

AKTIVSEITE

|                                                                                                                                            | 31.12.2012          |                      | Vorjahr              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                                                            | EUR                 | EUR                  | EUR                  |
| <b>A. ANLAGEVERMÖGEN</b>                                                                                                                   |                     |                      |                      |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                                                                                                |                     |                      |                      |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 1.504.649,11        |                      | 2.274.589,44         |
| 2. Geleistete Anzahlungen                                                                                                                  | <u>881.464,68</u>   |                      | <u>0,00</u>          |
|                                                                                                                                            |                     | 2.386.113,79         | <u>2.274.589,44</u>  |
| <b>II. Sachanlagen</b>                                                                                                                     |                     |                      |                      |
| 1. Grundstücke einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken                                                                          | 8.013.310,63        |                      | 8.520.213,63         |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen                                                                                                        | 2.895.917,76        |                      | 1.942.062,83         |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung                                                                                      | 2.466.560,38        |                      | 1.540.019,52         |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau                                                                                               | <u>187.196,37</u>   |                      | <u>1.299.079,09</u>  |
|                                                                                                                                            |                     | 13.562.985,14        | <u>13.301.375,07</u> |
| <b>III. Finanzanlagen</b>                                                                                                                  |                     |                      |                      |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                                                         | <u>0,00</u>         |                      | <u>0,00</u>          |
|                                                                                                                                            |                     | 0,00                 | <u>0,00</u>          |
|                                                                                                                                            |                     | <u>15.949.098,93</u> | <u>15.575.964,51</u> |
| <b>B. UMLAUFVERMÖGEN</b>                                                                                                                   |                     |                      |                      |
| <b>I. Vorräte</b>                                                                                                                          |                     |                      |                      |
| 1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe                                                                                                         | 3.676.959,51        |                      | 3.546.487,00         |
| 2. Unfertige Erzeugnisse und unfertige Leistungen                                                                                          | 2.775.134,79        |                      | 1.208.723,00         |
| 3. Fertige Erzeugnisse und Waren                                                                                                           | 1.617.529,44        |                      | 1.917.539,43         |
| 4. Geleistete Anzahlungen                                                                                                                  | 21.200,00           |                      | 192.351,30           |
| 5. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen                                                                                                  | <u>(268.661,00)</u> |                      | <u>(133.333,33)</u>  |
|                                                                                                                                            |                     | 7.822.162,74         | <u>6.731.767,40</u>  |
| <b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                                                   |                     |                      |                      |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                                                                              | 792.591,24          |                      | 473.592,57           |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen                                                                                                | 0,00                |                      | 0,00                 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände                                                                                                           | <u>1.980.674,36</u> |                      | <u>1.401.304,54</u>  |
|                                                                                                                                            |                     | 2.773.265,60         | <u>1.874.897,11</u>  |
| <b>III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten</b>                                                                                |                     |                      |                      |
|                                                                                                                                            |                     | <u>14.083.081,69</u> | <u>15.329.981,85</u> |
|                                                                                                                                            |                     | <u>24.678.510,03</u> | <u>23.936.646,36</u> |
| <b>C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>                                                                                                       |                     |                      |                      |
|                                                                                                                                            |                     | <u>340.566,79</u>    | <u>360.302,83</u>    |
|                                                                                                                                            |                     | 40.968.175,75        | 39.872.913,70        |

---

PASSIVSEITE

|                                                              | 31.12.2012          |                      | Vorjahr              |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                                              | EUR                 | EUR                  | EUR                  |
| <hr/>                                                        |                     |                      |                      |
| <b>A. EIGENKAPITAL</b>                                       |                     |                      |                      |
| <b>I. Gezeichnetes Kapital</b>                               |                     | 4.114.788,00         | 4.114.788,00         |
| <b>II. Kapitalrücklage</b>                                   |                     | 3.874.066,27         | 4.902.763,27         |
| <b>III. Bilanzgewinn</b>                                     |                     | <u>3.167.998,01</u>  | <u>0,00</u>          |
|                                                              |                     | .....11.156.852,28   | .....9.017.551,27    |
| <b>B. SONDERPOSTEN FÜR ZUWENDUNGEN</b>                       |                     | 2.090.527,60         | 2.709.204,21         |
| <b>C. RÜCKSTELLUNGEN</b>                                     |                     |                      |                      |
| 1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 1.600.419,84        |                      | 1.375.050,91         |
| 2. Steuerrückstellungen                                      | 424.843,00          |                      | 700.036,00           |
| 3. Sonstige Rückstellungen                                   | <u>2.798.041,54</u> |                      | <u>4.071.487,78</u>  |
|                                                              |                     | .....4.823.304,38    | .....6.146.574,69    |
| <b>D. VERBINDLICHKEITEN</b>                                  |                     |                      |                      |
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten              | 14.093.756,23       |                      | 14.744.638,62        |
| 2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 3.600.235,71        |                      | 3.381.394,54         |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten                                | 5.203.499,55        |                      | 3.873.550,37         |
| - davon aus Steuern: EUR 460.664,66 (Vj.: EUR 174.570,51)    |                     |                      |                      |
|                                                              |                     | <u>22.897.491,49</u> | <u>21.999.583,53</u> |
|                                                              |                     | .....                | .....                |
| <hr/>                                                        |                     |                      |                      |
|                                                              |                     | 40.968.175,75        | 39.872.913,70        |
| <hr/>                                                        |                     |                      |                      |

paragon AG, Delbrück  
Gewinn- und Verlustrechnung  
für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

|                                                                                | 2012                  | Vorjahr               |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                | EUR                   | EUR                   |
| 1. Umsatzerlöse                                                                | 69.212.660,68         | 67.055.453,23         |
| 2. Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen               | 1.344.114,79          | 62.740,00             |
| 3. andere aktivierte Eigenleistungen                                           | 282.718,98            | 198.807,89            |
| 4. Sonstige betriebliche Erträge                                               | <u>2.015.020,21</u>   | <u>1.882.307,83</u>   |
|                                                                                | 72.854.514,66         | 69.199.308,95         |
| 5. Materialaufwand                                                             |                       |                       |
| a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren     | (34.015.850,07)       | (31.292.147,52)       |
| b) Aufwendungen für bezogene Leistungen                                        | <u>(4.817.219,23)</u> | <u>(4.537.951,74)</u> |
|                                                                                | (38.833.069,30)       | (35.830.099,26)       |
| 6. Personalaufwand                                                             |                       |                       |
| a) Löhne und Gehälter                                                          | (14.622.010,51)       | (12.594.230,52)       |
| b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | (2.338.494,48)        | (1.997.539,79)        |
| - davon für Altersversorgung:                                                  |                       |                       |
| EUR 53.042,00 (Vj.: EUR 28.816,02)                                             |                       |                       |
|                                                                                | (16.960.504,99)       | (14.591.770,31)       |
| 7. Abschreibungen                                                              | (3.801.987,40)        | (4.003.163,44)        |
| 8. Sonstige betriebliche Aufwendungen                                          | <u>(7.441.569,56)</u> | <u>(6.908.235,50)</u> |
|                                                                                | (67.037.131,25)       | (61.333.268,51)       |
|                                                                                | 5.817.383,41          | 7.866.040,44          |
| 9. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge                                        | 44.075,34             | 34.194,68             |
| 10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen                                           | <u>(1.121.208,92)</u> | <u>(1.353.872,64)</u> |
|                                                                                | (1.077.133,58)        | (1.319.677,96)        |
| <b>11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>                        | 4.740.249,83          | 6.546.362,48          |
| 12. außerordentliche Aufwendungen                                              | <u>(62.303,93)</u>    | <u>(62.303,92)</u>    |
| <b>13. außerordentliches Ergebnis</b>                                          | (62.303,93)           | (62.303,92)           |
| 14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                                       | (1.478.727,97)        | (1.879.657,14)        |
| 15. Sonstige Steuern                                                           | <u>(31.219,92)</u>    | <u>(29.813,89)</u>    |
|                                                                                | (1.509.947,89)        | (1.909.471,03)        |
| <b>16. Jahresüberschuss</b>                                                    | 3.167.998,01          | 4.574.587,53          |
| 17. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr                                              | 0,00                  | (8.849.422,68)        |
| 18. Entnahmen aus der Kapitalrücklage                                          | 0,00                  | 4.274.835,15          |
| 19. Ertrag aus der Kapitalherabsetzung                                         | 1.028.697,00          | 0,00                  |
| 20. Aufwand aus Kapitalrückzahlung                                             | <u>(1.028.697,00)</u> | <u>0,00</u>           |
| <b>21. Bilanzgewinn</b>                                                        | <u>3.167.998,01</u>   | <u>0,00</u>           |

**paragon AG, Delbrück**

**Anhang für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012**

**Allgemeine Angaben zu Inhalt und Gliederung des Jahresabschlusses**

Der Jahresabschluss der paragon AG wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktienrechts erstellt.

Die Gliederung der Bilanz ist nach dem handelsrechtlichen Gliederungsschema gemäß § 266 HGB vorgenommen, die Gewinn- und Verlustrechnung ist gemäß § 275 HGB in Staffelform nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt worden.

Im Anhang sind die nach den gesetzlichen Vorschriften anzubringenden Vermerke aufgeführt, soweit sie in Ausübung des Wahlrechts nicht bereits in der Bilanz oder in der Gewinn- und Verlustrechnung gemacht wurden.

Der Abschluss ist in Euro (EUR) aufgestellt. Die Berichtsperiode der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

## **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Erläuterungen zur Bilanz**

### **Anlagevermögen**

#### **Immaterielle Vermögensgegenstände**

Erworbene immaterielle Vermögensgegenstände wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Es wird die voraussichtliche Nutzungsdauer zu Grunde gelegt, die zwischen drei und zehn Jahren beträgt.

Die Zugänge in Höhe von TEUR 116 (i.Vj. TEUR 209) im Geschäftsjahr 2012 betreffen im Wesentlichen EDV-Software. Die geleistete Anzahlungen i.H.v. TEUR 944 betreffen in 2012 begonnene IT Großprojekte, im Wesentlichen das ERP-Projekt „Infor“ sowie Entwicklungsleistungen im Bereich des Geschäftsbereichs Kinematik.

#### **Sachanlagen**

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und, soweit abnutzbar, linear über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer der Vermögensgegenstände abgeschrieben. Diese beträgt für Gebäude 20-33 Jahre, für Mietereinbauten 5-10 Jahre und für bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens im Rahmen der üblichen Nutzungsdauern im Wesentlichen zwischen drei und zehn Jahren.

Bis zum 31. Dezember 2010 wurde für geringwertige Wirtschaftsgüter des abnutzbaren beweglichen Anlagevermögens, deren Anschaffungskosten netto EUR 150, nicht aber EUR 1.000 übersteigen, in einem Sammelposten erfasst und im Geschäftsjahr des Zugangs und in den folgenden vier Geschäftsjahren mit jeweils einem Fünftel aufgelöst. Die tatsächliche Nutzungsdauer, ein eventueller Verkauf, eine Wertminderung oder Zerstörung ist unbeachtlich. In jedem Geschäftsjahr werden weitere geringwertige Wirtschaftsgüter in jeweils neue Sammelposten eingestellt. Eine monatsgetreue Aufteilung der Jahresauflösungsbeträge unterbleibt. Der Zugang wird im Anlagenspiegel gezeigt. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis zu netto EUR 150 werden ohne Aufnahme im Anlagenspiegel sofort als Aufwand gebucht.

Ab dem 1. Januar 2011 können Investitionen des abnutzbaren beweglichen Anlagevermögens, deren Anschaffungskosten netto EUR 150, nicht aber EUR 410 übersteigen, als geringwertige Wirtschaftsgüter angesetzt werden. Der Zugang und Abgang wird innerhalb eines Geschäftsjahres im Anlagenspiegel gezeigt. Geringwertige Wirtschaftsgüter

mit Anschaffungskosten bis zu netto EUR 150 werden ohne Aufnahme im Anlagenspiegel sofort als Aufwand gebucht.

Zudem sind im Berichtsjahr wie im Vorjahr Prüfanlagen für Automotive-Produkte selbst erstellt worden. Diese Zugänge sind zu Herstellungskosten bewertet, die als andere aktivierte Eigenleistungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen sind.

Die Herstellungskosten selbst erstellter Anlagen enthalten Fertigungsmaterial und Lohn-einzelkosten, Sondereinzelkosten der Fertigung sowie angemessene Teile der Material-, Fertigungs- und Verwaltungsgemeinkosten einschließlich der fertigungsbedingten Abschreibungen; Fremdkapitalzinsen werden nicht einbezogen.

### **Finanzanlagen**

Die Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten zzgl. Anschaffungsnebenkosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert unter Berücksichtigung des Niederstwertprinzips gemäß § 253 Abs. 3 HGB bewertet.

Erstmalig werden die Anteile an der KarTec GmbH, Forchheim, erfasst. Grundlage für die Bilanzierung bildet der Kaufvertrag vom 21. Dezember 2011 zwischen dem Inhaber der Anteile und paragon über den Kauf sämtlicher Anteile an der KarTec GmbH mit der aufschiebenden Bedingung, dass entweder der Inhaber der Anteile oder paragon innerhalb des Zeitraums vom 1. Januar 2013 bis 30. Juni 2013 durch schriftliche Erklärung gegenüber dem anderen Vertragspartner erklären, dass dieser Kaufvertrag nun wirksam werden soll (sog. „Put-Call-Option“). Im letzten verfügbaren Jahresabschluss wies die Gesellschaft ein Eigenkapital in Höhe von TEUR 25 sowie einen Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 0 aus. Im Rahmen des bestehenden Kooperationsvertrages wurden im Berichtsjahr Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte (TEUR 500) an die KarTec GmbH geleistet sowie Erträge in Höhe von TEUR 81 erzielt.

### **Anlagenspiegel**

Die Entwicklung des Anlagevermögens ist aus dem, in den Anlagen zum Anhang beige-fügten Anlagenspiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 zu entnehmen.

### **Investitionszulagen**

Steuerfreie Investitionszulagen nach dem InvZuG wurden im Zeitpunkt der Anspruchsentstehung sofort erfolgswirksam unter den „sonstigen betrieblichen Erträgen“ erfasst. Im Geschäftsjahr ergab sich hieraus ein Ertrag in Höhe von TEUR 70 (Vj. TEUR 0).

### **Umlaufvermögen**

#### **Vorräte**

Die Vorräte, im Wesentlichen Komponenten zur Produktion elektronischer Baugruppen und -geräte, werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zu niedrigeren Zeitwerten angesetzt.

Die Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe werden zu Anschaffungskosten mit dem gleitenden Durchschnittswerten oder niedrigeren Marktpreisen am Bilanzstichtag angesetzt. Unfertige und fertige Erzeugnisse sind zu Herstellungskosten, Waren zu durchschnittlichen Anschaffungskosten bzw. zu den niedrigeren letzten Wiederbeschaffungskosten am Bilanzstichtag bewertet. Bestandteile der Herstellungskosten sind neben dem Fertigungsmaterial und den Fertigungslöhnen die durch die Produktion veranlassten Material- und Fertigungsgemeinkosten, allgemeine Verwaltungskosten und Abschreibungen. Fremdkapitalzinsen werden nicht in die Herstellungskosten einbezogen.

