



## Auf einen Blick

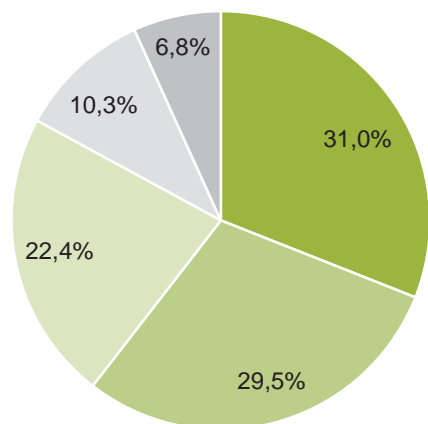
Kennzahlen (IFRS)	2016/2017	2015/2016	Veränderung in %
<b>Geschäftsentwicklung</b> in Mio. Euro			
Konzernumsatz	146,3	101,9	43,6 %
EBITDA	5,4	6,7	-19,4 %
EBITDA-Marge in Prozent	3,7 %	6,6 %	-43,9 %
Konzernergebnis	-2,9	-0,3	>100,0 %
<b>Finanz- und Vermögenslage</b> in Mio. Euro			
Bilanzsumme	146,1	111,8	30,7 %
Eigenkapital *	51,0	49,7	2,6 %
Eigenkapitalquote in Prozent	34,9 %	44,5 %	-21,6 %
<b>Aktienbezogene Kennzahlen</b> in Euro			
Ergebnis je Aktie **	-0,16	-0,04	>100,0 %
Dividende je Aktie ***	---	0,10	---
Jahresschlusskurs	6,20	7,31	-15,2 %
Mitarbeiterzahl zum 31.3.	595	413	44,1 %

\* inkl. Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter

\*\* Berechnung siehe Konzernanhang, Angabe Nr. 16

\*\*\* Vorschlag, da die Hauptversammlung die Aussetzung der Dividende noch beschließen muss

## Umsatz 2016/2017 nach Segmenten



■ Buch

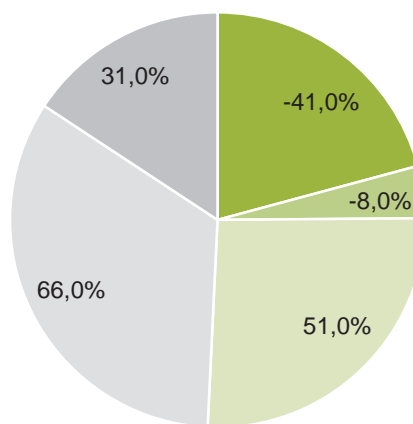
■ Retail

■ Digital

■ Non-Book

■ Romanhefte u.  
Rätselmagazine

## EBITDA 2016/2017 nach Segmenten

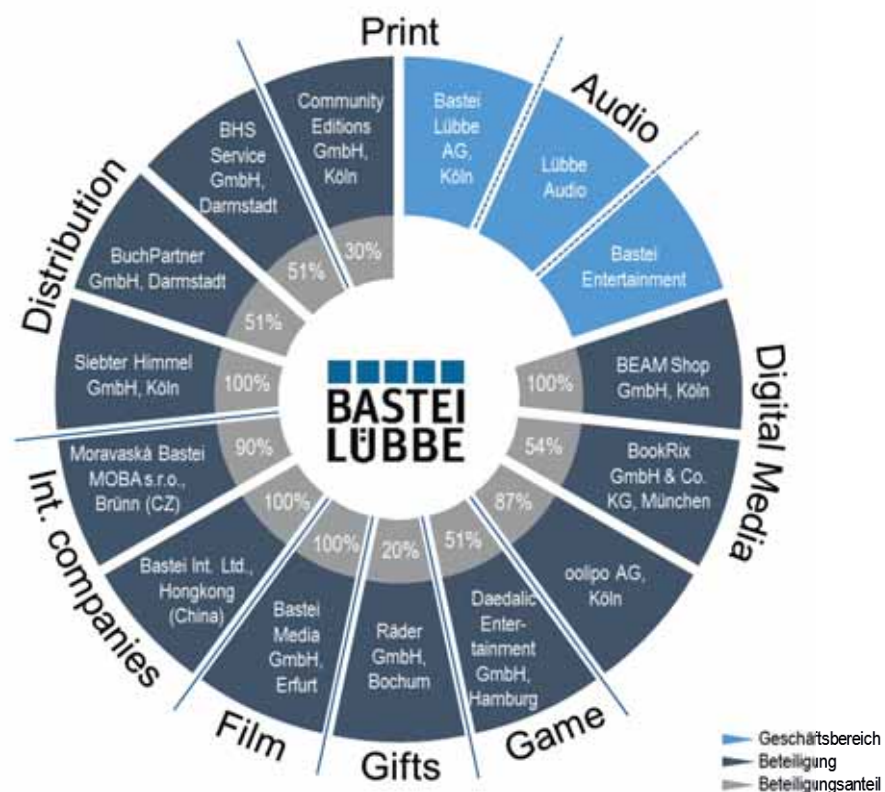


# Geschäftsbericht der Bastei Lübbe AG für das Geschäftsjahr 2016/2017

Die Bastei Lübbe AG ist ein Medienunternehmen in Form eines Publikumsverlages. Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit gibt Bastei Lübbe Bücher, Hörbücher, eBooks und weitere digitale Produkte mit belletristischem und populärwissenschaftlichem Inhalt sowie periodisch erscheinende Zeitschriften in Form von Romanheften und Rätselmagazinen heraus. Weiterhin gehört zur Geschäftstätigkeit von Bastei Lübbe die Lizenzierung von Rechten sowie der Vertrieb von Büchern, Hörbüchern und Computerspielen über die Firmen BuchPartner GmbH und Daedalic Entertainment GmbH. Die Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Geschenk- und Dekoartikeln unter der Marke Räder veräußerte Bastei Lübbe mit Wirkung zum 1. Januar 2017 im Wege eines Asset Deals an eine zusammen mit einem Partner gegründete GmbH, an der die Bastei Lübbe AG zu 20 % beteiligt ist.

Zum Bastei Lübbe Konzern (im Folgenden: Bastei Lübbe) gehören die Tochtergesellschaften Daedalic Entertainment GmbH, BuchPartner GmbH, BookRix GmbH & Co. KG, BEAM Shop GmbH, oolipo AG, Bastei Media GmbH, Räder GmbH, HPR Bild & Ton GmbH sowie weitere kleinere Gesellschaften\*. Zum Konsolidierungskreis gehören die Gesellschaften Daedalic Entertainment GmbH, BuchPartner GmbH, oolipo AG, BookRix GmbH & Co. KG und BEAM Shop GmbH.

Bastei Lübbe erzielte im Geschäftsjahr 2016/2017 einen Umsatz von 146,3 Mio. Euro. Bastei Lübbe steht dabei insbesondere für Innovation und die Entwicklung neuer Unterhaltungsangebote. Kunden in Deutschland und zunehmend auch weltweit sind seit vielen Jahren von den Produkten begeistert.



\* Anmerkung: Die Tochtergesellschaften Daedalic Entertainment GmbH, BuchPartner GmbH, oolipo AG, BookRix GmbH & Co. KG und BEAM Shop GmbH werden vollkonsolidiert. Die Gesellschaften Bastei Media GmbH, Siebter Himmel GmbH, HPR Bild & Ton GmbH, Bastei International Limited, Bastei LLC, CE Community Editions GmbH, BHS Service GmbH, Bastei Ventures GmbH und die tschechische Gesellschaft Moravská Bastei MOBA werden nicht konsolidiert.

# Die Unternehmensbereiche der Bastei Lübbe AG

## Buch

Das Segment Buch umfasst das Kerngeschäft von Bastei Lübbe und beinhaltet alle Druckerzeugnisse. Unter den Labels Bastei Lübbe Hardcover, Bastei Lübbe Taschenbuch, Eichborn, Quadriga und LYX werden die Produkte vertrieben. Außerdem gehören zu dem Portfolio die Kinder- und Jugendbuchmarken Baumhaus und Boje sowie das All-Age Imprint ONE. Bastei Lübbe kauft im Gegensatz zu anderen traditionellen Publikumsverlagen nicht nur Rechte an Inhalten ein, sondern entwickelt auch eigene Inhalte, an denen das Unternehmen alle Welt- und Territorialrechte hält.

in Mio. Euro	2016/2017	2015/2016
<b>Umsatz</b>	45,3	48,3
<b>Adj. EBITDA*</b>	0,9	2,9

\*bereinigt um außerplanmäßige Wertminderungen auf den Manuskriptbestand i.H.v. 3,1 Mio. Euro (Vj.: 0,7 Mio. Euro)

## Romanhefte und Rätselmagazine

Das Segment Romanhefte und Rätselmagazine beinhaltet Romanhefte, wie z. B. die Kultserien Jerry Cotton und John Sinclair, sowie Rätselmagazine, u. a. „Mein großer Rätselspaß“, „Kreuzwort Nr. 1“, „Rätsel Sterne“. Vor über 60 Jahren wurden die ersten Romanhefte bei Bastei Lübbe entwickelt. Bis heute steht der Bereich Romanhefte und Rätselmagazine für ein stetiges, solides Geschäft.

in Mio. Euro	2016/2017	2015/2016
<b>Umsatz</b>	9,9	9,8
<b>EBITDA</b>	1,7	1,7

## Non-Book

Im Segment Non-Book werden die Geschenkartikel und Wohnaccessoires, die unter dem Label Räder vertrieben werden, abgebildet. Durch den Geschäftsbereich „Non-Book“ sollen Synergien zwischen Buchprodukten und buchnahen Produkten geschaffen werden. Bis zum Verkauf im September 2015 gehörte zum Segment „Non-Book“ auch die 50-%ige Beteiligung an der Präsenta Promotion International GmbH. Mit Wirkung zum 1. Januar 2017 wurden im Rahmen eines Asset Deals die Vermögensgegenstände des Labels Räder samt Marke an einen Investor verkauft. An der neu gegründeten Räder GmbH hält Bastei Lübbe 20 % der Anteile.

in Mio. Euro	2016/2017	2015/2016
<b>Umsatz</b>	15,1	17,0
<b>Adj. EBITDA*</b>	2,4	1,4

\*bereinigt um Buchgewinn aus dem Verkauf der Geschäftssparte Räder i.H.v. 1,2 Mio. Euro (Vj.: 0 Euro)

## Digital

Um der wachsenden Bedeutung des digitalen Geschäfts Rechnung zu tragen, hat Bastei Lübbe im Geschäftsjahr 2015/2016 ein neues Segment eingeführt. Das Segment „Digital“ umfasst neben digitalen Umsätzen der Bastei Lübbe AG (eBooks und Audios) die Beteiligungen an der Daedalic Entertainment GmbH, an der oolipo AG, an der BookRix GmbH & Co. KG sowie an der BEAM Shop GmbH.

in Mio. Euro	2016/2017	2015/2016
<b>Umsatz</b>	32,8	26,8
<b>Adj. EBITDA*</b>	3,9	1,4

\*bereinigt um außerplanmäßige Wertminderungen auf den Manuskriptbestand i.H.v. 1,1 Mio. Euro (Vj.: 0 Euro)

## Retail

Im Segment „Retail“ wird die 51-%ige Beteiligung an der BuchPartner GmbH in Darmstadt konsolidiert. Die BuchPartner GmbH ist Deutschlands führender Großhändler, der insbesondere die Lebensmitteleinzelhandelsunternehmen in Deutschland mit Büchern versorgt. Zu den Kunden von BuchPartner gehören nahezu alle großen Lebensmittel-einzelhandelskonzerne. BuchPartner beliefert zum Bilanzstichtag mehr als 4.000, Stand heute bereits rund 5.200 Einzelgeschäfte.

in Mio. Euro	2016/2017	2015/2016
<b>Umsatz</b>	43,2	-
<b>Adj. EBITDA*</b>	1,1	-

\* bereinigt um höheren Materialaufwand aus der Inanspruchnahme der im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten stillen Reserven in den erworbenen Vorräten der BuchPartner GmbH i.H.v. 1,5 Mio. Euro (Vj.: 0 Euro)

## Die Grundwerte von Bastei Lübbe

### Tradition und Innovation

Wir setzen auf Tradition und Innovation. Wir verbinden die Erfahrung aus sechs Jahrzehnten mit der Kraft, Trends zu setzen. Wir erkennen und kreieren Erfolgsgeschichten und schöpfen dabei aus langer Erfahrung. Wir geben und entwickeln unser Wissen in allen Bereichen gern weiter. Bewährtes und Neues gehen bei uns Hand in Hand: Wir haben den Mut, lang erprobte Pfade zu verlassen und grenzüberschreitend neue Wege einzuschlagen.

### Gestaltungswille

Wir wollen etwas bewegen. Deshalb entwickeln wir mit Leidenschaft innovative Ideen und begeistern uns und andere dafür. So werden aus Ideen erfolgreiche Produkte. Natürlich wissen wir sehr genau, in welchem Umfeld wir uns dabei bewegen: Wir kennen die Märkte und deren Herausforderungen – und nehmen diese entschlossen und mutig an. Wir übernehmen Verantwortung, auch wenn es nicht immer nur Erfolge zu verzeichnen, sondern auch Fehler einzugestehen gibt.

### Qualität

Wir setzen Maßstäbe. Wir unterhalten unsere Leser – und zwar richtig gut. Weil wir wissen, was unsere Kunden sich wünschen, erfüllen wir diese Wünsche so oft und so gut es geht. Auch unsere Autoren erleben, dass wir nicht nur kompetent, sondern ebenso leidenschaftlich für ihren Erfolg arbeiten. Um den Anforderungen des Marktes zu entsprechen, arbeiten wir effizient und können deshalb Händlern und Lesern hohe Qualität zu angemessenen Preisen liefern.

### Partnerschaft

Wir arbeiten zusammen – mit Autoren, Geschäftspartnern und Kollegen – und das am liebsten langfristig, in gegenseitigem Vertrauen, mit Ehrlichkeit und Respekt. Wir schätzen eine offene Kommunikation, auch wenn das bedeutet, manch schwierige Diskussion zu führen. Auf der Suche nach Ideen und Lösungen beziehen wir alle Perspektiven ein. Insbesondere mit unseren Autoren setzen wir auf persönliche Gespräche und einen engen Kontakt. Wir machen unsere Sicht der Dinge verständlich und wünschen uns das auch von unserem Gegenüber, damit ein konstruktiver Austausch stattfinden kann. Wir fühlen uns dabei immer dem Verlag und unseren Autoren verpflichtet. Wir drücken uns vor keiner unangenehmen Entscheidung, wenn es darum geht, diese Interessen zu schützen. Unser Verantwortungsbewusstsein betrifft nicht nur den eigenen Aufgabenbereich, sondern bezieht das gesamte Unternehmen mit ein.



