity-Methode einbezogen. Der Ausweis der Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG erfolgt unter den At

Equity bewerteten Anteilen. Der Ergebnisbeitrag (nach Steuern) der Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen abgebildet. Aurubis wendet IFRS 11 seit dem 1. Oktober 2014 an. Die Änderungen sind rückwirkend auf den Beginn der Vergleichsperiode anzuwenden.

Darüber hinaus wurden Personalverpflichtungen wie Weihnachtsgratifikationen, ausstehende Urlaubsansprüche und Erfolgsvergütungen, die eine abgegrenzte Schuld entsprechend IAS 37 darstellen, in der Bilanz von den kurzfristigen Personalrückstellungen in die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten umgegliedert. Aurubis wendet diese Änderung seit dem 1. Oktober 2014 rückwirkend auf den Beginn der Vergleichsperiode an.

Die quantitativen Auswirkungen der retrospektiv erfolgten Anpassungen gemäß IAS 8 auf die Konzernbilanzen sowie auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des Geschäftsjahres 2013/14 sind nachfolgend tabellarisch dargestellt:

T 032

in T€	01.10.2013 vor Anpassung	Anpassung gemäß IAS 8	01.10.2013 nach Anpassung
<b>Aktiva</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	84.342	-63	84.279
Sachanlagen	1.319.102	-19.861	1.299.241
Finanzanlagen	35.992	0	35.992
At Equity bewertete Anteile	0	44.592	44.592
Anlagevermögen	1.439.436	24.668	1.464.104
Aktive latente Steuern	8.751	0	8.751
Langfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	19.809	0	19.809
Sonstige langfristige Vermögenswerte	775	0	775
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	20.584	0	20.584
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.468.771</b>	<b>24.668</b>	<b>1.493.439</b>
Vorräte	1.940.195	-44.573	1.895.622
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	395.046	-14.370	380.676
Forderungen aus Ertragsteuern	33.268	-324	32.944
Übrige kurzfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	92.093	1.463	93.556
Sonstige kurzfristige nichtfinanzielle Vermögenswerte	66.327	-467	65.860
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	586.734	-13.698	573.036
Flüssige Mittel	32.765	-32	32.733
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	6.782	0	6.782
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>2.566.476</b>	<b>-58.303</b>	<b>2.508.173</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>4.035.247</b>	<b>-33.635</b>	<b>4.001.612</b>

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

in T€	01.10.2013 vor Anpassung	Anpassung gemäß IAS 8	01.10.2013 nach Anpassung
<b>Passiva</b>			
Gezeichnetes Kapital	115.089	0	115.089
Kapitalrücklage	343.032	0	343.032
Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital	1.482.378	1.137	1.483.515
Kumuliertes sonstiges Ergebnis	5.846	0	5.846
Eigenkapital der Aktionäre der Aurubis AG	1.946.345	1.137	1.947.482
Nicht beherrschende Anteile	3.020	0	3.020
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.949.365</b>	<b>1.137</b>	<b>1.950.502</b>
Latente Steuern	277.136	-3.405	273.731
Rückstellungen für Pensionen	158.990	-1.231	157.759
Sonstige langfristige Rückstellungen	62.553	-431	62.122
Langfristige Rückstellungen	221.543	-1.662	219.881
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	428.573	-8.761	419.812
Übrige langfristige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	743	0	743
Langfristige Verbindlichkeiten	429.316	-8.761	420.555
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	927.995	-13.828	914.167
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	80.908	-39.280	41.628
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	83.722	-8.567	75.155
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	817.770	-4.123	813.647
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	4.938	-726	4.212
Übrige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	100.224	33.032	133.256
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	70.325	-1.280	69.045
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.076.979	18.336	1.095.315
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	1.157.887	-20.944	1.136.943
<b>Fremdkapital</b>	<b>2.085.882</b>	<b>-34.772</b>	<b>2.051.110</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>4.035.247</b>	<b>-33.635</b>	<b>4.001.612</b>

Die Anpassung gemäß IAS 8 enthält Umgliederungen für abgegrenzte Schulden aus den sonstigen kurzfristigen Rückstellungen in übrige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von 37.033 T€ zum 01.10.2013.

in T€	30.09.2014 vor Anpassung	Anpassung gemäß IAS 8	30.09.2014 nach Anpassung
<b>Aktiva</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	83.363	-35	83.328
Sachanlagen	1.330.667	-23.351	1.307.316
Finanzanlagen	32.200	0	32.200
At Equity bewertete Anteile	0	45.445	45.445
Anlagevermögen	1.446.230	22.059	1.468.289
Aktive latente Steuern	2.780	0	2.780
Langfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	13.216	-10	13.206
Sonstige langfristige Vermögenswerte	1.031	0	1.031
Langfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	14.247	-10	14.237
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.463.257</b>	<b>22.049</b>	<b>1.485.306</b>
Vorräte	1.763.497	-46.151	1.717.346
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	425.497	-11.262	414.235
Forderungen aus Ertragsteuern	9.339	0	9.339
Übrige kurzfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte	89.993	2.200	92.193
Sonstige kurzfristige nichtfinanzielle Vermögenswerte	37.879	-366	37.513
Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	562.708	-9.428	553.280
Flüssige Mittel	187.440	-158	187.282
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>2.513.645</b>	<b>-55.737</b>	<b>2.457.908</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>3.976.902</b>	<b>-33.688</b>	<b>3.943.214</b>

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

in T€	30.09.2014 vor Anpassung	Anpassung gemäß IAS 8	30.09.2014 nach Anpassung
<b>Passiva</b>			
Gezeichnetes Kapital	115.089	0	115.089
Kapitalrücklage	343.032	0	343.032
Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital	1.423.051	1.137	1.424.188
Kumuliertes sonstiges Ergebnis	-7.529	0	-7.529
Eigenkapital der Aktionäre der Aurubis AG	1.873.643	1.137	1.874.780
Nicht beherrschende Anteile	3.069	0	3.069
<b>Eigenkapital</b>	<b>1.876.712</b>	<b>1.137</b>	<b>1.877.849</b>
Latente Steuern	227.433	-3.133	224.300
Rückstellungen für Pensionen	232.183	-1.544	230.639
Sonstige langfristige Rückstellungen	61.542	-313	61.229
Langfristige Rückstellungen	293.725	-1.857	291.868
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	315.288	-10.654	304.634
Übrige langfristige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten	999	0	999
Langfristige Verbindlichkeiten	316.287	-10.654	305.633
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	837.445	-15.644	821.801
Sonstige kurzfristige Rückstellungen	70.646	-38.295	32.351
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	165.179	-9.262	155.917
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	801.272	-4.424	796.848
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	15.399	-672	14.727
Übrige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	127.914	33.686	161.600
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	82.335	-214	82.121
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.192.099	19.114	1.211.213
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	1.262.745	-19.181	1.243.564
<b>Fremdkapital</b>	<b>2.100.190</b>	<b>-34.825</b>	<b>2.065.365</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>3.976.902</b>	<b>-33.688</b>	<b>3.943.214</b>

Die Anpassung gemäß IAS 8 enthält Umgliederungen für abgegrenzte Schulden aus den sonstigen kurzfristigen Rückstellungen in übrige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von 35.281 T€ zum 30.09.2014.

in T€	12 Monate 2013/14 vor Anpassung	Anpassung gemäß IAS 8	12 Monate 2013/14 nach Anpassung
Umsatzerlöse	11.334.578	-93.611	11.240.967
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-211.869	577	-211.292
Andere aktivierte Eigenleistungen	6.389	0	6.389
Sonstige betriebliche Erträge	55.705	-491	55.214
Materialaufwand	-10.294.260	67.843	-10.226.417
<b>Rohergebnis</b>	<b>890.543</b>	<b>-25.682</b>	<b>864.861</b>
Personalaufwand	-424.780	9.635	-415.145
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-130.429	2.390	-128.039
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-241.142	7.234	-233.908
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>94.192</b>	<b>-6.423</b>	<b>87.769</b>
Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen	0	4.074	4.074
Zinserträge	4.949	-13	4.936
Zinsaufwendungen	-37.504	1.283	-36.221
Übrige finanzielle Erträge	225	0	225
Übrige finanzielle Aufwendungen	-3.231	0	-3.231
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>	<b>58.631</b>	<b>-1.079</b>	<b>57.552</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-14.531	1.079	-13.452
<b>Konzernergebnis</b>	<b>44.100</b>	<b>0</b>	<b>44.100</b>
Auf Aktionäre der Aurubis AG entfallendes Konzernergebnis	42.633	0	42.633
Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzernergebnis	1.467	0	1.467
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,95	0,00	0,95
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in €)	0,95	0,00	0,95

Im Konzernabschluss 2014/15 wurden die Vorjahresvergleichszahlen und die Eröffnungsbilanz zum 01.10.2013 entsprechend den Vorschriften des IAS 8 angepasst.

#### 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 mindestens jährlich auf Wertminderung untersucht. Der erzielbare Betrag wird dabei auf der Basis des Nutzungswerts ermittelt (siehe Tz. 15). Die Ermittlung des Nutzungswertes erfordert insbesondere Schätzungen der zukünftigen Cashflows auf der Grundlage von Planungsrechnungen. Der Wertminderungstest der zahlungsmittelgenerierenden Einheit (ZGE) Kupferprodukte Aurubis Hamburg führte sowohl im aktuellen als auch im vorangegangenen Geschäftsjahr zu dem Ergebnis, dass keine Abwertung des Geschäfts- oder Firmenwertes vorliegt. Eine Verringerung der prognostizierten Cashflows um 10% oder eine Erhöhung des



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

WACC nach Steuern von 6,5% um 0,5%-Punkte auf 7,0% 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 Seite 174.

### Bilanzierung von Vorratsvermögen

Im Zusammenhang mit der Bilanzierung des Vorratsvermögens sind verschiedene Schätzungen anzuwenden. So kommen bei der Bestandserhebung des Vorratsvermögens durch Inventur als auch bei der Bestimmung der ausbringbaren Metallinhalte vereinzelt Schätzverfahren zur Anwendung. Durch den Einsatz zunehmend komplexerer Einsatzmaterialien hat eine Neueinschätzung der für die Bestimmung der Anschaffungskosten zugrunde liegenden ausbringbaren Metallmengen stattgefunden. Die daraus resultierende Verminderung des Buchwerts des Vorratsvermögens beträgt 40 Mio. €.

### 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 Einkommens- und Rentenentwicklung, Mitarbeiterfluktuationen sowie der Lebenserwartung. Bei der Ermittlung des Rechnungszinsfußes werden hochwertige, laufzeit- und währungsadäquate Unternehmensanleihen herangezogen. Abweichungen der tatsächlichen Entwicklung von den zu Beginn der Berichtsperiode getroffenen Annahmen führen zur Neubewertung der Nettoschuld.

Bei der Bilanzierung von sonstigen Rückstellungen werden Annahmen hinsichtlich der Eintrittswahrscheinlichkeit, Höhe und des 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 sowie die Bewertung von Bestandsrisiken im Vorratsvermögen.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

**1. Umsatzerlöse**

o T 035

Aufgliederung nach Produktgruppen in T€	2014/15	2013/14
Gießwalzdraht	4.022.082	4.027.772
Kupferkathoden	2.275.680	2.558.232
Edelmetalle	2.391.651	2.307.852
Stranggussformate	1.195.119	1.065.986
Vorwalzband, Bänder und Profile	654.698	675.509
Sonstiges	455.972	605.616
	<b>10.995.202</b>	<b>11.240.967</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

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**

o T 036

in T€	2014/15	2013/14
Fertige Erzeugnisse	76.178	-141.536
Unfertige Erzeugnisse	-60.897	-69.756
	<b>15.281</b>	<b>-211.292</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die Bestandserhöhungen im laufenden Jahr sind im Wesentlichen auf gestiegene Vorratsmengen zurückzuführen. Demgegenüber resultierte die Bestandsverminderung des Vorjahres im Wesentlichen aus gesunkenen Vorratsmengen.

**3. Andere aktivierte Eigenleistungen**

Die anderen aktivierten Eigenleistungen in Höhe von 6.383 T€ (Vj. 6.389 T€) umfassen im Wesentlichen Fertigungskosten und bezogene Materialien.

**4. Sonstige betriebliche Erträge**

o T 037

in T€	2014/15	2013/14
Erträge aus Kostenerstattungen und Dienstleistungen	23.446	23.501
Erträge aus Provisionen und erstatteten Frachtauslagen	9.890	8.683
Schadenersatz und Entschädigungen	2.325	8.553
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	2.621	1.444
Übrige Erträge	21.467	13.033
	<b>59.749</b>	<b>55.214</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

**5. Materialaufwand**

o T 038

in T€	2014/15	2013/14
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren	9.764.655	9.933.453
Bezogene Leistungen	302.741	292.964
	<b>10.067.396</b>	<b>10.226.417</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Unter Berücksichtigung der Bestandsveränderungen von 15.281 T€ (Vj. -211.292 T€) lag die Materialaufwandsquote bei 91,4% (Vj. 92,7%).

**6. Personalaufwand und Mitarbeiter**

o T 039

in T€	2014/15	2013/14
Löhne und Gehälter	334.184	320.057
Soziale Ausgaben, Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	97.111	95.088
	<b>431.295</b>	<b>415.145</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Die Aufwendungen für Altersversorgung beinhalten Zuführungen zu den Pensionsrückstellungen.

Die Anzahl der im Konzern beschäftigten Mitarbeiter betrug im Jahresdurchschnitt:

	2014/15	2013/14
Gewerbliche Arbeitnehmer	4.013	4.037
Angestellte	2.052	2.047
Auszubildende	252	253
	<b>6.317</b>	<b>6.337</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

## 7. Abschreibungen

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen im Konzern betragen insgesamt 136.406 T€ (Vj. 128.039 T€). Sie bestehen aus Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen in Höhe von 134.897 T€ (Vj. 125.822 T€) sowie auf immaterielle Vermögenswerte von 1.509 T€ (Vj. 2.217 T€).

Im aktuellen und vorangegangenen Geschäftsjahr wurden keine Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte vorgenommen.

Im Zusammenhang mit einem anlassbezogenen Werthaltigkeitstest wurde Sachanlagevermögen in Höhe von 2.648 T€ (Vj. 0 T€) abgewertet (siehe Tz. 16).

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. 15 und 16).

## 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen

in T€	2014/15	2013/14
Vertriebsaufwendungen	104.930	99.930
Verwaltungsaufwendungen	77.019	74.219
Sonstige betriebliche Steuern	3.008	2.437
Übrige Betriebsaufwendungen	57.280	57.322
	<b>242.237</b>	<b>233.908</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Bei den Vertriebsaufwendungen handelt es sich hauptsächlich um Frachtkosten.

## 9. Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen

Das Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen in Höhe von 1.403 T€ (Vj. 4.074 T€) umfasst die 50 %-ige Beteiligung an der Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG, Stolberg.

## 10. Zinsen

in T€	2014/15	2013/14
Zinserträge	3.591	4.936
Zinsaufwendungen	-30.940	-36.221
	<b>-27.349</b>	<b>-31.285</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die Zinserträge ergeben sich hauptsächlich aus verzinslichen Kundenforderungen.

Die Zinsaufwendungen resultieren im Wesentlichen aus den Finanzverbindlichkeiten der Aurubis AG. In den Zinsaufwendungen sind unter anderem auch die Nettoszinsen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen in Höhe von 5.621 T€ (Vj. 5.273 T€) enthalten.

## 11. Übriges Finanzergebnis

T 043

in T€	2014/15	2013/14
Übrige finanzielle Erträge	225	225
Übrige finanzielle Aufwendungen	-4.116	-3.231
	<b>-3.891</b>	<b>-3.006</b>

Die übrigen finanziellen Aufwendungen resultieren im Wesentlichen aus Wertminderungen auf Wertpapiere des Anlagevermögens (s. Tz. 17).

## 12. 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:

T 044

in T€	2014/15	2013/14
Laufende Steuern	85.923	27.012
Latente Steuern	-50.047	-13.560
	<b>35.876</b>	<b>13.452</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Der Steuerertrag aus latenten Steuern resultiert in Höhe von 50.047 T€ aus der Veränderung temporärer Bilanzunterschiede.

Im Steueraufwand sind für Vorjahre laufende Steuern in Höhe von 616 T€ (Vj. 1.023 T€) sowie latente Steuern (aus Korrekturen der Steuerbilanzwerte) in Höhe von 647 T€ (Vj. 347 T€) enthalten.

Das im abgelaufenen Geschäftsjahr 2014/2015 anzuwendende deutsche Steuerrecht sieht einen gesetzlichen Körperschaftsteuersatz von 15% (Vj. 15%) zuzüglich eines Solidaritätszuschlages von 5,5% (Vj. 5,5%) vor. Der Gewerbesteuersatz beträgt bei der Aurubis AG 16,59% (Vj. 16,59%) des Gewerbeertrags. Bei den anderen deutschen Konzerngesellschaften kommen Gewerbesteuersätze zwischen 11,09% und 17,33% (Vj. 10,76% und 17,33%) zur Anwendung. Die für die ausländischen Gesellschaften zu Grunde gelegten jeweiligen landesspezifischen Ertragsteuersätze liegen zwischen 10% und 35,98% (Vj. 10% und 45,88%). 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 18.459 T€ (Vj. 15.918 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 Konzernsteuern beinhalten in nennenswertem Umfang Steuer-effekte aus ausländischen Gesellschaften. Aus diesem Grund kommt nicht der Steuersatz der deutschen Muttergesellschaft (32,42%, Vorjahr 32,42%), sondern ein konzernweiter Mischsteuersatz i. H. v. 19,49% (Vj. 8,47%) zur Anwendung.