Bestandsrisiken, die sich durch eingeschränkte Verwertbarkeit oder eine erhebliche Lagerdauer ergeben, werden durch entsprechende Wertberichtigungen berücksichtigt.

Geleistete Anzahlungen auf Vorräte werden mit dem Nennwert angesetzt. Die von Kunden erhaltenen Anzahlungen werden projektbezogen bis zur Höhe der Herstellungskosten von den Vorräten offen in der Bilanz abgesetzt. Darüber hinausgehende Anzahlungen werden auf der Passivseite ausgewiesen.

#### **Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände**

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert abzüglich Wertabschlägen für erkennbare Einzelrisiken bewertet. Dem allgemeinen Ausfall- und Kreditrisiko wird durch eine Pauschalwertberichtigung auf die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen angemessen Rechnung getragen. Die Forderungen haben im Wesentlichen eine Restlaufzeit von unter einem Jahr. Unverzinsliche oder niedrig verzinsliche Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind auf den Barwert abgezinst.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten Forderungen mit einer Restlaufzeit über einem Jahr in Höhe von TEUR 143 (i.Vj. TEUR 159). Im Übrigen haben die sonstigen Vermögensgegenstände eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Innerhalb der sonstigen Vermögensgegenstände werden Forderungen gegen Kreditinstituten in Höhe von TEUR 963 (i.Vj. TEUR 392) aus Sicherheitseinbehalten der CE Capital Bank AG, Mainz, ausgewiesen.

Die Umrechnung von Geschäftsvorfällen in fremder Währung erfolgte gemäß § 256a HGB mit dem Devisenkassamittelkurs zum Abschlussstichtag.

#### **Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten**

Der Posten beinhaltet den Kassenbestand und laufende Guthaben bei Kreditinstituten und ist zum Nennwert angesetzt.

Beschränkungen bezüglich der Verfügbarkeit von Finanzmitteln lagen zum 31. Dezember 2012 durch die vom Insolvenzverwalter verwalteten Anderkonten in Höhe von TEUR 4.023 (i.Vj. TEUR 4.135) vor.

Die Entwicklung des Finanzmittelfonds ist in der Kapitalflussrechnung dargestellt.

#### **Rechnungsabgrenzung**

Die Rechnungsabgrenzung von TEUR 341 (i.Vj. TEUR 360) beinhaltet aktivisch abgegrenzte Werbemaßnahmen in Höhe von TEUR 92 (i.Vj. TEUR 0), Wartungsverträge in Höhe von TEUR 73 (i.Vj. TEUR 82) sowie sonstige Abgrenzungen in Höhe von TEUR 176 (i.Vj. TEUR 215). Darunter fallen im Wesentlichen Software-Pflegegebühren und Aufwendungen für Serviceverträge. Die Beträge werden zeitanteilig über die Laufzeit der abgegrenzten Einzelposten aufgelöst.

#### **Latente Steuern**

Die unmittelbar zu entrichtenden Steuern vom Einkommen und vom Ertrag für die laufende Periode und die früheren Perioden werden mit dem Betrag bemessen, in dessen Höhe eine Erstattung bzw. eine Zahlung der Steuerbehörde erwartet wird. Die Berechnung des Betrags basiert auf dem Steuergesetzesstand und damit denjenigen Steuersätzen, die zum Bilanzstichtag gelten oder angekündigt sind.

Latente Steuern werden nach § 274 HGB gemäß dem Konzept der bilanzorientierten Verbindlichkeitsmethode ermittelt. Soweit hiernach temporäre Differenzen aus der unterschiedlichen Behandlung bestimmter Bilanzposten zwischen handelsrechtlichen Jahresabschluss und dem steuerlichen Jahresabschluss vorliegen, führen diese zu aktiven und passiven latenten Steuern („temporary concept“). Darüber hinaus können latente Steuern auf zukünftige Steuerminderungsansprüche gebildet werden.

Aktive latente Steuern auf abzugsfähige temporäre Differenzen und Steuerminderungsansprüche können nur in dem Umfang aktiviert werden, wie damit gerechnet werden kann, dass diese in zukünftigen Perioden voraussichtlich durch ausreichend zur Verfügung stehende passive temporäre Differenzen gedeckt sind. Darüber hinaus bestehende aktive latente Steuern können nur aktiviert werden, wenn in den folgenden fünf Jahren ausreichend steuerliches Einkommen genutzt werden kann.

Die Ermittlung der latenten Steuern erfolgte zum 31. Dezember 2012 in Höhe eines kombinierten Ertragssteuersatzes von 29,8 % (i. Vj. 29,2 %). Darin sind ein Körperschaftsteuersatz in Höhe von 15% sowie ein Solidaritätszuschlag von 5,5% enthalten. Andererseits enthält dieser Ertragssteuersatz die Gewerbesteuer unter Berücksichtigung der Aufteilung des Gewerbesteuermeßbetrags auf die Gemeinden, in denen sich die Zweigniederlassungen des Unternehmens befinden.

Aus den Differenzen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, ergab sich zum Bilanzstichtag insgesamt eine Steuerentlastung (aktive latente Steuern). Das Wahlrecht zur Nichtaktivierung von aktiven latenten Steueransprüchen gemäß § 274 Abs. 1 S. 2 HGB wurde in Anspruch genommen.

## **Eigenkapital**

Die Entwicklung der einzelnen Komponenten des Eigenkapitals für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2012 ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

Das Grundkapital der paragon AG beträgt per 31. Dezember 2012 insgesamt TEUR 4.115 (i. Vj. TEUR 4.115) und ist eingeteilt in 4.114.788 (i. Vj. 4.114.788) auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Betrag am Grundkapital von je EUR 1,00. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Mai 2012 wurde das Grundkapital der Gesellschaft nach den Vorschriften des Aktiengesetzes über die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (§§ 207 ff. AktG) durch Umwandlung eines Teilbetrages in Höhe von

EUR 1.028.697 der in der Bilanz zum 31. Dezember 2011 ausgewiesenen Kapitalrücklage in Grundkapital auf EUR 5.143.485 erhöht. Die Erhöhung des Grundkapitals erfolgte ohne Ausgabe neuer Aktien durch Erhöhung des auf jede Aktie entfallenden rechnerischen Anteils am Grundkapital der Gesellschaft. Im Anschluss wurde, zum Zwecke der Rückzahlung eines Teils des Grundkapitals an die Aktionäre der Gesellschaft im Form einer Barausschüttung in Höhe von 0,25 Euro je derzeit ausgegebener Aktie, das Grundkapital nach den Vorschriften des Aktiengesetzes über die ordentliche Kapitalherabsetzung (§§ 222 ff. AktG) von EUR 5.143.485, eingeteilt in 4.114.788 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von jeweils 1,25 Euro, um EUR 1.028.697 auf EUR 4.114.788 herabgesetzt. Die Kapitalherabsetzung erfolgte durch Verringerung des auf jede Aktie entfallenden rechnerischen Anteils am Grundkapital. Die Auszahlung des Herabsetzungsbetrages i. H. v. EUR 1.028.697 erfolgte nach Eintragung der Kapitalherabsetzung am 3. Januar 2013.

In der Berichtsperiode erfolgte keine Erhöhung des Grundkapitals durch die Ausübung von Optionsrechten aus dem Aktienoptionsplan der Gesellschaft.

### **Bedingtes Kapital**

#### Bedingtes Kapital III gem. Hauptversammlungsbeschluss vom 22. Mai 2007

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 22. Mai 2007 ist eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um TEUR 1.750 durch Ausgabe von 1.750.000 Stückaktien beschlossen worden (bedingtes Kapital III).

Die bedingte Kapitalerhöhung dient ausschließlich der Gewährung von Aktien an die Inhaber bzw. die Gläubiger von Wandel- und/oder Optionsrechten aus Schuldverschreibungen, die gemäß der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 22. Mai 2007 zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen nach Maßgabe der Anleihebedingungen gegen bar begeben werden. Innerhalb des Geschäftsjahres 2012 wurden bis zum Auslaufen der Ermächtigung am 30. April 2012 hieraus keine Optionsrechte begeben. Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Mai 2012 wurde beschlossen, das bedingte Kapital III in Höhe von EUR 1.750.000 gemäß § 5 Abs. 6 der Satzung aufzuheben.

#### Bedingtes Kapital 2012/I gem. Hauptversammlungsbeschluss vom 9. Mai 2012

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 9. Mai 2012 ist eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um TEUR 410 durch Ausgabe von bis zu 410.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) beschlossen worden (bedingtes Kapital 2012/I). Die bedingte Kapitalerhöhung 2012/I dient ausschließlich der Sicherung von Bezugsrechten die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung vom 9. Mai 2012 im Rahmen des Aktienoptionsplanes 2012 in der Zeit bis einschließlich 8. Mai 2017 an Vorstandsmitglieder und Arbeitnehmer der Gesellschaft ausgegeben werden. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur soweit durchgeführt, wie Bezugsrechte ausgegeben werde und deren Inhaber von ihrem Bezugsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen und die Gesellschaft nicht in Erfüllung der Bezugsrechte eigene Aktien gewährt oder Barausgleich leistet. Die neuen Aktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahrs an am Gewinn teil, in dem sie durch Ausübung des Bezugsrechtes entstehen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Soweit der Vorstand betroffen ist, ist der Aufsichtsrat entsprechend ermächtigt. Der Aufsichtsrat ist des Weiteren ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend der jeweiligen Ausnutzung des bedingten Kapitals anzupassen.

#### Bedingtes Kapital 2012/II gem. Hauptversammlungsbeschluss vom 9. Mai 2012

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 9. Mai 2012 ist eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um TEUR 1.647 durch Ausgabe von bis zu 1.647.394 neuen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) beschlossen worden (bedingtes Kapital 2012/II). Die bedingte Kapitalerhöhung 2012/II dient ausschließlich der Gewährung von Aktien an die Inhaber bzw. Gläubiger von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften der Gesellschaft im Sinne von § 18 AktG, an denen die Gesellschaft zu mindestens 90% beteiligt ist, aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 9. Mai 2012 bis einschließlich zum 8. Mai 2017 begeben bzw. garantiert werden.

Die Ausgabe der neuen Aktien erfolgt zu dem nach Maßgabe der vorstehenden Ermächtigung jeweils festzulegenden Options- bzw. Wandlungspreis. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchgeführt, wie die Inhaber bzw. Gläubiger von Options- oder Wandelschuldverschreibungen, die aufgrund der Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung vom 9. Mai 2012 von der Gesellschaft oder von Konzerngesellschaften der Gesellschaft im Sinne des § 18 AktG, an denen die Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar zu mindestens 90 % beteiligt ist, bis einschließlich zum 8. Mai 2017 begeben bzw. garantiert werden, von ihrem Options- oder Wandlungsrecht Gebrauch machen oder, soweit sie zur Optionsausübung bzw. Wandlung verpflichtet sind, ihre Verpflichtung zur Optionsausübung bzw. Wandlung erfüllen, soweit nicht eigene Aktien zur Bedienung der Options- oder Wandlungsrechte oder -pflichten eingesetzt werden oder ein Barausgleich erfolgt. Die neuen Aktien nehmen ab Beginn des Geschäftsjahres, in dem

sie aufgrund der Ausübung von Options- oder Wandlungsrechten bzw. aufgrund der Erfüllung von Options- oder Wandlungspflichten entstehen, am Gewinn teil. Der Vorstand wird ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend der jeweiligen Ausnutzung des bedingten Kapitals anzupassen.

### **Kapitalrücklage**

Die Kapitalrücklage beträgt zum 31. Dezember 2012 TEUR 3.874 (i.Vj. TEUR 4.903). Durch Umwandlung eines Teilbetrages in Höhe von TEUR 1.029 der in der Bilanz zum 31. Dezember 2011 ausgewiesenen Kapitalrücklage wurde das Grundkapital der Gesellschaft nach den Vorschriften des Aktiengesetzes über die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (§§ 207 ff. AktG) gem. Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Mai 2012 erhöht.

### **Bilanzgewinn**

Der Bilanzgewinn aus dem Vorjahr entwickelte sich wie folgt:

|                                            | TEUR         |
|--------------------------------------------|--------------|
| Bilanzgewinn zu Beginn des Geschäftsjahres | 0            |
| Jahresüberschuss des Geschäftsjahres       | 3.168        |
| Ertrag aus der Kapitalherabsetzung         | 1.029        |
| Aufwand aus der Kapitalrückzahlung         | -1.029       |
|                                            | <u>3.168</u> |

### **Ausschüttung**

Für das Geschäftsjahr 2012 wird der Hauptversammlung eine Ausschüttung von 0,25 EUR je Aktie vorgeschlagen. Dies entspricht für 4.114.788 Aktien einer Ausschüttungssumme in Höhe von EUR 1.028.697,00.

### **Sonderposten für Zuwendungen**

Bei dem passivischen Sonderposten handelt es sich um Investitionszulagen der öffentlichen Hand, die aufgrund des Investitionszulagengesetzes 2005 und aus Mitteln der Gemeinschaftsaufgabe „Verbesserung der regionalen Wirtschaftsstruktur“ (GA/Europäischer Fonds für regionale Entwicklung (EFRE)) 2000 bis 2007 gewährt wurden. Die Auflösung des Sonderpostens erfolgt über die Nutzungsdauer der geförderten Vermögensgegenstände.

Aufgrund der Änderungen im Zusammenhang mit der Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes wird von dem Wahlrecht nach Artikel 67 Abs. 3 EGHGB Gebrauch gemacht und der Sonderposten für Zuwendungen nach den Vorschriften des § 273 HGB in der bis zum 28. Mai 2009 geltenden Fassung des HGB beibehalten.

## **Rückstellungen**

### **Pensionsrückstellung**

Die Pensionsrückstellungen bestehen für Versorgungszusagen an den Vorstand. Die zum Bilanzstichtag zum 31. Dezember 2012 bestehenden Verpflichtungen aus Pensionszusagen wurden auf Basis eines versicherungsmathematischen Gutachtens bewertet. Die Berechnung wurde nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren durchgeführt. Dabei wurde unter der Annahme einer Restlaufzeit von 15 Jahren ein Rechnungszins von 5,06% angesetzt. Als Gehaltstrend wurden bis 2009 10,00%, und ein Rententrend von 2,00% angenommen. Es wurde keine Fluktuation berücksichtigt. Das Pensionsalter wird mit 65 Jahren angenommen. Sterbe- und Invaliditätswahrscheinlichkeiten basieren auf den Richttafeln R 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Die Pensionsverpflichtung beträgt zum 31. Dezember 2012 TEUR 2.284 (i.Vj. TEUR 2.121). Von der Übergangsregelung gemäß Artikel 67 Abs. 2 EGHGB wurde Gebrauch gemacht.