# Inhaltsangabe

<b>An die Aktionäre</b> .....	<b>8</b>
Brief des Vorstandes an die Aktionäre .....	9
Bastei Lübbe am Kapitalmarkt.....	12
<b>Konzernlagebericht</b> .....	<b>15</b>
Bastei Lübbe .....	16
Ziele und Strategien .....	18
Unternehmenssteuerung.....	20
Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen.....	21
Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage.....	25
Mitarbeiter .....	31
Gesellschaftliches Engagement .....	32
Verantwortung entlang der Wertschöpfungskette.....	32
Risiko- und Chancenbericht .....	33
Prognosebericht .....	40
Vergütungsbericht .....	44
Sonstige Angaben nach § 314 Abs. 4 HGB.....	47
<b>Corporate Governance</b> .....	<b>51</b>
Bericht des Aufsichtsrates .....	52
Corporate Governance Bericht.....	58
Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB.....	64
<b>Konzernabschluss zum 31. März 2017</b> .....	<b>67</b>
<b>Konzernanhang zum 31. März 2017</b> .....	<b>72</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>132</b>
Bilanzeid.....	133
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers.....	134
Finanzkalender 2017/2018 .....	135
Impressum.....	135

# An die Aktionäre





# Brief des Vorstandes an die Aktionäre

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die Bastei Lübbe AG blickt auf ein herausforderndes Geschäftsjahr 2016/2017 zurück. Die zu Beginn des Berichtszeitraums avisierten Umsatz- und Gewinnziele ließen sich aufgrund einer Mehrzahl von Einmaleffekten letztlich nicht erreichen. Dessen ungeachtet blicken wir optimistisch nach vorn: An den positiven Gesamtaussichten hat sich nichts geändert. Bastei Lübbe hat in den kommenden Monaten ein so starkes Programm wie lange nicht mehr. Kurzum: Die Aussichten für das laufende Geschäftsjahr sind hervorragend – und darüber hinaus, denn: Nach wie vor ist die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen belletristischen Inhalten hoch. Wir haben in diesem Zusammenhang bewusst das Wort "Inhalte" gewählt. Denn die zunehmende Digitalisierung durchdringt mittlerweile viele Bereiche unseres alltäglichen Lebens und verändert sie nachhaltig. Sie macht auch vor dem klassischen Buchmarkt und seinen Produkten nicht Halt. Auf diese absehbar einschneidenden Entwicklungen haben wir uns als einer der traditionsreichsten und größten deutschen Publikumsverlage frühzeitig eingestellt. Längst dreht sich das Verlagsgeschäft nicht mehr ausschließlich um Printprodukte wie Bücher, Zeitschriften und Hefte. Kurzgeschichten, Erzählungen und ganze Romane werden auf eBook-Readern, Laptops und Smartphones gelesen oder eben: rezipiert. Texte werden um Videos, Bilder und durch den Einsatz von Software zu einem völlig neuen digitalen Erlebnis erweitert. Ein Erlebnis, das nahezu alle Sinne anspricht.

Wie gut belletristische Texte in digitaler Form angenommen werden, zeigen die Umsätze mit eBooks. Laut einer Studie der Unternehmensberatung PricewaterhouseCoopers (PwC) soll die Größe des eBook-Marktes in Deutschland (Belletristik) im laufenden Jahr bereits bei 613 Mio. Euro liegen. Bis ins Jahr 2020 wird ein weiterer Anstieg auf 830 Mio. Euro erwartet, was einem Zuwachs von mehr als einem Drittel entspricht. Auch darin liegen die Chancen für die Bastei Lübbe AG. Auf unserem Weg vom traditionsreichen Publikumsverlag zu einem international agierenden, digitalen Medienhaus leisten wir Pionierarbeit. Rückschläge sind bei diesem zukunftsweisenden Vorhaben natürlich nicht auszuschließen. Doch wir lernen daraus und gehen gestärkt unseren Weg. Die Bastei Lübbe AG ist für die skizzierte digitale Zukunft gut gerüstet. Darauf und auf die Entwicklung im vergangenen Geschäftsjahr möchten wir nun im Folgenden detaillierter eingehen.

## *Viele Sondereffekte – jedoch nicht Cashflow-wirksam*

Die Entwicklung der Ergebniszahlen 2016/2017 blieb trotz eines deutlichen Umsatzzuwachses insgesamt hinter unseren Erwartungen zurück. Die Konzernenerlöse erhöhten sich im Berichtszeitraum auf 146,3 Mio. Euro nach 101,9 Mio. Euro im Vorjahr. Maßgeblichen Anteil an diesem Zuwachs hatte die erstmalig konsolidierte BuchPartner GmbH mit einem Umsatzbeitrag in Höhe von 43,2 Mio. Euro. Das Konzernergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA) lag bei 5,4 Mio. Euro. Im vergangenen Jahr hatte diese Kennziffer 6,7 Mio. Euro betragen. Wir erwarteten ergebnisseitig 13 bis 15 Mio. Euro EBITDA. Ursächlich für die unbefriedigende Ergebnisentwicklung war insbesondere eine hohe Anzahl an Sonder- und Einmaleffekten. Die positiven Effekte, hierzu gehörte beispielsweise der Verkauf von Räder, summierten sich auf 1,8 Mio. Euro. Die negativen Einmaleffekte, wie die außerplanmäßige Abwertung des Manuskriptbestands, Einmalbelastungen aus der Erstkonsolidierung von BuchPartner, Zusatzkosten durch die verschobene Hauptversammlung und die damit verbundenen Waiver-Kosten summierten sich auf knapp 7 Mio. Euro. Allein der Ergebniseffekt aus den außerplanmäßigen Abschreibungen von Autorenhonoraren belastete das EBITDA in einer Größenordnung von – saldiert mit Vertaufholungen – 5,2 Mio. Euro. Dies ergab sich als Konsequenz einer Neubewertung der künftigen monetären Dimension der Verwertungsrechte durch das Management. Im Rahmen des Jahresabschlusses wurde die bisher vorläufige Kaufpreisverteilung (Purchase Price Allocation) der BuchPartner GmbH finalisiert. Im Ergebnis ergab sich daraus ein um 1,5 Mio. Euro höherer Materialaufwand aus der Aufdeckung von stillen Reserven in den erworbenen Vorräten. Sowohl dieser als auch die außerplanmäßigen Wertminderungen sind im Konzernabschluss nicht Cashflow-wirksam.

## *Digital-Sparte verdoppelt das Ergebnis – die Richtung stimmt*

Um Sondereffekte bereinigt liegt Bastei Lübbe auf EBITDA-Basis trotz eines schwächeren vierten Quartals im Bereich „Buch“ und „Retail“ grundsätzlich im Plan. Diese Feststellung umfasst auch den BEAM-Shop und die Selfpublishing-Plattform BookRix. Unsere Streaming-Plattform oolipo liegt über der Planung. Die BuchPartner GmbH konnte durch den Zugewinn weiterer Filialunternehmen im Lebensmitteleinzelhandel ihren Flächenanteil um rund 20 % ausbauen und liegt damit gut im Plan.

Die einzelnen Geschäftsfelder entwickelten sich im Detail wie folgt: In der Sparte „**Buch**“ reduzierten sich die Umsätze im Geschäftsjahr 2016/2017 moderat auf 45,3 Mio. Euro (Vorjahr: 48,3 Mio. Euro). Das EBITDA lag im Berichtsjahr mit -2,2 Mio. Euro deutlich unter dem Vorjahr (2,2 Mio. Euro). Die Differenz ergibt sich insbesondere aus der Neubewertung des Manuskriptbestandes und den damit verbundenen außerplanmäßigen Abschreibungen. Erfreulich entwickelte sich das Segment „**Digital**“, das neben Umsätzen aus den digitalen Geschäftssparten der Bastei Lübbe AG (eBooks und

Audios) die Beteiligungen an der Daedalic Entertainment GmbH, an der oolipo AG, an der BookRix GmbH & Co. KG sowie an der BEAM Shop GmbH umfasst. Hier stieg der Umsatz im Berichtsjahr auf 32,8 Mio. Euro gegenüber 26,8 Mio. Euro im Vorjahr. Das EBITDA verdoppelte sich auf 2,8 Mio. Euro nach 1,4 Mio. Euro im Vorjahr. Im neuen Segment „Retail“, in dem die BuchPartner GmbH konsolidiert wird, lagen die Umsätze bei 43,2 Mio. Euro und das EBITDA bei -0,4 Mio. Euro. BuchPartner ist in Deutschland Marktführer im Bereich der Belieferung des Lebensmitteleinzelhandels mit Büchern, Aktionsware ebenso wie ausgewählte aktuelle Bestseller insbesondere im impulsstarken Taschenbuch-Segment.

Im Bereich „Non-Book“ lagen die Umsätze bei 15,1 Mio. Euro gegenüber 17,0 Mio. Euro im Vorjahr. Aufgrund des Verkaufs des Geschenkartikel-Herstellers Räder beinhaltet das Segmentergebnis allerdings ausschließlich Umsätze der ersten neun Monate des Konzern-Geschäftsjahres. Das EBITDA der Sparte lag bei 3,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,4 Mio. Euro). Hierin ist der Veräußerungsgewinn berücksichtigt. Die Entwicklung, Produktion und den Vertrieb von Geschenk- und Dekoartikeln unter der Marke Räder veräußerte Bastei Lübbe mit Wirkung zum 1. Januar 2017 im Wege eines Asset Deals an eine zusammen mit einem Partner gegründete neue GmbH. An dieser Räder GmbH hält Bastei Lübbe 20 % der Anteile. Der Verkauf von Räder war Teil der Fokussierung auf den Kernbereich „Inhalte“ und hat zu einer kräftigen Reduzierung der Bankverbindlichkeiten der Bastei Lübbe AG geführt. „Romanhefte und Rätselmagazine“ lagen mit 9,9 Mio. Euro Umsatz leicht über dem Vorjahreswert von 9,8 Mio. Euro. Das Segment erzielte ein EBITDA auf Vorjahresniveau von 1,7 Mio. Euro und konnte damit die operative Marge in etwa halten.

Das Periodenergebnis des Konzerns lag insgesamt bei -2,9 Mio. Euro nach -0,3 Mio. Euro im Vorjahr. Davon entfallen auf die Anteilseigner der Bastei Lübbe AG -2,1 Mio. Euro nach -0,4 Mio. Euro im Vorjahr. Entsprechend errechnet sich im Berichtszeitraum ein Ergebnis je Aktie von -0,16 Euro gegenüber -0,04 Euro im Geschäftsjahr 2015/2016.

#### *Was uns positiv stimmt – der Ausblick*

Die strategische Ausrichtung und der Ausblick von Bastei Lübbe stimmt uns zuversichtlich: Das Umfeld ist intakt, wir sind gut positioniert und es gibt reichlich Chancen für nachhaltiges Wachstum. Wir wollen diese Chancen nutzen.

Die Nachfrage nach traditionellen Print-Produkten entwickelt sich stabil, der Markt für und mit digitalen Inhalten wächst stetig. Hinzu kommt eine nach wie vor interessante Entwicklung im Bereich Spiele-Software. Binnen der nächsten vier Jahre sollen die Umsätze mit Videospiele in Deutschland um etwa 250 Mio. Euro anwachsen. Der Gesamtmarkt hätte dann ein Volumen von etwa 2,25 Mrd. Euro. Spielefans in Deutschland favorisieren dabei hauptsächlich Titel aus den Genres „Strategie und Aufbau“ sowie „Adventure“. Diese zeichnen sich insbesondere durch einen ausgewählten Storymodus mit erzählstarken Geschichten aus. Für uns als Verlag ergibt sich somit eine großartige Chance, Geschäftsbereiche zu vernetzen, nämlich „Digitales“ mit unserer innovativen Softwareschmiede Daedalic Entertainment und „Buch“ mit unseren etablierten Autoren. Computer-/Konsolenspiele und erzählstarke Geschichten verschmelzen zunehmend zu einem innovativen neuen Format. Die Nachfrage danach wollen wir befriedigen und sind mit den ausgezeichneten Spielen „Shadow Tactics“ und „The Long Journey Home“ gut positioniert. Mit „State of Mind“ und „Die Säulen der Erde“ nach dem Weltbestseller von Bastei Lübbe-Erfolgsautor Ken Follett stehen in den nächsten Monaten zwei weitere großartige Spiele vor der Veröffentlichung. Zudem ist die Anzahl der Releases mit 27 dieses Jahr um knapp 50 % höher als noch im vergangenen Jahr (19).

Doch nicht nur mit Spiele-Software wollen wir im digitalen Bereich punkten. Auch das digitale Verlagsprogramm verzeichnet zunehmende Erfolge – sowohl beim Lesen als auch im Audio-Bereich. Besonders erwähnenswert ist die von Bastei Lübbe konzipierte digitale Romanserie „Cherringham“, die inzwischen als eBook und Audio-Format erfolgreich in den Vertriebsgebieten DACH und UK an den Start gegangen ist. Ein weiterer wichtiger Baustein auf dem Weg zum digitalen Medienhaus ist unsere Streaming-Plattform oolipo. Im Frühjahr gestartet, liegt nun die Beta-Version der innovativen Software für die Plattform vor. Ab September 2017 können auch externe Selfpublisher und andere Verlage ihre Inhalte auf oolipo mit Hilfe dieser Software multimedial einstellen und auf einen Schlag einer großen Gruppe von potenziellen Lesern zugänglich machen. Eine Android-Variante der oolipo-App folgt in den nächsten Monaten.

Über die vielen digitalen Aktivitäten vergessen wir unser traditionelles Geschäft selbstverständlich nicht. Das klassische Buch hat Bastei Lübbe groß gemacht. Wir investieren und konzentrieren uns auch in Zukunft auf spannende und attraktive Inhalte im Bereich Buch. Und gerade im laufenden Jahr haben wir hier Einzigartiges vor: Im Verlagsprogramm erscheinen im Herbst/Winter gleich drei Veröffentlichungen unserer Autoren Dan Brown („Origin“), Ken Follett („Das Fundament der Ewigkeit“) und der mittlerweile 12. Band der Kinderbuchreihe „Gregs Tagebuch“ von Jeff Kinney. Die drei Schriftsteller verfügen über eine große und treue Leserschaft, was Bastei Lübbe hinsichtlich der Generierung wichtiger wiederkehrender Erlöse hilft.

Das Geschäft im stationären Buchhandel hat sich nach einem schwächeren vierten Quartal 2016/2017 wieder stabilisiert. Gleichzeitig erweist sich die Akquisition von BuchPartner als Investition in die Zukunft dieses Bereiches. Hier verzeichnet der Markt die höchsten Wachstumsraten. BuchPartner ist bestens positioniert und hat im nunmehr laufenden Geschäftsjahr im Lebensmitteleinzelhandel etwa 1.200 weitere Filialen hinzugewonnen. Damit wurde das Filialnetz von 4.000 auf nun 5.200 Standorte erhöht. Das große Filialnetz und die Tatsache, über ein entsprechendes Netz von Rack-Jobbern zu verfügen, gibt BuchPartner/Bastei Lübbe beste Möglichkeiten, weitere Vertriebsaktivitäten umzusetzen.

Besonders freuen wir uns, mit Ulrich Zimmermann die ideale Ergänzung für unser Vorstandsteam gefunden zu haben. Herr Zimmermann verstärkt die Bastei Lübbe AG seit dem 19. Juni 2017 als Finanzvorstand (CFO). Bis Mitte 2016 war er in gleicher Funktion lange Jahre bei der börsennotierten Hawesko AG tätig. Da Bastei Lübbe in den vergangenen Jahren stark gewachsen ist und wir die Strukturen weiter professionalisieren wollen, freuen wir uns sehr, Ulrich Zimmermann für uns gewonnen zu haben.