Die Veränderung des durchschnittlichen Konzernsteuersatzes resultiert aus einer gegenüber dem Vorjahr wesentlich geänderten Verteilung des Ergebnisbeitrages der Gesellschaften am Gesamtergebnis. Die wesentlichen Ergebnisbeiträge resultieren, abweichend zum Vorjahr, zu ungefähr gleichen Anteilen aus der Aurubis AG und Aurubis Bulgarien.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Überleitungsrechnung:**

T 045

in T€	2014/15	2013/14
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>169.444</b>	<b>57.552</b>
<b>Theoretischer Steueraufwand mit 19,49% (Vj. 8,47%)</b>	<b>33.025</b>	<b>4.873</b>
<b>Veränderungen des theoretischen Steueraufwandes aufgrund:</b>		
– Steuersatzänderungen	11	–239
– Nichtansatz und Korrektur latenter Steuern	2.944	7.568
– Steuern aus Vorjahren	1.263	1.370
– nicht abzugsfähiger Aufwendungen	5.352	5.323
– steuerfreier Erträge	–317	–258
– Notional Interest Deduction (Belgien)	–6.274	–5.411
– Outside Basis Differences	–76	–230
– Effekte aus der Equity Konsolidierung	–59	390
– Sonstige	7	66
<b>Steuern von Einkommen und Ertrag</b>	<b>35.876</b>	<b>13.452</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die Effekte aus dem Nichtansatz und der Korrektur latenter Steuern resultieren im Wesentlichen aus dem Nichtansatz aktiver latenter Steuern auf die im Geschäftsjahr erzielten Verluste der Aurubis Niederlande BV.

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):

T 046

in T€	30.09.2015		30.09.2014	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	3.717	204	4.302	459
Sachanlagen	1.062	114.875	664	116.711
Finanzanlagen	2	0	2	0
At Equity bilanzierte Finanzanlagen	31	2.429	27	2.890
Vorräte	27.596	178.156	24.842	212.778
Forderungen und sonst. Vermögenswerte	779	42.422	1.438	34.968
Pensionsrückstellungen	55.698	4.152	59.617	5.353
Sonstige Rückstellungen	8.288	400	8.569	320
Verbindlichkeiten	71.030	14.014	53.304	7.454
Steuerliche Verlustvorträge	14.494	0	7.676	0
Outside Basis Differences	0	951	0	1.028
Saldierung	-174.617	-174.617	-157.661	-157.661
<b>Konzernbilanz</b>	<b>8.080</b>	<b>182.986</b>	<b>2.780</b>	<b>224.300</b>

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Von den aktiven latenten Steuern realisieren sich 28.374 T€ (Vj. 26.280 T€) und von den passiven 220.578 T€ (Vj. 247.746 T€) innerhalb der nächsten 12 Monate. Nach mehr als 12 Monaten realisieren sich aktive latente Steuern in Höhe von 154.323 T€ (Vj. 134.162 T€) und passive latente Steuern in Höhe von 137.025 T€ (Vj. 134.215 T€). Bei diesen Angaben handelt es sich um die Werte vor Saldierung.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Latente und laufende Steuern, die direkt dem sonstigen Ergebnis (OCI) und damit dem Eigenkapital belastet oder gutgeschrieben wurden:

in T€	30.09.2015		30.09.2014	
	Bestand	Veränderung	Bestand	Veränderung
Latente Steuern				
Derivate	7.575	1.683	5.892	4.771
Pensionsrückstellungen	8.202	-5.556	13.758	25.498
Summe	15.777	-3.873	19.650	30.269
Laufende Steuern	-1.033	78	-1.111	-601
Währungsdifferenzen	-886	-254	-632	-632

Vorjahreswerte angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Darüber hinaus ergaben sich währungskursbedingte Änderungen der einzelnen erfolgswirksamen latenten Steuerpositionen der ausländischen Tochtergesellschaften in Höhe von insgesamt 693 T€ (Vj. 329 T€).

Latente Steueransprüche werden nur in dem Umfang angesetzt, in dem die Realisierung des entsprechenden Vorteils wahrscheinlich ist. Unter Berücksichtigung der prognostizierten Gewinnerwartungen der Tochtergesellschaften ist gemäß IAS 12.34 eine Nutzung der angefallenen Verlustvorträge wahrscheinlich.

Es bestehen Verlustvorträge von insgesamt 156.839 T€ (Vj. 121.610 T€). Auf Verlustvorträge in Höhe von 100.003 T€ (Vj. 83.657 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 33.363 T€ (Vj. 33.733 T€) unbeschränkt vortragsfähig, ein Betrag von 26.395 T€ (Vj. 22.528 T€) innerhalb der nächsten sieben Jahre nutzbar und ein Betrag von 40.246 T€ (Vj. 27.396 T€) innerhalb der nächsten neun Jahre nutzbar.

Aus dem sich nach §37 KStG ergebenden Körperschaftsteuerguthaben und -erhöhungsbetrag hat sich im Berichtsjahr ein Ertrag in Höhe von 72 T€ (Vj. 94 T€) ergeben.

Auf Unterschiedsbeträge zwischen dem in der Konzernbilanz erfassten anteiligen Eigenkapital von Tochtergesellschaften und dem Beteiligungsbuchwert für diese Tochtergesellschaften in der Steuerbilanz der jeweiligen Muttergesellschaft (sogenannte Outside Basis Differences) wurden zum Stichtag passive latente Steuern von 951 T€ (Vj. 1.028 T€) gebildet. Für Outside Basis Differences aus thesaurierten Gewinnen der Tochtergesellschaften in Höhe von 14.144 T€ (Vj. 19.365 T€) wurden keine passiven latenten Steuern gebildet, da die Umkehr dieser Differenzen in absehbarer Zukunft nicht wahrscheinlich ist.

### 13. Auf nicht beherrschende Anteile entfallendes Konzernergebnis

Von dem ausgewiesenen Konzernüberschuss des Geschäftsjahres 2014/15 in Höhe von 133.568 T€ (Vj. 44.100 T€) steht ein Überschuss-Anteil in Höhe von 1.133 T€ (Vj. 1.467 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.

### 14. 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€	2014/15	2013/14
Auf Aktionäre der Aurubis AG entfallendes Konzernergebnis	132.435	42.633
Gewichteter Durchschnitt der Aktienanzahl (in 1.000)	44.957	44.957
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>2,95</b>	<b>0,95</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie in €</b>	<b>2,95</b>	<b>0,95</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.



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

## Erläuterungen zur Bilanz

**15. Immaterielle Vermögenswerte**

Die Entwicklung der Anschaffungs- und Herstellungskosten und der kumulierten Abschreibungen und Wertminderungen der immateriellen Vermögenswerte stellt sich wie folgt dar:

**Anschaffungs- und Herstellungskosten**

o T 049

in T€	01.10.2014	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	<b>30.09.2015</b>
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>					
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	102.418	1.274	-645	802	103.849
Geschäfts- oder Firmenwerte	43.170	0	0	0	43.170
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	976	912	0	-802	1.086
	<b>146.564</b>	<b>2.186</b>	<b>-645</b>	<b>0</b>	<b>148.105</b>

**Wertberichtigungen**

o T 050

in T€	01.10.2014	Abschreibungen des Geschäfts- jahres	Abgänge	<b>30.09.2015</b>
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>				
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	-38.714	-1.508	537	-39.685
Geschäfts- oder Firmenwerte	-24.522	0	0	-24.522
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0
	<b>-63.236</b>	<b>-1.508</b>	<b>537</b>	<b>-64.207</b>

**Buchwert**

o T 051

in T€	<b>30.09.2015</b>	30.09.2014
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>		
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	64.164	63.704
Geschäfts- oder Firmenwerte	18.648	18.648
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	1.086	976
	<b>83.898</b>	<b>83.328</b>

## Anschaffungs- und Herstellungskosten

T 052

in T€	01.10.2013	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2014
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>					
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	101.164	629	-260	885	102.418
Geschäfts- oder Firmenwerte	43.170	0	0	0	43.170
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	1.225	660	-24	-885	976
	<b>145.559</b>	<b>1.289</b>	<b>-284</b>	<b>0</b>	<b>146.564</b>

## Wertberichtigungen

T 053

in T€	01.10.2013	Abschreibungen des Geschäfts- jahres	Abgänge	30.09.2014
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>				
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	-36.758	-2.217	261	-38.714
Geschäfts- oder Firmenwerte	-24.522	0	0	-24.522
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0
	<b>-61.280</b>	<b>-2.217</b>	<b>261</b>	<b>-63.236</b>

## Buchwert

T 054

in T€	30.09.2014	01.10.2013
<b>Immaterielle Vermögenswerte</b>		
Konzessionen, Schutzrechte, Lizenzen	63.704	64.406
Geschäfts- oder Firmenwerte	18.648	18.648
Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte	976	1.225
	<b>83.328</b>	<b>84.279</b>

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Bei den immateriellen Vermögenswerten handelt es sich um entgeltlich erworbene Nutzungsrechte, im Wesentlichen im Zusammenhang mit einem Beitrag zu den Investitionskosten eines Kraftwerks, sowie um im Rahmen der Konsolidierung im Aurubis-Konzern entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte. Der Geschäfts- oder Firmenwert entfällt im Wesentlichen, wie im Vorjahr, auf die zahlungsmittelgenerierende Einheit (ZGE) Kupferprodukte der Aurubis Hamburg (17.439 T€).

Die Aurubis führt mindestens jährlich einen Werthaltigkeitstest der Geschäfts- oder Firmenwerte durch. Für die Werthaltigkeitsprüfung des Geschäfts- oder Firmenwerts 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.

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 Nutzungswerts. 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 vier 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 Nutzungswerts verwendet wurden, sind neben den gewichteten Kapitalkosten die prognostizierte Ergebnisentwicklung sowie die nachhaltige Wachstumsrate des Endwerts (Terminal Value) mit 1%. Die Wachstumsrate wurde aus Zukunftserwartungen abgeleitet und überschreitet die langfristigen durchschnittlichen Wachstumsraten der jeweiligen Märkte nicht.

Zum 30.09.2015 betrug der WACC für die vorgenommene Diskontierung 6,5% nach Steuern bzw. 9,3% vor Steuern (Vj. 7,5% nach Steuern bzw. 10,7% vor Steuern).

Bei den immateriellen Vermögenswerten mit begrenzter Nutzungsdauer ergab sich, wie im Vorjahr, kein Abwertungsbedarf.

Zum 30.09.2015 bestanden, wie auch im Vorjahr, keine aktivierten Entwicklungskosten im Konzern. Forschungsaufwendungen werden im Ergebnis der jeweiligen Periode erfasst (siehe Tz. 30).

## 16. Sachanlagen

Die Anschaffungs- und Herstellungskosten sowie die kumulierten Abschreibungen und Wertminderungen des Sachanlagevermögens setzen sich wie folgt zusammen:

### Anschaffungs- und Herstellungskosten

T 055

in T€	01.10.2014	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	<b>30.09.2015</b>
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke und Bauten	620.855	1.855	7.886	-2.060	-3.073	625.463
Technische Anlagen und Maschinen	1.950.927	4.997	37.658	-30.285	43.215	2.006.512
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	84.277	532	6.460	-3.865	992	88.396
Anlagen in Finanzierungsleasing	34.783	0	0	-112	0	34.671
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	70.671	229	70.935	-68	-52.560	89.207
	<b>2.761.513</b>	<b>7.613</b>	<b>122.939</b>	<b>-36.390</b>	<b>-11.426</b>	<b>2.844.249</b>

### Wertberichtigungen

T 056

	01.10.2014	Währungs- differenzen	Abschreibungen des Geschäfts- jahres	Abgänge	Umbuchungen	<b>30.09.2015</b>
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke und Bauten	-329.793	-114	-21.201	1.705	5.505	-343.898
Technische Anlagen und Maschinen	-1.052.254	-1.478	-104.211	22.834	0	-1.135.109
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	-57.633	-276	-7.553	3.626	0	-61.836
Anlagen in Finanzierungsleasing	-14.071	0	-1.932	111	0	-15.892
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	-446	14	0	0	0	-432
	<b>-1.454.197</b>	<b>-1.854</b>	<b>-134.897</b>	<b>28.276</b>	<b>5.505</b>	<b>-1.557.167</b>

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Buchwert**

T 057

in T€	30.09.2015	30.09.2014
<b>Sachanlagen</b>		
Grundstücke und Bauten	281.565	291.062
Technische Anlagen und Maschinen	871.403	898.673
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	26.560	26.644
Anlagen in Finanzierungsleasing	18.779	20.712
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	88.775	70.225
	<b>1.287.082</b>	<b>1.307.316</b>

In den technischen Anlagen und Maschinen sind Zu- und Abgänge der Sockelbestände im Wesentlichen im Zusammenhang mit der Inbetriebnahme der neuen Bleiraffination in Höhe von 8.395 T€ (netto) enthalten.

In den Umbuchungen der Anschaffungs- und Herstellungskosten und der Wertberichtigungen sind Umgliederungen in Höhe von 5.921 T€ (netto) in „zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte“ enthalten. Hierbei handelt es sich um ein Grundstück mit aufstehendem Gebäude der Aurubis Switzerland, SA, die zum Verkauf stehen.

Im Vorjahr wurden die Immobilien aus der Position zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte in das Sachanlagevermögen umgegliedert, da eine Veräußerung binnen 12 Monaten als nicht wahrscheinlich

galt. Im Geschäftsjahr 2014/2015 hat das Management die Verkaufspläne wieder aktiv aufgenommen. Grundstück und Gebäude wurden somit als zur Veräußerung gehalten eingestuft. In diesem Zusammenhang wurden die Immobilien einem Werthaltigkeitstest unterzogen und eine Wertminderung i. H. v. 2.648 T€ erfasst.

Der Buchwert entspricht dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten. Dies ist ein beizulegender Zeitwert auf nicht wiederkehrender Grundlage, der durch einen Immobiliengutachter ermittelt wurde. Es handelt sich somit um Inputfaktoren auf Level 3 der Bemessungshierarchie.

In der Segmentberichterstattung werden die Immobilien innerhalb des Segments Kupferprodukte ausgewiesen.

## Anschaffungs- und Herstellungskosten

T 058

in T€	01.10.2013	Währungs- differenzen	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2014
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke und Bauten	577.494	315	17.979	-2.351	27.418	620.855
Technische Anlagen und Maschinen	1.854.189	2.106	50.124	-66.250	110.758	1.950.927
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	79.844	283	6.481	-4.292	1.961	84.277
Anlagen in Finanzierungsleasing	34.945	0	77	-239	0	34.783
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	148.018	81	52.499	-66	-129.861	70.671
	<b>2.694.490</b>	<b>2.785</b>	<b>127.160</b>	<b>-73.198</b>	<b>10.276</b>	<b>2.761.513</b>

## Wertberichtigungen

T 059

in T€	01.10.2013	Währungs- differenzen	Zuschreibungen des Geschäfts- jahres	Abschreibungen des Geschäfts- jahres	Abgänge	Umbuchungen	30.09.2014
<b>Sachanlagen</b>							
Grundstücke und Bauten	-313.056	245	990	-16.169	1.680	-3.483	-329.793
Technische Anlagen und Maschinen	-1.014.894	-309	0	-100.575	63.906	-382	-1.052.254
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	-54.475	-132	0	-7.120	3.712	382	-57.633
Anlagen in Finanzierungsleasing	-12.352	0	0	-1.958	239	0	-14.071
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	-473	27	0	0	0	0	-446
	<b>-1.395.250</b>	<b>-169</b>	<b>990</b>	<b>-125.822</b>	<b>69.537</b>	<b>-3.483</b>	<b>-1.454.197</b>

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Buchwert**

T 060

in T€	30.09.2014	01.10.2013
<b>Sachanlagen</b>		
Grundstücke und Bauten	291.062	264.440
Technische Anlagen und Maschinen	898.673	839.295
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	26.644	25.369
Anlagen in Finanzierungsleasing	20.712	22.593
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	70.225	147.544
	<b>1.307.316</b>	<b>1.299.241</b>

In den Umbuchungen der Anschaffungs- und Herstellungskosten und der Wertberichtigungen sind Umgliederungen in Höhe von 6.792 T€ (netto) aus „zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten“ enthalten.

In den Abschreibungen ist im aktuellen Geschäftsjahr eine Wertminderung von 2.648 T€ (Vj. 0 T€) resultierend aus einem Werthaltigkeitstest bei der Aurubis Switzerland, SA, in Bezug auf ein Grundstück mit aufstehendem Gebäude enthalten.

Gemietete oder geleaste Sachanlagen machten am Anlagevermögen einen Anteil von 18.779 T€ (Vj. 20.712 T€) aus. Der Buchwert der Leasinganlagen beinhaltet Buchwerte für Schiffe für den Transport von Kupferkonzentraten sowie Schwefelsäure in Höhe von 6.308 T€ (Vj. 6.828 T€) sowie Buchwerte für die Lagerhalle zur Einlagerung von Kupferkonzentraten in Brunsbüttel in Höhe von 4.983 T€ (Vj. 5.426 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. September 2015 und zum 30. September 2014 war im Konzern kein Sachanlagevermögen als Kreditsicherheit begeben. Das Bestellobligo für Gegenstände des Sachanlagevermögens betrug zum 30. September 2015 9.097 T€ (Vj. 8.843 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 bestimmungsgemäße Funktionsfähigkeit der Produktionsanlagen herzustellen und diese in der Folge zu gewährleisten. Zum 30.09.2015 entfielen auf den technischen Sockelbestand 297.453 T€ (Vj. 289.058 T€).