Der Unterschiedsbetrag, der sich aus der geänderten Bewertung der Altersversorgungsverpflichtungen zum 31.12.2009 ergab (sog. Zuführungsbetrag), betrug zum 31. Dezember 2012 noch TEUR 684 (i.Vj. TEUR 746). Daher betrug die bilanzierte Verpflichtung aus Pensionszusagen zum 31. Dezember 2012 TEUR 1.600 (i.Vj. TEUR 1.375).

### **Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen**

Die Steuerrückstellungen sowie sonstigen Rückstellungen wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzins der vergangenen sieben Geschäftsjahre gemäß § 253 Abs. 2 HGB abgezinst.

Zum Bilanzstichtag wurden in Bezug auf den steuerlichen Sanierungsgewinn zum 31. Mai sowie 31. Dezember 2010 keine Rückstellungen für Ertragsteuern passiviert. Dies erfolgte unter der Prämisse, dass die Ertragsteuern auf den Sanierungsgewinn nach Abzug der ertragsteuerlichen Verlustvorträge entsprechend dem Erlass des Bundesminis-

ters der Finanzen vom 27. März 2003 (BStBI 2003 I S. 240 ff.) aus sachlichen Billigkeitsgründen erlassen wird.

Sonstige Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für ausstehende Gutschriften, rückständige Urlaubs- und Prämienverpflichtungen, Tantiemeverpflichtungen, Abschlusskosten sowie Gewährleistungen.

### Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Erfüllungsbetrag angesetzt. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden bei Zugang sowie zum jeweiligen Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs bewertet. Die Verbindlichkeiten aus Mietkaufgeschäften zum Erwerb von Anlagevermögen werden unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen.

Die Zusammensetzung der Verbindlichkeiten ergibt sich aus dem folgenden Verbindlichkeitspiegel:

| Verbindlichkeitspiegel (Werte in TEUR)                          |            |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                    | 14.094     | 14.745     |
| - davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr--          | 2.070      | 2.447      |
| - davon mit einer Restlaufzeit zwischen einem und fünf Jahren-- | 5.579      | 5.005      |
| - davon mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren--       | 6.445      | 7.293      |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                | 3.600      | 3.381      |
| - davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr--          | 3.281      | 3.157      |
| - davon mit einer Restlaufzeit zwischen einem und fünf Jahren-- | 319        | 224        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                      | 5.203      | 3.874      |
| - davon mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr--          | 5.203      | 3.874      |

Der Zinssatz für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beträgt 6% und ist für alle Darlehen fest vereinbart. Es besteht somit kein Zinsänderungsrisiko. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind durch Grundschulden für Verbindlichkeiten aus Darlehen in Höhe von TEUR 7.693 (i.Vj. TEUR 8.096), durch die Sicherungsübereignung von Sachanlagevermögen in Höhe von TEUR 1.885 (i.Vj. TEUR 566) sowie die Sicherungsübereignung von Waren in Höhe von TEUR 5.683 (i.Vj. TEUR 5.297) besichert.

Die Verbindlichkeiten aus Mietkaufverträgen haben regelmäßig eine Laufzeit von vier Jahren und werden unter den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ausge-

wiesen. Der Barwert der Tilgungszahlungen aus Mietkaufverträgen für die folgenden Jahre beträgt TEUR 558 (i.Vj. TEUR 444), wovon TEUR 239 auf das Kalenderjahr 2013 entfallen. Die zukünftigen Zinszahlungen der Mietkaufverträge betragen insgesamt TEUR 32 (i.Vj. TEUR 33), wovon TEUR 22 auf das Jahr 2013 entfallen.

In Höhe von TEUR 3.678 (i.Vj. TEUR 3.669) wurden in den sonstigen Verbindlichkeiten noch nicht gezahlte Verbindlichkeiten aus dem überstandenen Insolvenzverfahren ausgewiesen. Darin sind auch Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen enthalten. Der Betrag spiegelt sich in dem auf der Aktivseite ausgewiesenen Quotenanderkonto in Höhe von TEUR 3.678 wieder und stellt daher keinerlei Risiko für die paragon dar.

## **Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**

### **Umsatzerlöse**

Die Umsatzerlöse aus Warenlieferungen in Höhe von TEUR 69.213 (i.Vj. TEUR 67.055) entfallen mit TEUR 48.466 (i.Vj. TEUR 44.105) auf das Inland und mit TEUR 20.747 (i.Vj. TEUR 22.950) auf den Export.

Die Umsatzerlöse beziehen sich vollständig auf das Geschäftsfeld Automotive.

### **Sonstige betriebliche Erträge**

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen werden im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen mit TEUR 714 (i.Vj. TEUR 117), der Auflösung des Sonderpostens für Zuwendungen mit TEUR 619 (i.Vj. TEUR 758) sowie Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 30 (i.Vj. TEUR 278) erfasst. Des Weiteren beinhaltet dieser Posten sonstige Erträge aus Zuschüssen der Bundesagentur für Arbeit, aus Kfz-Überlassung an Arbeitnehmer, aus Mieterträgen sowie aus Anlagenabgängen.

Erträge aus Fremdwährungsumrechnung im Sinne des § 277 Abs. 5 S. 2 HGB sind in den sonstigen betrieblichen Erträgen in Höhe von TEUR 22 (i.Vj. TEUR 26) enthalten.

### **Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen im Wesentlichen die Rechts- und Beratungskosten, Kosten für Investor Relations, Werbung und Marketing, Kfz-Kosten, Kosten für EDV-Gebühren und EDV-Schulung, Kosten für Gebäudemieten und Energie sowie Kosten für betriebliche Versicherungen und Leasing.

Aufwendungen aus Fremdwährungsumrechnung im Sinne des § 277 Abs. 5 S. 2 HGB sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von TEUR 24 (i.Vj. TEUR 50) enthalten.

### **Periodenfremde Aufwendungen und Erträge**

Periodenfremde Erträge sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen mit TEUR 714 (i.Vj. TEUR 117).

### **Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge**

Die sonstige Zinsen und ähnliche Erträge enthalten Erträge aus Aufzinsungen in Höhe von TEUR 3 (i.Vj. TEUR 2). Diese resultieren auf unverzinslichen Kautionen, die im Zugangszeitpunkt mit dem Barwert angesetzt worden sind.

### **Zinsen und ähnliche Aufwendungen**

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Aufzinsungen von Pensionsrückstellungen in Höhe von TEUR 110 (i.Vj. TEUR 104) enthalten.

### **Außerordentliche Aufwendungen**

Die außerordentlichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen aus der Anwendung des Artikel 67 Abs. 1 EGHGB im Zuge der Umsetzung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes vom 25. Mai 2009 in Höhe von TEUR 62 (i.Vj. TEUR 62).

### **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen in voller Höhe das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des abgelaufenen Geschäftsjahres.

### Gewinnverwendungsvorschlag

Der Jahresüberschuss beträgt EUR 3.167.998,01. Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrags aus dem Vorjahr in Höhe von EUR 0,00 ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von EUR 3.167.998,01. Der Vorstand schlägt vor, den im Jahresabschluss der paragon AG ausgewiesenen Bilanzgewinn von EUR 3.167.998,01 für das Geschäftsjahr 2012 wie folgt zu verwenden:

|                                                                                                                                       | <u>EUR</u>                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Ausschüttung einer Dividende von EUR 0,25 je Stückaktie auf das<br>dividendenberechtigte Grundkapital in Höhe von<br>EUR 4.114.788,00 | 1.028.697,00               |
| Vortrag auf neue Rechnung                                                                                                             | <u>2.139.301,01</u>        |
| Bilanzgewinn                                                                                                                          | <u><u>3.167.998,01</u></u> |

### **Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung**

In der Kapitalflussrechnung werden nach DRS 2 die Zahlungsströme eines Geschäftsjahres erfasst, um Informationen über die Bewegungen der Zahlungsmittel des Unternehmens darzustellen. Die Kapitalflussrechnung wurde nach der indirekten Methode aufgestellt. Die Zahlungsströme werden nach betrieblicher Tätigkeit sowie nach Investitions- und Finanzierungstätigkeit unterschieden.

Die laufenden Zahlungsmittelzu- und –abflüsse, die aus der in 2011 mit der GE Capital Bank abgeschlossenen Factoring-Vereinbarung resultieren, werden ab dem Berichtsjahr 2012 dem Cash-Flow aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit zugeordnet.

Der in der Kapitalflussrechnung ausgewiesene Finanzmittelfonds umfasst alle in der Bilanz ausgewiesenen flüssigen Mittel.

## **Sonstige Erläuterungen**

### **Honorare**

Das Gesamthonorar für den Abschlussprüfer im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 beläuft sich auf TEUR 63 (i.Vj. TEUR 63).

### **Außerbilanzielle Geschäfte**

Mit der GE Capital Bank AG, Mainz, besteht ein Vertrag über ein stilles Factoring. In diesem Vertrag ist geregelt, dass wesentliche Teile der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegen Dritte verkauft werden und damit nicht mehr zu bilanzieren sind.

Zum Stichtag beläuft sich der Bestand an verkauften Forderungen auf TEUR 5.111. Die der paragon AG daraus noch zur Verfügung stehenden Mittel betragen TEUR 4.155 und werden unter den Forderungen gegen Kreditinstitute ausgewiesen. Sicherheitseinbehalte in Höhe von TEUR 963 werden unter den sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen.

Der Finanzierungseffekt aus dem Factoring wurde zum Bilanzstichtag noch nicht genutzt. Durch den Factoringvertrag ist eine langfristige Sicherung der Liquidität möglich. Darüber hinaus werden im Falle einer vollständigen Ausnutzung eine nachhaltige Verringerung der Verschuldung der paragon AG und die Verbesserung von wichtigen Bilanzrelationen ermöglicht. Außerdem kann durch den Wegfall der Gefahr von Forderungsausfällen die Risikoposition der paragon AG erheblich abgemildert werden.

Zum Bilanzstichtag hatte die paragon AG offene Verpflichtungen aus unkündbaren Operating-Leasingverhältnissen (siehe sonstige finanziellen Verpflichtungen). Wesentliche Operating-Leasing-Vereinbarungen bestehen für Miete von Immobilien und Kraftfahrzeug-Leasing.

In den Aufwendungen für die Miete von Immobilien sind insbesondere die Mietverträge der paragon AG mit der Frers Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Delbrück, für Verwaltungs- und Lagerflächen sowie eine Produktionshalle enthalten. Die Mietverträge haben in der Regel eine Grundmietzeit von 10 Jahren.

Verträge über Kraftfahrzeug-Leasing haben in der Regel eine Laufzeit zwischen 24 und 48 Monaten. Der Leasinggegenstand wird nach Vertragsende wieder an den Leasinggeber zurückgegeben. Änderungen in der Höhe der monatlichen Leasingraten sind während der Vertragslaufzeit nicht vorgesehen. Operating-Leasing für Kraftfahrzeuge, technische

Anlagen und Maschinen hat für die paragon AG Vorteile, insbesondere hinsichtlich der Liquiditätsbelastung, der Eigenkapitalquote in Folge der Bilanzneutralität und der Planungs- und Kalkulationssicherheit durch feste Leasingvertragsparameter. Wesentliche Risiken aus den genannten Operating-Leasing-Verträgen bestehen nicht.

### **Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Die Summe der sonstigen finanziellen Verpflichtungen für die nächsten fünf Jahre beträgt TEUR 24.218 (i.Vj. 17.432), wovon TEUR 14.144 (i.Vj. TEUR 13.664) eine Laufzeit bis zu einem Jahr aufweisen. Sonstige finanzielle Verpflichtungen mit einer Laufzeit von mehr als 5 Jahren betragen TEUR 5.807 (i.Vj. TEUR 1.544).

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen enthalten u.a. das Bestellobligo für elektronische Komponenten, die bereits im Konsignationslager im Werk Suhl lagern. Ferner bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Miet- und Leasingvereinbarungen.

Das Gebäude Bösendamm 11-13, 33129 Delbrück, und das Gebäude Artegastraße 1, 33129 Delbrück wird von der paragon AG gemietet. Vermieter des Gebäudes ist die Frers Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Delbrück. Der Aufwand im Berichtsjahr beträgt TEUR 286 (i.Vj. TEUR 62).

### **Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen**

Geschäfte mit nahe stehenden Personen bestehen insbesondere zu Personen in Schlüsselpositionen und nahe Familienangehörigen. Die Geschäfte erfolgen zu marktüblichen Bedingungen.

### **Organmitglieder**

Der Vorstand bestand zum 31. Dezember 2012 aus den im Abschnitt „Mitglieder des Vorstands der paragon AG“ aufgeführten Personen.

Die Gesamtvergütung des Vorstands enthält Gehälter und kurzfristige Leistungen in Höhe von TEUR 1.073 (Vorjahr: TEUR 1.027) und umfasst fixe (TEUR 505, Vorjahr: TEUR 473) und variable (TEUR 568, Vorjahr: TEUR 554) Bestandteile. Die variablen Gehaltsbestandteile orientieren sich am EBITDA und der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens. Bezüglich der Aufwendungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses verweisen wir auf die Angaben unter dem Abschnitt Pensionsrückstellungen.

Die Zusammensetzung des Aufsichtsrates geht aus dem Abschnitt „Mitglieder des Aufsichtsrats der paragon AG“ hervor.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrates betrugen TEUR 60 (i.Vj. 60).

### **Mitarbeiter**

Die Gesellschaft beschäftigte im Berichtsjahr durchschnittlich 364 (i.Vj. 319) Mitarbeiter, davon 182 (i.Vj. 160) gewerbliche Mitarbeiter.