Die Aussichten für das laufende Geschäftsjahr sind gut. Bastei Lübbe hat in den kommenden Monaten ein so starkes Buch-Programm, wie lange nicht mehr. Dabei liegen die Vorbestellungen für die Blockbuster von Dan Brown und Ken Follett über Plan. Zudem wird BuchPartner – wie bereits angesprochen – ab Herbst die bewirtschaftete Fläche signifikant ausweiten und Daedalic mit neuen Games für positive Impulse sorgen. Angesichts dieser positiven Rahmendaten erwarten wir für das laufende Geschäftsjahr 2017/2018 einen Umsatz von rund 160 Mio. Euro und ein EBITDA von 14 bis 17 Mio. Euro.

Zum Schluss möchten wir uns bei unseren Kolleginnen und Kollegen sowie unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern herzlich für ihr Engagement im zurückliegenden Geschäftsjahr bedanken. Wir gewinnen als Team und wir verlieren als Team. Zwar gab es einen Dämpfer, doch der wird uns in unserer Überzeugung, unseren traditionsreichen Verlag zu einem Anbieter modernster digitaler Inhalte zu wandeln, nicht abbringen. Wir greifen im kommenden Geschäftsjahr mit Optimismus und Zuversicht nach den sich uns bietenden Chancen. Auf diese Weise wird es uns gelingen, nachhaltige Werte für Sie, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, zu schaffen. Für das in uns gesetzte Vertrauen möchten wir uns auch im Namen des gesamten Verlags recht herzlich bedanken.

Köln, 27. Juli 2017

Bastei Lübbe AG

Der Vorstand



Ulrich Zimmermann  
Finanzvorstand



Thomas Schierack  
Vorstandsvorsitzender



Klaus Kluge  
Vorstand Programm,  
Vertrieb und Marketing



# Bastei Lübbe am Kapitalmarkt

## Kursentwicklung der Bastei-Lübbe-Aktie

Das Börsenjahr 2016 startete turbulent an den internationalen Aktienmärkten. Die Verunsicherung um eine harte Landung der chinesischen Wirtschaft, die Stabilität des europäischen Bankensystems und eine Rezession in den USA zogen die Kurse im ersten Quartal 2016 in die Tiefe. In der Folge lockerten die chinesische Zentralbank, die Bank von Japan und die Europäische Zentralbank die Geldpolitik. Die US-Notenbank verzichtete vorübergehend auf Leitzinserhöhungen. Im weiteren Verlauf sorgte der monetäre Stimulus zusammen mit leichten Verbesserungen der Konjunktur in den USA und Europa für einen Stimmungsumschwung. Ungeachtet der Kursturbulenzen nach dem überraschenden Ausgang des Brexit-Referendums im Juni 2016 beendeten die internationalen Aktienmärkte das zweite Quartal mit einem positiven Ergebnis. Im dritten Quartal 2016 glänzten die Kurse mit weiteren Zuwächsen und profitierten insbesondere vom Ausbleiben eines Brexit-Schocks für die Weltwirtschaft. Darüber hinaus stabilisierte sich die wirtschaftliche Dynamik in China und auch die Rohstoffpreise erholten sich leicht. Das Börsenjahr 2016 endete nach einem starken vierten Quartal versöhnlich. Der US-Aktienmarkt konnte trotz einer hohen Bewertung sogar einen zweistelligen Anstieg verzeichnen. Insbesondere der Wahlsieg von Donald Trump beflügelte mit einem unerwarteten Stimmungsumschwung und in Verbindung mit guten Konjunkturdaten. Mit Rückenwind durch die weltweit gute Konjunktur legten die Aktienmärkte dann auch einen positiven Jahresauftakt 2017 hin. Dabei konnten weder die Zinserhöhung der US-Notenbank im März 2017 noch steigende Renditen an den Rentenmärkten oder eine unberechenbare Amtsführung des neuen US-Präsidenten die Aktienmärkte aus der Ruhe bringen.

Der deutsche Leitindex DAX verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 ein Plus von 23,6 % auf 12.312,9 Punkte. Der Euro Stoxx 50 stieg um 16,5 % auf 3.500,93 Punkte. Im gleichen Zeitraum verzeichnete die Aktie der Bastei Lübbe AG indes einen Kursrückgang von 15,2 %. Dabei konnte Bastei Lübbe den Verlust des ersten Halbjahres von 23,6 % in der zweiten Jahreshälfte zumindest teilweise kompensieren. Zuvor hatten sich das traditionell schwache erste Geschäftsquartal im Buchhandel sowie die Veränderung des Konsolidierungskreises belastend auf die Kursentwicklung ausgewirkt.

Am 1. April 2016 starteten die Anteilsscheine der Bastei Lübbe AG mit einem Kurs von 7,43 Euro in den Handel. Das 12-Monats-Hoch markierten die Papiere am 1. Juni 2016 bei 7,97 Euro, ihren Tiefststand im Geschäftsjahr 2016/2017 am 12. Dezember 2016 bei 5,11 Euro. Am 31. März 2017 ging die Notierung mit einem Schlusskurs von 6,20 Euro aus dem Handel (alle Angaben auf Basis von Xetra-Kursen). Das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen der Bastei Lübbe-Aktie (Xetra und Präsenzbörse Frankfurt) belief sich im Geschäftsjahr 2016/2017 auf 14.214 Aktien (Vorjahr: 17.311 Aktien). Die Marktkapitalisierung der Bastei Lübbe AG betrug 82,5 Mio. Euro zum 31. März 2017 auf der Basis von 13.300.000 Aktien und einem Schlusskurs von 6,20 Euro (Vorjahr 97,2 Mio. Euro bei einem Schlusskurs von 7,31 Euro).

Als Designated Sponsor stellt die Oddo Seydler Bank AG kontinuierlich verbindliche Geld-/Briefkurse für den Handel auf Xetra und unterstützt durch eine enge Preisspanne sowie eine angemessene Liquidität die entsprechende Handelbarkeit der Aktie.

## Analystenresearch

Die Aktie der Bastei Lübbe AG wird kontinuierlich unter anderem von den renommierten Bankhäusern Oddo Seydler Bank AG und DZ Bank sowie den Research-Spezialisten für den deutschen Aktienmarkt, Warburg Research und Bankhaus Lampe, analysiert und bewertet. In ihren aktuellen Studien zur Entwicklung des Geschäftsverlaufs und den Perspektiven der Bastei Lübbe AG empfehlen die Analysten, die Bastei Lübbe-Aktie zu kaufen beziehungsweise zu halten. Die Kursziele betragen dabei bis zu 11,00 Euro. Das entspricht einem Kurspotenzial von bis zu 77 % (Schlusskurs 31. März 2017: 6,20 Euro). Die vollständigen Research-Studien stehen auf der Homepage der Bastei Lübbe AG unter <https://www.luebbe.com/de/investor-relations/die-aktie/research> zum Download zur Verfügung.

## Aktionärsstruktur

Die Aktionärsstruktur veränderte sich im Berichtsjahr und stellt sich per 31. März 2017 wie folgt dar: Die größte Anteilseignerin der Bastei Lübbe AG ist unverändert Birgit Lübbe mit einem Stimmrechtsanteil von 33,08 %. Auf die Familie Roggen entfallen 9,02 % der Stimmrechte sowie 3,01 % auf Larissa Juliana Zang. Joachim Schmitt hält 3,73 % der Anteile. Lazard Frères Gestion S.A.S verfügt über 3,07 % der Anteile. Die Universal-Investment-Gesellschaft ist mit 3,04 % beteiligt. Die Allianz SE hält 2,86 % der Anteile an der Gesellschaft. Der Vorstand ist mit 0,85 % am Grundkapital beteiligt. 41,34 % der Aktien befinden sich im Streubesitz.

## Investor Relations

Die Bastei Lübbe AG kommuniziert regelmäßig und intensiv mit institutionellen Investoren, Analysten, Privatanlegern sowie Redaktionen von Finanz- und Wirtschaftsmedien über die Entwicklung und die Perspektiven der Gesellschaft. Im Geschäftsjahr 2016/2017 präsentierte sich Bastei Lübbe zudem auf dem Deutschen Eigenkapitalforum, dem Solventis Aktienforum sowie auf Roadshows in Frankfurt am Main, Hamburg und Luxemburg. Die unterjährigen Quartalsberichte begleitete das Unternehmen mit Telefonkonferenzen.

Die Bastei Lübbe-Aktie notiert im streng regulierten Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse. Entsprechend erfüllt die Bastei Lübbe AG alle wichtigen Publizitäts- und Transparenzstandards und informiert ausführlich und zeitnah über wichtige Ereignisse, die als Ad-hoc- oder als Pressemitteilung veröffentlicht werden. Auch im laufenden Geschäftsjahr wird die Bastei Lübbe AG ihre zielgerichtete Kommunikation und den offenen Dialog mit den Teilnehmern des Kapitalmarkts fortsetzen. Weitere Informationen stehen Anlegern auf der Investor-Relations-Seite der Homepage unter <https://www.luebbe.com/de/investor-relations/startseite-investor-relations> zur Verfügung.

## Hauptversammlung für das Geschäftsjahr 2015/2016

Die ordentliche Hauptversammlung der Bastei Lübbe AG fand am 30. November 2016 in Köln statt. Durch die Änderung des Konzernabschlusses konnte die ordentliche Hauptversammlung nicht wie geplant am 15. September 2016 stattfinden. Dementsprechend hatte der Vorstand die für den 15. September 2016 einberufene Hauptversammlung abgesagt und unter Beachtung der gesetzlichen Formen und Fristen für den 30. November 2016 eine neue Hauptversammlung einberufen. Am 30. November 2016 informierte der Vorstand die Aktionäre und Aktionärsvertreter ausführlich über die operative Geschäftsentwicklung, die strategische Aufstellung und Weiterentwicklung der Gesellschaft. Die Bilanz-Problematik im Zusammenhang mit dem Weiterverkauf von Anteilen an der oolipo AG und der Daedalic Entertainment GmbH war ebenfalls Gegenstand der Erläuterungen.

In der Generaldebatte stand die Wahl des neuen Aufsichtsrats im Mittelpunkt. Der amtierende Aufsichtsrat hatte sein Amt mit Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung niedergelegt. Gemäß dem Antrag der Tagesordnung wurde der neue Aufsichtsrat für die Zeit bis zum Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrats für das am 31. März 2018 endende Geschäftsjahr beschließt, gewählt. In der konstituierenden Aufsichtsratssitzung wurde Herr Robert Stein als Vorsitzender des neuen Aufsichtsrats gewählt.

Neben der Aufsichtsratswahl der Gesellschaft zählte auch die Beschlussfassung über die Dividende zu den Tagesordnungspunkten. Mit großer Mehrheit stimmte die Hauptversammlung einer Dividende von 0,10 Euro pro Aktie zu. Von dem im Jahresabschluss ausgewiesenen Bilanzgewinn in Höhe von 2.510.695,77 Euro zahlte die Gesellschaft insgesamt 1.320.010,00 Euro als Dividende an die Aktionäre aus. Der verbleibende Teilbetrag des Bilanzgewinns in Höhe von 1.190.685,77 Euro wurde auf neue Rechnung vorgetragen.

Zum Zeitpunkt der Abstimmung waren rund 68,2 Prozent des satzungsmäßigen Grundkapitals der Bastei Lübbe AG vertreten. Die Aktionäre stimmten in allen Tagesordnungspunkten am Ende der Hauptversammlung den Vorschlägen der Verwaltung zu.

Die detaillierten Tagesordnungspunkte sowie die Abstimmungsergebnisse können auf der Webseite des Unternehmens im Bereich Investor Relations heruntergeladen werden.

## Dividendenvorschlag für das Geschäftsjahr 2016/2017

Die Bastei Lübbe AG verfolgt unverändert das Ziel einer auf Kontinuität ausgerichteten Dividendenpolitik, um die Aktionäre mit einem angemessenen Teil des ausschüttungsfähigen Jahresüberschusses am Erfolg des Unternehmens zu beteiligen. Dabei gilt die Vereinbarkeit mit der langfristigen und nachhaltigen Geschäftsentwicklung als Voraussetzung für die Ausschüttung von Dividenden.

Wie der Vorstand aber am 23. Juni 2017 per Ad-hoc-Meldung mitgeteilt hat, stellte sich im Rahmen der Aufstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2016/2017 heraus, dass das EBITDA laut vorläufigen Berechnungen mit ca. 5 Mio. Euro deutlich unter den erwarteten 13 bis 15 Mio. Euro bleiben wird.

Vorstand und Aufsichtsrat werden daher der ordentlichen Hauptversammlung am 22. November 2017 eine vorübergehende Aussetzung der Dividendenausschüttung vorschlagen. Auf Basis des handelsrechtlichen Jahresabschlusses 2016/2017 der Bastei Lübbe AG wird ein Bilanzgewinn in Höhe von 1.091.912,12 Millionen Euro ausgewiesen, der auf neue Rechnung vorgetragen werden soll. So wird sichergestellt, dass durch erfolgversprechende Investitionen in zukunfts-trächtige Entwicklungen der strategische Anspruch eines wertorientierten Unternehmens verfolgt wird und die Aktionäre auch in Zukunft angemessen und kontinuierlich am Erfolg beteiligt werden können.

## Aktieninformationen

Gesamtzahl der Aktien	13.300.000 (Stückaktien)
Höhe des Grundkapitals	13.300.000,00 Euro
ISIN	DE000A1X3YY0
WKN	A1X 3YY
Kürzel	BST
Marktsegment	Regulierter Markt (Prime Standard)
Designated Sponsor	Oddo Seydler Bank AG

# Konzernlagebericht



## Bastei Lübbe

Bastei Lübbe ist ein Medienunternehmen in Form eines Publikumsverlages. Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit gibt Bastei Lübbe Bücher, Hörbücher, eBooks, Games und weitere digitale Produkte mit belletristischem und populärwissenschaftlichem Inhalt sowie periodisch erscheinende Zeitschriften in Form von Romanheften und Rätselmagazinen heraus. Weiterhin gehört zur Geschäftstätigkeit von Bastei Lübbe die Lizenzierung von Rechten. Die Entwicklung, Produktion und der Vertrieb von Geschenk- und Dekoartikeln wurde zum 31. Dezember 2016 an ein Beteiligungsunternehmen veräußert, an dem Bastei Lübbe 20 % hält. Zum Geschäftszweck gehört auch das Betreiben von digitalen Plattformen und mit dem Erwerb der Mehrheitsbeteiligung an der BuchPartner GmbH auch der Handel insbesondere mit Büchern. Zum Geschäftsbereich gehört auch die Entwicklung und der Vertrieb von Spielen in der Tochtergesellschaft Daedalic GmbH.

Im Gegensatz zu einem traditionellen Verlag bildet Bastei Lübbe die gesamte Wertschöpfungskette ab. Dies bedeutet, dass Inhalte und Rechte nicht nur eingekauft, sondern im Haus selbst in Zusammenarbeit mit externen Autoren entwickelt werden. Der Vorteil ist, dass Bastei Lübbe so über alle Sprach- und Territorialrechte dieser Inhalte verfügt. Auf der Vertriebsseite kooperiert Bastei Lübbe – wie alle traditionellen Verlage – mit Handelspartnern und diversen Plattformen. Mit der Beteiligung an der BuchPartner GmbH ist der traditionelle Vertriebsweg erheblich ausgebaut worden. Rechte, die nicht selbst verwertet werden, werden als Lizenzen z. B. ins Ausland verkauft. Zusätzlich strebt Bastei Lübbe den Verkauf von Inhalten über eine eigene Plattform an.