### 17. Finanzanlagen

Die in den Finanzanlagen enthaltenen Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen in Höhe von 2.162 T€ (Vj. 2.173 T€) sind als „zur Veräußerung verfügbar“ klassifiziert. Im Geschäftsjahr wurden sämtliche Anteile an verbundenen Unternehmen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, da eine verlässliche Ermittlung des Marktwerts 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.

Eine Übersicht des bei der Aurubis AG, Hamburg, unter den Finanzanlagen bilanzierten Anteilsbesitzes befindet sich am Ende dieses Berichts.

In den sonstigen Ausleihungen sind weder überfällige noch wertgeminderte Positionen enthalten (s. Tz. 29).

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.

### 18. Nach der Equity-Methode bilanzierte Anteile

Bei der Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG, Stolberg, handelt es sich um ein Gemeinschaftsunternehmen, an dem Aurubis zu 50% beteiligt ist. Sie wird mit einem weiteren Partner als Gemeinschaftsunternehmen betrieben und ist der BU Kupferprodukte zugeordnet. Der Geschäftszweck der Gesellschaft ist die Herstellung und der Vertrieb von Vorwalzbändern aus Kupfer und Kupfer-Legierungen. Gemäß IFRS 11.24 i.V.m. IAS 28 wird die Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG unter Verwendung der Equity-Methode bilanziert.

Die beiden nachstehenden Tabellen fassen die nach den IFRS aufgestellten Finanzinformationen der Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG zusammen. Die Tabelle leitet zudem die zusammengefassten Finanzinformationen auf den Beteiligungsbuchwert über. Die Angabe der Finanzinformationen erfolgt zu 100%.



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Zusammengefasste Bilanz**

o T 061

in T€	2014/15	2013/14
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>113.693</b>	<b>120.171</b>
davon: Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalente	61	316
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>49.963</b>	<b>46.792</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>47.153</b>	<b>46.916</b>
davon: Kurzfristige finanzielle Schulden (mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen Verbindlichkeiten und von Rückstellungen)	30.789	30.267
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>31.647</b>	<b>29.901</b>
davon: Langfristige finanzielle Schulden (mit Ausnahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen Verbindlichkeiten und von Rückstellungen)	24.510	21.308
<b>Nettovermögen</b>	<b>84.856</b>	<b>90.146</b>
Anteiliges Nettovermögen (50%)	42.428	45.073
Eliminierung des nicht realisierten Zwischenergebnisses	166	-71
Effekte aus der steuerlichen Ergänzungsbilanz	283	443
<b>At equity Buchwert am 30.09.</b>	<b>42.877</b>	<b>45.445</b>

**Zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung**

o T 062

in T€	2014/15	2013/14
Umsatzerlöse	304.466	328.322
Planmäßige Abschreibung	5.176	4.779
Zinserträge	490	25
Zinsaufwendungen	2.533	2.567
Ertragsteueraufwand	284	189
Gewinn oder Verlust aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	2.650	8.682
Sonstiges Ergebnis	-40	-425
Gesamtergebnis	2.610	8.257
<b>Anteiliges Gesamtergebnis (50%)</b>	<b>1.305</b>	<b>4.129</b>
Erhaltene Dividende	3.950	3.050

## Überleitung der zusammengefassten Finanzinformationen

T 063

in T€	2014/15	2013/14
Nettovermögen 01.10.	90.146	87.989
Gewinn/Verlust der Periode	2.650	8.682
Sonstiges Ergebnis	-40	-425
Ausschüttung	-7.900	-6.100
Nettovermögen 30.09.	84.856	90.146
Anteil an assoziierten Unternehmen (50 %)	42.428	45.073
Eliminierung des nicht realisierten Zwischenergebnisses	166	-71
Effekte aus der steuerlichen Ergänzungsbilanz	283	443
<b>Buchwert</b>	<b>42.877</b>	<b>45.445</b>

## 19. Vorräte

T 064

in T€	30.09.2015	30.09.2014
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	684.296	782.704
Unfertige Erzeugnisse	444.390	508.928
Fertige Erzeugnisse, Waren	491.474	417.069
Geleistete Anzahlungen	6.280	8.645
	<b>1.626.440</b>	<b>1.717.346</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Im Berichtsjahr wurden aufgrund der gesunkenen Metallpreise zum Stichtag Wertberichtigungen auf das Vorratsvermögen in Höhe von 116.101 T€ (Vj. Wertberichtigungen in Höhe von 34.341 T€) vorgenommen.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**20. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum 30. September 2015 und zum 30. September 2014 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 30.09.2015					
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	306.905	276.430	19.167	8.153	3.155
zum 30.09.2014					
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	414.235	389.769	14.819	8.635	1.012

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

in T€	30.09.2015	30.09.2014
<b>Einzelwertberichtigungen</b>		
Stand 01.10.	3.267	2.968
Wertänderung der Periode	238	299
Zuführung	265	822
Auflösung	-26	-833
Umbuchungen	0	322
Wechselkursänderungen	-1	-12
<b>Stand 30.09.</b>	<b>3.505</b>	<b>3.267</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

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.

**21. Forderungen und sonstige Vermögenswerte**

Die übrigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte unterteilen sich in sonstige finanzielle und sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte.

Die langfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte stellen sich am Bilanzstichtag wie folgt dar:

T 067

in T€	30.09.2015	30.09.2014
<b>Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	1.335	549
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	45	0
Übrige langfristige finanzielle Vermögenswerte	12.847	12.657
<b>Langfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>14.227</b>	<b>13.206</b>
Übrige langfristige nicht finanzielle Vermögenswerte	1.176	1.031
<b>Sonstige langfristige nicht finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1.176</b>	<b>1.031</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“ mit einer Laufzeit von über einem Jahr werden aufgrund ihrer ökonomischen Sicherungsbeziehung als langfristig ausgewiesen.

Die kurzfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte stellen sich am Bilanzstichtag wie folgt dar:

T 068

in T€	30.09.2015	30.09.2014
<b>Kurzfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	60.294	58.185
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	468	120
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen	11.966	12.149
Übrige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	66.170	21.739
<b>Übrige kurzfristige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>138.898</b>	<b>92.193</b>
Forderungen aus Ertragsteuern	3.303	9.339
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte	46.201	37.513
<b>Kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>49.504</b>	<b>46.852</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Bei den sonstigen kurzfristigen nicht finanziellen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um Umsatzsteuerforderungen der Aurubis Bulgaria AD, Pirdop.

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 unter Verwendung der Equity-Methode bilanziert wird, sowie um Forderungen gegen verbundene, nicht in den Konsolidierungskreis einbezogene Unternehmen.

Die übrigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte umfassen im aktuellen Geschäftsjahr vor allem Sicherungseinbehalte von Brokern für die Abwicklung von Metall- und Devisentermingeschäften bei der Aurubis AG, Hamburg in Höhe von 45,4 Mio. €.

Darüber hinaus ist in den übrigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten ein Continuing Involvement aus Spätzahlungsrisiken bei Factoringgesellschaften sowie aus Delkredere- und Währungsrisiken von kurzfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 11.790 T€ (Vj. 10.216 T€) enthalten. Die Höhe des Continuing Involvement entspricht dabei auch dem maximalen Verlustrisiko, welchem im Wesentlichen die Annahme zu Grunde 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 12.025 T€ (Vj. 10.457 T€) erfasst. Sämtliche an Factoringgesellschaften verkaufte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine Laufzeit unter einem Jahr, so dass der Fair Value des Continuing Involvements und der verbundenen Verbindlichkeit jeweils dem Buchwert entspricht.

Forderungen aus einem Factoringvertrag, bei denen die wesentlichen Chancen und Risiken auf den Forderungskäufer übergegangen sind, wurden vollständig ausgebucht. Der maximal von Aurubis zu tragende Verlust aus Kreditrisiken ist dabei auf einen Kaufpreisabschlag begrenzt. Dieser wird bei Verkauf der Forderungen vom Käufer

einbehalten und schließlich in Höhe des nicht genutzten Teils zurückerstattet. Der Kaufpreisabschlag für die verkauften und ausgebuchten Forderungen (Nominalvolumen 11.556 T€) beläuft sich zum 30. September 2015 auf 1.116 T€ (Vj. 815 €) und ist in den übrigen finanziellen Vermögenswerten enthalten. Aus dem Verkauf der Forderungen wurden insgesamt 345 T€ (Vj. 239 T€) aufwandswirksam erfasst.

Insgesamt waren zum Bilanzstichtag Forderungen in Höhe von 270 Mio. € (Vj. 253 Mio. €) an Factoringunternehmen verkauft.

Mit Ausnahme von Zinsderivaten besteht für keine Forderung oder keinen sonstigen Vermögenswert ein Zinsänderungsrisiko. Nähere Erläuterungen zu den Zinsderivaten finden sich unter Tz. 29 Finanzinstrumente.

Die Wertberichtigungen auf die übrigen finanziellen Vermögenswerte gehen aus der folgenden Tabelle hervor:

in T€	<b>30.09.2015</b>	30.09.2014
<b>Einzelwertberichtigungen</b>		
Stand 01.10.	724	154
Wertänderung der Periode	126	570
Zuführung	0	500
Wechselkursänderungen	126	70
<b>Stand 30.09.</b>	<b>850</b>	<b>724</b>

Im Berichtsjahr und im Vorjahr wurden keine Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf sonstige finanzielle Vermögenswerte erfasst.

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.

## 22. Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel bestehen aus laufenden Guthaben bei Kreditinstituten sowie Commercial Papers mit einer Laufzeit bis zu einem Monat, Kassenbeständen und Schecks. Bei den Guthaben bei Kreditinstituten handelt es sich vor allem um Euro-Guthaben.

## 23. 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. Das Grundkapital ist voll eingezahlt.

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. Darüber hinaus enthalten sind auch die erfolgsneutral abzubildenden Effekte aus der Neubewertung der Nettoschuld leistungsorientierter Verpflichtungen (nach Steuern).

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 1.424.188 T€ zum 30. September 2014 auf 1.523.444 T€ zum 30. September 2015 beinhaltet die Dividendenzahlung in Höhe von 44.957 T€, erfolgsneutral abzubildende Effekte aus der Neubewertung der Nettoschuld leistungsorientierter Verpflichtungen (nach Steuern) von 11.781 T€ und das Konzernergebnis des Geschäftsjahres 2014/15 in Höhe von 132.435 T€.

Die Veränderung des kumulierten sonstigen Ergebnisses von insgesamt –8.235 T€ (Vj. –13.375 T€) entfällt im Wesentlichen auf Marktbewertungen derivativer Finanzinstrumente im Rahmen von Cash-flow-Hedges in Höhe von –12.189 T€ (Vj. –19.131 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 –43.576 T€ (Vj. 1.225 T€) und schlägt sich im Wesentlichen im Materialaufwand nieder. Für Marktbewertungen von Finanzinvestitionen wurden im Vorjahr 2.175 T€ aus dem sonstigen Ergebnis in die Gewinn- und Verlustrechnung überführt, die sich in den übrigen finanziellen Aufwendungen niederschlugen.

Bei den nicht beherrschenden Anteilen i. H. v. 2.778 T€ (Vj. 3.069 T€) handelt es sich um die Anteile konzernfremder Minderheitsgesellschafter am Eigenkapital bei zwei von der Aurubis AG vollkonsolidierten Gesellschaften. Zum 30.09.2015 betreffen diese die Deutsche Giessdraht GmbH, Emmerich, sowie die Aurubis Bulgaria AD, Pirdop.

Eine vollständige Darstellung der Entwicklung des Eigenkapitals befindet sich in der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Gewinnverwendungsvorschlag**

Der Einzelabschluss der Aurubis AG, Hamburg, wurde nach deutschen Rechnungslegungsvorschriften (HGB) aufgestellt.

o T 070	
<b>Jahresüberschuss der Aurubis AG</b>	145.083.390,78 €
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	42.987.473,73 €
Einstellung in die anderen Gewinnrücklagen	72.500.000,00 €
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>115.570.864,51 €</b>

Der Hauptversammlung wird vorgeschlagen, den Bilanzgewinn der Aurubis AG in Höhe von 115.570.864,51 € zur Zahlung einer Dividende von 1,35 € je Stückaktie (= 60.691.576,05€) zu verwenden und 54.879.288,46€ auf neue Rechnung vorzutragen.

Im Geschäftsjahr 2014/15 wurde eine Dividende von 1,00 € je Aktie gezahlt, das sind insgesamt 44.956.723,00 €.

**Zusätzliche Angaben zum Kapitalmanagement**

Das maßgebliche Ziel der Unternehmenssteuerung liegt in der Steigerung des Unternehmenswerts des Aurubis-Konzerns, indem über die Kapitalkosten hinaus ein positiver Gesamtwertbeitrag des Unternehmens erwirtschaftet wird. Aufgabe des Konzern-Treasury ist die optimale Liquiditätsversorgung und Liquiditätssteuerung des Konzerns. Eine ausgewogene Verschuldungsstruktur 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. Der Aurubis-Konzern erreichte im aktuellen Geschäftsjahr aufgrund der Verbesserung des operativen EBIT (operativer EBIT von 370 Mio. € gegenüber 167 Mio. € im Vorjahr) einen ROCE von 18,7 % nach 8,5 % im Vorjahr.

Alle externen Anforderungen im Rahmen von financial covenants wurden im aktuellen Geschäftsjahr erfüllt.

**24. Latente Steuern**

Eine Erläuterung der Zusammensetzung der Rückstellungen für latente Steuern erfolgt unter der Tz. 12. Ertragsteuern.

**25. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

Für die betriebliche Altersversorgung der beschäftigten Mitarbeiter bestehen im Aurubis-Konzern sowohl leistungs- als auch beitragsorientierte Zusagen.

Die Mehrzahl der im Aurubis-Konzern vorhandenen Altersversorgungssysteme basieren auf leistungsorientierten Zusagen in Deutschland sowie den USA (Defined Benefit Plans). Zum einen handelt es sich um einzelvertraglich ausgestaltete Direktzusagen. Zum anderen gewährt der Konzern leistungsorientierte Versorgungszusagen innerhalb von Kollektivplänen. Hierbei kommen sowohl rückstellungs- als auch extern finanzierte Versorgungssysteme zur Anwendung.

In Deutschland gewährt der Konzern seinen versorgungsberechtigten Mitarbeitern sowohl Pensionsleistungen als auch Leistungen der Invaliden- und Hinterbliebenenversorgung. Die Durchführung erfolgt zu einem wesentlichen Teil über Pensions- und Unterstützungskassen, deren Vermögen ausschließlich für die Abwicklung der Pensionsverpflichtungen des Aurubis-Konzerns verwendet werden darf.

In der Regel bestimmt sich die Höhe der Rentenleistung pro anrechnungsfähiges Dienstjahr als prozentualer Anteil an einem pensionsfähigen Gehalt. In Deutschland erfolgt alle drei Jahre eine Überprüfung der Renten und ggf. eine Anpassung entsprechend der Preisindexentwicklung.

Darüber hinaus gewährt eine Tochtergesellschaft in den USA ihren Mitarbeitern unter bestimmten Alters- bzw. Betriebszugehörigkeitsvoraussetzungen sowohl Pensionsleistungen als auch Gesundheitsfürsorge- und Lebensversicherungsleistungen für die Zeit nach der Pensionierung. Diese Altersversorgungsleistungen basieren auf Sammelvereinbarungen, die ausschließlich gewerkschaftlich organisierte Mitarbeiter umfassen.

Es handelt sich um lebenslange Pensionsleistungen, deren Höhe an den Beschäftigungszeitraum gebunden ist. Eine Gehaltsabhängigkeit in Bezug auf die Leistungshöhe besteht nicht.

Die Gesundheitsfürsorgeleistungen werden nach dem Ausscheiden der Mitarbeiter bis zu einem festgeschriebenen Mindestalter erbracht.

Während die Pensionszusagen im Wesentlichen durch ausgesonderte Vermögenswerte eines Pensionsfonds finanziert werden, besteht für die Gesundheitsfürsorge- und Lebensversicherungsleistungen in den USA kein gesondertes Fondsvermögen.

Für sämtliche Versorgungsverpflichtungen im Konzern wurden versicherungsmathematische Gutachten eingeholt, die unter Berücksichtigung einer konzernweit einheitlichen Bilanzierung den länderspezifischen Besonderheiten Rechnung tragen.

Neben der Zugrundelegung der „Richttafeln 2005G“ von Prof. Dr. Klaus Heubeck waren folgende Marktzinssätze, Lohn-/Gehalts- und Rententrends Grundlage für die Berechnung der Pensionsverpflichtungen:

	30.09.2015	30.09.2014
Rechnungszinsfuß	2,40 %	2,40 %
Erwartete Einkommensentwicklung	3,00 %	3,00 %
Erwartete Rentenentwicklung	1,80 %	1,80 %

Für die Bewertung der Pensionsrückstellung der Aurubis Buffalo Inc., Buffalo, wurde die Annahme eines Rechnungszinsfußes von 4,06 % (Vj. 3,93 %) zugrunde gelegt. Einkommens- und Rentenentwicklung sind für die Berechnung der Pensionsverpflichtungen der US-amerikanischen Tochtergesellschaft nicht relevant.