### **Erklärung gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG**

Im Berichtsjahr wurden folgende Veröffentlichungen gemäß § 26 Abs. 1 WpHG vorgenommen, die nach § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG für die Gesellschaft berichtspflichtig sind:

paragon AG, Delbrück  
WKN 555869,  
Veröffentlichung nach § 26 Abs. 1 WpHG

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 06.02.2012 mitgeteilt:

„Hiermit teilt die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart, Deutschland gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der paragon AG, Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück, Deutschland, WKN 555869, am 06.02.2012 die Stimmrechtsschwelle von 5% unterschritten hat und an diesem Tag 4,81% (das entspricht 198.000 Stimmrechte) betragen hat. 4,81% der Stimmrechte sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG von der Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte zuzurechnen.“

paragon AG  
WKN 555869,  
Veröffentlichung nach § 26 Abs. 1, WpHG / Korrektur der Veröffentlichung

Die Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte, Tübingen, Deutschland hat und gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 06.02.2012 mitgeteilt:

„Hiermit teilt die Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte, Tübingen, Deutschland mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der paragon AG, Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück, Deutschland, WKN 555869, am 06.02.2012 die

Stimmrechtsschwelle von 5% unterschritten hat und an diesem Tag 4,81% (das entspricht 198.000 Stimmrechte) betragen hat.'

paragon AG, Delbrück  
WKN 555869,  
Veröffentlichung nach § 26 Abs. 1 WpHG

Die Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte, Tübingen, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 07.02.2012 mitgeteilt:  
'Hiermit teilt die Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte, Tübingen, Deutschland gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der paragon AG, Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück, Deutschland, WKN 555869, am 07.02.2012 die Stimmrechtsschwelle von 5% unterschritten hat und an diesem Tag 4,81% (das entspricht 198.000 Stimmrechte) betragen hat.'

paragon AG, Delbrück  
WKN 555869,  
Veröffentlichung nach § 26 Abs. 1 WpHG

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 29.02.2012 mitgeteilt:  
'Hiermit teilt die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart, Deutschland gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der paragon AG, Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück, Deutschland, WKN 555869, am 28.02.2012 die Stimmrechtsschwelle von 3% unterschritten hat und an diesem Tag 2,92% (das entspricht 120.000 Stimmrechte) betragen hat. 2,92% der Stimmrechte sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG von der Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte zuzurechnen.'

paragon AG, Delbrück  
WKN 555869,  
Veröffentlichung nach § 26 Abs. 1 WpHG

Die Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte, Tübingen, Deutschland hat und gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 01.03.2012 mitgeteilt:  
'Hiermit teilt die Baden-Württembergische Versorgungsanstalt für Ärzte, Zahnärzte und Tierärzte, Tübingen, Deutschland gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der paragon AG, Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück, Deutschland, WKN

555869, am 28.02.2012 die Stimmrechtsschwelle von 3% unterschritten hat und an diesem Tag 2,92% (das entspricht 120.000 Stimmrechte) betragen hat.`

paragon AG, Delbrück  
WKN 555869,  
Veröffentlichung nach §26 Abs. 1 WpHG

Die Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 26.03.2012 mitgeteilt:

`Hiermit teilt die Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der paragon AG, Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück, Deutschland, WKN 555869, am 20.03.2012 die Stimmrechtsschwelle von 3% überschritten hat und an diesem Tag 3,04% (das entspricht 125.000 Stimmrechte) betragen hat.`

paragon AG, Delbrück  
WKN 555869,  
Veröffentlichung nach § 21 Abs. 1 WpHG

Die Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg hat und gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 07.05.2012 mitgeteilt:

`Hiermit teilt die Axxion S.A., Munsbach, Luxemburg gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der paragon AG, Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück, Deutschland, WKN 555869, am 03.05.2012 die Stimmrechtsschwelle von 3% unterschritten hat und an diesem Tag 2,49% (das entspricht 102.463 Stimmrechte) betragen hat.`

#### **Erklärung zum Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG**

Die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) wurde zuletzt am 20. Februar 2013 abgegeben und ist den Aktionären dauerhaft auf der Internetseite der Gesellschaft ([www.paragon.ag](http://www.paragon.ag)) zugänglich gemacht worden.

### Konzernzugehörigkeit

Die Gesellschaft verfügt nur über Tochterunternehmen, die gemäß § 296 HGB nicht in einen Konzernabschluss einbezogen werden müssen. Daher ist die paragon AG nach § 290 Abs. 5 HGB von der Aufstellung eines Konzernabschlusses befreit.

### Mitglied des Vorstands der paragon AG:

- Klaus Dieter Frers (Vorsitzender), Delbrück  
Finanzen, Technik, Unternehmensentwicklung  
Marketing & Vertrieb

### Mitglieder des Aufsichtsrates der paragon AG:

| Name                                       | Beruf                                                                                                     | Mitgliedschaften in Aufsichtsräten und sonstigen Gremien                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Hans, J. Zimmermann</b><br>Vorsitzender | Geschäftsführer bei HSBC Trinkaus Private Wealth GmbH und HSBC Trinkaus Consult GmbH (bis zum 31.12.2012) | Aufsichtsratsmandate: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Schaltbau AG, München (Vorsitzender)</li> <li>• SIAG Nordseewerk AG, Emden (Stv. Vorsitzender)</li> <li>• Merkur Bank KGaA, München (Vorsitzender)</li> <li>• GARANT Schuh + Mode AG, Düsseldorf (Vorsitzender)</li> </ul> Weitere Mandate: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ante-holz GmbH, Bromskirchen-Somplar (Vorsitzender des Beirats)</li> <li>• Rheinzink GmbH &amp; Co. KG, Datteln (Mitglied des Verwaltungsrats)</li> </ul> |
| <b>Hermann Börnemeier</b>                  | Diplom Finanzwirt und Steuerberater, Geschäftsführer Treu-Union Treuhandgesellschaft mbH                  | keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Walter Schäfers</b>                     | Rechtsanwalt, Partner Societät Schäfers Rechtsanwälte und Notare                                          | keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

### **Versicherung des gesetzlichen Vertreters (Bilanzzeit)**

„Ich versichere nach besten Wissen und Gewissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage der paragon AG vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der paragon AG so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der paragon AG beschrieben wird.“

Delbrück, den 28. Februar 2013

paragon AG, Delbrück

---

Klaus Dieter Frers  
- Vorstandsvorsitzender -

Entwicklung des Anlagevermögens für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

| Anschaffungs- und Herstellungskosten                                                                                                                |                      |              |               |            |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|---------------|------------|------------------------|
|                                                                                                                                                     | Stand am<br>1.1.2012 | Zugänge      | Umbuchungen   | Abgänge    | Stand am<br>31.12.2012 |
|                                                                                                                                                     | EUR                  | EUR          | EUR           | EUR        | EUR                    |
| <b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>                                                                                                         |                      |              |               |            |                        |
| 1. Entgeltlich erworbene Konzessionen,<br>gewerbliche Schutzrechte und ähnliche<br>Rechte und Werte sowie Lizenzen an<br>solchen Rechten und Werten | 18.185.503,61        | 116.473,98   | 86.065,68     | 0,00       | 18.388.043,27          |
| 2. Geleistete Anzahlungen                                                                                                                           | 0,00                 | 944.312,36   | -62.847,68    | 0,00       | 881.464,68             |
|                                                                                                                                                     | 18.185.503,61        | 1.060.786,34 | 23.218,00     | 0,00       | 19.269.507,95          |
| <b>II. Sachanlagen</b>                                                                                                                              |                      |              |               |            |                        |
| 1. Grundstücke einschließlich der Bauten<br>auf fremden Grundstücken                                                                                | 14.286.063,84        | 191.118,66   | 4.278,34      | 0,00       | 14.481.460,84          |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen                                                                                                                 | 18.781.151,45        | 330.681,42   | 1.937.625,82  | 6.000,00   | 21.043.458,69          |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und<br>Geschäftsausstattung                                                                                            | 5.744.133,65         | 1.049.793,30 | 721.532,02    | 136.548,50 | 7.378.910,47           |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen<br>im Bau                                                                                                     | 1.299.079,09         | 1.574.771,46 | -2.686.654,18 | 0,00       | 187.196,37             |
|                                                                                                                                                     | 40.110.428,03        | 3.146.364,84 | -23.218,00    | 142.548,50 | 43.091.026,37          |
| <b>III. Finanzanlagen</b>                                                                                                                           |                      |              |               |            |                        |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                                                                  | 43.641.691,84        | 0,00         | 0,00          | 0,00       | 43.641.691,84          |
|                                                                                                                                                     | 43.641.691,84        | 0,00         | 0,00          | 0,00       | 43.641.691,84          |
|                                                                                                                                                     | 101.937.623,48       | 4.207.151,18 | 0,00          | 142.548,50 | 106.002.226,16         |

| Abschreibungen       |              |            | Buchwerte              |                        |                        |
|----------------------|--------------|------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Stand am<br>1.1.2012 | Zugänge      | Abgänge    | Stand am<br>31.12.2012 | Stand am<br>31.12.2012 | Stand am<br>31.12.2011 |
| EUR                  | EUR          | EUR        | EUR                    | EUR                    | EUR                    |
| 15.910.914,17        | 972.479,99   | 0,00       | 16.883.394,16          | 1.504.649,11           | 2.274.589,44           |
| 0,00                 | 0,00         | 0,00       | 0,00                   | 881.464,68             | 0,00                   |
| 15.910.914,17        | 972.479,99   | 0,00       | 16.883.394,16          | 2.386.113,79           | 2.274.589,44           |
| 5.765.850,21         | 702.300,00   | 0,00       | 6.468.150,21           | 8.013.310,63           | 8.520.213,63           |
| 16.839.088,62        | 1.309.252,31 | 800,00     | 18.147.540,93          | 2.895.917,76           | 1.942.062,83           |
| 4.204.114,13         | 817.955,10   | 109.719,14 | 4.912.350,09           | 2.466.560,38           | 1.540.019,52           |
| 0,00                 | 0,00         | 0,00       | 0,00                   | 187.196,37             | 1.299.079,09           |
| 26.809.052,96        | 2.829.507,41 | 110.519,14 | 29.528.041,23          | 13.562.985,14          | 13.301.375,07          |
| 43.641.691,84        | 0,00         | 0,00       | 43.641.691,84          | 0,00                   | 0,00                   |
| 43.641.691,84        | 0,00         | 0,00       | 43.641.691,84          | 0,00                   | 0,00                   |
| 86.361.658,97        | 3.801.987,40 | 110.519,14 | 90.053.127,23          | 15.949.098,93          | 15.575.964,51          |

paragon AG, Delbürk  
Eigenkapitalveränderungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

|                                   | Gezeichnetes<br>Kapital | Kapital-<br>rücklage | Gewinn-<br>Verlustvortrag | Jahresergebnis | Gesamt       |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------|--------------|
| 01.01.2011                        | 4.114.788,00            | 9.177.598,42         | -11.502.224,88            | 2.652.802,20   | 4.442.963,74 |
| Jahresüberschuss                  |                         |                      |                           | 4.574.587,53   | 4.574.587,53 |
| Gewinnvortrag                     |                         |                      | 2.652.802,20              | -2.652.802,20  | 0,00         |
| Entnahmen aus der Kapitalrücklage |                         | -4.274.835,15        | 4.274.835,15              |                | 0,00         |
| 31.12.2011                        | 4.114.788,00            | 4.902.763,27         | -4.574.587,53             | 4.574.587,53   | 9.017.551,27 |

|                                          | Gezeichnetes<br>Kapital | Kapital-<br>rücklage | Gewinn-<br>Verlustvortrag | Jahresergebnis | Gesamt        |
|------------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------|---------------|
| 01.01.2012                               | 4.114.788,00            | 4.902.763,27         | -4.574.587,53             | 4.574.587,53   | 9.017.551,27  |
| Jahresüberschuss                         |                         |                      |                           | 3.167.998,01   | 3.167.998,01  |
| Gewinnvortrag                            |                         |                      | 4.574.587,53              | -4.574.587,53  | 0,00          |
| Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln | 1.028.697,00            | -1.028.697,00        | 0,00                      |                | 0,00          |
| Ausschüttung                             | -1.028.697,00           |                      |                           |                | -1.028.697,00 |
| 31.12.2012                               | 4.114.788,00            | 3.874.066,27         | 0,00                      | 3.167.998,01   | 11.156.852,28 |

**paragon AG, Delbrück****Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom  
1. Januar bis 31. Dezember 2012**

|                                                                                                                  | 2012<br>01.01.-31.12. | 2011<br>01.01.-31.12. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ergebnis vor Ertragsteuern und latenten Steuern                                                                  | 4.678                 | 6.382                 |
| Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens                                                | 3.802                 | 4.003                 |
| Finanzergebnis                                                                                                   | 1.077                 | 1.320                 |
| Gewinn (-) Verlust (+) aus Anlagenabgang des Sach- und Finanzanlagevermögens                                     | 0                     | -42                   |
| Zunahme (+), Abnahme (-) der anderen Rückstellungen und Pensionsrückstellungen                                   | -1.048                | -1.353                |
| Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens für Zuwendungen                                                      | -619                  | -758                  |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge                                                         | -107                  | -215                  |
| Zunahme (-), Abnahme (+) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen anderen Forderungen und sonstigen Aktiva | -1.005                | 146                   |
| gezahlte Beträge Insolvenzquote                                                                                  | 0                     | 292                   |
| Zunahme (-), Abnahme (+) der Vorräte                                                                             | -1.090                | -260                  |
| Zunahme (+), Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und anderen Passiva                | 1.307                 | 687                   |
| Gezahlte Zinsen                                                                                                  | -1.012                | -1.147                |
| Gezahlte Ertragsteuern                                                                                           | -2.268                | -1.617                |
| <b>Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</b>                                                             | <b>3.715</b>          | <b>7.438</b>          |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens                                               | 32                    | 60                    |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen                                                         | -3.146                | -2.062                |
| Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen                                                | -1.061                | -209                  |
| Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionszuwendungen                                                               | 70                    | 0                     |
| Erhaltene Zinsen                                                                                                 | 41                    | 31                    |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>                                                                        | <b>-4.064</b>         | <b>-2.180</b>         |
| Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten                                                                  | -2.822                | -6.399                |
| gezahlte Beträge Insolvenzquote                                                                                  | 0                     | -292                  |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten                                                                 | 2.171                 | 639                   |
| Auszahlung für die Tilgung von Verbindlichkeiten aus finance lease                                               | -249                  | -441                  |
| Nettozufluss aus Factoring                                                                                       | 0                     | 2.776                 |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>                                                                       | <b>-900</b>           | <b>-3.717</b>         |
| <b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds</b>                                                        | <b>-1.249</b>         | <b>1.541</b>          |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode                                                                          | 15.331                | 13.790                |
| Finanzmittelfonds am Ende der Periode                                                                            | 14.082                | 15.331                |

## **paragon AG**

### **Lagebericht für das Geschäftsjahr 2012**

#### **A. Geschäft und Rahmenbedingungen**

Die paragon Aktiengesellschaft (im Folgenden: paragon AG oder paragon) mit Sitz in 33129 Delbrück, Schwalbenweg 29, Deutschland, ist eine nach deutschem Recht errichtete Aktiengesellschaft. Die Aktien der paragon AG werden an der Frankfurter Wertpapierbörse im Segment Prime Standard gehandelt. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt elektronische Komponenten, Sensoren und Module für die Automobilindustrie.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012 konnte paragon an die gute Entwicklung im Vorjahr anknüpfen. Das vom Vorstand zum Jahresanfang prognostizierte einstellige Umsatzwachstum wurde trotz einer uneinheitlichen Entwicklung der Automobilindustrie sicher erreicht. Das Unternehmen profitierte dabei unter anderem von dem vorhandenen Kundenspektrum, denn die deutschen Premiumhersteller wie Audi, VW, Daimler, BMW und Porsche konnten sich im Unterschied zu anderen Volumen Anbietern sehr gut im Wettbewerb behaupten.

Die Entwicklung der Ergebniswerte hätte sogar noch besser verlaufen können, wenn paragon auf einen Teil der erheblichen Investitionen für Zukunftsvorsorge verzichtet hätte. Neben einem gezielten Aufbau von kompetentem Personal investierte das Unternehmen im abgelaufenen Jahr insbesondere in neue Patente, in Instandhaltung und Umbau von Gebäuden, in diverse Fertigungsanläufe sowie in den Ausbau der eigenen Entwicklungskapazitäten. Dennoch gelang es paragon, die Eigenkapitalquote nochmals deutlich auszubauen und damit die finanzielle Stabilität zu erhöhen. Positive Effekte hatte zudem die ebenfalls im Rahmen der Ankündigungen verlaufene Rückführung der Verbindlichkeiten.