Der Kernmarkt von Bastei Lübbe ist DACH – Deutschland, Österreich, Schweiz. Seit einigen Jahren baut Bastei Lübbe seine internationale Geschäftstätigkeit aus. Dies bedeutet, dass nicht nur deutsche Titel entwickelt und eingekauft werden, sondern auch Titel insbesondere in englischer Sprache. So ist auch die im März 2017 gelaunchte Plattform oolipo in der DACH-Region und in England tätig. Die wesentlichen Standorte von Bastei Lübbe sind Köln, München, Hamburg und Darmstadt.

Bastei Lübbe unterteilt seine Geschäftstätigkeit in die fünf Segmente **„Buch“**, **„Romanhefte und Rätselmagazine“**, **„Digital“**, **„Retail“** sowie **„Non-Book“**.

Das Segment **„Buch“** beinhaltet sämtliche Druckerzeugnisse der Bastei Lübbe AG, die unter diversen Labels, u. a. als Hardcover, Paperback und/oder Taschenbuch, vertrieben werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist im Hardcover-Bereich insbesondere der Thriller „Die Stille vor dem Tod“ von Cody Mcfadyen, „Teufelsgold“ von Andreas Eschbach sowie der 11. Band von Gregs Tagebuch „Alles Käse“ von Jeff Kinney zu erwähnen.

Das Segment **„Romanhefte und Rätselmagazine“** beinhaltet die physischen Romanhefte und Rätselmagazine. Die seit mehr als 60 Jahren ungebrochene Tradition des Unternehmens im Bereich Romanhefte fand auch im Geschäftsjahr 2016/2017 eine erfolgreiche Fortsetzung. So wurde mit jetzt insgesamt 38 regelmäßig erscheinenden Serien und 25 Sammelbänden die Produktpalette gegenüber dem Geschäftsjahr 2015/2016 noch einmal vergrößert.

Das umfangreiche Angebot von verschiedenen Serien wie „Der Bergdoktor“, „Doktor Stefan Frank“, „Hedwig Courths-Mahler“, „Jerry Cotton“, „Geisterjäger John Sinclair“ und die Western des Starautors G. F. Unger, die jährliche Auflagen in Millionenhöhe erzielen, wurde beständig ausgeweitet und mit neuen Serien sowie einer Reihe von Sondereditionen ergänzt. Gerade der Einsatz von Sondereditionen hat auch im abgelaufenen Geschäftsjahr die Möglichkeit geboten, neue Lesergruppen zu erreichen und Umsätze zu generieren. Auch das Geschäftsjahr 2016/2017 war geprägt von relativ konstanten Verkäufen und gezielter Ausweitung der Palette des Angebots mit neuen Serien.

Die Rätselmagazine erscheinen unter dem Label „PMV“. Im Geschäftsjahr 2016/2017 verlegte PMV 35 Rätselmagazine mit insgesamt 225 Ausgaben. Vertrieb und Verbreitung der Rätselmagazine erfolgt – ebenso wie bei den Romanheften – über das nationale Grosso, den Bahnhofsbuchhandel sowie saisonal in europäischen Urlaubsgebieten. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden neue Objekte gelauncht, einige aber auch eingestellt. Die Inhalte sind kontinuierlich optimiert und auf die aktuellen Marktgegebenheiten neu ausgerichtet worden. Die Quantität und Qualität des Portfolios und seiner verkauften Auflagen sichern PMV seit Jahren einen Platz unter den Top Five der unterhaltenden Rätselmagazine im deutschsprachigen Raum.

Das Segment **„Non-Book“** umfasst die Geschenke und Dekoartikel, die unter dem Label Räder vertrieben worden sind. Diese Beteiligung ist zum 1. Januar 2017 an die neu gegründete Räder GmbH verkauft worden, an der Bastei Lübbe noch mit 20 % beteiligt ist. Da die Minderheitsbeteiligung an der Räder GmbH nicht konsolidiert wird, wird das Segment „Non-Book“ ab dem Geschäftsjahr 2017/2018 nicht mehr berichtet.



Das Segment „**Digital**“ umfasst die digitalen Umsätze der Bastei Lübbe AG (eBooks und Audios) sowie die der vollkonsolidierten Gesellschaften Daedalic Entertainment GmbH, oolipo AG, BookRix GmbH & Co. KG sowie BEAM Shop GmbH. Bastei Lübbe hat frühzeitig in den digitalen Markt investiert. Dies gilt nicht nur für eBooks, sondern auch für den Bereich Audio. Im Geschäftsjahr 2014/2015 wurde eine Mehrheitsbeteiligung an den Gesellschaften Daedalic Entertainment GmbH und BookRix GmbH & Co. KG erworben. Die in Hamburg und Düsseldorf ansässige Daedalic Entertainment GmbH gilt als eine der besten Spieleentwickler und Publisher in Europa im Bereich der narrativen Adventuregames. Die Daedalic Entertainment GmbH entwickelt und vermarktet weltweit qualitativ hochwertige, plattformübergreifende Computer- und Videospiele in dem Bereich der Strategie- und Adventure-Games. Die Erstellung von herausragender Unterhaltungssoftware mit stark narrativem Charakter steht dabei im Fokus. Das Unternehmen beschäftigt ca. 100 Mitarbeiter und verfügt mit dem Daedalic Writers' Room über ein weltweit in der Gamesbranche einzigartiges Autorenteam. In den letzten Jahren konnte die Daedalic Entertainment GmbH insgesamt 30 Mal den deutschen Entwicklerpreis gewinnen, allein 9 mal im abgelaufenen Wirtschaftsjahr. Die Daedalic Entertainment GmbH entwickelt u. a. Spiele, die auf Bestsellern von Bastei Lübbe basieren. Prominentes Beispiel ist die Umsetzung von Ken Folletts „Die Säulen der Erde“ als Computerspiel, das im Herbst 2017 erscheinen wird. Weltweit erfolgreich war im Geschäftsjahr 2016/2017 das Spiel „Shadow Tactics“.

Die oolipo AG betreibt eine Plattform für digitale serielle multimediale Inhalte. Sie wurde im März 2017 gelauncht. Es handelt sich hier um Serieninhalte, die multimedial aufbereitet werden. Das Produkt ist derzeit konkurrenzlos, weil es die einzige Plattform ist, die in der Lage ist, derartige multimediale Inhalte anzubieten. Die Inhalte sind zielgerichtet für Smartphones aufbereitet. Im März 2017 wurde die Plattform für iOS bei Apple gelauncht. Im dritten Quartal 2017 wird sie dann auch als Android-Version gelauncht werden. Zudem wird es im laufenden Jahr weitere technische Verbesserungen und eine Weiterentwicklung der Software geben. Herausragend dabei wird die Entwicklung einer Software sein, die es auch Dritten ermöglicht, eigene serielle Inhalte multimedial zu gestalten.

Die BookRix GmbH & Co. KG ist eine Plattform für Selfpublisher. Bei BookRix haben in 2016 mehr als 14.000 deutsche Autoren ihre Inhalte hochgeladen, die dann über BookRix in der DACH-Region über die bekannten Verkaufsplattformen vertrieben werden.

Die BEAM Shop GmbH ist ein Onlineshop für eBooks mit Inhalten von Bastei Lübbe und anderen Verlagen. Es ist eine 100-%ige Tochtergesellschaft der Bastei Lübbe AG. Der Onlineshop ist spezialisiert auf Serieninhalte und der derzeit einzige Shop, der über eine Abo-Funktion verfügt. Der Shop ist im Februar 2017 komplett gelauncht worden.

Das Segment „**Retail**“ umfasst die Mehrheitsbeteiligung an der BuchPartner GmbH. Die BuchPartner GmbH ist ein in Darmstadt ansässiges Unternehmen, das insbesondere eine führende Position bei der Belieferung des Lebensmitteleinzelhandels mit Büchern innehat. Zum Bilanzstichtag wurden mehr als 4.000, Stand heute bereits rund 5.200 Lebensmitteleinzelhändler von der Firma BuchPartner beliefert. Zudem werden über 2.500 Kunden im Aktionsgeschäft betreut. In dem Bereich Belieferung Lebensmitteleinzelhandel etc. ist BuchPartner der Marktführer in Deutschland. Der Bereich des Lebensmitteleinzelhandels gilt als einer der wenigen Wachstumsbereiche beim stationären Verkauf von Büchern. Die BuchPartner GmbH verfügt über ca. 700 Servicemitarbeiter bundesweit und über die entsprechende Logistik, um über 5.200 Filialen in Deutschland mit Handelsware zu bestücken. Diese Logistik etc. gibt der Bastei Lübbe AG neben dem bisherigen Geschäft mit der BuchPartner GmbH die Möglichkeit, neue Geschäftsfelder im stationären Bereich zu erschließen.

## Beteiligungen, die „at-equity“ konsolidiert werden

Es gibt nach dem Abgang der Präsenta Promotion International GmbH im September 2015 keine Gesellschaften mehr, die „at-equity“ konsolidiert werden.

## Beteiligungen, die nicht konsolidiert werden

Zu Bastei Lübbe gehören die im Berichtszeitraum nicht konsolidierten Gesellschaften Moravská Bastei MOBA, s.r.o., Brünn (Tschechien) (90-%ige Beteiligung), die Bastei Media GmbH, Erfurt (100-%ige Beteiligung), eine 100-%ige Beteiligung an der Bastei International Limited in Hongkong, eine 25-%ige Beteiligung an der HPR Bild & Ton GmbH, Köln, eine 100-%ige Beteiligung an der Siebter Himmel Bastei Lübbe GmbH (Buchladen in Köln), die 100-%ige Beteiligung der BookRix GmbH & Co. KG an der BookRix Verwaltungs GmbH, München (Komplementärin der BookRix GmbH & Co. KG), über die Daedalic Entertainment GmbH eine 75-%ige Beteiligung an der Daedalic Entertainment Studio West GmbH, eine 50-%ige Beteiligung an der Bastei LLC, Santa Monica, Kalifornien (USA), die 30-%ige Beteiligung an der CE Community Editions GmbH, Köln, die 51-%ige Beteiligung an der BHS Service GmbH, Darmstadt, die 100-%ige Beteiligung an der Bastei Ventures GmbH, Köln, sowie die 20-%ige Beteiligung an der Räder GmbH, Essen.

Oben genannte Tochterunternehmen, an denen die Bastei Lübbe AG mehr als 50 % der Anteile hält, werden nicht konsolidiert, da sie für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von untergeordneter Bedeutung sind. Oben aufgeführte Beteiligungen, an denen die Bastei Lübbe AG weniger als 50 % der Anteile hält, werden wegen des Fehlens eines maßgeblichen Einflusses nicht at-equity konsolidiert.

Des Weiteren hält die Bastei Lübbe AG kleinere Beteiligungen an diversen Buch- und Pressevertriebsgesellschaften, die jedoch alle weniger als 5 % betragen.

## Ziele und Strategien

Bastei Lübbe ist auf dem Weg von einem deutschsprachigen Publikumsverlag zu einem internationalen Medienunternehmen. Die Verwertungskette von Inhalten – sei es zum Lesen, zum Hören oder zum Spielen – sieht wie folgt aus:



Die Strategie von Bastei Lübbe sieht vor, in die Verwertungstiefe, das heißt in die Bereiche „Content“ und „Distribution“ zu investieren. Im Bereich Content ist dies vor allem durch den Ausbau der Abteilung Own IP und den Kauf der BookRix GmbH & Co. KG sowie der Daedalic Entertainment GmbH geschehen. Im Bereich Distribution wurde in den Aufbau der BEAM Shop GmbH, in den Aufbau der Plattform oolipo und in den Mehrheitserwerb an der BuchPartner GmbH investiert. Insofern setzt Bastei Lübbe weiterhin auf die Schaffung und Verwertung von Inhalten sowie auf die physische und insbesondere digitale Distribution. Dabei soll die Schaffung der Inhalte und deren Distribution nicht nur national, sondern im digitalen Bereich auch international stattfinden.

### Content

Im Unterschied zu vielen anderen Verlagshäusern entwickelt Bastei Lübbe mit Blick auf den Romanheftbereich bereits seit Jahrzehnten sehr erfolgreich eigene Inhalte. Beginnend mit der Digitalisierung hat sich Bastei Lübbe entschlossen, auch im Bereich der Digitalprodukte und zunehmend auch im Bereich der physischen Bücher eigene Inhalte zu entwickeln, um als Rechteinhaber von umfassenderen Verwertungsmöglichkeiten – national wie international – zu profitieren. Erste internationale Erfolge sind in Großbritannien unter anderem mit der selbst entwickelten Serie Cherringham zu verzeichnen. Im Bereich der Entwicklung eigener Inhalte sieht die Bastei Lübbe AG erhebliches Wachstumspotenzial. Auch durch die Mehrheitsbeteiligung an der Daedalic Entertainment GmbH wurde in die Entwicklung eigener Inhalte investiert. Ein Großteil der von Daedalic vertriebenen Spiele sind Eigenentwicklungen, die aufgrund umfassender Verwertungsrechte weltweit vertrieben werden. Über die Mehrheitsbeteiligung an der BookRix GmbH & Co. KG hat Bastei Lübbe die Möglichkeit, auf einen großen Pool an Selfpublisher-Autoren zuzugreifen, die als Autoren besonders geeignet sind, um Inhalte für die Bastei Lübbe AG zu entwickeln.

## Verlag

Im Verlagsbereich setzt Bastei Lübbe neben dem oben beschriebenen eigenen Content natürlich weiterhin auf nationale und internationale Lizenzen. In den Genres „Historische Romane“ und „Thriller“ gehört Bastei Lübbe seit Jahren mit Weltbestsellerautoren wie Ken Follett und Dan Brown zu den Marktführern in Deutschland. Durch die Akquisition des Labels „LYX“ konnte Bastei Lübbe nun auch im Bereich „Romance“ eine marktführende Stellung im Bereich der Frauenunterhaltung einnehmen. Ziel in den nächsten Jahren ist es, die Marktführerschaft in den genannten Genres zu erhalten und gegebenenfalls auszubauen. In diesem Zusammenhang ist die Erweiterung des Dienstleistungsangebots für Autoren im Vertriebs- und Marketingbereich besonders wichtig. In diesem Zusammenhang könnten auch die Tochtergesellschaften BookRix (Selfpublishing) und Daedalic (Computerspiele) zur Autorengewinnung und -bindung beitragen und geben der Bastei Lübbe AG im Rahmen ihrer Verlagstätigkeit eine besondere Stellung in der deutschen Verlagswelt.

## Distribution

Bastei Lübbe hat konsequent in die Bereiche physische und digitale Distribution investiert.

### *BuchPartner*

Mit dem Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung am Marktführer BuchPartner GmbH hat Bastei Lübbe im wichtiger werdenden Markt des Lebensmitteleinzelhandels eine bedeutende Position eingenommen. Während der klassische Sortimentsbuchhandel leicht schrumpft, ist der Fachmarkt auf Wachstumskurs.