Die in der Konzernbilanz ausgewiesene Netto-Pensionsrückstellung für leistungsorientierte Pensionszusagen zum 30. September 2015 bzw. zum 30. September 2014 stellt sich wie folgt dar:

	30.09.2015	30.09.2014
in T€		
Barwert der Versorgungszusagen	542.981	555.673
davon fondsfinanziert	417.974	431.929
– Zeitwert des Planvermögens	321.209	325.034
<b>Netto-Bilanzwert am 30. September</b>	<b>221.772</b>	<b>230.639</b>
davon: bilanziert als Aktiva	0	0
davon: bilanziert als Passiva	221.772	230.639

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Die Nettoschuld für Leistungszusagen unter Berücksichtigung separater Überleitungen für den Barwert der definierten Leistungsverpflichtung sowie das Planvermögen lässt sich wie folgt herleiten:

**Entwicklung Barwert der Versorgungszusagen**

OT 073

in T€	2014/15	2013/14
Barwert der rückstellungsfinanzierten Leistungsverpflichtungen	123.744	66.464
Barwert der fondsfinanzierten Leistungsverpflichtungen	431.929	405.685
<b>Barwert der Versorgungszusagen zum 01.10.</b>	<b>555.673</b>	<b>472.149</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	11.595	9.128
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	500
Verlust aus Planabgeltungen	130	412
Zinsaufwand auf die Verpflichtungen	14.474	16.596
Neubewertungen	-251	82.622
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus demografischen Annahmen	3.609	1.455
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus finanziellen Annahmen	-979	79.456
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus erfahrungsbedingter Anpassung	-2.881	1.711
Gezahlte Versorgungsleistungen	-22.176	-21.086
Auszahlungen für Planabgeltungen	-25.422	-9.626
Währungsdifferenz	8.958	4.978
<b>= Barwert der Versorgungszusagen zum 30.09.</b>	<b>542.981</b>	<b>555.673</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Der Barwert der Versorgungszusagen beinhaltet Verpflichtungen einer US-amerikanischen Tochtergesellschaft in Höhe von 66.539 T€ (Vj. 76.629 T€), wobei 16.881 T€ (Vj. 14.632 T€) auf Gesundheitsfürsorge- und Lebensversicherungszusagen entfallen.

Der Verlust aus Planabgeltungen resultiert aus der Übertragung von Verpflichtungen aus dem Versorgungsplan der US-amerikanischen Tochtergesellschaft an eine externe Versicherungsgesellschaft.

### Entwicklung Planvermögen

T 074

in T€	2014/15	2013/14
<b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 01.10.</b>	<b>325.034</b>	<b>314.390</b>
Zinserträge	8.853	11.323
Neubewertungseffekte	16.472	4.486
Gezahlte Versorgungsleistungen	-16.477	-15.488
Auszahlungen für Planabgeltungen	-25.422	-5.894
Beiträge des Arbeitgebers	5.782	12.035
Währungsdifferenz	6.967	4.182
<b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens zum 30.09.</b>	<b>321.209</b>	<b>325.034</b>

### Entwicklung Nettoschuld

T 075

in T€	2014/15	2013/14
<b>Nettoschuld zum 01.10.</b>	<b>230.639</b>	<b>157.759</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	11.595	9.128
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	500
Verlust aus Planabgeltungen	130	412
Nettozinsergebnis	5.621	5.273
Neubewertungseffekte	-16.723	78.136
Gezahlte Versorgungsleistungen	-5.699	-5.598
Auszahlungen für Planabgeltungen	0	-3.732
Arbeitgeberbeiträge zum Plan	-5.782	-12.035
Währungsdifferenz	1.991	796
<b>Nettoschuld zum 30.09.</b>	<b>221.772</b>	<b>230.639</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Die Neubewertungseffekte werden erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis erfasst und im erwirtschafteten Konzerneigenkapital ausgewiesen. Das Nettozinsergebnis wird innerhalb der Zinsaufwendungen ausgewiesen. Die übrigen Komponenten des Pensionsaufwands (laufender und nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand sowie der Verlust aus Planabgeltungen) werden dagegen im Personalaufwand erfasst.

In Deutschland werden die leistungsorientierten Pensionspläne im Wesentlichen über die Durchführungswege der Pensionskasse sowie der Unterstützungskasse verwaltet. Die Pensionskasse steht dabei unter der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Richtlinien in Bezug auf das Kapitalanlagenportfolio der Pensionskasse werden durch die „Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen (Anlageverordnung)“ bestimmt. So ergibt sich die zulässige quantitative Streuung und Mischung der Kapitalanlagen für die Pensionskasse aus der Anlageverordnung. Ein Großteil des Vermögens der Pensionskasse ist in Spezialfonds investiert. Die Berechnung der Zuwendungen erfolgt nach dem jeweils gültigen technischen Geschäftsplan.

Die Risikokapitalanlagen (Eigenkapitalinstrumente und Schuldinstrumente mit einem geringeren Rating als Investment Grade) dürfen maximal 35% des Buchwertes des Sicherungsvermögens betragen. Die Immobilienquote wurde mit 25% des Buchwertes des Sicherungsvermögens voll ausgeschöpft. Derivate werden im Wesentlichen nur zum Zwecke der Absicherung eingesetzt. Dem Langlebigerisiko wird nach Prüfung durch den Aktuar ggf. durch eine Anpassung der biometrischen Parameter Rechnung getragen.

Die Unterstützungskassen orientieren sich hinsichtlich der zulässigen Kapitalanlagen ebenfalls an der Anlagenverordnung. Die Zuwendungen erfolgen im Rahmen der steuerlichen Möglichkeiten.

In den USA wird der leistungsorientierte Pensionsplan durch ausgelagertes Fondsvermögen finanziert. Die Investment-Strategie strebt in den USA eine Verteilung der Planvermögenswerte zu 60% auf Aktien und 40% auf festverzinsliche Wertpapiere an. Zur Vermeidung einer nicht kontrollierbaren Risikokonzentration ist eine Investition in übrige Vermögensklassen (z. B. Commodities, Immobilien, Wagniskapital) nicht zulässig.

Das Planvermögen im Konzern setzt sich wie folgt zusammen:

in T€	<b>30.09.2015</b>	30.09.2014
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.030	17.719
Eigenkapitalinstrumente	56.623	62.915
Schuldinstrumente	126.792	132.713
Immobilien	119.160	96.782
Rückdeckungsversicherungen	2.875	2.475
Sonstiges kurzfristiges Nettovermögen	5.729	12.430
<b>Summe Planvermögen</b>	<b>321.209</b>	<b>325.034</b>

Das Planvermögen enthält weder eigene Finanzinstrumente noch selbstgenutzte Immobilien. Die über Wertpapierfonds gehaltenen Eigenkapital- und Schuldinstrumente werden in der Übersicht den entsprechenden Anlageklassen zugeordnet.

Für die Eigenkapitalinstrumente stehen infolge ihrer jeweiligen Notierung an einem aktiven Markt in der Regel Marktpreise zur Verfügung. Der beizulegende Zeitwert in Höhe von 56.623 T€ (Vj. 62.915 T€) entfällt mit 27.054 T€ (Vj. 36.405 T€) auf Planvermögen einer US-amerikanischen Tochtergesellschaft.

Auch die Schuldinstrumente werden regelmäßig an einem aktiven Markt gehandelt. Der beizulegende Zeitwert in Höhe von 126.792 T€ (Vj. 132.713 T€) entfällt mit 18.210 T€ (Vj. 24.811 T€) auf Planvermögen einer US-amerikanischen Tochtergesellschaft.

Immobilien werden direkt gehalten und befinden sich ausschließlich im Inland. Es existieren keine Marktpreise an einem aktiven Markt.

Im Zusammenhang mit den leistungsorientierten Pensionsplänen ist die Gesellschaft verschiedenen Risiken ausgesetzt. Die Gesellschaft ist insbesondere den allgemeinen versicherungstechnischen Risiken wie dem Langlebighkeitsrisiko und dem Zinssatzänderungsrisiko ausgesetzt.

#### Sensitivitätsbetrachtung

Die nachfolgende Sensitivitätsanalyse zeigt die Auswirkung von Parameteränderungen auf den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen. Jede Änderung einer wesentlichen versicherungsmathematischen Annahme wurde separat analysiert, d. h. bei der Variation eines Parameters wurden die übrigen Parameter konstant gehalten.

		Auswirkung auf Verpflichtung			
		30.09.2015		30.09.2014	
in T€	Parameter- änderung	Anstieg	Absenkung	Anstieg	Absenkung
Rechnungs- zins	+/- 50 Basis- punkte	-40.804	45.396	-41.712	46.508
Erwartete Ein- kommens- entwicklung	+/- 50 Basis- punkte	9.057	-9.513	9.534	-9.857
Erwartete Renten- entwicklung	+/- 50 Basis- punkte	27.133	-25.783	27.638	-26.114
Lebens- erwartung	+/- 1 Jahr	22.021	-23.125	22.753	-23.801

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Zukünftig werden folgende Fälligkeiten der undiskontierten Zahlungen für Pensionen erwartet:

in T€	30.09.2015	30.09.2014
Weniger als 1 Jahr	21.532	21.898
Zwischen 1 und 5 Jahren	93.859	99.372
Mehr als 5 Jahre	752.505	757.859
<b>Summe</b>	<b>867.896</b>	<b>879.129</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die durchschnittliche gewichtete Duration der leistungsorientierten Verpflichtungen beläuft sich zum 30. September 2015 auf 16,2 Jahre (Vj. 16,1 Jahre).

Für beitragsorientierte Zusagen der betrieblichen Altersversorgung wurden im Berichtsjahr 22.670 T€ (Vj. 25.268 T€) aufgewendet. Diese beinhalten sowohl freiwillige Zusagen als auch die durch den Konzern geleisteten Arbeitgeberbeiträge zur gesetzlichen Rentenversicherung.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**26. Sonstige Rückstellungen**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr entwickelten sich die einzelnen Gruppen von Rückstellungen wie folgt:

in T€	Stand per 01.10.2014	Inanspruch- nahme	Auflösungen	Zuführungen	Zinseffekt	Währungs- differenz	<b>Stand per 30.09.2015</b>
Personalarückstellungen	62.026	-18.583	-250	21.101	599	303	65.196
Drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	3.508	-3.128	0	2.821	0	0	3.201
Umweltrückstellungen	19.045	-503	-804	432	147	402	18.719
Übrige	9.001	-5.981	-1.567	5.916	0	15	7.384
	<b>93.580</b>	<b>-28.195</b>	<b>-2.621</b>	<b>30.270</b>	<b>746</b>	<b>720</b>	<b>94.500</b>

Werte zum 01.10.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die Personalarückstellungen wurden im Wesentlichen für Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern für Jubiläumsgewährungen, Überbrückungsgeld und aus Altersteilzeitverträgen gebildet. Die für Umweltrisiken gebildeten Rückstellungen entfallen im Wesentlichen auf Sanierungsmaßnahmen in den Standorten Lünen sowie Buffalo, USA und Zutphen, Niederlande. Die Laufzeiten der Rückstellungen betragen bis zu 24 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.

## 27. Verbindlichkeiten

Die finanziellen Verbindlichkeiten stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

in T€	30.09.2015	30.09.2014
<b>Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	463.681	257.913
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	16.997	19.064
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	21.626	17.287
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	950	0
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	5.040	10.370
<b>Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>508.294</b>	<b>304.634</b>
<b>Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	761.409	796.848
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	23.506	154.128
Derivative Finanzinstrumente der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	87.209	73.116
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	4.663	6.029
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	1.916	1.789
Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Hedge Accounting	25.849	11.800
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	69.302	70.655
<b>Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>973.854</b>	<b>1.114.365</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen entsprechen den Barwerten der Leasingraten sowie deren vertraglich festgeschriebenen Restwerten bei Vertragsende. Zahlungen hierfür werden folgendermaßen fällig:

in T€	30.09.2015				30.09.2014			
	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	2.399	8.658	11.960	23.017	2.464	9.220	14.007	25.691
Zinsanteil	666	2.063	1.375	4.104	728	2.308	1.802	4.838
Tilgungsanteil	1.733	6.595	10.585	18.913	1.736	6.912	12.205	20.853

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die Finanzierungsleasingverträge beinhalten sowohl Verlängerungs- und Kaufoptionen als auch Preisanpassungsklauseln.

Aus der folgenden Tabelle sind die vertraglich vereinbarten, undiskontierten Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie die diskontierten Nettozahlungsströme der derivativen Finanzinstrumente mit negativem beizulegendem Zeitwert des Aurubis-Konzerns ersichtlich.

Aus Devisentermingeschäften mit negativem Marktwert stehen zum 30.09.2015 Auszahlungen in Höhe von 788,5 Mio. € (Vj. 485,0 Mio. €) Einzahlungen in Höhe von 752,0 Mio. € (Vj. 462,4 Mio. €) gegenüber. Derivate mit positiven Marktwerten stellen Vermögenswerte dar und werden daher nicht berücksichtigt.

T 082

in T€	Zahlungen			
	Buchwert zum 30.09.2015	bis zu 1 Jahr	von 1 bis 5 Jahren	mehr als 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	487.187	29.193	370.278	125.124
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	18.913	1.915	4.760	12.210
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	761.409	761.409	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	5.613	4.663	950	0
Derivate der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	108.835	87.209	21.626	0
Derivate, die als Sicherungsinstrument für Hedge Accounting designiert sind	30.889	25.850	5.039	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	69.302	69.302	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>1.482.148</b>	<b>979.541</b>	<b>402.653</b>	<b>137.334</b>

T 083

in T€	Zahlungen			
	Buchwert zum 30.09.2014	bis zu 1 Jahr	von 1 bis 5 Jahren	mehr als 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	412.042	161.964	268.022	11.788
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	20.853	2.464	9.220	14.007
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	796.848	796.848	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	6.029	6.029	0	0
Derivate der Kategorie „zu Handelszwecken gehalten“	90.403	73.117	17.286	0
Derivate, die als Sicherungsinstrument für Hedge Accounting designiert sind	22.170	11.800	10.370	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	70.654	70.654	0	0
<b>Gesamt</b>	<b>1.418.999</b>	<b>1.122.876</b>	<b>304.898</b>	<b>25.795</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Diese Darstellung zeigt keine Planzahlen, sondern nur die Finanzinstrumente, die am 30. September 2015 bzw. 30. September 2014 im Bestand waren, und für die vertragliche Vereinbarungen über die Zahlungen bestehen. Fremdwährungsbeträge sind mit dem Stichtagskurs umgerechnet worden.

Aurubis hat keine Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten durch Grundpfandrechte und Anlagegegenstände besichert. Finanzielle Vermögenswerte als Sicherheiten für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden nicht gestellt.

Die nicht finanziellen Verbindlichkeiten stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

o T 084

in T€	30.09.2015	30.09.2014
<b>Langfristig (mit Restlaufzeit über 1 Jahr)</b>		
Übrige langfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	1.179	999
<b>Langfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>1.179</b>	<b>999</b>
<b>Kurzfristig (mit Restlaufzeit unter 1 Jahr)</b>		
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	11.223	46.906
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	15.764	22.677
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	53.926	14.727
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	3.385	5.074
Übrige kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten	9.123	7.464
<b>Kurzfristige nicht finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>93.421</b>	<b>96.848</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern beinhalten im Wesentlichen Umsatzsteuerverbindlichkeiten.

## 28. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

o T 085

in T€	30.09.2015	30.09.2014
Bestellobligo aus Investitionsaufträgen	9.097	8.843
Verpflichtungen aus langfristigen Verträgen	179.430	187.336
Gewährleistungsverpflichtungen	1.997	1.668
Wechselobligo	1.289	1.669
	<b>191.813</b>	<b>199.516</b>

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Das Bestellobligo aus Investitionsaufträgen betrifft ausschließlich Gegenstände des Sachanlagevermögens.

Die Verpflichtungen aus langfristigen Verträgen beziehen sich im Wesentlichen auf die Erbringung von Transport- und 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 bestehen im Konzern langfristige Verträge zur Versorgung verschiedener Standorte mit Sauerstoff.

#### Finanzielle Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverhältnissen

Zum 30.09.2015 bestanden Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen in Höhe von 27.096 T€ (Vj. 25.703 T€). Diese sind wie folgt fällig:

in T€	unter 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre	gesamt
30.09.2015				
<b>Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen</b>	8.321	11.501	7.274	27.096
30.09.2014				
<b>Verpflichtungen aus Operating-Leasingverhältnissen</b>	7.407	10.109	8.187	25.703

Werte zum 30.09.2014 angepasst (vgl. S. 127 ff.)

Im Geschäftsjahr 2014/15 wurden Miet- und Leasingzahlungen in Höhe von 7.785 T€ (Vj. 7.366 T€) aufwandswirksam erfasst.

## 29. 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 Marktwerts 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 wird die Fremdwährungsposition 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 Devisentermingeschäfte 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.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

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 dass diese im Währungsrisikomanagement zur Darstellung der Risikoposition für die folgende Periode berücksichtigt werden.