## **Wirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Im Jahresdurchschnitt 2012 konnte die deutsche Wirtschaft ihren Wachstumskurs fortsetzen, wenn auch auf niedrigem Niveau. Nach Angaben des Statistischen Bundesamtes (Destatis) erwies sich die deutsche Wirtschaft in einem schwierigen Umfeld als widerstandsfähig und trotzte der europäischen Rezession. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt (BIP) fiel um 0,7% höher aus als im Vorjahr.

Kalenderbereinigt errechnete Destatis eine höhere BIP-Wachstumsrate von 0,9%, da im Jahr 2012 aufgrund der Lage der Weihnachtsfeiertage drei Arbeitstage weniger zur Verfügung standen als 2011. Die Differenz zwischen Exporten (+ 4,1%) und Importen (+ 2,3%) steuerte 1,1 Prozentpunkte zum BIP-Wachstum bei und war damit 2012 wichtigster Wachstumsmotor der deutschen Wirtschaft.

Unterschiedlich entwickelte sich die Binnennachfrage. Die Konsumausgaben im privaten Bereich (+ 0,8%) und im staatlichen Umfeld (+ 1,0%) legten zwar zu, aber die Investitionen gingen teilweise deutlich zurück. So schrumpften die Bauinvestitionen um 1,1% und die Ausrüstungsinvestitionen sogar um 4,4%.

Charakteristisch für die Entstehung des Bruttoinlandsprodukts im Jahr 2012 ist eine Zweiteilung der Wirtschaft. Die Dienstleistungsbereiche konnten bei der preisbereinigten Bruttowertschöpfung gegenüber 2011 teilweise kräftig zulegen. Auf der anderen Seite stehen das Produzierende Gewerbe ohne Baugewerbe (-0,8%) und das Baugewerbe (-1,7%), die Einbußen hinnehmen mussten.

Die insgesamt positive Entwicklung der deutschen Wirtschaft sorgte am Arbeitsmarkt für den sechsten Höchststand in Folge. Im Jahr 2012 stieg die Zahl der Erwerbstätigen auf 41,6 Millionen weiter an. Die Arbeitsproduktivität je Erwerbstätigenstunde konnte um 0,4% zulegen, weil das Arbeitsvolumen der Erwerbstätigen weniger stark wuchs als das BIP.

Auf Konsolidierungskurs befanden sich im Jahr 2012 die Staatshaushalte. Bund, Länder, Gemeinden und Sozialversicherungen beendeten das Jahr mit einem Überschuss von rund 2,2 Milliarden Euro. Gemessen am Bruttoinlandsprodukt

errechnet sich daraus für den Staat eine Überschussquote von 1,1%, so dass erstmals seit 2007 wieder ein ausgeglichener Haushalt erreicht werden konnte.

Die Verbraucherpreise in Deutschland erhöhten sich nach Angaben von Destatis im Jahresdurchschnitt 2012 im Vergleich zum Vorjahr um 2,0%. Damit ging die Jahresteuersatzrate gegenüber 2011 (+ 2,3%) zwar leicht zurück, lag aber nach wie vor deutlich über den jährlichen Preissteigerungen in 2010 (+ 1,1%) und 2009 (+ 0,4%). Die überdurchschnittliche Preisentwicklung der Energieprodukte (+ 5,7%) trug erheblich zur Teuerung bei. Gemessen am Verbraucherpreisindex lag die Inflationsrate im Dezember 2012 mit 2,1% wieder etwas höher als im November (+ 1,9%).

### **Wirtschaftsleistung im Euroraum**

Das Statistische Amt der Europäischen Union (Eurostat) ermittelte für den Euroraum im Jahr 2012 einen deutlichen Überschuss im Warenverkehr mit der restlichen Welt. Allein im November 2012 erreichte dieser Wert rund 13,7 Mrd. Euro; gegenüber dem Vorjahr (+ 4,9 Mrd. Euro) stieg der Überschuss in diesem Monat signifikant an. Beim Handel der einzelnen Mitgliedsstaaten erzielte Deutschland mit klarem Vorsprung den höchsten Überschuss. In den Monaten Januar bis Oktober 2012 summierte sich der Betrag auf 157,7 Mrd. Euro. Auch Niederlande (+ 41,0 Mrd. Euro) und Irland (+ 35,6 Mrd. Euro) konnten sich gut positionieren, während das Vereinigte Königreich (- 139,8 Mrd. Euro), Frankreich (- 69,1 Mrd. Euro), Spanien (- 29,3 Mrd. Euro) und Griechenland (- 13,2 Mrd. Euro) hohe Defizite verbuchten.

Die jährliche Inflationsrate im Euroraum belief sich nach Angaben von Eurostat im Dezember 2012 auf 2,2% und erreichte damit das Niveau des Jahres 2010; in 2011 hatte sie noch 2,7% betragen. Die niedrigsten Durchschnittswerte über zwölf Monate verzeichneten Schweden (0,9%), Griechenland (1,0%) und Deutschland (2,1%), die höchsten Werte in Ungarn (5,7%) und Estland (4,2%) erreicht wurden.

## **Entwicklung der Automobilbranche**

Die internationalen Automobilmärkte präsentierten sich im Jahr 2012 in insgesamt stabiler Verfassung. Solide Zuwächse verzeichneten die USA, Brasilien, Russland, Indien und China. Mit rund 4,6 Mio. Neuwägen meldete der japanische Pkw-Markt sogar das beste Zulassungsniveau seit dem Jahr 2006. Dagegen verbuchten Westeuropa und auch Deutschland ein Minus bei den Verkäufen. Unabhängig von der Entwicklung auf den Heimatmärkten konnten die deutschen Premiumhersteller ihre Anteile auf den wichtigsten Zukunftsmärkten noch einmal steigern und damit ihre ohnehin starke Wettbewerbsposition ausbauen.

Um satte 13% wuchs der Markt für Light Vehicles (Pkw und Light Trucks) in den USA, wo 2012 14,4 Mio. Fahrzeuge verkauft wurden. Allein im Dezember stieg das Volumen um 9% auf 1,35 Mio. Einheiten. Die deutschen Hersteller legten in den USA eine noch höhere Geschwindigkeit vor und erhöhten ihren Absatz um mehr als 21% auf rund 1,27 Mio. Einheiten.

Auch in China setzte der Pkw-Markt seinen Wachstumskurs fort. Insgesamt wurden 13,2 Mio. Neufahrzeuge verkauft, was einer Steigerung von 8% gegenüber dem Vorjahr bedeutet. Von dieser positiven Entwicklung profitierten auch die deutschen Hersteller, die ihren Marktanteil auf rund 22% steigern konnten.

Zweistellige Zuwachsraten gab es auf den indischen und japanischen Pkw-Märkten. Von Januar bis Dezember 2012 kletterte der Absatz in Indien um gut 10% auf 2,8 Mio. Einheiten. Noch deutlicher erhöhte sich die Pkw-Nachfrage in Japan, dort wuchs das Marktvolumen um rund 30% auf knapp 4,6 Mio. Neuwagen. Der durch das Unglück in Fukushima ausgelöste Nachholbedarf und ein bis September 2012 laufendes Förderprogramm trugen zu diesem außergewöhnlichen Ergebnis bei.

Auch in Russland konnte der Markt signifikant zulegen. Der Light-Vehicles-Absatz steigerte sich im Gesamtjahr 2012 um rund 11% auf 2,9 Mio. Einheiten und erreichte damit das Vorkrisenniveau von 2008. Die deutschen Hersteller wuchsen auch hier schneller als der Markt und bauten ihren Anteil um 2,9% auf rund 21% aus. In guter Verfassung präsentierte sich auch Brasilien, dort legten

die Verkäufe um 6% auf 3,6 Mio. Fahrzeuge zu. Jedes fünfte in Brasilien abgesetzte Fahrzeug trägt ein deutsches Konzernlogo.

Mit diesen positiven Entwicklungen konnte der Markt in Westeuropa nicht mithalten. Die Neuzulassungen verloren um 8% auf knapp 11,8 Mio. Einheiten. Auch im letzten Monat des abgelaufenen Jahres gab es keine Erholung, sondern sogar einen Rückgang um 16%. Ein erfreuliches Gesamtergebnis für das Jahr 2012 verzeichnete das Vereinigte Königreich mit einem Plus von mehr als 5%. Trotz des leichten Rückgangs um 3% stützten die Neuzulassungen in Deutschland den westeuropäischen Markt.

Die Pkw-Zulassungen in Deutschland haben im abgelaufenen Jahr ein Volumen von rund 3,1 Mio. Einheiten erreicht. Damit sah sich der Verband der Automobilindustrie (VDA) in seinen Erwartungen bestätigt, der von einem moderaten Rückgang ausging. Positiv stimmte die Verbandsvertreter hingegen die sehr dynamische Automobilkonjunktur außerhalb Westeuropas, an der die deutschen Hersteller überproportional teilhaben.

## **B. Geschäftsverlauf und Lage der paragon AG**

Mit den Umsatz- und Ergebniswerten bewegte sich die paragon AG im Geschäftsjahr 2012 im Rahmen der Erwartungen des Vorstandes. In einem vergleichsweise heterogenen Marktumfeld behauptete sich das Unternehmen auch deshalb so gut, weil die Hauptkunden – die deutschen Premiumhersteller – im globalen Wettbewerb weitere Marktanteile gewinnen konnten. Deren Erfolge unterstützte paragon mit innovativen Produktideen sowie zuverlässiger Lieferung von Komponenten und Modulen für vielfältige Plattformen und Fahrzeuge.

Durch die Zusammenfassung von Produktgruppen und die Aufnahme neuer Segmente entwickelte paragon im Jahr 2012 eine neue Struktur von fünf Geschäftsbereichen: Sensoren, Akustik, Cockpit, Elektromobilität und Karosserie-Kinematik. In diesen schlagkräftigen Einheiten sind nunmehr die Kompetenzen für Neuentwicklungen und Vertrieb gebündelt, während das klassische Seriengeschäft von den neu entstandenen Kundenteams betreut wird.

Inhaltlich und organisatorisch setzte paragon im abgelaufenen Geschäftsjahr starke Akzente für die weitere Entwicklung des Unternehmens. Auf der Internationalen Automobil Ausstellung (IAA) in Frankfurt/Main präsentierte das Unternehmen im Herbst intelligente Lösungen zur Elektromobilität für Nutzfahrzeuge. Der individuell konfigurierbare Baukasten „Zero Emission System“ und Produkte zur Optimierung der Fahrerassistenz machen aus einem Elektromobil ein technisch und wirtschaftlich effizientes Fahrzeug. Ein weiterer großer Schritt war die Übernahme aller Vermögensgegenstände der insolventen Artega Automobil GmbH & Co. KG zum 1. Oktober 2012. In den Räumlichkeiten an der Artegastraße entsteht am Unternehmenssitz Delbrück ein hochmodernes Technologiezentrum mit integrierter Fertigung. Für weitere Informationen zu dieser Übernahme verweisen wir auf den Anhang.

### **Zweigniederlassungen**

Neben dem Unternehmenssitz Delbrück unterhält paragon Zweigniederlassungen in Suhl, St. Georgen und Nürnberg. Die Geschäftsbereiche und Produktgruppen waren auch im Jahr 2012 auf einzelne Standorte ausgerichtet, so dass eine effiziente Bearbeitung der Entwicklungen, Anfragen und Aufträge erfolgen konnte.

#### **Bis 30. Juni 2012**

##### **Unternehmenssitz Delbrück**

Vorstand Marketing, Vertrieb, Einkauf, Finanzen

Entwicklung Sensoren, Akustik, Elektromobilität

##### **Zweigniederlassung Suhl**

Zentrales Produktionswerk

##### **Zweigniederlassung St. Georgen**

Entwicklung und Produktion Schrittmotoren

##### **Zweigniederlassung Nürnberg**

Entwicklung Cockpit, Karosserie-Kinematik.

Ab 1. Juli 2012

**Unternehmenssitz Delbrück**

Vorstand, Marketing, Einkauf, Finanzen

Kundenteams

Geschäftsbereiche Sensoren, Akustik, Elektromobilität

Produktion Elektromobilität

**Zweigniederlassung Suhl**

Zentrales Produktionswerk

**Zweigniederlassung St. Georgen**

Entwicklung und Produktion Schrittmotoren

**Zweigniederlassung Nürnberg**

Geschäftsbereiche Cockpit, Karosserie-Kinematik.

**Steuerungssysteme**

Neben einer hohen Innovationsdynamik prägen flache Hierarchien, schnelle Prozesse und eine effiziente Organisation der Arbeitsabläufe die täglichen Aktivitäten bei paragon. Das Unternehmen pflegt den Charakter eines mittelständischen, inhabergeführten Unternehmens und verbindet diese Vorzüge mit der Integrationskraft eines Großunternehmens. Dank dieser besonderen Vorgehensweise ist paragon in der Lage, im Wettbewerb mit deutlich größeren Konzernen erfolgreich zu sein und die Position als Direktlieferant namhafter Automobilhersteller zu stabilisieren.

Um den Erfolg systematisch abzusichern, hat paragon ein umfassendes Planungs- und Kontrollsystem eingeführt. Zu den wichtigsten Steuerungsgrößen gehören ein kontinuierliches Controlling der Wochen-, Monats- und Jahresplanungen sowie die klassischen Instrumente der Finanz- und Rentabilitätskontrolle wie Cashflow, Aufwandsquoten, EBIT bzw. EBITDA und EBIT-Marge.

Vorstand sowie der Aufsichtsrat der paragon AG erhalten auf der Grundlage einer monatlichen Berichterstattung über die Geschäftsentwicklung ein ausführliches Risikoreporting. Diese Berichte dokumentieren mögliche Abweichungen von den Plangrößen in einem Soll-Ist-Vergleich und bilden die Basis für Entscheidungen. Ein weiteres wichtiges Steuerungsinstrument sind die regelmäßigen

Zusammenkünfte des erweiterten Führungskreises, der die aktuelle geschäftliche Entwicklung in den einzelnen Geschäftsbereichen erörtert und einen Ausblick auf die mittel- und langfristige Perspektive beinhaltet.

### **Vermögens- und Finanzlage**

Die Bilanzsumme erhöhte sich zum 31. Dezember 2012 um 1,1 Mio. Euro auf 41,0 Mio. Euro (Vorjahr: 39,9 Mio. Euro). Der Anstieg resultiert im Wesentlichen durch die Zunahme der Vorrätsbestände i.H.v. 1,1 Mio. Euro.

Das Umlaufvermögen erhöhte sich um 0,8 Mio. Euro auf 24,7 Mio. Euro (Vorjahr: 23,9 Mio. Euro).

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen unterliegen wie im Vorjahr dem Factoring-Engagement. Infolge des Forderungsankaufs durch die GE Capital Bank AG stehen paragon zum Stichtag weitere flüssige Mittel in Höhe von 4,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,8 Mio. Euro) unmittelbar zur Verfügung. Mit diesem wichtigen Instrument zur kurzfristigen Finanzierung hat paragon den Finanzmittelfonds deutlich gestärkt. Die Verzinsung dieses Guthabenkontos erfolgt zu marktüblichen Konditionen.