Die Beteiligung an der BuchPartner GmbH ermöglicht Bastei Lübbe den Zugriff auf die Logistik von BuchPartner, zu der deutschlandweit auch mehr als 700 Rack Jobber gehören. Mithilfe von BuchPartner sollen so zukünftig auch neue Geschäftsmodelle (z.B. Pop-Up-Stores) erschlossen werden.

### *oolipo*

Die oolipo AG ist eine selbstständige Plattform, die kurze, multimediale serielle Inhalte im DACH-Bereich und UK vertreibt. Es handelt sich bei den Inhalten um ein neues Format, das speziell für Smartphones entwickelt wurde. Aktuell werden die Inhalte über eine App, die Nutzer von iPhones nutzen können, veröffentlicht. Im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2017/2018 ist auch die Veröffentlichung einer Android- und Browser-Version geplant. Die Geschäftsidee beruht auf der Annahme, dass insbesondere die jüngere Zielgruppe der Millennials das Lesen kürzerer, serieller und multimedialer Inhalte gegenüber klassischen eBooks bevorzugt. Die iOS-App wurde im März 2017 gelauncht. Mit Hilfe des von oolipo neu entwickelten Content-Formats sollen nicht nur jüngere Leser gewonnen werden, sondern auch Drittautorene mithilfe von selbstentwickelten Produktionstools die Möglichkeit gegeben werden, eigene Inhalte auf der Plattform oolipo zu veröffentlichen und zu vertreiben.

### *BEAM Shop*

Der BEAM Shop verfügt über ein Vollsortiment an eBooks und verkauft Produkte von Bastei Lübbe sowie anderer Verlage. Er ist spezialisiert auf digitale Serieninhalte und bietet als erste und einzige eBook-Plattform in Deutschland Abonnements für Serieninhalte an. Als digitale Ausspielstation ermöglicht der BEAM Shop die Umsetzung der definierten Strategie, eigene Inhalte zu entwickeln und sowohl physisch als auch digital umfassend zu verwerten bzw. selbst zu distribuieren. Im Rahmen eines Relaunches wurde die IT-Infrastruktur des BEAM Shop sowie das Design der Webseite komplett überarbeitet. Im Februar 2017 wurde der Relaunch abgeschlossen.

# Unternehmenssteuerung

## Organe

Als Aktiengesellschaft nach deutschem Recht verfügt die Bastei Lübbe AG über eine duale Führungs- und Aufsichtsstruktur bestehend aus Vorstand und Aufsichtsrat. Der Vorstand besteht aus den drei Mitgliedern Thomas Schierack (Vorstandsvorsitzender), Klaus Kluge (Vorstand Programm, Vertrieb und Marketing) und Ulrich Zimmermann (Finanzvorstand). Der Vorstand berichtet regelmäßig an den Aufsichtsrat. Die Berichte haben im Wesentlichen die Geschäftspolitik und Strategien, die laufende Geschäftstätigkeit und potentielle Akquisitionen zum Inhalt. Der Aufsichtsrat wird über alle Vorkommnisse, die einen erheblichen Einfluss auf die Zukunft der Bastei Lübbe AG haben könnten, unterrichtet.

Der Aufsichtsrat bestellt die Mitglieder des Vorstandes und überwacht und berät den Vorstand bei der Führung der Gesellschaft. Die drei Mitglieder des Aufsichtsrates repräsentieren die Aktionäre. Die Aktionärsvertreter werden im Rahmen der Hauptversammlung gewählt. Am 26. und 29. Juli haben die drei Aufsichtsratsmitglieder Dr. Friedrich Wehrle (Vorsitzender des Aufsichtsrats), Prof. Dr. Michael Nelles (Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats) und Prof. Dr. Gordian Hasselblatt die Niederlegung ihrer Ämter mit Ablauf der kommenden ordentlichen Hauptversammlung erklärt. Auf Vorschlag des Aufsichtsrats wurden die frei werdenden Sitze im Aufsichtsrat durch Herrn Robert Stein, Herrn Prof. Dr. Friedrich L. Ekey sowie Herrn Dr. Mirko Alexander Caspar übernommen. Die Wahl der neuen Aufsichtsratsmitglieder erfolgte im Rahmen der ordentlichen Hauptversammlung am 30. November 2016. Den Aufsichtsratsvorsitz hat Herr Robert Stein übernommen.

## Unternehmensinternes Steuerungssystem

Das übergeordnete Ziel von Bastei Lübbe besteht in der kontinuierlichen Steigerung des Unternehmenswerts durch Wachstum und Konzentration auf Geschäftsfelder, die die besten Entwicklungschancen und eine Verbesserung der Ertragskraft bieten.

Zur Unternehmenssteuerung bedienen sich der Vorstand und der Aufsichtsrat diverser Maßnahmen. Grundlage der strategischen Unternehmensplanung ist eine jährlich aktualisierte Dreijahresplanung mit Gewinn- und Verlustrechnung, Investitionen und Liquidität. Für das direkt folgende Geschäftsjahr wird neben der Top-Down Zieldefinition die Umsatzplanung sehr detailliert und produktbezogen hochgerechnet (Bottom-Up). Auf Basis der finalen Planung wird die Budgetplanung für das folgende Geschäftsjahr abgeleitet. Durch eine monatliche Soll-Ist-Abweichungsanalyse bezogen auf Gesamtumsätze, Segmentumsätze und Ergebnisse wird das Unternehmen gesteuert.

Bei Bastei Lübbe stehen folgende finanzielle Kennzahlen für die Unternehmenssteuerung im Vordergrund (jeweils im Vergleich von Ist, Soll (Plan) und Vorjahr):

- Entwicklung Umsatz
- Entwicklung EBITDA auf Konzern-Ebene
- Umsatz und EBITDA der Segmente

Weitere nichtfinanzielle Leistungsindikatoren wie Mitarbeiterzahl oder gesellschaftliches Engagement werden nicht zur Steuerung von Bastei Lübbe verwendet, da keine quantifizierbaren Aussagen zu Wirkungszusammenhängen getroffen werden können.

# Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

## Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltwirtschaft ist im abgelaufenen Jahr mit 3,1 % langsamer gewachsen, als der Internationale Währungsfonds (IWF) zu Jahresbeginn 2016 mit 3,4 % erwartet hatte. In der Folge hatte der IWF die Prognosen wiederholt nach unten korrigiert. Ursächlich waren im ersten Halbjahr 2016 der britische EU-Austritt und ein schwächer als erwartetes Wachstum in den Vereinigten Staaten von Amerika. Ab dem zweiten Halbjahr 2016 bestimmten im Wesentlichen eine gesteigerte wirtschaftliche Aktivität und die Aussicht auf eine robustere Nachfrage die positive Entwicklung der Weltwirtschaft. Die Erholung in den Industrienationen setzte sich weiter fort. Während die Mehrzahl der aufstrebenden Volkswirtschaften einen deutlichen Anstieg der Wachstumsdynamik verzeichnen konnte, wuchs das Bruttoinlandsprodukt (BIP) größerer Schwellen- und Entwicklungsländer geringer als erwartet. In den größeren Schwellen- und Entwicklungsländern in Lateinamerika und dem Mittleren Osten machte sich weiterhin der Rückgang der Ölpreise bemerkbar.<sup>1 2 3 4</sup>

Die Stimmung am Kapitalmarkt hellte sich nach dem ersten Halbjahr 2016 ebenfalls auf. Das spiegelt einen positiven Ausblick in Erwartung umfassender fiskalischer Unterstützungsmaßnahmen, steigender Investitionen in die Infrastruktur und einer zunehmenden Deregulierung in den Vereinigten Staaten wider. Infolgedessen verzeichneten die Kapitalmärkte sowohl in den Schwellen- und Entwicklungsländern als auch in den Industrienationen deutliche Zuwächse.<sup>5</sup>

Die Eurozone profitierte ebenfalls ab dem zweiten Halbjahr 2016 von der zunehmenden globalen Konjunktur. Dort stabilisierten sich die moderaten Zuwachsraten auf gleichbleibendem Niveau. Für 2016 errechneten die Ökonomen des IWF einen über den Erwartungen liegenden Zuwachs von 1,7 %. Dennoch bleibt das Wachstum im Währungsraum unter seinen Möglichkeiten. Die systemischen Risiken lagen 2016 insbesondere in der politischen Unsicherheit und den Bedenken hinsichtlich der Stabilität des europäischen Bankensektors. Übermäßige Sorgen über die Zunahme wirtschaftlicher Hürden nach dem EU-Austritt des Vereinigten Königreichs blieben in der Hoffnung auf die ausstehenden Verhandlungen aus.<sup>6</sup>

Deutschland verzeichnete 2016 laut IWF ein Plus der Wirtschaftsleistung von 1,8 %.<sup>7</sup> Die deutsche Konjunktur ist von einer soliden und stetigen Entwicklung gekennzeichnet. In den beiden vorangegangenen Jahren war das BIP in einer ähnlichen Größenordnung gewachsen. Ausschlaggebend für die positive Entwicklung der deutschen Wirtschaft im abgelaufenen Jahr war die inländische Verwendung. Dabei stiegen die staatlichen Ausgaben infolge der Zuwanderung durch Schutzsuchende stärker als der private Konsum. Insgesamt legten die Konsumausgaben um 2,5 % zu und waren 2016 erneut die größte Stütze des deutschen Wirtschaftswachstums. Doch auch die Investitionen in Wohnungsbau und Ausrüstungen trugen ihren Teil dazu bei. Während die preisbereinigten Exporte von Waren und Dienstleistungen um 2,5 % höher waren als im Vorjahr, legten die Importe im gleichen Zeitraum um 3,4 % zu.<sup>8</sup> Die Arbeitsmarktsituation war 2016 mit einem Rückgang der Arbeitslosenquote auf durchschnittlich 4,0 % nach international vergleichbarer Definition weiterhin stabil. Damit hat Deutschland nach der Tschechischen Republik die zweitniedrigste Erwerbslosenquote aller EU-Mitgliedsstaaten. Der über 10 Jahre anhaltende Anstieg der Erwerbstätigkeit setzte sich auf den höchsten Stand seit der Wiedervereinigung fort.<sup>9</sup> Die Inflationsrate stieg 2016 auf 0,5 % gegenüber dem Vorjahr.<sup>10</sup> Auch im laufenden Jahr ist die deutsche Wirtschaft auf Wachstumskurs. Laut dem Statistischen Bundesamt (Destatis) wuchs das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im ersten Quartal 2017 – preis-, saison- und kalenderbereinigt – um 0,6 % gegenüber dem vierten Quartal 2016.<sup>11</sup>

Mit steigender Nachfragesituation der Unternehmen beschleunigte sich in den USA das Wirtschaftswachstum im zweiten Halbjahr 2016 deutlich. Als vorteilhaft erwiesen sich seit der US-Wahl im November 2016 die Erwartungen an eine Lockerung der Fiskalpolitik, ein stärkerer US-Dollar und die Anhebungen der Leitzinsen durch die US-Notenbank. Insgesamt verzeichneten die Vereinigten Staaten von Amerika einen deutlichen Beschäftigungsaufbau, einen soliden Anstieg der verfügbaren Einkommen und ein robustes Konsumverhalten. Die US-Wirtschaft hat fast Vollbeschäftigung erreicht. Laut IWF legte das Bruttoinlandsprodukt der weltweit führenden Volkswirtschaft um rund 1,6 % zu. Die Inflationsrate nahm mit der Erholung der Ölpreise verhältnismäßig stark um 1,3 % zu. Mit Blick auf eine mögliche Unterstützung der US-Konjunktur durch die Fiskalpolitik erwarten die Experten des IWF für 2017 einen Anstieg der Wirtschaftsleistung um 2,3 %.<sup>12</sup>

<sup>1</sup> <http://www.imf.org/~media/Files/Publications/WEO/2017/April/pdf/text.ashx?la=en>

<sup>2</sup> <http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2016/12/27/A-Shifting-Global-Economic-Landscape>

<sup>3</sup> <http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2016/12/31/Subdued-Demand-Symptoms-and-Remedies>

<sup>4</sup> <http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2016/12/31/Subdued-Demand-Diminished-Prospects>

<sup>5</sup> <http://www.imf.org/~media/Files/Publications/WEO/2017/April/pdf/text.ashx?la=en>

<sup>6</sup> <http://www.imf.org/~media/Files/Publications/WEO/2017/April/pdf/text.ashx?la=en>

<sup>7</sup> <http://www.imf.org/~media/Files/Publications/WEO/2017/April/pdf/text.ashx?la=en>

<sup>8</sup> [https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/01/PD17\\_010\\_811.html](https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/01/PD17_010_811.html)

<sup>9</sup> [https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/01/PD17\\_001\\_13321.html](https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/01/PD17_001_13321.html)

<sup>10</sup> [https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/01/PD17\\_018\\_611.html](https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/01/PD17_018_611.html)

<sup>11</sup> [https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/05/PD17\\_155\\_811.html](https://www.destatis.de/DE/PresseService/Presse/Pressemitteilungen/2017/05/PD17_155_811.html)

<sup>12</sup> <http://www.imf.org/~media/Files/Publications/WEO/2017/April/pdf/text.ashx?la=en>

Die Situation in den Schwellen- und Entwicklungsländern war auch 2016 weiter uneinheitlich und von Herausforderungen geprägt. Diese spiegelten sich in den Leitzinsen wider – mit Zinserhöhungen in Mexiko und der Türkei sowie Senkungen in Brasilien, Indien und Russland – aber auch in den Zinsspannen des EMBI (Emerging Market Bond Index). Insgesamt profitierten die aufstrebenden Volkswirtschaften von der Stabilisierung der Rohstoffpreise und der Festigung der Konjunktur in China.<sup>13</sup>

In China ist das Bruttoinlandsprodukt (BIP) 2016 mit nur noch 6,7 % nach 6,9 % im Vorjahr dennoch stärker gewachsen als ursprünglich angenommen. Das Wachstum in China wurde von anhaltenden politischen Maßnahmen und Ausgaben in Infrastruktur und Immobilien unterstützt. Dabei setzte die Volksrepublik den komplexen Prozess des staatlich verordneten Wandels von der Industrieproduktion zum Dienstleistungsangebot fort. Der IWF erwartet für das Reich der Mitte für 2017 und 2018 ein Wirtschaftswachstum von 6,6 % und 6,2 %.<sup>14</sup>

Das aktuelle Weltwirtschaftsklima hat sich 2017 laut dem Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung weiter verbessert, allen voran in den Industrienationen. Der ifo Indikator stieg im ersten Quartal 2017 von -1,2 auf +2,6 Punkte. Damit beurteilten die Experten die aktuelle Lage optimistischer als zuvor. Das Wirtschaftsklima für Schwellen- und Entwicklungsländer bleibt aber auch 2017 ungünstig. Die Erwartungen für die Konjunktur im weiteren Jahresverlauf hellten sich indes etwas auf. Die kurz- und langfristigen Zinsen sollen dementsprechend in den nächsten sechs Monaten steigen. In den USA wird bereits ein Anstieg der kurzfristigen Zinsen erwartet und auch der Kurs des US-Dollar soll laut dem Leibniz-Institut in den nächsten sechs Monaten weiter zulegen.<sup>15</sup>