**Fremdwährungsrisiko**

o T 087

in T€	EUR/USD	
	30.09.2015	30.09.2014
Risikoposition aus gebuchten Transaktionen	-674.465	-772.313
geplante Umsätze	631.827	539.336
Forward-Fx-Transaktionen	327.652	528.297
Put-Optionsgeschäfte	-117.826	-76.293
<b>Netto-Exposure</b>	<b>167.188</b>	<b>219.027</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

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 30.09.2015 bzw. 30.09.2014 der Euro gegenüber dem US-Dollar um 10 % stärker bzw. schwächer gewesen wäre als der vorherrschende Stichtagskurs, wären das Eigenkapital und das Jahresergebnis wie in der folgenden Tabelle dargestellten Weise verändert worden. In die Berechnung sind alle relevanten Fremdwährungspositionen sowie die im Fremdwährungsrisiko berücksichtigten geplanten Umsätze der folgenden Periode eingegangen.

**Währungssensitivitäten**

o T 088

in T€	EUR/USD	
	30.09.2015	30.09.2014
Stichtagskurs	1,1203	1,2583
<b>Abwertung (EUR ggü. USD)</b>	<b>1,0083</b>	<b>1,1325</b>
Ergebniseffekt	68.859	59.953
davon entfallen auf geplante Umsätze	70.203	59.926
davon entfallen auf originäre Geschäfte	34.647	36.925
davon entfallen auf derivative Geschäfte	-35.991	-36.898
Eigenkapitaleffekt	-35.601	-26.482
<b>Aufwertung (EUR ggü. USD)</b>	<b>1,2323</b>	<b>1,3841</b>
Ergebniseffekt	-54.676	-48.426
davon entfallen auf geplante Umsätze	-57.439	-49.031
davon entfallen auf originäre Geschäfte	-26.683	-29.585
davon entfallen auf derivative Geschäfte	29.446	30.190
Eigenkapitaleffekt	26.740	20.995

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken bestehen aufgrund potenzieller Änderungen des Marktzins und können bei festverzinslichen Finanzinstrumenten zu einer Änderung des beizulegenden Zeitwerts und bei variabel verzinslichen Finanzinstrumenten zu Zinszahlungsschwankungen führen. Auftretende Zinsrisiken werden durch Zinsswaps abgesichert. Zinsänderungsrisiken sind im finanzwirtschaftlichen 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.

Ausführungen zur Steuerung von Zinsänderungsrisiken finden sich im Risikobericht des Lageberichtes.

Nachfolgend wird das Netto-Exposure für variabel verzinsliche Risikopositionen dargestellt.

### Variabel verzinsliche Risikopositionen

T 089

in T€	Gesamtbetrag		bis zu 1 Jahr		1 bis 5 Jahre		mehr als 5 Jahre	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Ausleihungen/ Festgelder	427.342	157.910	427.342	157.910	0	0	0	0
Sonstige Risikopositionen	-319.106	-308.461	-248.106	-219.961	-58.000	-88.500	-13.000	0
davon zinsgesichert	71.000	88.500	0	0	58.000	88.500	13.000	0
<b>Netto-Exposure</b>	<b>179.236</b>	<b>-62.051</b>	<b>179.236</b>	<b>-62.051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

Zinsänderungsrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen die Effekte einer Änderung der Marktzinssätze auf die Zinserträge und Zinsaufwendungen sowie das Eigenkapital dar.

Durch einen Anstieg (Rückgang) aller relevanten Zinssätze um 100 Basispunkte (50 Basispunkte) wären das Eigenkapital und das Jahresergebnis zum 30.09.2015 bzw. 30.09.2014 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.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Zinssensitivitäten**

T 090

in T€	30.09.2015		30.09.2014	
	+100 BP	- 50 BP	+100 BP	- 50 BP
Ergebniseffekt	1.792	-899	-621	310
Eigenkapitaleffekt	2.412	-1.255	1.638	-836

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

**Sonstige Preisrisiken**

Durch seine operative Geschäftstätigkeit ist der Aurubis-Konzern Warenpreisrisiken ausgesetzt. Um Preisrisiken zu begrenzen, werden unter anderem NE-Metalltermingeschäfte abgeschlossen. Diese betreffen schwerpunktmäßig die Absicherung des Kupferpreises. Hierfür werden 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 preisfixierte Metalllieferverträge über NE-Metalle zur Deckung des erwarteten Bedarfs an Rohstoffen bzw. des erwarteten Verkaufs von Fertigprodukten als derivative Finanzinstrumente bilanziert werden, kommt es zu einer ergebniswirksamen Berücksichtigung von Marktwertänderungen. 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 Metallpreisrisiken finden sich im Risikobericht des Lageberichtes.

Der Aurubis-Konzern hat seine Stromverbräuche durch einen langfristigen Vertrag mit einem Energieversorger gesichert. Aus der Bewertung eines Teiles dieses Vertrages ist Aurubis einem Strompreisrisiko 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**

T 091

in T€	30.09.2015	30.09.2014
Kupfer	1.794.749	1.602.155
Silber	104.825	133.898
Gold	398.103	372.421
Strom, Kohle, CO <sub>2</sub>	96.385	116.426
	<b>2.394.062</b>	<b>2.224.900</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

Warenpreisrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen die Effekte einer Änderung der Warenpreise auf das Periodenergebnis dar.

Durch einen Anstieg (Rückgang) aller relevanten Warenpreise um 10 % wären das Jahresergebnis zum 30.09.2015 bzw. 30.09.2014 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

T 092

in T€	Kupfer		Silber		Gold		Strom, Kohle, CO <sub>2</sub>	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
<b>Preisanstieg</b>								
Ergebniseffekt	43.782	56.518	8.735	9.781	26.760	29.384	3.656	4.603
<b>Preisrückgang</b>								
Ergebniseffekt	-43.782	-56.518	-8.735	-9.781	-26.760	-29.384	-3.656	-4.603

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

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.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Finanzderivate**

T 093

in T€	AKTIVA				PASSIVA			
	30.09.2015		30.09.2014		30.09.2015		30.09.2014	
	Buchwert	Nominalvolumen	Buchwert	Nominalvolumen	Buchwert	Nominalvolumen	Buchwert	Nominalvolumen
<b>Zinsswaps</b>								
ohne Hedge-Beziehung	0	0	0	0	0	0	0	0
als Cashflow Hedges	45	13.000	0	0	93	58.000	6.084	88.500
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
ohne Hedge-Beziehung	25.209	604.582	46.378	974.952	5.988	470.248	7.785	233.121
als Cashflow Hedges	126	26.851	0	0	30.483	287.300	14.807	228.115
<b>Devisenoptionsgeschäfte</b>								
ohne Hedge-Beziehung	0	0	0	0	0	0	0	0
als Cashflow Hedges	342	30.380	120	56.157	313	84.587	1.279	13.027
<b>Metalltermingeschäfte</b>								
ohne Hedge-Beziehung	36.420	1.043.090	12.315	529.506	81.061	1.303.316	57.721	1.630.791
als Cashflow Hedges	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>sonstige Geschäfte</b>								
ohne Hedge-Beziehung	0	0	41	821	21.787	96.385	24.897	115.606
als Cashflow Hedges	0	0	0	0	0	0	0	0

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

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 –55.675 T€ (Vj. –18.002 T€). Der Betrag, der während der Periode aus dem Eigenkapital in die Gewinn- und Verlustrechnung im Rahmen von Cashflow Hedge Accounting überführt wurde, beträgt –43.576 T€ (Vj. 1.225 T€) und schlägt sich im Wesentlichen in der GuV-Position „Materialaufwand“ nieder.

Der ineffektive Teil der Marktwertänderung wird dagegen direkt ergebniswirksam gebucht.

Im Geschäftsjahr wurden wie im Vorjahr keine zu berücksichtigenden 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 30.09.2015

T 094

GuV-Wirkung und Eintritt in T€	Buchwert	Nominal- volumen	bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre
<b>Zinsswaps</b>					
Vermögenswerte	45	13.000	0	0	13.000
Verbindlichkeiten	93	58.000	0	58.000	0
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Vermögenswerte	126	26.851	26.851	0	0
Verbindlichkeiten	30.483	287.300	207.768	79.532	0
<b>Devisenoptionsgeschäfte</b>					
Vermögenswerte	342	30.380	30.380	0	0
Verbindlichkeiten	313	84.587	42.410	42.177	0

#### Darstellung der Cashflow Hedges 30.09.2014

T 095

GuV-Wirkung und Eintritt in T€	Buchwert	Nominal- volumen	bis zu 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre
<b>Zinsswaps</b>					
Vermögenswerte	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	6.084	88.500	0	88.500	0
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Vermögenswerte	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	14.807	228.115	161.640	66.475	0
<b>Devisenoptionsgeschäfte</b>					
Vermögenswerte	120	56.157	56.157	0	0
Verbindlichkeiten	1.279	13.027	13.027	0	0

Vorjahreswerte teilweise angepasst.



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**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. 27 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 verfolgt zeitnah und regelmäßig die Entwicklung der Liquiditätsposition der Aurubis und berichtet an den Vorstand. 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. 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 Vertragspartnern 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

		2014/2015			
		Wertansatz Bilanz nach IAS 39			
Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Bewertungskategorien	Bewertungs- kategorie nach IAS 39	Buchwert 30.09.2015	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Fair Value erfolgsneutral	Fair Value erfolgs- wirksam
in T€					
<b>AKTIVA</b>					
Anteile an verbundenen Unternehmen	AfS	1.418	1.418	0	0
Beteiligungen	AfS	744	744	0	0
Wertpapiere des Anlagevermögens	AfS	24.318	0	24.318	0
Übrige Finanzanlagen					
Sonstige Ausleihungen	LaR	92	92	0	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	306.905	306.905	0	0
Sonstige Forderungen und finanzielle Vermögenswerte					
Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen	LaR	12.057	12.057	0	0
Übrige finanzielle Vermögenswerte	LaR	78.926	78.926	0	0
Derivative finanzielle Vermögenswerte					
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FAHfT	61.629	0	0	61.629
Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	n/a	513	0	513	0
Flüssige Mittel	LaR	452.971	452.971	0	0
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FLAC	487.187	487.187	0	0
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	n/a	18.912	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FLAC	761.409	761.409	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	FLAC	5.613	5.613	0	0
Sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten	FLAC	69.301	69.301	0	0
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Derivate ohne Hedge-Beziehung	FLHfT	108.835	0	0	108.835
Derivate mit Hedge-Beziehung (Hedge Accounting)	n/a	30.889	0	30.889	0
Davon aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:					
Kredite und Forderungen (LaR)		850.951	850.951	0	0
Zur Veräußerung verfügbar (AfS)		26.480	2.162	24.318	0
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte (FAHfT)		61.629	0	0	61.629
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (FLAC)		1.323.510	1.323.510	0	0
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten (FLHfT)		108.835	0	0	108.835

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

## Konzernabschluss

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

OT 096

2013/2014

Wertansatz Bilanz nach IAS 39							
Wertansatz Bilanz nach IAS 17	Fair Value 30.09.2015	Buchwert 30.09.2014	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Fair Value erfolgsneutral	Fair Value erfolgs- wirksam	Wertansatz Bilanz nach IAS 17	Fair Value 30.09.2014
0	n/a	1.328	1.328	0	0	0	n/a
0	n/a	845	845	0	0	0	n/a
0	24.318	29.920	0	29.920	0	0	29.920
0	92	107	107	0	0	0	107
0	306.905	414.235	414.235	0	0	0	414.235
0	12.057	12.240	12.240	0	0	0	12.240
0	78.926	34.304	34.304	0	0	0	34.304
0	61.629	58.734	0	0	58.734	0	58.734
0	513	120	0	120	0	0	120
0	452.971	187.282	187.282	0	0	0	187.282
0	501.927	412.042	412.042	0	0	0	432.450
18.912	18.912	20.853	0	0	0	20.853	20.853
0	761.409	796.848	796.848	0	0	0	796.848
0	5.613	6.029	6.029	0	0	0	6.029
0	69.301	70.654	70.654	0	0	0	70.654
0	108.835	90.403	0	0	90.403	0	90.403
0	30.889	22.170	0	22.170	0	0	22.170
0	850.951	648.168	648.168	0	0	0	648.168
0	24.318	32.093	2.173	29.920	0	0	29.920
0	61.629	58.734	0	0	58.734	0	58.734
0	1.338.250	1.285.573	1.285.573	0	0	0	1.305.981
0	108.835	90.403	0	0	90.403	0	90.403

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 und Zinssätze, die von anerkannten Quellen bezogen werden.

Wenn beobachtbare Eingangsparameter nicht oder nicht vollständig verfügbar sind, wird der beizulegende Zeitwert auf Basis angemessener Bewertungsmethoden ermittelt. Dies betrifft im Aurubis-Konzern insbesondere die Extrapolation von Marktdaten für Strom und Kohle 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.

Aufgrund der überwiegend kurzen Laufzeiten der flüssigen Mittel, der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, der weiteren Forderungen der Kategorie „Loans and Receivables“, der Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen sowie der sonstigen originären finanziellen Verbindlichkeiten wird angenommen, dass die beizulegenden Zeitwerte den Buchwerten entsprechen.

Für Anteile an Personengesellschaften und nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften ist angenommen worden, dass der Buchwert dem Marktwert entspricht. Eine verlässliche Ermittlung eines Marktwerts wäre nur im Rahmen von konkreten Verkaufsverhandlungen möglich.

Gemäß IFRS 13 zeigen die folgenden Tabellen die Bewertungsmethoden für den beizulegenden Zeitwert nach Level 1, Level 2 und Level 3 sowie die wesentlichen nicht beobachtbaren Parameter, die zur Bewertung verwendet worden sind.

Die einzelnen Levels sind dabei gemäß IFRS 13 wie folgt definiert:

- » Level 1: quotierte (nicht angepasste) Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- » Level 2: Verfahren, bei denen sämtliche Input-Parameter, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken, entweder direkt oder indirekt am Markt beobachtbar sind.
- » Level 3: Verfahren, die Input-Parameter verwenden, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken und nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

#### Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 1

o T 097

Art	Bewertungsmethode
Wertpapiere des Anlagevermögens	Börsenkurse

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

### Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 2

o T 098

Art	Bewertungsmethode
Devisentermingeschäfte	Par-Methode unter Berücksichtigung von aktiv gehandelten Forward-Rates
Devisenoptionen	Black-Scholes Modell
Zinsswaps	Discounted Cashflow-Methode. Diese addiert den Barwert der zukünftig erwarteten Zahlungsströme und diskontiert diese unter Berücksichtigung eines marktgerechten Zinssatzes
Metalltermingeschäfte	Discounted Cashflow-Methode
Sonstige Geschäfte	Discounted Cashflow-Methode

### Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 2

o T 099

Art	Bewertungsmethode
Finanzverbindlichkeiten	Discounted Cashflow-Methode.

### Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 3

o T 100

Art	Bewertungsmethode	Wesentliche, nicht beobachtbare Bewertungsparameter	Interdependenz zwischen wesentlichen, nicht beobachtbaren Bewertungsparametern und beizulegendem Zeitwert
Energieversorgungsvertrag	Discounted Cashflow-Methode.	Extrapolation von Marktdaten für Strom und Kohle	Der beizulegende Zeitwert wäre höher (niedriger), wenn: – der Preis für Strom stärker (schwächer) ansteigen würde als erwartet – der Preis für Kohle schwächer (stärker) ansteigen würde als erwartet

Sofern die zur Bewertung herangezogenen Parameter in verschiedene Levels der Bewertungshierarchie fallen, erfolgt die Einordnung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in ihrer Gesamtheit im tiefsten Level, dem ein Inputparameter zuzuordnen ist, der sich signifikant auf den beizulegenden Zeitwert in seiner Gesamtheit auswirkt.

Soweit Umgliederungen in andere Level der Bewertungshierarchie erfolgen, werden diese vom Aurubis-Konzern zu Beginn des betreffenden Geschäftsjahres ausgewiesen.

Die folgende Übersicht stellt für die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten und im Anhang angegebenen Finanzinstrumente dar, auf welchen wesentlichen Parametern die Bewertung basiert.

#### Hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 zum 30.09.2015

T 101

Aggregiert nach Klassen	Beizulegender Zeitwert 30.09.2015	Level 1	Level 2	Level 3
in T€				
<b>Wertpapiere des Anlagevermögens</b>	<b>24.318</b>	<b>24.318</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivative finanzielle Vermögenswerte</b>				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	61.629	0	61.629	0
Derivate mit Hedge-Beziehung	513	0	513	0
<b>Vermögenswerte</b>	<b>86.460</b>	<b>24.318</b>	<b>62.142</b>	<b>0</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>501.927</b>	<b>0</b>	<b>501.927</b>	<b>0</b>
<b>Derivative finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	108.835	0	89.531	19.304
Derivate mit Hedge-Beziehung	30.889	0	30.889	0
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>641.651</b>	<b>0</b>	<b>622.347</b>	<b>19.304</b>

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

### Hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 zum 30.09.2014

T 102

Aggregiert nach Klassen	Beizulegender Zeitwert 30.09.2014	Level 1	Level 2	Level 3
in T€				
<b>Wertpapiere des Anlagevermögens</b>	<b>29.920</b>	<b>29.920</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivative finanzielle Vermögenswerte</b>				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	58.734	0	58.734	0
Derivate mit Hedge-Beziehung	120	0	120	0
<b>Vermögenswerte</b>	<b>88.774</b>	<b>29.920</b>	<b>58.854</b>	<b>0</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>432.450</b>	<b>0</b>	<b>432.450</b>	<b>0</b>
<b>Derivative finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Derivate ohne Hedge-Beziehung	90.403	0	74.790	15.613
Derivate mit Hedge-Beziehung	22.170	0	22.170	0
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>545.023</b>	<b>0</b>	<b>529.410</b>	<b>15.613</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

Sowohl im Geschäftsjahr 2014/15 als auch im Vorjahr wurden keine Umgliederungen zwischen den einzelnen Levels vorgenommen.