Die flüssigen Mittel i. H. v. 14,1 Mio. Euro beinhalten neben den laufenden Guthaben bei Kreditinstituten (5,9 Mio. Euro) und dem Guthaben aus dem Factoring (4,2 Mio. Euro) unter anderem das Anderkonto „Insolvenzmasse“ in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) und das Anderkonto „Quotenausschüttung“ in Höhe von 3,7 Mio. Euro (Vorjahr: 3,7 Mio. Euro). Beide Konten stehen unter der Verfügungsmacht des ehemaligen Insolvenzverwalters. Nach der Aufhebung der Insolvenz am 1. Juni 2010 darf die paragon AG wieder über die Insolvenzmasse verfügen; der ehemalige Insolvenzverwalter finanziert mit dem erstgenannten Anderkonto ggf. noch auflaufende Rechtsanwalts- und Steuerberatungskosten. Der darüber hinausgehende Betrag steht der paragon AG zu. Über das Quotendarlehen wird die Zahlung an die Insolvenzgläubiger finanziert. Bis zum 31. Dezember 2012 wurden 9,0 Mio. Euro ausgeschüttet.

Die Kapitalstruktur wird zum Stichtag durch einen weiteren Anstieg des Eigenkapitals um 2,1 Mio. Euro geprägt, der bei gestiegener Bilanzsumme zu einer nachhaltigen Verbesserung der Eigenkapitalquote auf 27,2% (Vorjahr: 22,6%) geführt hat. Nominell hat sich das Eigenkapital im Berichtszeitraum um ein Viertel erhöht.

Die Rückstellungen reduzierten sich im Berichtszeitraum um 1,3 Mio. Euro auf 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 6,1 Mio. Euro). Ursächlich für diesen Rückgang ist im Wesentlichen der Abbau der sonstigen Rückstellungen in Höhe von 1,3 Mio. Euro.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten reduzierten sich im Berichtszeitraum um 0,6 Mio. Euro.

Die sonstigen Verbindlichkeiten sind gegenüber dem Vorjahr um 1,3 Mio. Euro auf 5,2 Mio. Euro (Vorjahr 3,9 Mio. Euro) gestiegen. Ursächlich für diesen Anstieg ist der Ausweis der Sonderausschüttung i.H.v. 1,0 Mio. € unter den sonstigen Verbindlichkeiten zum Stichtag. Des Weiteren sind unter den sonstigen Verbindlichkeiten noch die Verbindlichkeiten gegenüber Insolvenzgläubigern in Höhe von 3,7 Mio. Euro (Vorjahr: 3,7 Mio. Euro) enthalten, was exakt dem Quotenanderkonto unter den flüssigen Mitteln entspricht.

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit zum 31. Dezember 2012 betrug 3,7 Mio. Euro (Vorjahr: 7,4 Mio. Euro). Der Rückgang geht insbesondere auf gestiegenen Forderungen i. H. v. 3,9 Mio. Euro und erhöhten Steuerzahlungen i. H. v. 0,8 Mio. Euro zurück. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit verminderte sich um 1,9 Mio. Euro auf - 4,1 Mio. Euro (Vorjahr: - 2,2 Mio. Euro). Ursache dafür sind erhöhte Investitionen in folgenden Bereichen: Sachanlagevermögen i. H. v. 1,1 Mio. Euro sowie immaterielle Vermögensgegenstände i. H. v. 0,9 Mio. Euro. Die Erhöhung des Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit resultiert insbesondere aus der Aufnahme von Investitionsdarlehen i. H. v. 2,2 Mio. Euro und geringeren Tilgungsleistungen von langfristigen Darlehen i. H. v. 2,8 Mio. Euro (Vorjahr: 6,4 Mio. Euro). Der Finanzmittelbestand beinhaltet ausschließlich die flüssigen Mittel.

## **Ertragslage**

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2012 erzielte paragon einen Umsatz von 69,2 Mio. Euro (Vorjahr: 67,1 Mio. Euro). Damit erzielte das Unternehmen eine Steigerung um 3,1% gegenüber dem Vorjahr. Der Vorstand hatte im März 2012 eine Prognose abgegeben, in der er ein einstelliges Umsatzwachstum für das Geschäftsjahr 2012 in Aussicht gestellt hatte.

Der Materialaufwand erhöhte sich um 3,0 Mio. Euro auf 38,8 Mio. Euro (Vorjahr: 35,8 Mio. Euro). Der Personalaufwand ist um 2,4 Mio. Euro gestiegen, was auf qualifizierte Neueinstellungen sowie die Übernahme von Mitarbeitern der insolventen Artega Automobil GmbH & Co. KG zum 1. Oktober 2012 zurückzuführen ist.

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Zinsergebnis (EBIT) reduzierte sich im Wesentlichen aufgrund der gestiegenen Aufwendungen für Material und Personal um 1,8 Mio. Euro von 7,9 Mio. Euro auf 5,8 Mio. Euro. Berücksichtigt man die Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Artega-Asset-Deal sowie die Aufwendungen für den Aufbau weiterer zukunftsorientierter Tätigkeitsfelder wären die absoluten Ergebniswerte und die Ergebnismargen des Vorjahres wieder erreicht worden.

Das Finanzergebnis verbesserte paragon um 0,2 Mio. Euro auf -1,1 Mio. Euro (Vorjahr: -1,3 Mio. Euro).

Die Ertragsteuern beliefen sich im Geschäftsjahr 2012 auf 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro).

Insgesamt erwirtschaftete paragon zum 31. Dezember 2012 ein Periodenergebnis in Höhe von 3,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,6 Mio. Euro). Somit erreichte das Ergebnis je Aktie (EPS) bei 4,115 Mio. Aktien einen Wert von 0,77 Euro (Vorjahr: 1,11 Euro).

## **Gesamtbeurteilung der Lage der paragon AG**

Der Vorstand ist mit der Entwicklung der paragon AG im Geschäftsjahr 2012 zufrieden. Trotz zahlreicher negativer Vorzeichen durch die Eurokrise und eine uneinheitliche Entwicklung der Automobilwirtschaft konnte das Unternehmen die angestrebten Ziele erreichen.

## **C. Mitarbeiter**

Zum 31. Dezember 2012 beschäftigte paragon an den vier Standorten des Unternehmens in Deutschland 389 Mitarbeiter und 45 Leiharbeiter. Gegenüber dem gleichen Zeitpunkt des Vorjahres hat sich die Anzahl eigener Mitarbeiter (31. Dezember 2011: 343) erhöht, die Anzahl der Leiharbeiter (31. Dezember 2011: 60) hingegen reduziert. Auf die einzelnen Standorte entfielen zum 31. Dezember 2012 folgende Zahlen (Mitarbeiter/Leiharbeiter): Delbrück (87/1), Suhl (209/41), Nürnberg (37/3) und St. Georgen (56/0).

Der Personalaufwand betrug im Berichtszeitraum 17,0 Mio. Euro. Dabei entfielen 14,6 Mio. Euro (Vorjahr: 12,6 Mio. Euro) auf Lohn- und Gehaltskosten, 2,3 Mio. Euro (Vorjahr: 2,0 Mio. Euro) auf soziale Abgaben sowie 0,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) auf den Aufwand für Altersvorsorge. Die Aufwendungen für Leiharbeiter betrugen im Berichtszeitraum 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 2,2 Mio. Euro).

## **D. Vergütung des Vorstands**

Der Vorstand der paragon AG bestand im Berichtszeitraum aus dem Alleinvorstand Herrn Klaus Dieter Frers. Die Vergütung des Vorstandes wurde vom Aufsichtsrat festgelegt und überprüft. Die Vergütung setzte sich aus erfolgsunabhängigen und erfolgsabhängigen Komponenten zusammen. Vorteile aus Aktienoptionen sind nicht angefallen. Die erfolgsabhängige Tantieme orientierte sich an der wirtschaftlichen Entwicklung des Unternehmens in der abgelaufenen Berichtsperiode, insbesondere am EBITDA. Zur Höhe und Zusammensetzung der Vergütung des Vorstands wird auf die Angaben im Anhang verwiesen.

## **E. Investitionen**

Im Geschäftsjahr 2012 nahm die paragon AG Investitionen in Höhe von 4,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,2 Mio. Euro) vor. Neben einem gezielten Aufbau von qualifiziertem Personal investierte das Unternehmen u. a. in neue Patente, in Instandhaltung und Umbau des Gebäudes am Standort St. Georgen, in diverse Fertigungsabläufe sowie in den Ausbau der eigenen Entwicklungskapazitäten. Dieser Aufwand trägt zur Zukunftssicherung des Unternehmens bei.

Im Investitionsplan der paragon AG für das Geschäftsjahr 2013 sind 4,0 Mio. Euro für Ersatzinvestitionen sowie Neuanlagen geplant.

## **F. Grundsätze des Finanzmanagements**

Eine solide Eigenkapitalquote, mit denen das Unternehmen im Ranking der deutschen Industrieunternehmen sehr gut platziert ist, steht im Zentrum des Finanzmanagements bei paragon. Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte das Unternehmen diese wichtige Kennzahl weiter verbessern und damit die finanzielle Leistungskraft nachhaltig stärken. Über 4,4 Mio. Euro (31. Dezember 2010) und 9,0 Mio. Euro (31. Dezember 2011) baute paragon das Eigenkapital zum 31. Dezember 2012 auf 11,2 Mio. Euro auf. Daraus errechnet sich eine Eigenkapitalquote von 27,2%; zwei Jahre zuvor lag die Eigenkapitalquote noch bei 10,4%.

Durch planmäßige Tilgungen und Sondertilgungen hat paragon die Fremdfinanzierung im Geschäftsjahr 2012 weiter zurückgeführt. Von dem maßgebend finanzierenden Kreditinstitut wurde nicht die Einhaltung von Finanzkennzahlen (sog. „Financial Covenants“) gefordert.

## **G. Forschung und Entwicklung**

Als innovatives Unternehmen, das sich mit einer aktiven Produktentwicklung und überraschenden Lösungsansätzen vom Markt absetzt, legt paragon größten Wert auf spezielle Kompetenz und ausreichende Kapazitäten im Bereich Forschung & Entwicklung. Durch die interne Neuordnung, die zum 1. Juli 2012 umgesetzt

worden ist, liegt die Verantwortung für die Entwicklung neuer Produkte jetzt in den fünf Geschäftsbereichen (GB) Sensoren, Akustik, Cockpit, Elektromobilität und Karosserie-Kinematik. Durch die direkte Verzahnung mit dem Vertrieb können neue Ideen in kürzester Zeit umgesetzt werden.

Zu den wichtigsten Projekten im GB Sensoren gehörten die Entwicklung einer neuen Generation des Luftverbesserungssystems AQL®, das eine Reinigung der Luft im Fahrzeug-Innenraum ermöglicht, ein Federbein mit Niveausensorik, ein Fahrwerksensor und ein Wählhebel mit Fahrererkennung. Schwerpunkte im GB Akustik waren die Weiterentwicklung des Gurtmikrofons belt-mic® und ein eigenes Mikrofonmodul, das aufgrund seiner flachen Bauform sehr variabel einsetzbar ist und einen extremen Windschutz bietet.

Der GB Cockpit beschäftigte sich u. a. mit dem drahtlosen Laden für die universelle Kopplerwanne für Mobiltelefone (Universal Phone Tray), mit der Optimierung der cTablet Docking Station für weitere Anwendungen, einem Baukastenkonzept für die nächste Borduhren-Generation und verbesserten Schrittmotoren. Auch die neuen Geschäftsbereiche erzielten viel versprechende Entwicklungserfolge: Der GB Elektromobilität fokussierte sich auf die Entwicklung hochleistungsfähiger Lithium-Ionen-Batteriepacks, der GB Karosserie-Kinematik auf einen Heckflügelantrieb und mehrere Spoilermodule.

Im Geschäftsjahr 2012 investierte paragon insgesamt 7,6 Mio. Euro (Vorjahr: 5,4 Mio. Euro) in den Bereich Forschung und Entwicklung. Damit erhöhte das Unternehmen sein Engagement in diesem zukunftsorientierten Bereich im Berichtszeitraum um 40,7%. Die Quote der F&E-Aufwendungen im Verhältnis zum Umsatz stieg damit auf 11,0% (Vorjahr: 8,0%) an. Dieser Zuwachs resultiert im Wesentlichen aus der Einstellung von qualifiziertem Personal in den weiteren Tätigkeitsfeldern, aus Investitionen zur Erschließung neuer Projekte sowie aus erhöhten Aufwendungen für Patentanmeldungen.

## **H. Beschaffung**

Die Abteilung Materialwirtschaft von paragon arbeitet nach eindeutigen Grundsätzen, die sich seit Jahren bewährt haben. Die enge Zusammenarbeit mit leistungsstarken, ausgewählten Lieferanten und eine systematische Einkaufspolitik bildeten auch im Geschäftsjahr 2012 die Eckpfeiler der Beschaffungsphilosophie. Diese Vorgehensweise hat den Vorteil, dass auch bei kurzfristigen und großvolumigen Abrufen durch die Automobilhersteller die teilweise sehr ehrgeizigen Produktionsziele erreicht werden können.

Eine nachhaltige Veränderung stellte die Zusammenlegung der Abteilungen Materialwirtschaft und Kundenbeziehungen unter einer einheitlichen Führung dar. Dadurch kann paragon die Kundenwünsche mit höchster Zielgenauigkeit erfüllen und gleichzeitig die Kostenstruktur optimieren. Im Sinne des Supply Chain Management-Gedankens hat das Unternehmen somit die gesamte Logistikkette vom Einkauf über Disposition und Beschaffung bis hin zum Vertrieb für das Bestandsgeschäft vereinheitlicht.

Der Materialaufwand betrug im Geschäftsjahr 2012 38,8 Mio. Euro (Vorjahr: 35,8 Mio. Euro). Daraus ergibt sich eine Materialaufwandsquote (Material im Verhältnis zum Umsatz) in Höhe von 56,1%; zum Stichtag des Vorjahres lag sie bei 53,4%. Die Veränderung ist im Wesentlichen auf deutlich erhöhte Werkzeugkosten zurückzuführen, die an Kunden abgerechnet wurden.

## **I. Chancen- und Risikobericht**

Zur Ermittlung von Chancen und Risiken in der Unternehmensentwicklung hat paragon ein umfangreiches Risikomanagementsystem etabliert. In regelmäßig erstellten Risikoberichten aus allen Unternehmensbereichen wird die Unternehmensführung über Eintrittswahrscheinlichkeit und mögliche Schadenshöhe der Risiken informiert. Darüber hinaus enthalten die Risikoberichte – neben den Chancen im Markt und in der Unternehmensentwicklung – eine Einschätzung zu den Risiken sowie Vorschläge für entsprechende Gegenmaßnahmen. Zu den

Risikomanagementzielen und –methoden in Bezug auf die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten verweisen wir auf die Angaben im Anhang.