## Branchenumfeld in den Segmenten der Geschäftstätigkeit von Bastei Lübbe

In Deutschland wurden 2016 zum ersten Mal seit drei Jahren wieder mehr gedruckte Bücher verkauft als im Jahr zuvor. Das Jahresergebnis im Publikumsmarkt – stationärer Buchhandel, Bahnhofsbuchhandel, E-Commerce und Kauf-/Warenhäuser – lag damit insgesamt 0,8 % über dem Vorjahreszeitraum. Der stationäre **Buchhandel/Retail** verzeichnete hingegen ein Absatzminus von 1,3 %. Das Wachstum im Publikumsmarkt resultierte einmal mehr aus dem elektronischen Handel.<sup>16</sup>

Im Januar 2017 verzeichnete der Buchhandel laut dem Marktforschungsinstitut Media Control einen Umsatzzuwachs von 2,4 %. Den Schwung des Jahresauftakts konnte die Branche allerdings nicht mit in den Februar nehmen und verzeichnete ein Minus von 6,7 % gegenüber dem Vorjahr. Das schwache Ergebnis im Februar führte dazu, dass die beiden ersten Monate in Summe mit 2,1 % unter den Vorjahreswerten lagen.<sup>17</sup>

Die Etablierung von **eBooks** sorgt anhaltend für eine Verschiebung der Marktanteile zugunsten elektronischer Bücher, wenn auch auf niedrigem Niveau.<sup>18</sup> Nach wie vor ist der Anteil von eBooks an den Gesamtumsätzen im Buchmarkt mit 4,6 % relativ gering. Laut dem Marktforschungsunternehmen Statista bevorzugten die Leser auch 2016 überwiegend gedruckte Bücher. Dennoch hat sich die Anzahl der Käufer von eBooks seit 2010 mehr als verfünffacht: 2016 wurden rund 3,8 Millionen Käufer von eBooks in Deutschland gezählt, sechs Jahre zuvor waren es nur 0,7 Millionen.<sup>19</sup> Die ersten Nutzer von eBooks sind inzwischen fast vollständig vom gedruckten zum digitalen Buch gewechselt. Bei den übrigen Lesern verlangsamte sich allerdings der Wechsel von Print zu Digital – der Markt erreichte eine temporäre Sättigung.<sup>20</sup> Dennoch ergeben sich im eBook-Segment auch künftig Wachstumschancen durch die technischen Möglichkeiten des Mediums. So ermöglicht beispielsweise der Einsatz von Tracking-Software in eBooks zusätzlichen Aufschluss über das Leseverhalten.<sup>21</sup>

Der Umsatz mit eBooks stieg 2016 im Vergleich zum Vorjahr um 2,6 %. 2015 hatte noch ein Plus von 4,7 % zu Buche gestanden. Der geringere Umsatzanstieg resultierte 2016 aus niedrigeren Preisen für eBooks. Dennoch war nach einer verhaltenen Entwicklung in den ersten neun Monaten 2016 im vierten Quartal ein deutliches Plus von 9,5 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum zu verzeichnen. Der Absatz von eBooks hingegen ist mit 4,1 % stärker gestiegen als im vergangenen Jahr. Dabei sank zwar die Anzahl der Käufer um 2,2 % von 3,9 Millionen auf 3,8 Millionen, die Kaufintensität dagegen nahm um 0,4 eBooks auf durchschnittlich 7,4 Exemplare zu. Der Börsenverein des Deutschen Buchhandels betrachtet das eBook als bei Leserinnen und Lesern etabliertes Medium und als wichtige Editionsform für Verlage und Buchhandlungen. Die Bedeutung des eBooks soll demnach weiter zunehmen.<sup>22</sup> Laut dem Branchenverband bitkom hingegen braucht der Markt für eBooks neue Impulse, um wieder in Fahrt zu kommen. Nach Einschätzung des bitkom ist die Schwelle das neue Medium auszuprobieren noch immer hoch. Die Aufbereitung von gedruckten Büchern in digitalen Formaten wie eBooks – Inhalte zielgruppengerecht zu strukturieren – ist aber bitkom zufolge ein unschätzbare Vorteil

<sup>13</sup> <http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2016/12/31/Subdued-Demand-Diminished-Prospects>

<sup>14</sup> <http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2016/12/31/Subdued-Demand-Diminished-Prospects>

<sup>15</sup> <https://www.cesifo-group.de/de/ifoHome/facts/Survey-Results/World-Economic-Survey/World-Economic-Climate/Archive/2017/World-Economic-Climate-20170213.html>

<sup>16</sup> [https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse\\_id=1298938](https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse_id=1298938)

<sup>17</sup> [http://www.boersenblatt.net/artikel-daten\\_zur\\_umsatzentwicklung\\_in\\_der\\_buchbranche.1299851.html](http://www.boersenblatt.net/artikel-daten_zur_umsatzentwicklung_in_der_buchbranche.1299851.html)

<sup>18</sup> <https://outlook.pwc.de/outlooks/2015-2019>

<sup>19</sup> <https://de.statista.com/themen/596/e-books/>

<sup>20</sup> <https://outlook.pwc.de/outlooks/2015-2019>

<sup>21</sup> <https://outlook.pwc.de/outlooks/2015-2019>

<sup>22</sup> [https://www.boersenblatt.net/artikel-e-book-zahlen\\_2016.1288559.html](https://www.boersenblatt.net/artikel-e-book-zahlen_2016.1288559.html)

gegenüber gedruckten Büchern, um über eine benutzerfreundliche, interaktive App oder Webanwendung die Leser anzusprechen.<sup>23</sup>

Die Veränderung der Buchbranche hat auch Auswirkungen auf das Umsatzvolumen und die wichtigsten Erlösstrukturen von Bastei Lübbe. Der Vorstand der Gesellschaft rechnet dementsprechend damit, dass der digitale Bereich mittelfristig mehr als 50 % zum gesamten Konzernumsatz beitragen wird. Daher baut Bastei Lübbe den digitalen Bereich weiter kontinuierlich aus und setzt mit dem auf attraktive multimediale Leseinhalte fokussierten Streaming-Portal „oolipo“ sowie dem eBook-Shop „beam-ebooks.de“ auf den richtigen Trend, um künftig von diesem Marktwachstum zu partizipieren.<sup>24</sup>

Der Umsatz im Gesamtmarkt für **Computer- und Videospiele** lag 2016 mit 2,81 Milliarden Euro auf dem Niveau des Vorjahres. Während Games (Computer- und Videospiele) um 7 % auf 2,1 Milliarden Euro zulegt, verzeichnete der Markt für Spielekonsolen einen Rückgang um 15 %. Laut dem Bundesverband Interaktive Unterhaltungssoftware (BIU) ist der deutsche Markt für Games damit auch 2016 weitergewachsen und hat die positive Entwicklung der vergangenen Jahre fortgesetzt. Der Umsatz mit virtuellen Gütern und Zusatzinhalten nahm mit einem Plus von 17 % auf 659 Millionen Euro besonders stark zu. Insbesondere die sogenannten Free-to-Play-Spiele setzen auf den Verkauf von virtuellen Gütern und Zusatzinhalten. Entsprechende Titel können kostenfrei gespielt werden, die Spieler haben jedoch die Möglichkeit zusätzliche Level oder virtuelle Währungen zu erwerben. Auch der Umsatz mit Abonnements ist mit 19 % auf 173 Millionen Euro weiter gestiegen. Der deutsche Games-Markt ist weiterhin von einer hohen Dynamik gekennzeichnet. Während die Digitalisierung die Medien-Industrie insgesamt vor große Herausforderungen gestellt hat, konnte die Branche für Computer- und Videospiele sowohl neue Plattformen wie Smartphones erobern, als auch neue Geschäftsmodelle erfolgreich etablieren.<sup>25</sup>

Computer- und Videospiele sowie Verfilmungen von Romanen standen auf der Frankfurter Buchmesse 2016 unter dem Titel „A Book is a Game is a Film“ gemeinsam im Mittelpunkt des genreübergreifenden Adaptionsgeschäftes.<sup>26</sup> Ziel der Veranstaltung war der verstärkte Austausch über die Grenzen des einzelnen Mediums hinaus. Das Potenzial im crossmedialen Rechte- und Lizenzgeschäft ist ebenso groß wie der Bedarf an neuen Geschäftsmodellen. So sind rund 20 % aller anlaufenden Kinofilme Adaptionen und Literaturverfilmungen. Die Vorteile von Literaturverfilmungen für Autoren und Verlage sind eine weitere Bekanntheitssteigerung, eine zusätzliche Zielgruppenerweiterung und eine längere Präsenz auf den Bestsellerlisten. Bei Games hingegen sind Verfilmungen trotz zunehmender Popularität der Vorlagen noch die Ausnahme. Dabei bieten Games auch für die Verlagsbranche neue Vermarktungsmöglichkeiten. So werden beispielsweise von Spielhandbüchern mehrere Millionen Exemplare verkauft. Die Adaption von erfolgreichen Romanen in Computer- und Videospiele war wie in den Vorjahren auch auf der Buchmesse 2016 eines der zentralen Themen. 2017 wird Bastei Lübbe mit „Die Säulen der Erde“ das erste offizielle Game, das auf einem Roman des britischen Weltbestsellerautors Ken Follett basiert, veröffentlichen. Entwickelt wird das Spiel „Die Säulen der Erde“ von Daedalic Entertainment, einer Beteiligung der Bastei Lübbe AG. Der 1989 veröffentlichte historische Roman ist mit 25 Millionen Exemplaren eines der meistverkauften Bücher weltweit und war zudem bereits als Film, TV-Serie, Hörbuch und Gesellschaftsspiel erfolgreich. Buchverleger und Games-Branche verstärkten bereits zuvor auf der gamescom 2016 die Zusammenarbeit. Im Rahmen des „gamescom license day“ veranstalteten die Frankfurter Buchmesse und die gamescom, Europas führende Messe für Computer- und Videospiele, den ersten „Publishers Pitch“. Dabei präsentierten Unternehmen aus der Verlagswelt ihre Projekte und Ideen vor Spitzenvertretern der internationalen Games-Branche, um neue Computerspiele zu entwickeln.<sup>27 28</sup> Das bestätigt die strategische Ausrichtung der Bastei Lübbe AG, nachhaltig in diesen Bereich zu investieren.

Die Abonnements und **Streamingdienste für Bücher**, sogenannte Flatrate-Modelle, gewinnen ebenfalls an Bedeutung. Über eine monatliche Pauschale haben die Leser Zugriff auf eine große Auswahl an Büchern. 2016 nutzten laut dem Branchenverband bitkom bisher nur 13 % der eBook-Leser einen Abonnement- oder Streaming-Dienst.<sup>29</sup> Streaming-Dienste für Bücher sollen künftig von kuratierten Modellen profitieren, die den Lesern individuell zugeschnittene eBooks anbieten.<sup>30</sup> Das Branchensegment des Buch-Streamings soll zudem durch kurzformatige, multimediale und attraktive Leseinhalte wie exklusive Inhalte, Serien und Comics einen Wachstumsschub erhalten. Dabei werden die Inhalte auf Tablets und Smartphones dargestellt und nicht wie bei einem klassischen eBook auf einem Reader.<sup>31</sup> Mit dem Streaming-Portal „oolipo“ nutzt Bastei Lübbe diese Möglichkeiten, um eine neue und jüngere Zielgruppe für das digitale Lesen zu gewinnen, die statt des Prints den digitalen Screen des Smartphones bevorzugen.<sup>32</sup> Laut einer aktuellen Studie des Streaming-Anbieters Skoobe nutzen 43 % der Nutzer das Smartphone, um Bücher zu lesen, und 62 % lesen sogar mehr als vorher. Mehr als zwei Drittel der Leser nutzen ihr Smartphone häufiger zum Lesen als sie das zu Anfang erwartet hatten. Mit 89 % findet zudem die überwiegende Mehrheit, dass sich mit dem Lesen auf dem Smartphone auch Warte- und Reisezeiten sinnvoll nutzen lassen.<sup>33</sup> „oolipo“ rückt mit dem seriellen Konsum von kurzformatigen, multimedialen und attraktiven Leseinhalten auch das Bedürfnis der neuen Zielgruppe in den Fokus, relevante Inhalte zu erhalten und in

<sup>23</sup> <https://www.bitkom.org/Presse/Presseinformation/Nutzung-von-E-Books-bleibt-stabil.html>

<sup>24</sup> [https://www.luebbe.com/web/downloads/module/download/2478250/BL\\_HB\\_Apr\\_Sep\\_2016.pdf](https://www.luebbe.com/web/downloads/module/download/2478250/BL_HB_Apr_Sep_2016.pdf)

<sup>25</sup> <https://www.biu-online.de/blog/2017/04/04/starke-nachfrage-nach-computer-und-videospielen-umsatz-waechst-um-7-prozent/>

<sup>26</sup> <http://www.buchmesse.de/fbmsite/de/fbm/presse/pressemitteilungen/03135/>

<sup>27</sup> <http://www.buchmesse.de/fbmsite/de/fbm/presse/pressemitteilungen/02996/>

<sup>28</sup> <https://www.biu-online.de/blog/2016/10/18/frankfurter-buchmesse-games-und-buchbranche-im-dialog/>

<sup>29</sup> <https://www.bitkom.org/Presse/Presseinformation/Nutzung-von-E-Books-bleibt-stabil.html>

<sup>30</sup> <https://www.buchreport.de/2016/10/24/bookchoice-die-digitale-ueckkehr-des-buch-clubs/>

<sup>31</sup> [http://www.boersenblatt.net/artikel-neues\\_streaming-portal\\_der\\_bastei\\_luebbe\\_ag.1042751.html](http://www.boersenblatt.net/artikel-neues_streaming-portal_der_bastei_luebbe_ag.1042751.html)

<sup>32</sup> <https://www.buchreport.de/2017/01/30/die-zielgruppen-suche/>

<sup>33</sup> <https://www.buchreport.de/2017/04/25/so-ticken-die-skoobe-leser/>

sozialen Medien teilen zu können. So werden Inhalte in Episoden unterteilt, deren erster Teil in der Regel kostenlos ist. Weitere Teile kann der Leser dann gegen Credits eintauschen, die er zuvor erworben hat.<sup>34</sup>

Neben dem kuratierten Lesen spielt – gerade in der Social Media Generation – die Empfehlungsfunktion eine Rolle, um zu sehen, wie viele „Follower“ eine Serie hat und wie viele Leser diese „liken“.<sup>35</sup>

Der **Romanhefte- und Rätselmarkt** darf gemessen an der rückläufigen Entwicklung des gesamten Pressemarktes als relativ stabil bezeichnet werden. Während das Presse-Grosso im Kerngeschäft mit Presseprodukten 2016 in der Summe einen Umsatz von 2,09 Mrd. Euro erzielte (-4,05 % zu VJ), fiel der Verlust noch deutlich stärker aus, wenn man die Entwicklung des Absatzes betrachtet. Dieser sank gegenüber 2015 um fast 150 Mio. Exemplare bzw. 7,99 % auf 1,706 Mrd. Stück. Nach Angaben des Bundesverbandes Presse-Grosso, Köln, stellt dieser Absatzrückgang den stärksten dar, den der deutsche Pressegroßhandel bislang erlebt hat. Die Diskrepanz zwischen der Absatz- und Umsatzentwicklung ergibt sich aus Preiserhöhungen bzw. Absatzverschiebungen hin zu höherpreisigen Titeln (Quelle: DNV 5/2017). Nach wie vor steht das gesamte RCR-Sortiment für gut 10 % des Zeitschriften-Erlöses im Einzelhandel. Im Vergleich 2016 zu 2015 sank der Rätselumsatz (ohne Sudoku) branchenweit um 1,64 % und der Romanheft-Umsatz (Einzelhefte) um lediglich 0,86 % (Quelle: Pressegrasso DataWarehouse, Umsatz in Euro VKP). Die Titellanzahl der Rätsel entsprach mit einem Rückgang von 1,68 % nahezu exakt dem leichten Umsatzrückgang, wohingegen sich die Titellanzahl im Segment der Romanhefte um 5,8 % erhöhte.