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 30.09.2015

T 103

Aggregiert nach Klassen in T€	Stand 01.10.2014	Umgliederung in/aus Level 3	in der GuV erfasste Gewinne (+)/ Verluste (-)	Stand	Gewinne (+)/ Verluste (-) für am Bilanzstich- tag gehaltene Derivate
				30.09.2015	
Derivate Verbindlichkeiten ohne Hedge-Beziehung	-15.613	0	-3.691	-19.304	-3.691

### Überleitung der Finanzinstrumente in Level 3 zum 30.09.2014

T 104

Aggregiert nach Klassen in T€	Stand 01.10.2013	Umgliederung in/aus Level 3	in der GuV erfasste Gewinne (+)/ Verluste (-)	Stand	Gewinne (+) / Verluste (-) für am Bilanzstich- tag gehaltene Derivate
				30.09.2014	
Derivate Vermögenswerte ohne Hedge-Beziehung	2.206	0	-2.206	0	-2.206
Derivate Verbindlichkeiten ohne Hedge-Beziehung	0	0	-15.613	-15.613	-15.613

Gewinne und Verluste der als Level 3 klassifizierten derivativen Finanzinstrumente, die einen Teil eines Energieversorgungsvertrages betreffen, schlagen sich in der GuV-Position „Materialaufwand“ nieder.

Der Wert dieser Finanzinstrumente basiert zum Teil auf nicht beobachtbaren Eingangparametern, die im Wesentlichen den Preis für Strom und Kohle betreffen. Hätte der Aurubis-Konzern am 30.09.2015 zur Bewertung der betreffenden Finanzinstrumente angemessene mögliche Alternativen der Bewertungsparameter zu Grunde gelegt,



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

hätte sich bei einer Steigerung des Strompreises sowie einer Reduzierung des Kohlepreises um jeweils 20% zum Laufzeitende der ausgewiesene beizulegende Zeitwert um 6.407 T€ (Vj. 7.422 T€) erhöht bzw. bei einer Reduzierung des Strompreises sowie einer Steigerung des Kohlepreises um jeweils 20% zum Laufzeitende um 4.792 T€ (Vj. 6.133 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 beobachtbaren 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 Zeitwerts zum Bilanzstichtag übertreffen. Somit stellen die vorliegenden Angaben auch keine Vorhersage oder Indikation für künftige Änderungen des beizulegenden Zeitwerts dar.

### Aufrechnungsmöglichkeiten derivativer finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die von Aurubis abgeschlossenen Finanzinstrumente unterliegen Saldierungsvereinbarungen mit Finanzinstitutionen, die ein beidseitiges Recht zur Saldierung beinhalten. Diese Vereinbarungen erfüllen allerdings nicht die Kriterien für eine Aufrechnung in der Bilanz, da das Recht zur Aufrechnung nur bei Ausfall einer Vertragspartei durchsetzbar ist.

In der folgenden Tabelle werden die im Aurubis-Konzern bestehenden finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gezeigt, die Saldierungsmöglichkeiten unterliegen.

### Aufrechnungsmöglichkeiten derivativer finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

in T€	2014/15	2013/14
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>		
Bilanzierte Bruttobeträge der finanziellen Vermögenswerte	62.142	58.854
Finanzinstrumente, die zur bilanziellen Verrechnung qualifizieren	0	0
Nettobilanzwerte der finanziellen Vermögenswerte	62.142	58.854
Aufrechenbar auf Grund von Rahmenverträgen	-28.112	-28.474
<b>Gesamt nettowert der finanziellen Vermögenswerte</b>	<b>34.030</b>	<b>30.380</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>		
Bilanzierte Bruttobeträge der finanziellen Verbindlichkeiten	-139.724	-112.573
Finanzinstrumente, die zur bilanziellen Verrechnung qualifizieren	0	0
Nettobilanzwerte der finanziellen Verbindlichkeiten	-139.724	-112.573
Aufrechenbar auf Grund von Rahmenverträgen	28.112	28.474
<b>Gesamt nettowert der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>-111.612</b>	<b>-84.099</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

## Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien

T 106

in T€	2014/15	2013/14
Kredite und Forderungen (LaR)	8.566	6.159
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (AfS)	-3.897	-2.987
Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente (FAHfT und FLHfT)	-4.641	8.273
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (FLAC)	3.753	-2.995
	<b>3.781</b>	<b>8.450</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst.

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 auf Grund der provisorischen Bewertung mit den jeweiligen Stichtagskursen jedoch teilweise ein kompensierender Effekt ergibt. In der Berechnung sind Dividenden, jedoch keine Zinsen enthalten. Das im Geschäftsjahr 2014/15 im Nettoergebnis erfasste Fremdwährungsergebnis der zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Positionen beläuft sich auf 12.155 T€.

Im Rahmen der erfolgsneutralen Erfassung der Wertveränderung von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten wurden im Geschäftsjahr 2014/15 Bewertungsergebnisse von netto -1.585 T€ (Vj. -528 T€) im sonstigen Ergebnis erfasst.

### 30. Forschung und Entwicklung

Für Forschungs- und Entwicklungsarbeiten wurden im Aurubis-Konzern im Geschäftsjahr 2014/15 10.925 T€ (Vj. 9.991 T€) erfolgswirksam erfasst.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

## Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung stellt die Zahlungsströme des Aurubis-Konzerns im Geschäftsjahr 2014/15 sowie die Zahlungsströme im Vergleichszeitraum des Vorjahres dar. Gemäß IAS 7 wird hierbei zwischen dem Mittelzufluss 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 dem Ergebnis aus At Equity bilanzierten Anteilen, Zinsaufwendungen und -erträgen sowie den übrigen finanziellen Aufwendungen und Erträgen), Aus- bzw. Einzahlungen für Ertragsteuern sowie Veränderungen des Working Capitals korrigiert, um den Mittelzufluss aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit (Netto-Cashflow) herzuleiten.

Aufgrund des sehr guten Geschäftsergebnisses lag der Netto-Cashflow bei 365 Mio. €. Der Netto-Cashflow des Vorjahres (401 Mio. €) war hingegen auch von einem Abbau der Vorratsbestände nach Beendigung des Großstillstandes in Hamburg geprägt.

Die Investitionen in das Anlagevermögen (inkl. Finanzanlagen) betragen im Berichtszeitraum 112 Mio. € (Vj. 128 Mio. €). Investitionsschwerpunkte in Hamburg waren die Bleiraffination und der Neubau einer Mitarbeiterwaschkäue sowie eines Gesundheitszentrums. In Pirdop (Bulgarien) wurden Investitionen im Zusammenhang mit dem bevorstehenden Stillstand im Jahr 2016 getätigt sowie Investitionen für die Verbesserung und Erweiterung der Produktionskapazitäten im laufenden Geschäftsjahr fortgesetzt.

Nach Abzug der Investitionen in das Anlagevermögen vom Netto-Cashflow ergibt sich ein Free Cashflow von 253 Mio. € (Vj. 273 Mio. €). Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit belief sich auf 104 Mio. € (Vj. 121 Mio. €).

Der Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit lag bei 4 Mio. € gegenüber einem Mittelabfluss von 126 Mio. € im Vorjahr. Der Mittelzufluss gegenüber einem Mittelabfluss im Vorjahr war im Wesentlichen bedingt durch die Aufnahme neuer Schuldscheindarlehen in Höhe von 300 Mio. €, vermindert um die fälligkeitsbedingte Rückführung von Schuldscheindarlehen in Höhe von 210 Mio. €.

Zum 30.09.2015 standen dem Konzern flüssige Mittel in Höhe von 453 Mio. € (zum 30.09.2014 in Höhe von 187 Mio. €) zur Verfügung.

## Segmentberichterstattung

in T€	Segment Primärkupfererzeugung		Segment Kupferprodukte		Sonstige	
	2014/2015 operativ	2013/2014 operativ	2014/2015 operativ	2013/2014 operativ	2014/2015 operativ	2013/2014 operativ
Umsatzerlöse						
Gesamtumsätze	5.914.239	6.109.208	8.585.989	9.130.114	12.492	15.327
Intersegmentumsätze	3.240.790	3.430.170	273.658	580.122	3.071	3.389
Außenumsätze	2.673.448	2.679.038	8.312.332	8.549.992	9.421	11.938
EBITDA	357.207	232.108	181.348	100.623	-39.404	-44.238
Abschreibungen	-85.849	-81.802	-43.575	-39.228	-656	-635
EBIT	271.359	150.306	137.774	61.395	-40.059	-44.873
Zinserträge	2.736	1.452	13.561	16.526	19	2.348
Zinsaufwendungen	-17.870	-21.541	-25.641	-27.332	-154	-2.738
Ergebnis aus At Equity bewerteten Anteilen	0	0	4.416	4.597	0	0
Übrige finanzielle Erträge	0	0	5	5	220	194
Übrige finanzielle Aufwendungen	0	0	0	-26	-4.116	-3.180
Ergebnis vor Ertragsteuern	256.224	130.216	130.115	55.167	-44.090	-48.249
Ertragsteuern						
<b>Konzernjahresüberschuss</b>						
Return on Capital Employed (ROCE) in %	31,1	16,9	12,9	6,0		
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	70.203	81.764	41.455	46.608		
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl	2.730	2.737	3.330	3.356	257	244

Vorjahreswerte teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

T 107

Summe		Überleitung/Konsolidierung		Konzern gesamt	
2014/2015 operativ	2013/2014 operativ	2014/2015 IFRS	2013/2014 IFRS	2014/2015 IFRS	2013/2014 IFRS
10.995.202	11.240.967	0	0	10.995.202	11.240.967
499.152	288.492	-163.465	-72.684	335.687	215.808
-130.079	-121.665	-6.327	-6.374	-136.406	-128.039
369.073	166.827	-169.792	-79.058	199.281	87.769
16.316	20.326	-12.725	-15.390	3.591	4.936
-43.665	-51.611	12.725	15.390	-30.940	-36.221
4.416	4.597	-3.013	-523	1.403	4.074
225	199	0	26	225	225
-4.116	-3.205	0	-26	-4.116	-3.231
342.249	137.133	-172.805	-79.581	169.444	57.552
				-35.876	13.452
				<b>133.568</b>	<b>44.100</b>
				9,2	4,1
111.657	128.372	0	0	111.657	128.372
6.317	6.337	0	0	6.317	6.337

Über die Geschäftssegmente wird in einer Art und Weise berichtet, die mit der internen Berichterstattung an den Hauptentscheidungsträger übereinstimmt. Als Hauptentscheidungsträger wurde der Gesamtvorstand der Aurubis AG identifiziert.

Im Geschäftsjahr 2014/15 hat Aurubis die Segmentberichterstattung geändert. Mit Beginn des Geschäftsjahres wurde die vorherige BU Recycling/Edelmetalle in die beiden BUs Primärkupfererzeugung und Kupferprodukte integriert. Die Änderung entspricht dem Wandel von einer technologie- zu einer marktorientierten Struktur und wurde rückwirkend durchgeführt. Die interne Steuerungs- und Berichtsstruktur wurde analog angepasst. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

Der Aurubis-Konzern ist in zwei 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 das operative 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
- » Effekte aus Kaufpreisallokationen, im Wesentlichen auf Sachanlagevermögen, ab dem Geschäftsjahr 2010/11

Die Darstellung der Segmentberichterstattung entspricht der internen Berichterstattung.

Die Überleitung auf den Konzernabschluss nach IFRS wird in der Spalte Überleitung/Konsolidierung dargestellt. Dabei entfallen im Ergebnis vor Steuern (EBT) auf die Konsolidierung 452 T€ (Vj. 22 T€) und auf die Überleitung zum EBT nach IFRS -173.257 T€ (Vj. -79.603 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€	<b>2014/15</b>	2013/14
Inland	3.581.806	3.353.270
übrige Europäische Union	4.128.565	4.573.002
übriges Europa	269.375	385.530
Asien	1.626.442	1.691.113
Amerika	935.792	820.221
sonstige	453.222	417.831
<b>Konzern gesamt</b>	<b>10.995.202</b>	<b>11.240.967</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

Die Aufteilung der Investitionen sowie langfristigen Vermögenswerte auf Regionen wurde entsprechend der jeweiligen Standorte der Vermögenswerte vorgenommen:

in T€	Investitionen		Anlagevermögen	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
Inland	59.947	78.483	819.417	824.646
Bulgarien	29.476	21.569	332.777	349.303
Belgien	9.878	12.035	174.331	175.145
weiteres Europa	4.729	7.862	68.029	78.647
Nordamerika	7.717	8.423	45.875	40.547
<b>Konzern gesamt</b>	<b>111.747</b>	<b>128.372</b>	<b>1.440.429</b>	<b>1.468.288</b>

Vorjahreswerte teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.).

Bei den Standorten im weiteren Europa handelt es sich im Wesentlichen um Betriebsstätten innerhalb der Europäischen Union.

**Segment Primärkupfererzeugung**

Die Kupfererzeugung erstreckt sich von der Beschaffung kupfer- und edelmetallhaltiger Rohstoffe bis zur Erzeugung marktgängiger Metalle. Im Segment Primärkupfererzeugung werden für die Kupfererzeugung als Rohstoffe im Wesentlichen Kupferkonzentrate

verwendet. Das Produkt sind börsenfähige Kupferkathoden sowie Gold-, Silber- und Platinmetallprodukte, die aus den Rohstoffen sowie aus zusätzlich verarbeiteten edelmetallhaltigen Vorstoffen stammen. 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 Primärkupfererzeugung die Herstellung hochwertiger Selenprodukte.

Die Umsatzerlöse des Segments Primärkupfererzeugung bestehen zum einen aus Erlösen innerhalb des Konzerns, da die erzeugten Kupferkathoden vollständig an das Segment Kupferprodukte veräußert werden, und zum anderen im Verkauf der Edelmetalle an externe Abnehmer. Darüber hinaus werden Schwefelsäure und Eisensilikatgestein an externe Abnehmer verkauft.

### Segment Kupferprodukte

Das Segment Kupferprodukte umfasst neben der Kupfererzeugung aus kupferhaltigen Recyclingmaterialien zusätzlich alle Bereiche zur Erzeugung und Vermarktung von Gießwalzdraht, Stranggussformaten, Walzprodukten sowie Spezialprodukten. Als Vorprodukte für die erzeugten Produkte dienen zu großen Teilen die in diesem Segment und im Segment Primärkupfererzeugung hergestellten Kupferkathoden. Die Vermarktung der Produkte des Segments 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 Finanzergebnis 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 14.612 T€ (im Vorjahr Wertaufholungen in Höhe von 3.465 T€) vorgenommen, von denen Wertberichtigungen in Höhe von 9.346 T€ (im Vorjahr Wertaufholungen von 3.243 T€) auf das Segment Primärkupfererzeugung, und Wertberichtigungen von 5.266 T€ (im Vorjahr Wertaufholungen von 223 T€) auf das Segment Kupferprodukte entfielen. Die im Segment Primärkupfererzeugung vorgenommenen Wertberichtigungen ergeben sich, wie die Wertaufholungen im Vorjahr, ausschließlich aus Wertberichtigungen (im Vorjahr Wertaufholungen) auf kurzfristige Vermögenswerte. Im Segment Kupferprodukte entfielen Wertberichtigungen in Höhe von 2.618 T€ (Vorjahr Wertaufholungen von 223 T€) auf kurzfristige Vermögenswerte; Wertminderungen in Höhe von 2.648 T€ wurden im aktuellen Geschäftsjahr im Anlagevermögen nach IAS 36 vorgenommen (Vj. 0 T€).

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter der Segmente berücksichtigt alle Mitarbeiter der Unternehmen, welche im vorliegenden Konzernabschluss voll konsolidiert wurden.



**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

## 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. Dabei entfallen auf ein nach der At Equity-Methode bilanziertes Gemeinschaftsunternehmen folgende Beträge:

#### 30.09.2015

in T€	Erträge	Aufwendungen	Forderungen	Verbindlichkeiten
Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG	79.654	30.957	3.762	1.132

#### 30.09.2014

in T€	Erträge	Aufwendungen	Forderungen	Verbindlichkeiten
Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG	115.255	26.109	6.962	877

Auf die nicht konsolidierten nahestehenden Unternehmen entfallen folgende Beträge:

**30.09.2015**

T 112

in T€	Erträge	Aufwendungen	Forderungen	Verbindlichkeiten
Gemeinschaftsunternehmen	6	152.977	0	3.240
Tochterunternehmen	3.333	1.667	1.986	1.195

**30.09.2014**

T 113

in T€	Erträge	Aufwendungen	Forderungen	Verbindlichkeiten
Gemeinschaftsunternehmen	18	198.216	0	4.545
Tochterunternehmen	3.091	1.264	3.389	1.207

Werte zum 30.09.2014 teilweise angepasst (vgl. S. 127 ff.)