### **Rechnungslegungsbezogenes internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem**

Da das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem gesetzlich nicht definiert ist, lehnt sich paragon weiterhin an die Definition des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V., Düsseldorf, zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystem an (IDW PS 261). Unter einem internen Kontrollsystem werden danach die vom Management im Unternehmen eingeführten Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen verstanden, die auf die organisatorische Umsetzung der Entscheidungen des Managements gerichtet sind. Dabei werden folgende Zielsetzungen angestrebt:

- a) Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit (inkl. Schutz des Vermögens, einschließlich der Verhinderung und Aufdeckung von Vermögensschädigungen),
- b) Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie
- c) Einhaltung der für das Unternehmen maßgeblichen gesetzlichen und satzungsmäßigen Regelungen.

Das Risikomanagementsystem des Unternehmens beinhaltet die Gesamtheit aller organisatorischen Regelungen und Maßnahmen zur Risikoerkennung und zum Umgang mit den Risiken unternehmerischer Betätigung.

Der Vorstand der paragon AG trägt die Gesamtverantwortung für das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess. Die Grundsätze, Verfahrensanweisungen, die Aufbau- und Ablauforganisation sowie die Prozesse des rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems sind in Organisationsanweisungen niedergelegt, die in regelmäßigen Abständen an aktuelle externe und interne Entwicklungen angepasst werden.

In Anbetracht der Größe und geringen Komplexität des Rechnungslegungsprozesses hat das Management den Umfang und die Ausgestaltung der Kontrollaktivitäten bestimmt und in diesen Prozess implementiert. Daneben wurden prozessunabhängige Kontrollen eingerichtet. Die Kontrollaktivitäten adressieren diejenigen Kontrollrisiken, die hinsichtlich ihrer Eintrittswahrscheinlichkeit und ihrer Auswirkung die Bilanzierung und die Gesamtaussage des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht maßgeblich beeinflussen können. Zu den wesentlichen Grundsätzen, Verfahren und Maßnahmen sowie Kontrollaktivitäten gehören:

- Identifikation der wesentlichen Kontrollrisiken mit Relevanz für den Rechnungslegungsprozess
- Prozessunabhängige Kontrollen zur Überwachung des Rechnungslegungsprozesses und deren Ergebnisse auf Ebene des Vorstands der paragon AG
- Kontrollaktivitäten im Rechnungswesen und im Controlling der paragon AG, die wesentliche Informationen für die Aufstellung des Jahresabschlusses einschließlich des Lageberichts bereitstellen, inklusive der erforderlichen Funktionstrennung und eingerichteter Genehmigungsprozesse,
- Maßnahmen, die die ordnungsgemäße EDV-gestützte Verarbeitung von rechnungslegungsbezogenen Informationen sicherstellen.

## **Markt und Branche**

Seit Jahren verfügt die paragon AG über eine starke Marktposition als etablierter und innovativer Direktlieferant der Automobilhersteller. Das Geschäftsjahr 2012 war durchaus von einer differenzierten Entwicklung der Automobilindustrie gekennzeichnet. paragon hat den großen Vorteil, dass die zentralen Kunden zu den Gewinnern der branchenmäßigen Entwicklung gehören und weiterhin beste Perspektiven haben. Im Unterschied zu anderen Volumenherstellern verzeichneten die deutschen, global aufgestellten Hersteller Audi, VW, BMW, Daimler und Porsche weiterhin beeindruckende Geschäftserfolge. Die enge Bindung an diese zentralen Kunden und die Konzentration auf interessante Marktnischen prägen die Situation des Unternehmens.

Auch zukünftig hat die konjunkturelle Entwicklung der Automobilindustrie bedeutenden Einfluss auf die Umsatz- und Ertragssituation von paragon. Über ein umfassendes Vertriebscontrolling identifiziert paragon Absatzchancen und Risiken. Feste Bestandteile dieser Systematik sind die Analyse von Markt- und Wettbewerbsdaten, eine rollierende Planung für den kurz- und mittelfristigen Zeitraum sowie regelmäßige Abstimmungsgespräche zwischen Vertrieb, Produktion und Entwicklung. Das vergleichsweise breite Portfolio mit rund 200 einzelnen Produkten dokumentiert die Unabhängigkeit von einzelnen Produktsegmenten und Kunden. Dennoch könnte der Verlust eines bedeutenden Kunden große Auswirkungen haben. Auf Grund der mehrjährigen Vertragslaufzeit für die einzelnen Bau-reihen würde sich der Verlust eines zentralen Kunden frühzeitig ankündigen. Diesem Risiko begegnet paragon durch umfassende Entwicklungsarbeit, ständig neue Produkte und hervorragenden Kundenservice sowie mit Hilfe detaillierter Auftragsbestandsanalysen im Rahmen der Risikofrüherkennung.

Eine aktive Produktentwicklung unter Berücksichtigung der Interessen und Wünsche der Endkunden (Fahrzeuginsassen) prägt die tägliche Arbeit bei paragon. Das Unternehmen wartet nicht allein auf Anfragen und Lastenhefte der Hersteller, sondern arbeitet eigenständig an neuartigen Lösungen, die gemeinsam mit Pilotkunden umgesetzt und anschließend einem breiten Kundenkreis angeboten werden. Weil ein Großteil der automobilen Innovationen auf den Bereich Elektrik/Elektronik entfallen, bieten sich vielfältige Marktchancen für einen Elektronikhersteller wie paragon. Nicht ausgeschlossen werden kann jedoch, dass eine Produktentwicklung nicht die erwarteten Stückzahlen erreicht.

## **Forschung und Entwicklung**

Im engen Austausch mit den Entwicklungsabteilungen der zentralen Kunden unterstützt die paragon AG mit vielfältigen Entwicklungsprojekten und neuartigen Lösungen die Erfolge der Hersteller. Wesentliche Abweichungen von den Projektzielen in zeitlicher und monetärer Hinsicht können Kosten- und Rechtsrisiken (z. B. Vertragsstrafen) nach sich ziehen. Durch ein laufendes Entwicklungs- und Projektcontrolling begrenzt paragon entsprechende Risiken. Die Vergangenheit hat gezeigt, dass paragon durch die Nutzung der vorhandenen Vertriebskanäle Zusatzgeschäfte mit neuen Produkten generieren kann. Aber auch neue Kunden

können durch die Präsentation der eigenen Entwicklungen gewonnen werden. Mit kontinuierlichen Investitionen in Maschinen und Anlagen stellt paragon sicher, dass die Betriebseinrichtung den hohen Anforderungen der Automobilindustrie entspricht.

## **Beschaffung und Produktion**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr bewegten sich die meisten Rohstoffe weiterhin auf einem hohen Preisniveau. paragon nutzte den weltweiten Preiswettbewerb in den relevanten Bereichen und sicherte durch Rahmenverträge, Jahresvereinbarungen und langfristige Lieferantenbeziehungen einen wesentlichen Teil der Beschaffungspreise ab. Weiterhin bezieht das Unternehmen mehr als 90 Prozent des Einkaufswertes in Europa, der restliche Einkauf erfolgt in Asien und in den USA. Die Zahlungsbedingungen liegen im Branchendurchschnitt. Einkaufswährung ist der Euro, zu einem geringen Anteil auch der US-\$ (2012: 3,0 Mio. US-\$; 2011: 3,7 Mio. US-\$). Durch die Wiedereinführung von Konsignationslagern am zentralen Produktionswerk in Suhl optimierte paragon die Flexibilität in der Fertigung und verbesserte gleichzeitig die Liquiditätssituation.

## **Informationstechnologie**

Durch eine weite Verbreitung der Informationstechnologie (IT) und eine umfangreichen Vernetzung mit Hilfe des Internets steigen Risiken wie der Ausfall von Hardware oder der unbefugte Zugriff auf Daten und Informationen des Unternehmens. Um mögliche Gefahren abzuwenden, hat paragon in Zusammenarbeit mit spezialisierten Dienstleistungsunternehmen moderne Sicherheitslösungen etabliert, die Daten und IT-Infrastruktur schützen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat das Unternehmen zudem eine nachhaltige Modernisierung der IT-Infrastruktur vorgenommen. Dazu gehörten der Austausch veralteter PCs und Serverhardware, der Einsatz moderner Speichermedien an allen Standorten, die Installation neuer Datensicherungssysteme und der Austausch der Sicherheitssysteme wie Firewalls oder Virens Scanner. Hinzu kamen ein Update des PPS-Systems XPert von INFOR (speziell für die Automobilindustrie) und der Aufbau eines neuen Reportingsystems.

## **Liquidität und Finanzierung**

Währungsrisiken auf der Beschaffungs- und Absatzseite haben bei der paragon AG nur eine sehr begrenzte Auswirkung, da sich die Geschäftstätigkeit im Wesentlichen auf das Inland bzw. auf den Euroraum konzentriert. Dennoch überwacht das Unternehmen mögliche Risiken in diesem Bereich anhand fortlaufend überprüfter Devisenkurserwartungen. Zurzeit setzt paragon keine Finanzinstrumente zur Absicherung von Währungsrisiken ein.

Die Zahlungsfähigkeit sichert paragon durch eine umfassende Planung und Kontrolle der Liquidität ab. Diese Planungen werden auf kurz-, mittel- und langfristiger Basis erstellt. Darüber hinaus verfügt das Unternehmen über ein konsequentes Debitorenmanagement, um einen zeitnahen Mittelzufluss sicherzustellen. Ein wesentlicher Teil der Forderungen ist zusätzlich über eine Warenkreditversicherung abgesichert. Eine zusätzliche Möglichkeit zur kurzfristigen Finanzierung besitzt paragon durch eine Factoring-Vereinbarung mit der GE Capital Bank AG.

Zinsänderungsrisiken sind bei paragon nahezu ohne Bedeutung, da für den wesentlichen Teil der langfristigen Verbindlichkeiten feste Zinssätze vereinbart sind. Für die zentrale Finanzierung durch die Deutsche Kreditbank (DKB) besteht zudem keine Vereinbarung über die Einhaltung von Finanzkennzahlen (Financial Covenants).

## **Gesamtrisiko**

In enger Abstimmung mit dem Aufsichtsrat bewertet der Vorstand der paragon AG regelmäßig die Risikolage. Die erneut signifikante Tilgung der Verbindlichkeiten und der nachhaltige Aufbau von zusätzlichem Eigenkapital haben das Unternehmen weiter stabilisiert und das Gesamtrisiko im Geschäftsjahr 2012 nochmals reduziert. Allerdings bleibt die weitere Entwicklung von paragon eng mit der konjunkturellen Entwicklung der Automobilindustrie und insbesondere der zentralen Kunden verbunden.

Auch in Zukunft muss sich das Unternehmen gegen allgemeine Marktrisiken absichern. Die exponierte Position als Direktlieferant namhafter Automobilhersteller

und die langjährigen, erfolgreichen Geschäftsbeziehungen mit diesen Unternehmen schränken das Risiko hingegen deutlich ein. Die vorhandenen Kundenkontakte beinhalten zudem erhebliche Möglichkeiten, weitere Produkte in den angestammten Geschäftsbereichen und auch in den neuen Tätigkeitsfeldern Elektromobilität und Karosserie-Kinematik zu platzieren.

Bis zur Freigabe des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2012 durch den Vorstand wurde seitens der Finanzverwaltung noch nicht endgültig über den Erlass der Körperschaftsteuer auf den Sanierungsgewinn des Veranlagungszeitraumes 2010 entschieden. Wie zu den vorangegangenen Stichtagen wurden zum 31. Dezember 2012 in Bezug auf den steuerlichen Sanierungsgewinn keine Rückstellungen für Ertragsteuern passiviert. Dies erfolgte unter der Prämisse, dass die Ertragsteuern auf den Sanierungsgewinn der Berichtsperiode des Jahres 2010 nach Abzug der ertragsteuerlichen Verlustvorträge entsprechend dem Erlass des Bundesministers der Finanzen vom 27. März 2003 (BStBl 2003 I S. 240 ff.) aus sachlichen Billigkeitsgründen erlassen wird. Sollte der Erlass der Ertragsteuern auf diesen Sanierungsgewinn nicht erfolgen, würden die darauf anfallenden Ertragsteuern den Fortbestand der Gesellschaft gefährden.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Berichts sind keine weiteren Risiken erkennbar, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden. Ein differenzierter Blick auf die Entwicklung der Automobilindustrie zeigt, dass das Unternehmen in einem zukunftsweisenden Marktsegment positioniert ist, erfolgversprechende Kundenbeziehungen unterhält und über singuläre Nischenprodukte verfügt, die oftmals nur paragon bietet.

## **J. Kapitalstruktur, Vorstand und Kontrollwechsel**

Gemäß den Vorschriften des § 289 Abs. 4 HGB gibt die paragon AG die folgenden Erläuterungen:

### **Kapital**

Das Grundkapital der paragon AG setzte sich zum 31. Dezember 2012 aus 4.114.788 Stück Aktien mit einem rechnerischen Nennwert von 1,00 Euro zusammen. Das gezeichnete Kapital betrug 4.114.788 Euro.

Alle Aktien sind dividendenberechtigt. Nach Kenntnis des Vorstandes bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Übertragungs- und Stimmrechtsbeschränkungen. Es existieren keine Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen. Eine direkte Beteiligung an der paragon AG von über 10% besteht durch den Vorstandsvorsitzenden Klaus Dieter Frers (51,32%). Sofern Arbeitnehmer der paragon AG am Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, unterliegen diese keinen Beschränkungen in ihrer unmittelbaren Stimmrechtsausübung.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 9. Mai 2012 ist eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um 410.000 Euro durch Ausgabe von bis zu 410.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) beschlossen worden (bedingtes Kapital 2012/I). Das Bedingte Kapital 2012/I dient ausschließlich der Sicherung von Bezugsrechten, die aufgrund der Ermächtigung der Hauptversammlung im Rahmen des Aktienoptionsprogrammes 2012 in der Zeit bis 8. Mai 2017 an Vorstandsmitglieder und Arbeitnehmer der Gesellschaft ausgegeben werden. Der Vorstand wurde im selben Beschluss der Hauptversammlung zur Auflage des Aktienoptionsprogrammes ermächtigt. Des Weiteren ist mit Hauptversammlungsbeschluss vom 9. Mai 2012 eine bedingte Erhöhung des Grundkapitals um 1.647.394 Euro durch Ausgabe von bis zu 1.647.394 neuen, auf den Inhaber lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) beschlossen worden (bedingtes Kapital 2012/II). Das Bedingte Kapital 2012/II dient ausschließlich der Gewährung von Aktien an die Inhaber bzw. Gläubiger von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen, die von der Gesellschaft aufgrund des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung bis einschließlich

8. Mai 2017 begeben bzw. garantiert werden. Der Vorstand wurde im selben Beschluss der Hauptversammlung ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis einschließlich 8. Mai 2017 einmalig oder mehrmals auf den Inhaber lautende Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 100.000.000,00 mit einer Laufzeit von bis zu 20 Jahren zu begeben und den Inhabern bzw. Gläubigern der jeweiligen Schuldverschreibungen Options- oder Wandlungsrechte und/oder -pflichten auf insgesamt bis zu 1.647.394 auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) der Gesellschaft mit einem anteiligem Betrag am Grundkapital von insgesamt EUR 1.647.394,00 nach näherer Maßgabe der jeweiligen Schuldverschreibungen zu gewähren oder aufzuerlegen.