Unverändert drängen im gesamten Pressemarkt neue Marktteilnehmer in die ohnehin überfüllten Regale, sodass sich der Umsatz auf immer mehr Titel verteilt. So wurden in 2016 392 Neutitel (Periodika, wöchentlich bis quartalsweise) eingeführt. Nach Abzug der eingestellten Objekte erhöhte sich die Anzahl der insgesamt lieferbaren Titel in 2016 um 74 (Quelle: Neutitelstatistik Partner Medienservices GmbH).

Das Segment **Non-Book** umfasst Geschenkartikel, Merchandising und ähnliche Artikel, die unter dem Label Räder vertrieben werden. Mit den Veränderungen im stationären Buchhandel und den damit verbundenen rückläufigen Flächen entfernte sich Räder auch im Berichtsjahr weiter vom Kerngeschäft der Bastei Lübbe AG. Um das Wachstum des Geschäftsbereichs in den Absatzkanälen jenseits des klassischen Sortimentsbuchhandels international weiterzuentwickeln veräußerte Bastei Lübbe mit Wirkung zum 1. Januar 2017 den gesamten Geschäftsbetrieb im Wege eines Asset Deals an eine zusammen mit einem Partner gegründete GmbH, an der die Bastei Lübbe AG zu 20 % beteiligt ist. Der **Geschenkemarkt** ist zyklisch und erreicht sein Hoch traditionell im Weihnachtsgeschäft in den Monaten November und Dezember. Dabei sorgte die stabile Konjunktur- und Einkommenserwartung der Verbraucher zum Jahresende 2016 für Kauflaune. Doch nicht nur die Anschaffungsneigung verzeichnet leichte Gewinne. Deutlich mehr als drei Viertel der Deutschen investieren in der Weihnachtszeit unabhängig von ihren Einkommensverhältnissen in die kleinen Freuden des Lebens. 2016 soll in Deutschland laut einer Umfrage der Gesellschaft für Konsumforschung (GfK) im gesamten Weihnachtsgeschäft ein Umsatz von 14,3 Milliarden Euro angefallen sein. Die Deutschen gaben 2016 durchschnittlich 280 Euro für Geschenke aus. Das entspricht einem Plus von sechs Euro gegenüber dem Vorjahr. Der Geschenkemarkt bewegt sich damit auf einem konstant hohen Niveau.<sup>36</sup> Räder zeigte als einer der wenigen Anbieter im Segment der Wohn- und Tischaccessoires sowie hochwertigen Geschenkartikel im abgelaufenen Geschäftsjahr eine positive Umsatzentwicklung. Neben einem boomenden Weihnachtsgeschäft konnte Räder mit der Neueinführung von Themenpaketen wie Ostern, Herbst oder Silvester erneut Wachstum erzielen. Ein wesentlicher Erfolgsfaktor ist nach wie vor der stetige Ausbau der Exportaktivitäten. Wesentlicher Bestandteil des Erfolgs ist die Präsenz auf jährlich 17 nationalen sowie internationalen Messen, ein langjährig etabliertes Außendienst-Team sowie das eigene – oft „ausgezeichnete“ – Produkt-Design.

<sup>34</sup> <https://www.gruenderszene.de/allgemein/bastei-luebbe-oolipo-e-books-millennials>

<sup>35</sup> <https://www.buchreport.de/2016/09/30/so-funktioniert-oolipo/>

<sup>36</sup> <http://www.gfk.com/de/insights/press-release/jeder-zweite-deutsche-ist-weihnachts-fan-den-handel-freut-es/>



# Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

## Gesamtaussage des Vorstandes

Der Umsatz im Konzern hat sich im Geschäftsjahr 2016/2017 von 101,9 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016 auf 146,3 Mio. Euro erhöht. Damit liegt der Konzernumsatz unter der Prognose von 150-160 Mio. Euro, unter anderem aufgrund fehlender Umsätze von Räder in Höhe von 4,4 Mio. Euro bedingt durch den Verkauf dieses Geschäftsbereichs mit Wirkung zum 1. Januar 2017. Demzufolge liegt auch der Umsatz der Bastei Lübbe AG mit 98,0 Mio. Euro unter der Prognose von 103 Mio. Euro. BuchPartner hat die Prognose in Höhe von 40 Mio. Euro mit einem Umsatz von 43,2 Mio. Euro übertroffen. Daedalic konnte mit 9,9 Mio. Euro die Prognose in Höhe von 13 Mio. Euro (jeweils Umsatz inkl. aktivierter Eigenleistungen) insbesondere aufgrund der verspäteten Veröffentlichung des Spiels „The Long Journey Home“ nicht erfüllen.

Das Konzern-EBITDA von 6,7 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016 hat sich um 1,3 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2016/2017 auf 5,4 Mio. Euro verschlechtert. Zum 31. Dezember 2016 war Bastei Lübbe mit einem EBITDA von 9,3 Mio. Euro noch im Plan, wobei das Ergebnis aus dem Verkauf Räder (per 1. Januar 2017) noch nicht zu berücksichtigen war. Bedingt durch Einmalaufwendungen und ein schwaches viertes Quartal haben sich die Erwartungen des Vorstands, ein EBITDA im Bereich von 13-15 Mio. Euro zu erreichen, nicht erfüllt. Die Bastei Lübbe AG konnte die EBITDA-Prognose von 8-10 Mio. Euro insbesondere aufgrund außerplanmäßiger Wertminderungen auf den Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare in Höhe von – saldiert mit Wertaufholungen – 5,2 Mio. Euro sowie Zusatzkosten im Zusammenhang mit der Änderung der Vorjahresabschlüsse nicht erfüllen und erwirtschaftete ein EBITDA in Höhe von 5,6 Mio. Euro. BuchPartner hat ein EBITDA in Höhe von -0,4 Mio. Euro erzielt. Die Prognose von 2,0 Mio. Euro konnte BuchPartner aufgrund einer höher als geplanten Remissionsquote nicht erfüllen. Außerdem ergab sich im Rahmen der Inanspruchnahme der im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckten stillen Reserven in den erworbenen Vorräten ein um 1,5 Mio. Euro höherer Materialaufwand, die das EBITDA von BuchPartner zusätzlich belastet haben. Aufgrund der verspäteten Veröffentlichung des Spiels „The Long Journey Home“ lag das EBITDA von Daedalic mit 2,3 Mio. Euro unterhalb der prognostizierten 4,0 Mio. Euro.

Bastei Lübbe ordnet die Geschäfte den Segmenten „Buch“, „Digital“, „Non-Book“, „Romanhefte und Rätselzeitschriften“ sowie erstmals dem Bereich „Retail“ zu. Der Bereich „Retail“ ist durch Erwerb und erstmalige Einbeziehung der BuchPartner GmbH im April 2016 hinzugekommen. Das Segment „Non-Book“ ist zum 1. Januar 2017 weggefallen, da der Geschäftsbereich Räder verkauft wurde. Durch die Konsolidierungskreisänderungen ist ein Vergleich mit den Vorjahreszahlen nur eingeschränkt möglich.

## Ertragslage

Die **Umsatzerlöse** erhöhten sich im Geschäftsjahr 2016/2017 von 101,9 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016 auf 146,3 Mio. Euro. Ganz wesentlich zu der Umsatzerhöhung hat der Erwerb der BuchPartner GmbH beigetragen. Diese hat 43,2 Mio. Euro zum Konzernumsatz beigetragen. Die Umsatzerlöse der Bastei Lübbe AG sind von 94,7 Mio. Euro (2015/2016) auf 98,0 Mio. Euro gestiegen. Die Umsatzerlöse von Daedalic sind von 4,8 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016 auf 6,3 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2016/2017 gestiegen. Der Umsatz der BookRix GmbH & Co. KG ist mit 2,0 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2016/2017 im Vergleich zum Vorjahr (2,4 Mio. Euro) leicht gesunken. Die BEAM Shop GmbH schließlich hat im Geschäftsjahr mit 0,3 Mio. Euro nach 0,1 Mio. Euro zum Konzernumsatz beigetragen. Die Umsatzentwicklung ist durchaus erfreulich, da sie sich auf alle Bereiche erstreckt.

Auf Segmentebene haben sich die Umsätze wie folgt entwickelt:

Im Segment **„Buch“** ist ein Umsatz in Höhe von 45,3 Mio. Euro erzielt worden nach 48,3 Mio. Euro im Vorjahr. Das Segment **„Digital“** ist mit einem Umsatz von 32,8 Mio. Euro im Geschäftsjahr nach 26,8 Mio. Euro im Vorjahr wieder stark gewachsen. Der Umsatz im Segment **„Non-Book“** ist absolut gesehen zwar von 17,0 Mio. auf 15,1 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2016/2017 um rd. 11 % gesunken. Dabei ist allerdings zu berücksichtigen, dass diese Umsätze in nur neun Monaten bis zum Verkauf Räder per 1. Januar 2017 erzielt worden sind. Der Umsatz des Segmentes **„Romanhefte und Rätselmagazine“** ist mit 9,9 Mio. Euro nach 9,8 Mio. Euro im Vorjahr konstant geblieben. **„Retail“** hat im ersten Jahr der Einbeziehung einen Umsatz von 43,2 Mio. Euro realisiert.

Die **Bestandsveränderungen** liegen mit 3,4 Mio. Euro über dem Wert des Vorjahres mit 0,6 Mio. Euro. Grund für die höheren Bestandsveränderungen sind vor allem die im Vergleich zum 31. März 2016 deutlich erhöhten Bestände bei Räder zum 31. Dezember 2016 (+3,0 Mio. Euro).

Die **anderen aktivierten Eigenleistungen** wurden im Vorjahres-Konzernabschluss noch innerhalb der Umsatzerlöse ausgewiesen. Selbst entwickelte Spiele von Daedalic werden aufgrund einer Ausweisänderung nunmehr separat in den anderen aktivierten Eigenleistungen ausgewiesen (3,5 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2016/2017 nach 2,9 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016).

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** liegen bei 2,7 Mio. Euro im laufenden Geschäftsjahr nach 0,8 Mio. Euro im Vorjahr. Hierin enthalten ist insbesondere der Ertrag aus dem Verkauf von Räder mit 1,7 Mio. Euro (aufgegebener Geschäftsbereich).

Der **Materialaufwand** ist von 46,9 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016 auf 83,7 Mio. Euro gestiegen. Der Anstieg beruht unter anderem auf einem Anstieg des Materialaufwandes bei der Bastei Lübbe AG von 43,9 Mio. Euro im Vorjahr auf 52,7 Mio. Euro im laufenden Jahr. Hierin enthalten sind 24,3 Mio. Euro Aufwendungen für Honorare und Abschreibungen auf Autorenhonorare (Vorjahr 18,1 Mio. Euro). Davon wiederum betreffen – saldiert mit Wertaufholungen – 5,2 Mio. Euro (Vorjahr 0,7 Mio. Euro) außerplanmäßige Wertminderungen. Hinzu kommt erstmalig 29,6 Mio. Euro Materialaufwand von BuchPartner.

Der **Personalaufwand** ist von 24,0 Mio. Euro auf 30,6 Mio. Euro gestiegen. Der Anstieg des Personalaufwandes beruht auf der erstmaligen Konsolidierung der BuchPartner GmbH (6,8 Mio. Euro).

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** betragen 36,5 Mio. Euro nach 29,0 Mio. Euro im Vorjahr. Der Anstieg resultiert auch hier vor allem aus der erstmaligen Konsolidierung der BuchPartner GmbH mit 6,8 Mio. Euro.

Das **EBITDA** hat sich – insbesondere aufgrund von Sondereffekten – unter Plan entwickelt und liegt mit 5,4 Mio. Euro auch unter dem des Vorjahres (6,7 Mio. Euro). Eine Vielzahl von Sondereffekten (meist negativer Art) hat dieses Ergebnis beeinflusst. So sind im Materialaufwand außerplanmäßige Wertminderungen in Höhe von – saldiert mit Wertaufholungen – 5,2 Mio. Euro (Vorjahr 0,7 Mio. Euro) enthalten. Die im Zusammenhang mit dem Erwerb der 51-%igen Beteiligung an der BuchPartner GmbH notwendige Aufdeckung der stillen Reserven in den Vorräten der BuchPartner GmbH hat im laufenden Jahr das EBITDA mit 1,5 Mio. Euro belastet. Hier waren im Rahmen der Kaufpreisallokation die Vorräte um erwartete Gewinne aufzustocken, was beim Verkauf zu einer entsprechenden Gewinnminderung geführt hat. Im Zusammenhang mit der Änderung des Vorjahresabschlusses sind in diesem Geschäftsjahr zusätzliche Kosten in einer Größenordnung von 0,8 Mio. Euro angefallen, u. a. für die Verlegung und Durchführung der Hauptversammlung, Anwalts- und sonstige Beratungskosten sowie Waiver-Gebühren. Demgegenüber steht ein Gewinn aus der Veräußerung der Sparte Räder, nach Saldierung mit in dem Zusammenhang angefallenen Kosten, von 1,2 Mio. Euro.

Auf Ebene der Segmente sieht es wie folgt aus:

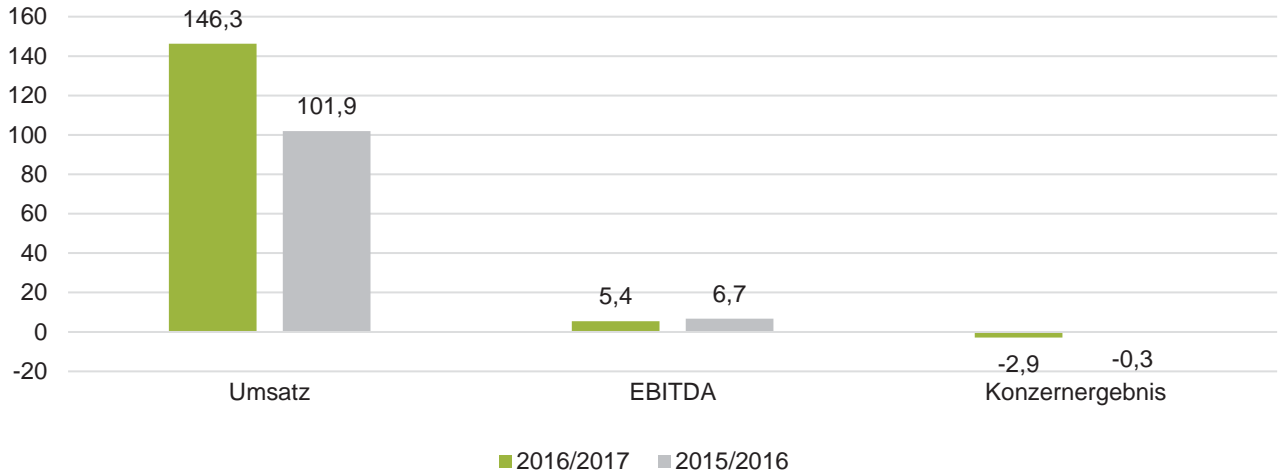
Das Segment „**Buch**“ hat ein EBITDA von -2,2 Mio. Euro nach 2,2 Mio. Euro im Vorjahr erwirtschaftet. Der Grund für die Abweichung des EBITDA bei nahezu gleichem Umsatz liegt hauptsächlich in den erheblich höheren außerplanmäßigen Wertminderungen auf den Manuskriptbestand im Geschäftsjahr 2016/2017 mit 4,1 Mio. Euro nach 0,7 Mio. Euro im Vorjahr. Das erstmals zu berücksichtigende Segment „**Retail**“ hat ein EBITDA von -0,4 Mio. Euro erwirtschaftet. Das Segment „**Digital**“ hat ein EBITDA von 2,8 Mio. Euro erwirtschaftet nach 1,4 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016. Das Segment „**Non-Book**“ hat ein EBITDA von 3,6 Mio. Euro erwirtschaftet nach 1,4 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2015/2016. Das höhere EBITDA ergibt sich überwiegend aus dem Ertrag im Zusammenhang mit der Veräußerung des Geschäftsbereiches Räder. Das Segment „**Romanhefte und Rätselmagazine**“ ist konstant geblieben und hat ein EBITDA von 1,7 Mio. Euro erwirtschaftet (Vorjahr 1,7 Mio. Euro).