Einzelne Aktionäre der Aurubis AG, welche einen maßgeblichen Einfluss auf den Aurubis-Konzern ausüben könnten, existieren bis auf die Salzgitter AG nicht.

Auf Unternehmen der Salzgitter-Gruppe entfallen im Geschäftsjahr Aufwendungen von 3.959 T€ (Vj. 336 T€) und Erträge von 0 T€ (Vj. 27 T€). Zum Stichtag bestanden Verbindlichkeiten von 243 T€ (Vj. 0 T€).

Zum Bilanzstichtag bestanden Patronatserklärungen in Höhe von insgesamt 6.000 T€ (im Vorjahr: 6.000 T€) zur Absicherung von Bankverbindlichkeiten der C.M.R. International N.V., Antwerpen, einem Gemeinschaftsunternehmen, welches nicht in den Konsolidierungskreis einbezogen wurde.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Angaben zu Vorstand und Aufsichtsrat****Gesamtvergütung**

Die Gesamtvergütung der aktiven Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2014/15 beträgt 4.301.440 € und beinhaltet für das abgelaufene Geschäftsjahr neben einem festen Anteil in Höhe von 1.804.500 € Nebenleistungen von 70.238 € sowie einen variablen Anteil von 2.426.702 €. Darüber hinaus wurden Aufwendungen für Altersversorgungen in Höhe von 873.573 € aufwandswirksam berücksichtigt.

Frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene erhielten insgesamt 2.011.433 €, für ihre Pensionsansprüche sind 25.638.636 € zurückgestellt.

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen für das Geschäftsjahr 2014/15 insgesamt 1.015.870 €.

Die individuellen Vergütungen der Vorstandsmitglieder und der Mitglieder des Aufsichtsrats werden im Vergütungsbericht dargestellt und erläutert.

**Aktienbesitz**

Von den Mitgliedern des Aufsichtsrats werden 4.031 Aktien (Vj. 6.515 Aktien) und von denen des Vorstands 2.400 Aktien (Vj. 4.600 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. Dies gilt nicht, sofern die Gesamtsumme der Geschäfte je Person den Betrag von 5.000 € pro Kalenderjahr nicht erreicht.

Die Mitglieder des Vorstands haben keine Aktiengeschäfte in der Zeit vom 01.10.2014 bis zum 30.09.2015 getätigt bzw. nur solche, die unterhalb der Schwelle von 5.000 € insgesamt lagen.

Folgendes Mitglied des Aufsichtsrats hat der Gesellschaft mitgeteilt, dass er in der Zeit vom 01.10.2014 bis zum 30.09.2015 Stückaktien der Gesellschaft erworben bzw. veräußert hat:

- » Rolf Schwertz: 1.564 Stückaktien verkauft

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 [www.aurubis.com](http://www.aurubis.com) dauerhaft zugänglich gemacht worden.

**Mitteilung gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG**

Am 10.04.2015 hat uns die Norges Bank (the Central Bank of Norway), Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 09.04.2015 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,03% der Stimmrechte (das entspricht 1.361.144 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Am 10.04.2015 hat uns das Finanzministerium im Auftrag des Staates Norwegen, Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 09.04.2015 die Schwelle von 3% der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,03% der Stimmrechte (das entspricht 1.361.144 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält. 3,03% der Stimmrechte (das entspricht 1.361.144 Stimmrechten) sind dem Staat Norwegen vertreten durch das Finanzministerium gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG über die Norges Bank zuzurechnen.

Am 12.05.2015 hat uns die Norges Bank (the Central Bank of Norway), Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 11.05.2015 die Schwelle von 3% der Stimmrechte unterschritten hat und nunmehr 2,93% der Stimmrechte (das entspricht 1.318.398 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Am 12.05.2015 hat uns das Finanzministerium im Auftrag des Staates Norwegen, Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 11.05.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und nunmehr 2,93 % der Stimmrechte (das entspricht 1.318.398 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält. 2,93 % der Stimmrechte (das entspricht 1.318.398 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Am 22.05.2015 hat uns die Norges Bank (the Central Bank of Norway), Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 20.05.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,08 % der Stimmrechte (das entspricht 1.382.846 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält.

Am 22.05.2015 hat uns das Finanzministerium im Auftrag des Staates Norwegen, Oslo, Norwegen, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 20.05.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,08 % der Stimmrechte (das entspricht 1.382.846 Stimmrechten) an der Aurubis AG hält. 3,08 % der Stimmrechte (das entspricht 1.382.846 Stimmrechten) sind dem Staat Norwegen vertreten durch das Finanzministerium gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG über die Norges Bank zuzurechnen.

Am 18.08.2015 hat uns die J.P. Morgan Investment Management Inc., New York, Vereinigte Staaten von Amerika, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 17.08.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 3,32 % (das entspricht 1.491.858 Stimmrechten) an der Aurubis hält. 3,07 % der Stimmrechte (das entspricht 1.381.984 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zuzurechnen. 0,24 % der Stimmrechte (das entspricht 109.874 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Am 18.08.2015 hat uns die JPMorgan Asset Management (UK) Limited, London, Großbritannien, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 17.08.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 3,32 % (das entspricht 1.491.858 Stimmrechten) an der Aurubis hält.

0,32 % der Stimmrechte (das entspricht 145.894 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zuzurechnen. 2,99 % der Stimmrechte (das entspricht 1.345.964 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Am 18.08.2015 hat uns die JPMorgan Chase Bank, National Association, Columbus, Ohio, Vereinigte Staaten von Amerika, gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sie am 17.08.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 3,32 % (das entspricht 1.491.858 Stimmrechten) an der Aurubis hält hat. 3,24 % der Stimmrechte (das entspricht 1.455.838 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 2 WpHG zuzurechnen. 0,08 % der Stimmrechte (das entspricht 36.020 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

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 § 25 a 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 Internet-Plattform der Deutschen Gesellschaft für Ad-hoc-Publizität mbH einsehbar.

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

**Angaben über das Abschlussprüferhonorar**

Für das Geschäftsjahr 2014/15 bzw. das Vorjahr wurden folgende Honorare für Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als Aufwand erfasst:


o T 114		
in T€	<b>2014/15</b>	2013/14
für die Abschlussprüfung	1.036	1.076
für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	34	10
für Steuerberatungsleistungen	194	120
für sonstige Leistungen	51	105
<b>Summe</b>	<b>1.315</b>	<b>1.311</b>

Hamburg, den 10. Dezember 2015

Der Vorstand



Erwin Faust  
(Sprecher)



Dr. Stefan Boel  
(Mitglied)

## Anteilsbesitz

gem. § 313 (2) HGB am 30.09.2015

T 115

	Name und Sitz der Gesellschaften	unmittelbarer und mittelbarer Anteil in %	gehalten über
1	Aurubis AG		
	<b>Vollkonsolidierte Gesellschaften</b>		
2	Aurubis Belgium nv/sa, Brüssel	100	1
3	Aurubis Holding Sweden AB, Stockholm	100	2
4	Aurubis Sweden AB, Finspång	100	3
5	Aurubis Finland Oy, Pori	100	2
6	Aurubis Holding USA LLC, Buffalo	100	2
7	Aurubis Buffalo Inc., Buffalo	100	6
8	Aurubis Netherlands BV, Zutphen	100	2
9	Aurubis Mortara S.p.A., Mortara	100	2
10	Cumerio Austria GmbH, Wien	100	1
11	Aurubis Bulgaria AD, Pirdop	99,86	10
12	Aurubis Engineering EAD, Sofia	100	10
13	Aurubis Italia Srl, Avellino	100	1
14	Aurubis Switzerland SA, Yverdon-les-Bains	100	1
15	Aurubis Stolberg GmbH & Co. KG, Stolberg	100	1
16	Aurubis U.K. Ltd., Smethwick	100	15
17	Aurubis Slovakia s.r.o., Dolny Kubin	100	15
18	CABLO Metall-Recycling & Handel GmbH, Fehrbellin	100	1
19	Peute Baustoff GmbH, Hamburg	100	1
20	RETORTE GmbH Selenium Chemicals & Metals, Röthenbach	100	1
21	E.R.N. Elektro-Recycling NORD GmbH, Hamburg	100	1
22	Aurubis Product Sales GmbH, Hamburg	100	1
23	Deutsche Giessdraht GmbH, Emmerich	60	1
	<b>At Equity einbezogene Gesellschaften</b>		
24	Schwermetall Halbzeugwerk GmbH & Co. KG, Stolberg	50	15

**Konzernabschluss**

110	Konzern-Gewinn und Verlustrechnung	114	Konzern-Kapitalflussrechnung
111	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	115	Konzern-Eigenkapital- veränderungsrechnung
112	Konzernbilanz	116	Konzernanhang

	Name und Sitz der Gesellschaften	unmittelbarer und mittelbarer Anteil in %	gehalten über
<b>Nicht konsolidierte Gesellschaften</b>			
25	Aurubis Stolberg Verwaltungs-GmbH, Stolberg	100	1
26	Hüttenbau-Gesellschaft Peute mbH, Hamburg	100	1
27	Aurubis Hong Kong Ltd., Hong Kong	100	2
28	Aurubis Metal Products (Shanghai) Co., Ltd, Shanghai	100	27
29	Aurubis Rus LLC, St. Petersburg	100	2
30	Aurubis Canada Metals Inc., Vancouver	100	1
31	BCPC B.V., Zutphen, Niederlande	100	1
32	Retorte do Brasil, Joinville	51	20
33	C.M.R. International N.V., Antwerpen	50	1
34	Schwermetall Halbzeugwerk GmbH, Stolberg	50	15
35	JoSeCo GmbH, Kirchheim/Schwaben	33	20
36	Aurubis Middle East FZE, Dubai	100	22
37	Aurubis Turkey Kimya Anonim Sirketi, Istanbul	100	11

## 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 der Aurubis AG, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2014 bis 30. September 2015 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und zusammengefassten Lagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den zusammengefassten 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 zusammengefassten Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und zusammengefassten Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der

Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der zusammengefasste Lagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Hamburg, den 10. Dezember 2015

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Matthias Kirschke  
Wirtschaftsprüfer



ppa. Alexander Fernis  
Wirtschaftsprüfer




## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

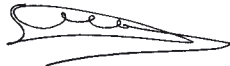
Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im zusammengefassten Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich 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 10. Dezember 2015

Der Vorstand



Erwin Faust  
(Sprecher)



Dr. Stefan Boel  
(Mitglied)

## 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

### CDP

Das Carbon Disclosure Project (CDP) ist eine Non-Profit-Organisation mit dem Ziel, dass Unternehmen und auch Kommunen ihre Umweltdaten veröffentlichen. Einmal jährlich erhebt das CDP anhand von standardisierten Fragebögen auf freiwilliger Basis Daten und Informationen zu CO<sub>2</sub>-Emissionen, Klimarisiken und Reduktionszielen und -strategien von Unternehmen

### COMEX

Rohstoffbörse mit Sitz in New York, an der auch Kupfer gehandelt wird; bedeutend vor allem für den amerikanischen Markt

### Commodity

Angloamerikanische 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 Regeln. Bezugspunkte der Compliance sind dabei neben Gesetzen, Verordnungen und anderen staatlichen Normen auch unternehmensinterne Richtlinien (z. B. Verhaltenskodizes)

### Contango

Übliche Preissituation bei Warentermingeschäften an der Börse, bei der der Preis für prompte Lieferung unter dem Terminpreis für zukünftige Lieferung liegt (berücksichtigt Lagerkosten); Gegenteil von Backwardation

### CSR-Berichtspflicht

Corporate Social Responsibility-Richtlinie 2014/95/EU zur Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen

### DAX

Der DAX (eine Abkürzung für Deutscher Aktienindex) ist der wichtigste deutsche Aktienindex. Er spiegelt die Entwicklung der 30 größten und umsatzstärksten Unternehmen (bezogen auf Streubesitz-Marktkapitalisierung und Orderbuchumsatz) wider, die im Prime Standard an der Frankfurter Wertpapierbörse gelistet sind

### EEX

European Energy Exchange ist eine Energiebörse in Leipzig. Sie unterliegt als öffentlich-rechtliche Institution dem deutschen Börsengesetz. Mit über 240 Börsenteilnehmern aus derzeit 24 Ländern führend in Kontinentaleuropa. An der EEX werden Strom, Erdgas, CO<sub>2</sub>-Emissionsrechte, Kohle sowie Herkunftsnachweise für Grünstrom gehandelt

### 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

### EMAS

Eco-Management and Audit Scheme, auch bekannt als EU-Öko-Audit. EMAS wurde von der Europäischen Union entwickelt und ist ein Gemeinschaftssystem aus Umweltmanagement und Umweltbetriebsprüfung für Organisationen, die ihre Umwelleistung verbessern wollen. Die EMAS-Verordnung (Öko-Audit-Verordnung) misst der Eigenverantwortung der Wirtschaft bei der Bewältigung ihrer direkten und indirekten Umweltauswirkungen eine entscheidende Rolle zu

**Weitere Informationen**

198	Glossar	204	2-Jahres Übersicht
202	Verzeichnis der Grafiken	205	Finanzkalender
202	Verzeichnis der Tabellen	206	Impressum

**Formataufpreis**

Entgelt für die Verarbeitung von Kupferkathoden zu Kupferprodukten

**Gießwalzdraht**

In einem kontinuierlichen Verfahren hergestelltes Vorprodukt für die Produktion von Kupferdrähten. Standarddurchmesser: 8 mm. Auch andere Abmessungen sind lieferbar

**GRI**

(Global Reporting Initiative) Partizipatives Verfahren für die Erstellung von Richtlinien für Nachhaltigkeitsberichten von Großunternehmen, kleineren und mittleren Unternehmen (KMU), Regierungen und NGOs

**Kathodenprämie**

Aufpreis für qualitativ hochwertige Kathoden (Grade A), Prämie für die Lieferung von Kathoden, gezahlt vom Kunden; drückt die Knappheit in strukturellen unterversorgten Märkten aus

**Komplexe Rohstoffe**

Sowohl primäre als auch sekundäre Rohstoffe werden in dem Sinne komplexer, dass die Gehalte an Kupfer abnehmen und die Konzentrationen an Begleitelementen und Verunreinigungen zunehmen.

**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 sogenannten Anodenschlamm auf den Boden der Elektrolysezelle

**Kupferkathoden**

Qualitätsprodukt der Kupferelektrolyse (Kupfergehalt 99,99%) und erstes börsenfähiges Produkt der Kupfererzeugung

**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 (zumeist unter 1%) 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

**LTIFR**

Lost Time Injury Frequency Rate (Unfallhäufigkeit)

**MDAX**

Der MDAX (abgeleitet von Mid-Cap-DAX) ist ein am 19. Januar 1996 eingeführter deutscher Aktienindex. Er umfasst 50 Werte – vorwiegend aus klassischen Branchen –, die in der Rangliste nach Marktkapitalisierung des Streubesitzes und des Börsenumsatzes auf die Werte des DAX folgen. Der MDAX spiegelt damit die Kursentwicklung von Aktien mittelgroßer deutscher oder überwiegend in Deutschland tätiger Unternehmen (Mid Caps) wider

**Metallmehrausbringen**

Menge an Metallen, den eine Hütte über den bezahlten Metallinhalt der eingesetzten Rohstoffe hinaus ausbringen kann.

**Mitarbeiterwaschkaue**

Umkleide- und Waschraum der Berg- und Hüttenleute

**PRIMA**

Performance (Leistung), Responsibility (Verantwortung), Integrity (Integrität), Mutability (Wandlungsfähigkeit), Appreciation (Wertschätzung). Die Anfangsbuchstaben der englischen Begriffe ergeben das Wort „PRIMA“

**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

**Schmelzlöhne (TC/RCs), Raffinierlöhne (RCs)**

(Treatment and Refining Charges) (Refining Charges)

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 sogenannten Stranggussprodukte mit unterschiedlichen Querschnitten werden durch Walzen und Strangpressen zu Blechen, Folien, Profilen und Rohren weiterverarbeitet

**Supply Chain Management**

(SCM) ist ein prozessorientierter Managementansatz, der alle Flüsse von Rohstoffen, Halbfertig- und Endprodukten und Informationen entlang der Wertschöpfungs- und Lieferkette („Supply Chain“) vom Rohstofflieferanten bis zum Endkunden umfasst und das Ziel der Ressourcenoptimierung für alle an der Supply Chain beteiligten Bereiche im Unternehmen verfolgt

**TC/RCs**

Treatment and Refining Charges, Schmelz- und Raffinierlöhne für Kupferkonzentrate

**Treibkonverter**

Einstufiges pyrometallurgisches Aggregat zur Gewinnung von Edelmetallen aus dem Anodenschlamm der Elektrolyse

**Weitere Informationen**

198	Glossar	204	2-Jahres Übersicht
202	Verzeichnis der Grafiken	205	Finanzkalender
202	Verzeichnis der Tabellen	206	Impressum

## Erläuterungen

### **EBIT**

Das EBIT (Earnings before Interest and Taxes) ist das Ergebnis vor Ertragsteuern 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 Ertragsteuern. 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.

### **Free Cashflow**

Der Free Cashflow ist der erwirtschaftete Zahlungsmittelüberschuss unter Berücksichtigung zahlungswirksamer Veränderungen des Working Capitals, 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 Capitals. 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.