## **Vorstand**

Der Vorstand der paragon AG umfasste zum 31. Dezember 2012 ein Mitglied: Herr Klaus Dieter Frers, zugleich Vorsitzender des Vorstandes. Darüber hinaus galten die Vorschriften der §§ 84, 85 des deutschen Aktiengesetzes (AktG).

Der Vorstand der paragon AG verpflichtete sich stetig dem Unternehmensinteresse sowie der Erhaltung und Steigerung des Unternehmenswertes. Ferner bekleidete das Vorstandsmitglied kein Aufsichtsratsmandat. Unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots (Change of Control) bestand keine Vereinbarung innerhalb des Vorstandsvertrags, dass der Vorstand unter bestimmten Bedingungen Entschädigungen erhält.

## **K. Erklärung zur Unternehmensführung**

Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB mit der Erklärung gemäß § 161 AktG kann dauerhaft auf der paragon-Homepage unter [www.paragon.ag/Investor Relations/Corporate Governance](http://www.paragon.ag/Investor%20Relations/Corporate%20Governance) eingesehen werden und ist im Geschäftsbericht, Abschnitt „Corporate Governance“ abgedruckt.

## **L. Umwelt- und Arbeitsschutz**

Ein ausführlicher Umwelt- und Arbeitsschutz gehört zur Unternehmensphilosophie der paragon AG. Bereits vor vielen Jahren hat das Unternehmen weitreichende Maßnahmen und Schulungen zum Arbeitsschutz in die internen Prozesse implementiert, die sich in vollem Umfang bewährt haben. Diese Maßnahmen führten zu verbesserten Arbeitsbedingungen und geringerer Belastung der Mitarbeiter sowie zu einem weiterhin niedrigen Unfallrisiko.

Darüber hinaus engagiert sich paragon durch eine regelmäßige Überprüfung der Fertigungsprozesse aktiv im Bereich des Umweltschutzes. Durch strenge Kontrollen wird auch die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften garantiert. Die Standorte, an denen paragon produziert, sind nach der Umweltnorm DIN EN ISO 14001 zertifiziert. Gleichzeitig gewährleistet das Unternehmen durch den Einsatz modernster Fertigungstechnologien einen sorgsamen Umgang mit Rohstoffen und Energieressourcen. Dieses fest im Unternehmen verankerte Umweltmanagement leistet in Verbindung mit einem fundierten Qualitätsmanagements einen wichtigen Beitrag zum wirtschaftlichen Erfolg des Unternehmens.

## **M. Nachtragsbericht**

Nach Schluss des Geschäftsjahres ist nachfolgender Vorgang von besonderer Bedeutung eingetreten: Am 3. Januar 2013 wurde die von der Hauptversammlung am 9. Mai 2012 beschlossene Sonderausschüttung in Höhe von 1.028.697,00 Euro ausbezahlt.

## **N. Berichterstattung über die voraussichtliche Entwicklung**

Die Unternehmensplanung der paragon AG beruht auf Umsätzen, die kundenspezifisch bis auf die Teilebene herunter gebrochen wird. Die wesentlichen Kostenkomponenten werden über Einzelplanungsmodelle für einen Zeitraum von mehreren Jahren geplant und dann proportional zur Umsatzentwicklung fortgeschrieben. Wesentliche Parameter wie Preisänderungen im Einkauf oder im Vertrieb sowie mögliche Kostensteigerungen im Personalbereich oder Steueränderungen werden in die Planung integriert. Das fortlaufend aktualisierte Risikoma-

nagementsystem erlaubt es dem Unternehmen, Risiken früh zu erkennen und wenn notwendig entsprechend gegenzusteuern.

### **Gesamtwirtschaftliche und Branchenentwicklung**

Nach einer Schwächephase zum Ende des Jahres 2012 gehen die Konjunkturinstitute davon aus, dass die Weltwirtschaft langsam wieder zulegt. Nach Angaben des Instituts für Weltwirtschaft (IfW, Kiel) werde die Weltkonjunktur in den kommenden beiden Jahren an Fahrt gewinnen, auch wenn eine hohe Dynamik vorerst nicht zu erwarten sei. Nach einem Zuwachs von 3,2% beim Bruttoinlandsprodukt im abgelaufenen Jahr sehen die Forscher aus Norddeutschland für die Weltwirtschaft in 2013 eine Zunahme um 3,4%; im Jahr 2014 soll die Konjunktur noch einmal zulegen und ein Wachstum von 3,9% erreichen. Treiber dieser Entwicklung sollen China, Indien, Ostasien, Russland und Lateinamerika sein.

Die konjunkturelle Entwicklung in Deutschland hängt nach Einschätzung des IfW vom Dezember 2012 eng mit der Krise im Euroraum zusammen. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt soll in 2013 daher lediglich um 0,3% steigen; für das Jahr 2014 prognostiziert das Kieler Institut einen Zuwachs von 1,5%. Optimistischer äußerte sich das Deutsche Institut für Wirtschaftsforschung (DIW, Berlin) im Januar 2013. Demnach soll die Wirtschaft in Deutschland im laufenden Jahr bereits um 0,9% zulegen, 2014 sei sogar eine jahresdurchschnittliche Rate von mehr als zwei Prozent möglich. Zwei Gründe gibt das DIW für diese Prognose an: Die Nachfrage nach deutschen Exportprodukten werde im Jahresverlauf 2013 wieder steigen. Außerdem bleibe die Lage am Arbeitsmarkt gut, so dass die Konsumnachfrage kräftig zunehmen dürfte.

Ein herausforderndes Jahr sieht der Verband der Automobilindustrie (VDA) für die Branche. Speziell außerhalb Westeuropas erwarten die Experten eine sehr dynamische Automobilkonjunktur, an der die deutschen Hersteller und Zulieferer überproportional teilhaben sollen. Der Pkw-Weltmarkt, der 2012 um vier Prozent auf gut 68 Mio. Einheiten zugelegt hat, werde seinen Wachstumskurs fortsetzen und die 70-Milionen-Marke ins Auge fassen. Getragen werde diese Dynamik vor allem vom chinesischen Markt und dem wieder erstarkten Leitmarkt USA. Somit ist es nicht verwunderlich, dass der Verband die Wachstumsperspektive auf den

internationalen Märkten sieht. Für den Pkw-Inlandsmarkt fällt die Vorschau verhalten aus; der VDA geht von einem Rückgang auf etwa 3 Mio. Neuzulassungen in 2013 aus.

### **Unternehmensentwicklung**

Das Geschäftsjahr 2012 hat die Prognosen des Vorstandes der paragon AG bestätigt. In einem heterogenen Automobilmarkt, in dem die zentralen Kunden von paragon neue Rekordwerte erzielten und andere Hersteller mit großen Absatzproblemen zu kämpfen hatten, konnte das Unternehmen wie angekündigt ein einstelliges Umsatzwachstum gegenüber dem Vorjahr erreichen. Neben einer weiteren Rückführung der Verschuldung sendete paragon mit der nachhaltigen Steigerung der Eigenkapitalquote ein wichtiges Signal für finanzielle Stabilität.

Vor allem das vierte Quartal des Jahres 2012 war in den Medien geprägt von allgemeinem Konjunkturpessimismus, speziell in Bezug auf die Zukunftsaussichten der Automobilindustrie. Die durch die Staatsschuldenkrise verursachte Kaufzurückhaltung in Süd- und Westeuropa, die speziellen Probleme der Hersteller Peugeot-Citroen, Renault und Fiat und vor allem die massive Krise bei Opel haben die öffentliche Meinung dahingehend verfestigt, dass eine erneute Automobilkrise wie 2008/2009 bevorsteht. Zwar wird das Terrain sicher nicht einfacher, aber eine genauere Analyse des Weltmarktes zeigt ein anderes Bild. Die Region Asien und hier im Wesentlichen China sowie Nordamerika sind Treiber des Absatzes. Von dieser Entwicklung profitieren gerade die deutschen Premiumhersteller, die zentralen Kunden von paragon. Verluste in anderen Regionen konnten dadurch wettgemacht werden. Eine Krise wie vor einigen Jahren ist bei diesen Herstellern nicht zu erwarten.

Doch auch die Premiumhersteller ließen sich im zweiten Halbjahr 2012 von der allgemeinen Unsicherheit anstecken und disponierten sehr vorsichtig, was sich in den Umsatzzahlen von paragon gerade im letzten Quartal des vergangenen Jahres niederschlug. Insofern konnte das Wachstumstempo des ersten Halbjahres 2012 nicht fortgesetzt werden.

Zum dennoch guten Ergebnis in 2012 hat in besonderer Weise der Geschäftsbereich Akustik durch neue Aufträge für verschiedene Mikrofone beigetragen; dessen Umsatz stieg überproportional um 21,6% gegenüber 2011 auf 10,8 Mio. Euro (Vorjahr: 8,8 Mio. Euro) an. Auch der Geschäftsbereich Sensoren lag durch den erfreulichen Geschäftsverlauf der Produkte AQS, AQI und Start-Stopp-Sensor mit einer Steigerung um 11,8% gegenüber dem Vorjahr auf 25,7 Mio. Euro (Vorjahr: 23,0 Mio. Euro) über dem Durchschnitt.

Die Zurückhaltung der Automobilhersteller ist teilweise auch zu Beginn des Jahres 2013 spürbar, wenn auch bereits schon wieder auf höherem Niveau. Gerade wegen der Sondersachverhalte wird ein direkter Vergleich mit dem Jahresbeginn 2012 nicht möglich sein. Allmählich nimmt das Jahr 2013 Formen an und es wird deutlich, dass sich nach einem sanften Anstieg gegenüber den Umsatzzahlen von Oktober bis Dezember 2012 im Laufe des Jahres 2013 wieder eine deutlichere Erholung des Absatzes abzeichnet.

Für die weitere Unternehmensentwicklung hat der Vorstand der paragon AG in 2011 und 2012 wichtige Grundlagen gelegt. Mit der Trennung des laufenden Geschäftes vom Neugeschäft ist eine entscheidende Reorganisation durchgeführt worden. Die Kundenbetreuung von Serienaufträgen erfolgt innerhalb von dedizierten Kundenteams, die eng mit der Produktion und Disposition zusammenarbeiten. Die Akquirierung neuer Aufträge liegt nun in der Verantwortung von fünf Geschäftsbereichen, die jeweils die Entwicklung, den Vertrieb und das Projektmanagement einer Produktgruppe umfassen.

Zu diesen Geschäftsbereichen zählt seit 1. Januar 2012 das neue Geschäftsfeld Karosserie-Kinematik. Dabei geht es um bewegliche Teile der Automobil-Karosserie. Das Leistungsspektrum reicht von Aerodynamik (z. B. Spoilersysteme, Windschilder, Kühlerjalousien) über Komfort (z. B. Fensterrollos, Armlehnen, Laderaumabdeckungen) und Cabriooverdeck-Peripherie (z. B. Fondseitenklappen, Scharniere, Windschottsysteme) bis hin zu Sicherheit (z. B. Trennnetze, Ladesteckerverriegelung).

Auch im Bereich der Karosserie-Kinematik setzt paragon auf einen hohen Anteil an der Wertschöpfungskette. In Kooperation mit der KarTec GmbH hat das Un-

ternehmen alle Projektphasen in der Hand, von der Idee bis hin zu Serienproduktion und After Sales Service. Die bisherige Entwicklung zeigt, dass diese Konzeption aufgeht. Im Jahr 2013 werden bei paragon die ersten Spoilersysteme für bekannte Fahrzeuge vom Band laufen.

Der im Jahr 2011 neu installierte Geschäftsbereich Elektromobilität erzielte im abgelaufenen Jahr erste Erfolge. Gerade die Lizenznahme des hochentwickelten Batterie-Baukastens der Fa. Alelion (Göteborg, Schweden) erwies sich als strategisch wichtiger und richtiger Schritt, der in 2013 zum Durchbruch in Bezug auf die Fertigung von Batteriepacks führen wird.

Auf der Leitmesse für Elektromobilität „eCarTec“ stellte paragon im Oktober 2012 bereits zum zweiten Mal aus und konnte die neu gewonnene Leistungsfähigkeit unter Beweis stellen. Parallel dazu wurde die Montage der Batteriepacks in Delbrück weiter ausgebaut. Im Zuge neuer Aufträge, die im ersten Quartal 2013 erwartet werden, steht eine deutliche Kapazitätserhöhung dieser Montage an.

Am 1. Mai 2012 eröffnete paragon eine Vertriebsniederlassung in Shanghai (China). Zunächst arbeiten dort zwei Mitarbeiter, die nach einer ersten Analysephase des Marktes nunmehr Kundenkontakte aufbauen und die Interessenten mit Mustern versorgen. Zum 1. Januar 2013 ist das Vertriebsbüro in neue geeignete Räumlichkeiten im BEA Finance Tower der Pudong New Area von Shanghai umgezogen. Der Vorstand rechnet damit, dass diese Aktivitäten innerhalb der nächsten zwei Jahre zu einer lokalen Produktion in der Nähe von Shanghai führen wird; ein dafür infrage kommendes Industriegebiet wurde bereits identifiziert.

Mit der Einrichtung eines Technologiezentrums im ehemaligen Gebäude der Artega Automobil GmbH & Co. KG in Delbrück wurde im vierten Quartal 2012 begonnen; hierdurch stärkt paragon nachhaltig den Unternehmenssitz. Neben einer Erweiterung der Entwicklungsmannschaft strebt das Unternehmen hier u. a. eine Erweiterung von Musterbau, Versuchswerkstätten und Prüfständen sowie den Aufbau eines kundenspezifischen Applikationsservices an. Zudem wird paragon ab dem Jahr 2013 wieder in größerem Umfang in Delbrück produzieren, und zwar in Bezug auf die jungen Geschäftsbereiche Karosserie-Kinematik und Elektromobilität.

Der Vorstand der paragon AG erwartet für das Jahr 2013 ein Umsatzwachstum wie im Vorjahr um die fünf Prozent. Erwartet wird eine überdurchschnittliche Steigerung im Umsatz mit den Produkten AQS, FSA und AQI. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) im Verhältnis zum Umsatz wird nach den Planungen des Vorstands dabei stabil bleiben.

### **Disclaimer**

Der Lagebericht enthält zukunftsbezogene Aussagen über erwartete Entwicklungen. Diese Aussagen beruhen auf Einschätzungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und sind naturgemäß mit Risiken und Unsicherheiten behaftet. Die tatsächlich eintretenden Ergebnisse können von den hier formulierten Aussagen abweichen.

Delbrück, 28. Februar 2013

Klaus Dieter Frers  
Vorstandsvorsitzender

## 7.1.8 Bestätigungsvermerk

### Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

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

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Nürnberg, den 14. März 2013



Rödl & Partner GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Plack  
Wirtschaftsprüfer

Freytag  
Wirtschaftsprüfer