## Verzeichnis der Grafiken

	Seite		Seite		Seite
<b>Corporate Governance</b>					
<b>Die Aurubis-Aktie am Kapitalmarkt</b>					
G 01	Kursentwicklung der Aurubis-Aktie im Vergleich zum DAX und MDAX vom 01.10.2014 bis 30.09.2015	43	G 07	F&E-Mitarbeiter	52
G 02	Aktionärsstruktur	44	G 08	F&E-Aufwendungen	53
G 03	Die Empfehlung der Analysten im Überblick	45	G 09	Mitarbeiter im Aurubis-Konzern	54
<b>Zusammengefasster Lagebericht Grundlagen des Konzerns</b>					
G 04	Geschäftsmodell: Integration von Kupfererzeugung und Kupferverarbeitung	48	G 10	Mitarbeiterstruktur Aurubis-Konzern	54
G 05	Organisationsstruktur: Zwei operative Business Units, zentral geführt	49	G 11	Umweltschutzinvestitionen bei Aurubis Kupfererzeugung	58
G 06	Preisbildung erfolgt entlang der Wertschöpfung	50	G 12	Themen im Konzernumweltschutz bis zum Jahr 2015	59
			G 13	Staubemissionen	60
			G 14	Unfallhäufigkeit	63
<b>Wirtschaftsbericht</b>					
			G 15	Erwartetes BIP-Wachstum 2015	64
			G 16	Kupferpreis und Kupfer-Börsenbestände	67
			G 17	Umsatzentwicklung nach Produkten	69
			G 18	Mittelherkunft- und verwendung	75
			G 19	Konzentratdurchsatz	78
			G 20	Silberproduktion	78
			G 21	Goldproduktion	79
			G 22	Investitionen BU Primärkupfererzeugung	79
			G 23	Altkupfereinsatz im Konzern	81
			G 24	Gießwalzdrahtproduktion	82
			G 25	Stranggussproduktion	82
			G 26	Kathodenproduktion im Konzern	83
			G 27	Kathodenproduktion im Konzern nach Standorten	83
			G 28	Investitionen BU Kupferprodukte	83
			G 29	Umsatzentwicklung nach Produkten Aurubis AG	86

## Verzeichnis der Tabellen

	Seite		Seite		Seite
<b>Überblick</b>					
T 001	Konzern-Kennzahlen	K2	<b>Wirtschaftsbericht</b>		
<b>Corporate Governance</b>					
<b>Vergütungsbericht für den Vorstand und den Aufsichtsrat der Aurubis AG</b>					
T 002	Gewährte Zuwendungen	38	T 009	Überleitung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	68
T 003	Zufluss	40	T 010	Aufteilung Umsatzerlöse	69
T 004	Individualisierte Vergütung des Aufsichtsrats	42	T 011	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	70
<b>Die Aurubis-Aktie am Kapitalmarkt</b>					
T 005	Kennzahlen zur Aurubis-Aktie	45	T 012	Überleitung der Konzernbilanz	72
T 006	Informationen zur Aktie	46	T 013	Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE) operativ	73
T 007	Analysten-Coverage 2014/15	46	T 014	Bilanzstruktur des Konzerns	74
<b>Zusammengefasster Lagebericht Grundlagen des Konzerns</b>					
T 008	Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE) operativ	51	T 015	Finanzkennzahlen des Konzerns	75
			T 016	Netto-Finanzverbindlichkeiten im Konzern	76
			T 017	Business Unit Primärkupfererzeugung: Kennzahlen	77
			T 018	Business Unit Kupferprodukte: Kennzahlen	80
			T 019	Entwicklung des Jahresergebnisses und wesentlicher GuV-Positionen nach HGB	85
			T 020	Bilanzstruktur der Aurubis AG	87
			T 021	Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	88
<b>Risiko- und Chancenbericht</b>					
T 022	Risikoberichterstattung	90	<b>Konzernabschluss</b>		
			T 023	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	110
			T 024	Konzern-Gesamtergebnisrechnung	111
			T 025	Konzernbilanz Aktiva	112
			T 026	Konzernbilanz Passiva	113
			T 027	Konzern-Kapitalflussrechnung	114
			T 028	Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	115
			<b>Konzernanhang</b>		
			T 029	Erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauern im Konzern	122
			<b>Änderungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgrund neuer Standards und Interpretationen</b>		
			T 030	Erstmalig verpflichtende Anwendung von Standards und Interpretationen	125
			T 031	Nicht vorzeitig angewendete Standards und Interpretationen	126
			T 032	Anpassungen gemäß IAS 8 auf die Konzernbilanzen (Vorjahr)	128
			T 033	Anpassungen gemäß IAS 8 auf die Konzernbilanzen	130
			T 034	Anpassungen gemäß IAS 8 auf die Gewinn- und Verlustrechnung	132

## Weitere Informationen

198	Glossar	204	2-Jahres Übersicht
202	Verzeichnis der Grafiken	205	Finanzkalender
202	Verzeichnis der Tabellen	206	Impressum

	Seite		Seite		Seite
<b>Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung</b>					
T 035 Umsatzerlöse	134	T 067 Langfristigen Forderungen und sonstige Vermögenswerte	152	T 102 Hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 zum 30.09.2014	179
T 036 Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	134	T 068 Kurzfristigen Forderungen und sonstige Vermögenswerte	152	T 103 Überleitung der Finanzinstrumente in Level 3 zum 30.09.2015	180
T 037 Sonstige betriebliche Erträge	134	T 069 Wertberichtigungen auf die übrigen finanziellen Vermögenswerte	153	T 104 Überleitung der Finanzinstrumente in Level 3 zum 30.09.2014	180
T 038 Materialaufwand	134	T 070 Gewinnverwendungsvorschlag	155	T 105 Aufrechnungsmöglichkeiten derivativer finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	181
T 039 Personalaufwand und Mitarbeiter	134	T 071 Marktzinssätze, Lohn-/Gehalts- und Rententrends als Grundlage für die Berechnung der Pensionsverpflichtungen	156	T 106 Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien	182
T 040 Anzahl der Beschäftigten Mitarbeiter	135	T 072 Netto-Pensionsrückstellung für leistungsorientierte Pensionszusagen	156		
T 041 Sonstige betriebliche Aufwendungen	135	T 073 Entwicklung Barwert der Versorgungszusagen	157	<b>Segmentberichterstattung</b>	
T 042 Zinsen	135	T 074 Entwicklung Planvermögen	158	T 107 Segmentberichterstattung	184
T 043 Übriges Finanzergebnis	136	T 075 Entwicklung Nettoschuld	158	T 108 Außenumsätze auf Regionen nach Standort der Kunden	186
T 044 Ertragsteuern	136	T 076 Planvermögen im Konzern	159	T 109 Aufteilung der Investitionen sowie langfristigen Vermögenswerte auf Regionen	187
T 045 Überleitungsrechnung	137	T 077 Sensitivitätsbetrachtung	160	T 110 Angaben über die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen 30.09.2015	189
T 046 Ansatz- und Bewertungsunterschiede bei den einzelnen Bilanzpositionen, auf steuerliche Verlustvorträge sowie auf Outside Basis Differences (OBD)	138	T 078 Zukünftige Fälligkeiten der undiskontierten Zahlungen für Pensionen	160	T 111 Angaben über die Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen 30.09.2014	189
T 047 Latente und laufende Steuern, die direkt dem sonstigen Ergebnis (OCI) und damit dem Eigenkapital belastet oder gutgeschrieben wurden	139	T 079 Sonstige Rückstellungen	161	T 112 Angaben über nicht konsolidierten nahestehenden Unternehmen	190
T 048 Ergebnis je Aktie	140	T 080 Verbindlichkeiten	162	T 113 Angaben über nicht konsolidierten nahestehenden Unternehmen	190
		T 081 Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen	163	T 114 Angaben über das Abschlussprüferhonorar	193
<b>Erläuterungen zur Bilanz</b>		T 082 Undiskontierte Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie diskontierte Nettozahlungsströme der derivativen Finanzinstrumente mit negativem beizulegendem Zeitwert	164	T 115 Anteilsbesitzliste	194
T 049 Immaterielle Vermögenswerte: Anschaffungs- und Herstellungskosten	141	T 083 Undiskontierte Zins- und Tilgungszahlungen der originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie diskontierte Nettozahlungsströme der derivativen Finanzinstrumente mit negativem beizulegendem Zeitwert (Vorjahr)	164	<b>Sonstige Angaben</b>	
T 050 Immaterielle Vermögenswerte: Wertberichtigungen	141	T 084 Nicht finanzielle Verbindlichkeiten	165	T 116 2-Jahres-Übersicht Aurubis-Konzern (nach IFRS)	204
T 051 Immaterielle Vermögenswerte: Buchwert	141	T 085 Sonstige finanzielle Verpflichtungen	165	T 117 Finanzkalender	205
T 052 Immaterielle Vermögenswerte: Anschaffungs- und Herstellungskosten (Vorjahr)	142	T 086 Finanzielle Verpflichtungen aus Miet- und Leasingverhältnissen	166		
T 053 Immaterielle Vermögenswerte: Wertberichtigungen (Vorjahr)	142	T 087 Fremdwährungsrisiko	167		
T 054 Immaterielle Vermögenswerte: Buchwert (Vorjahr)	142	T 088 Währungssensitivitäten	167		
T 055 Sachanlagen: Anschaffungs- und Herstellungskosten	144	T 089 Variabel verzinsliche Risikopositionen	168		
T 056 Sachanlagen: Wertberichtigungen	144	T 090 Zinssensitivitäten	169		
T 057 Sachanlagen: Buchwert	145	T 091 Nominalvolumen der Derivate	169		
T 058 Sachanlagen: Anschaffungs- und Herstellungskosten (Vorjahr)	146	T 092 Warenpreissensitivitäten	170		
T 059 Sachanlagen: Wertberichtigungen (Vorjahr)	146	T 093 Finanzderivate	171		
T 060 Sachanlagen: Buchwert (Vorjahr)	147	T 094 Darstellung der Cashflow Hedges 30.09.2015	172		
T 061 Zusammengefasste Bilanz	149	T 095 Darstellung der Cashflow Hedges 30.09.2014	172		
T 062 Zusammengefasste Gesamtergebnisrechnung	149	T 096 Zusätzliche Angaben zu Finanzinstrumenten	174		
T 063 Überleitung der zusammengefassten Finanzinformationen	150	T 097 Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 1	176		
T 064 Vorräte	150	T 098 Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 2	177		
T 065 Altersstruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	151	T 099 Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 2	177		
T 066 Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	151	T 100 Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente aus Level 3	177		
		T 101 Hierarchische Einstufung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 zum 30.09.2015	178		

## 2-Jahres-Übersicht

### Aurubis-Konzern (nach IFRS)

T 116

in Mio. €	2014/15 <sup>1)</sup>	2013/14 <sup>1)2)</sup>
<b>Ergebnis</b>		
Umsatzerlöse	10.995	11.241
EBITDA	336	216
EBITDA operativ	500	288
EBIT	200	88
EBIT operativ	370	167
EBT	170	58
EBT operativ	343	137
Konzernergebnis	134	44
Konzernergebnis operativ	257	99
Netto-Cashflow	365	401
<b>Bilanz</b>		
Bilanzsumme	4.044	3.943
Anlagevermögen	1.440	1.468
Investitionen	112	128
Abschreibungen	136	128
Eigenkapital	1.969	1.877

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

<sup>2)</sup> Vorjahreswerte gemäß IAS 8 angepasst (ausführliche Informationen hierzu finden Sie im Geschäftsbericht auf S. 127 ff.).



**Weitere Informationen**

198	Glossar	204	2-Jahres Übersicht
202	Verzeichnis der Grafiken	205	Finanzkalender
202	Verzeichnis der Tabellen	206	Impressum

## Finanzkalender

---

 T 117
 

---

11.12.2015	Bericht zum Geschäftsjahr 2014/15
11.12.2015	Bilanzpressekonferenz Geschäftsjahr 2014/15
11.12.2015	Analystenkonferenz Frankfurt a. M.
10.02.2016	Zwischenbericht 3 Monate 2015/16
24.02.2016	Hauptversammlung
10.05.2016	Zwischenbericht 6 Monate 2015/16
10.08.2016	Zwischenbericht 9 Monate 2015/16
14.12.2016	Bericht zum Geschäftsjahr 2015/16
14.12.2016	Bilanzpressekonferenz Geschäftsjahr 2015/16

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 7883-3969  
Telefax +49 40 7883-3130  
d.birkholz@aurubis.com

Elke Brinkmann  
Telefon +49 40 7883-2379  
Telefax +49 40 7883-3130  
e.brinkmann@aurubis.com

### Corporate Communications & External Affairs

Ulf Bauer  
Telefon: +49 40 7883-2387  
Telefax: +49 40 7883-3003  
u.bauer@aurubis.com

Michaela Hessling  
Telefon: +49 40 7883-3053  
Telefax: +49 40 7883-3003  
m.hessling@aurubis.com

### Konzept, Beratung & Design

Kirchhoff Consult AG

### Bilder

Thies Rätzke (Seite 2)  
Getty Images (Seite 10)  
Ivan Lulchev (Seite 11)  
Aurubis AG (Seiten 7, 9, 12–13, 15, 16, 18)  
Salzgitter AG (Seite 24)

### Druck

omb2 Print GmbH, München

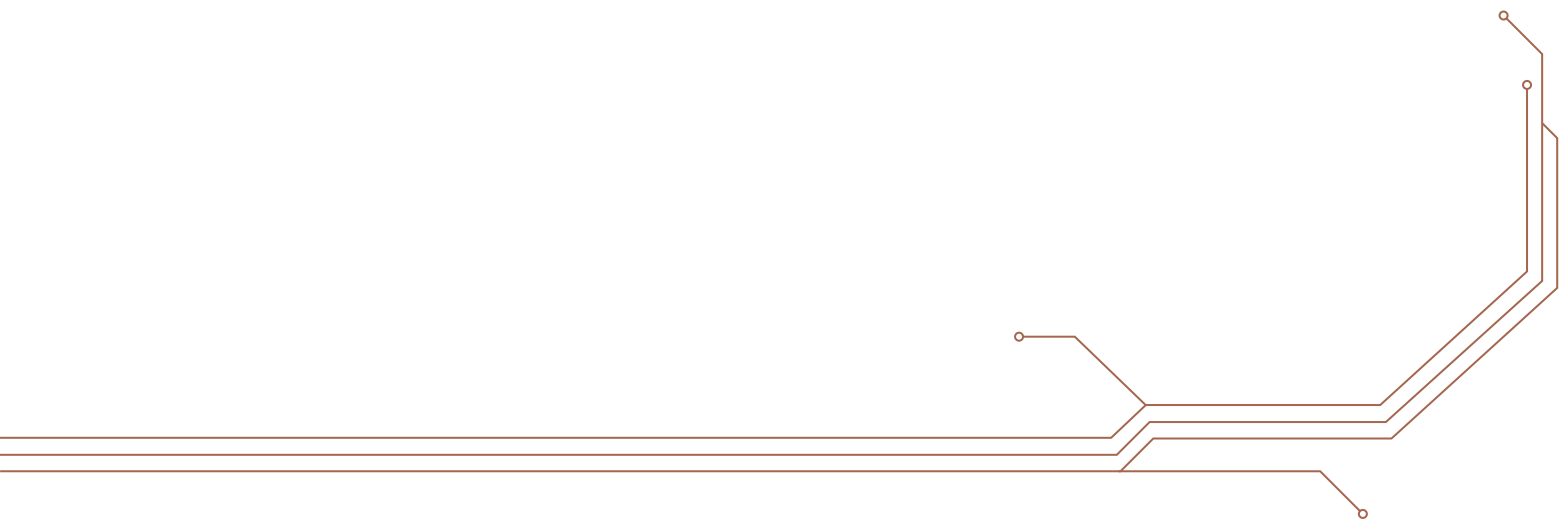
### Papier



Gedruckt auf FSC-zertifiziertem Papier. Durch die Verwendung des FSC-Papiers unterstützen wir aktiv den Erhalt unserer Wälder, den Schutz von Tieren und Pflanzen und setzen uns gegen die Ausbeutung von Menschen im Zuge der Waldwirtschaft ein.

### Rechtlicher Hinweis:

Diese Information enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf unseren gegenwärtigen Annahmen und Prognosen beruhen. Bekannte wie auch unbekannt 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.



## Our Copper for your Life

---

Die positive Entwicklung des Geschäftsjahres 2014/15 ist uns Ansporn, unseren erfolgreichen Weg fortzusetzen. Mit dem 150sten Jahrestag des Bestehens am 28.04.2016 wird dabei eine besondere Wegmarke gesetzt. Vieles hat sich im Laufe der Zeit getan. Das Unternehmen ist aus kleinen Anfängen zu einem international führenden Kupferkonzern geworden. Mit dem Upgrade 149.0 haben wir die Weichen gestellt, um die Erfolgsgeschichte Aurubis auch in den kommenden Jahren fortschreiben zu können. Viele der Dinge, die im Berichtsjahr initiiert und angegangen wurden und Aurubis zukunftssicherer machen sollen, werden ihre Umsetzung allerdings erst noch erfahren und ihre Wirkung entfalten. Das neue Geschäftsjahr 2015/16 wird damit nicht nur ein besonderes Jubiläumsjahr sein, sondern auch erneut ein Jahr der Weiterentwicklung.

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

Aurubis AG  
Hovestraße 50  
D-20539 Hamburg  
Telefon +49 40 7883-0  
Telefax +49 40 7883-2255  
[info@aurubis.com](mailto:info@aurubis.com)