Die Abschreibungen liegen mit 5,7 Mio. Euro im Berichtsjahr über den Abschreibungen im Geschäftsjahr 2015/2016 mit 3,9 Mio. Euro. Der Anstieg resultiert in Höhe von 0,4 Mio. Euro aus der erstmalig konsolidierten BuchPartner GmbH, aus der erstmalig vorzunehmenden Abschreibung der im Rahmen der Kaufpreisallokation BuchPartner aktivierten Kundenbeziehungen (0,8 Mio. Euro) und aus erhöhten Abschreibungen auf die selbst erstellten Spiele von Daedalic.

Das **EBIT** beträgt -0,3 Mio. Euro nach 2,9 Mio. Euro im Vorjahr. Das **Finanzergebnis** beträgt -2,9 Mio. Euro nach -2,3 Mio. Euro im Vorjahr. Der Anstieg beruht zum einen auf der Erstkonsolidierung von BuchPartner, zum anderen aber auch auf erhöhten Finanzierungskosten bei der Bastei Lübbe AG im Zusammenhang mit der Bilanzänderung des Vorjahres.

Das **Ergebnis** vor Ertragssteuern beläuft sich auf -3,2 Mio. Euro nach 0,6 Mio. Euro im Vorjahr. Die **Ertragsteuern** liegen bei +0,3 Mio. Euro im Berichtsjahr nach -0,8 Mio. Euro im Vorjahr. Das **Periodenergebnis** liegt bei -2,9 Mio. Euro nach -0,3 Mio. Euro im Vorjahr.

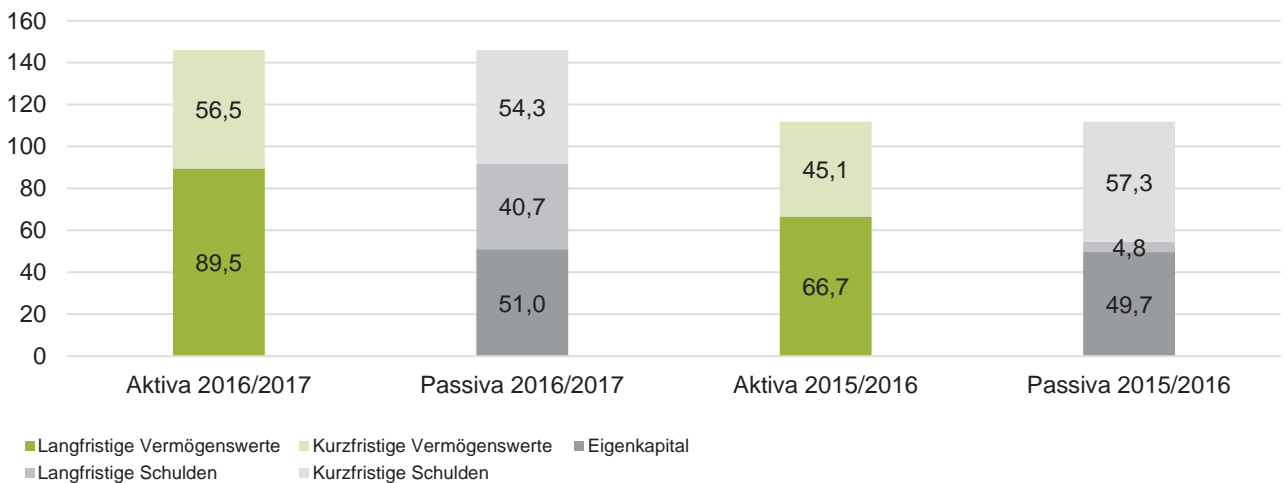
in Mio. Euro



## Vermögenslage

Die Bilanzsumme der Bastei Lübbe AG ist im Vergleich zum 31. März 2016 um 34,3 Mio. Euro auf 146,1 Mio. Euro (Vorjahr 111,8 Mio. Euro) gestiegen. Der Anstieg beruht insbesondere auf der Erstkonsolidierung der BuchPartner GmbH, aber auch auf dem Anstieg verschiedener Bilanzposten der übrigen einbezogenen Gesellschaften.

in Mio. Euro



Die **langfristigen Vermögenswerte** betragen 89,5 Mio. Euro nach 66,7 Mio. Euro zum 31. März 2016.

Die **immateriellen Vermögenswerte** sind von 32,0 Mio. auf 40,0 Mio. Euro gestiegen. Der Anstieg betrifft vor allem Erhöhungen der entgeltlich erworbenen Geschäfts- und Firmenwerte (von 7,9 Mio. Euro auf 11,4 Mio. Euro, hier steht dem Zugang BuchPartner mit 4,9 Mio. Euro der Abgang Räder mit 1,3 Mio. Euro gegenüber), der selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte (insbesondere Computerspiele, 9,1 Mio. Euro nach 7,0 Mio. Euro per 31. März 2016) und der sonstigen immateriellen Vermögenswerte (von 11,5 Mio. Euro auf 14,4 Mio. Euro). In den sonstigen immateriellen Vermögenswerten sind im Rahmen der Erstkonsolidierung der BuchPartner GmbH Kundenbeziehungen aktiviert worden (7,6 Mio. Euro), die über 10 Jahre abgeschrieben werden. Ausgaben für die Entwicklung von oolipo in Höhe von 3,1 Mio. Euro sind noch als geleistete Anzahlungen aktiviert.

Der **Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare** ist von 26,9 Mio. auf 37,4 Mio. Euro gestiegen. Die Steigerung beruht insbesondere darauf, dass zum 31. März 2017 bereits große Teile der Garantiezahlungen für die Blockbuster von Dan Brown und Ken Follett inkl. Verlängerungsrechte aktiviert sind; aber auch aus dem Kauf von LYX. Die **Sachanlagen** sind mit 3,5 Mio. Euro in etwa gleichgeblieben (vorher 3,2 Mio. Euro). Die **Finanzanlagen** haben sich von 1,5 Mio. Euro auf 4,4 Mio. Euro erhöht. Die Erhöhung resultiert u. a. aus einem Darlehen an die Räder GmbH mit 2,8 Mio. Euro.

Die **kurzfristigen Vermögenswerte** liegen bei 56,5 Mio. Euro nach 45,1 Mio. Euro zum 31. März 2016. Die Erhöhung um etwas mehr 10 Mio. Euro resultiert insbesondere aus einer Erhöhung der **Vorräte** von 20,3 Mio. Euro zum 31. März 2016 auf 30,2 Mio. Euro zum 31. März 2017, was ganz überwiegend auf die erstmalige Konsolidierung der BuchPartner GmbH zurückzuführen ist. Die übrigen kurzfristigen Aktiva sind in etwa konstant geblieben. Die **Vermögenswerte aus aufgegebenen Geschäftsbereichen** betreffen Forderungen, die im Rahmen des asset deals Räder nicht auf den Erwerber übergegangen sind und von der Bastei Lübbe AG noch abgewickelt werden. Entsprechendes gilt auch für die auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesenen **Schulden aus aufgegebenen Geschäftsbereichen**.

Der den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbare Anteil am **Eigenkapital** liegt mit 43,9 Mio. Euro unter dem Vorjahr (46,6 Mio. Euro). Der Grund liegt – neben der Dividende für das Geschäftsjahr 2015/2016 – in dem auf die Gesellschafter des Mutterunternehmens entfallenden Periodenergebnis von -2,1 Mio. Euro.

Die **Schulden** betragen 96 Mio. Euro nach 62,1 Mio. Euro im Vorjahr. Die **langfristigen Schulden** betragen 40,7 Mio. Euro nach 4,8 Mio. Euro zum 31. März 2016. Die **latenten Steuerverbindlichkeiten** haben sich von 2,3 Mio. Euro zum 31. März 2016 auf 4,3 Mio. Euro erhöht. Die langfristigen **finanziellen Verbindlichkeiten** betragen zum 31. März 2016 0 Euro und liegen jetzt bei 34,4 Mio. Euro. Die Gesellschaft hat sich früher über eine Mittelstandsanleihe in Höhe von 30 Mio. Euro finanziert. Diese ist im Oktober 2016 zurückgeführt worden. Zur Rückführung hat die Gesellschaft zum damaligen Zeitpunkt bei den Hausbanken ein Konsortialdarlehen über 53 Mio. Euro in der Spitze aufgenommen. Hinzu kommen Finanzierungen der Tochtergesellschaften. Von den langfristig auszuweisenden Darlehen betreffen rd. 30 Mio. Euro die Bastei Lübbe AG, und 4,2 Mio. Euro Daedalic.

Die **kurzfristigen Schulden** liegen bei 54,3 Mio. Euro zum 31. März 2017 nach 57,3 Mio. Euro zum 31. März 2016. Die finanziellen Verbindlichkeiten sind von 34,8 Mio. Euro im Vorjahr auf 16,9 Mio. Euro im laufenden Jahr gesunken. Dies hat mit der oben beschriebenen Umfinanzierung zu tun. Die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** sind von 12,0 Mio. Euro auf 28,4 Mio. Euro gestiegen. Der Anstieg beruht insbesondere auf der Erstkonsolidierung der BuchPartner GmbH. Hier sind zum Bilanzstichtag 9,7 Mio. Euro hinzugekommen. Bei der Bastei Lübbe AG sind die **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen** von 10,6 Mio. Euro auf 19,1 Mio. Euro gestiegen.

Die **Ertragsteuerschulden** sind aufgrund des gesunkenen Ergebnisses ebenfalls merklich zurückgegangen (von 2,5 Mio. Euro auf 0,2 Mio. Euro). **Rückstellungen und sonstige Verbindlichkeiten** haben sich im Vergleich zum Vorjahr kaum verändert.

## Finanzlage/Liquidität/Finanzierung

Das Periodenergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr um 2,6 Mio. Euro verschlechtert. Nach Hinzurechnung der aufgrund hoher Investitionen – vor allem im digitalen Bereich – gestiegenen Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und auf Sachanlagen (5,4 Mio. Euro nach 3,9 Mio. Euro im Vorjahr) sowie der Abschreibungen auf Autorenhonorare, die insbesondere aufgrund der außerplanmäßigen Wertberichtigungen von – saldiert mit Wertaufholungen – 5,2 Mio. Euro von 7,2 Mio. Euro im Vorjahr auf 11,5 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2016/2017 zugenommen haben, liegt der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit bei 11,5 Mio. Euro (i. Vj.: -2,2 Mio. Euro) und ist damit um 13,7 Mio. Euro gestiegen. Dazu beigetragen hat insbesondere die hohe Mittelfreisetzung durch die konsolidierungskreisbereinigte Minderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 9,8 Mio. Euro bei gleichzeitiger Erhöhung der entsprechenden Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 7,3 Mio. Euro.

Aus dem Bereich der Investitionstätigkeit resultiert im Berichtsjahr aufgrund der weiterhin hohen Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (6,5 Mio. Euro, davon 4,8 Mio. Euro bei der Tochtergesellschaft Daedalic) sowie der Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen (3,4 Mio. Euro, davon Darlehen Räder GmbH mit 2,8 Mio. Euro) und Sachanlagen (1,1 Mio. Euro) ein Mittelabfluss in Höhe von 12,3 Mio. Euro (i. Vj.: 8,6 Mio. Euro). Dabei wurden die Auszahlungen für den Erwerb von BuchPartner und der Label LYX/INK (in Summe 15,8 Mio. Euro) durch die Einzahlungen aus dem Verkauf der Geschäftssparte Räder (14,3 Mio. Euro) beinahe kompensiert.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit weist im Berichtsjahr einen Mittelzufluss von insgesamt 2,0 Mio. Euro (i. Vj.: Mittelabfluss 2,2 Mio. Euro) aus. Hier überstiegen die Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-)Krediten die Summe aus deren Tilgungen sowie der Rückzahlung der Anleihe im Oktober 2016 um 2,5 Mio. Euro.

Im Geschäftsjahr ergab sich damit insgesamt – unter Berücksichtigung einer konsolidierungskreisbedingten Minderung des Zahlungsmittelbestandes durch die Entkonsolidierung von Blue Sky – eine zahlungswirksame Erhöhung des Zahlungsmittelbestandes um 1,2 Mio. Euro (i. Vj.: Minderung um 13,1 Mio. Euro).

## Grundsätze und Ziele des Finanz- und Kapitalmanagements des Bastei-Lübbe-Konzerns

### Ziele

Die Finanzierungsstrategie von Bastei Lübbe verfolgt die folgenden Ziele:

- Langfristige Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes
- Sicherung der Liquidität und der finanziellen Flexibilität
- Begrenzung der finanzwirtschaftlichen Risiken

Folgende Kennzahlen sind dabei im Rahmen des Finanz- und Kapitalmanagements von besonderer Bedeutung:

- Eigenkapital- bzw. Fremdkapitalquote
- Verhältnis Nettofinanzverschuldung zu Konzern-EBITDA

Bastei Lübbe strebt grundsätzlich eine Eigenkapitalquote von mehr als 40 % sowie ein Verhältnis von Nettofinanzverschuldung zu Konzern-EBITDA von 2,5 oder weniger an.

### Finanzierungsmix

Zur Gewährleistung der finanziellen Flexibilität setzt Bastei Lübbe gezielt auf einen ausgewogenen Mix aus Eigenkapital- und Fremdkapitalfinanzierungen. Die externe Finanzierung von Bastei Lübbe stellt sich zum Stichtag wie folgt dar:

- Bankdarlehen
- Darlehen nicht beherrschender Gesellschafter
- Factoring
- Unechtes Factoring

Das Konsortialdarlehen hat eine Restlaufzeit von 5 Jahren und ist im Oktober 2021 fällig. Der Zinssatz ist variabel und beträgt in Abhängigkeit der Covenants zwischen 1,35- und 3-Prozentpunkte über EURIBOR (Mindestzinssatz: 0 %). Die Konditionen des zugrundeliegenden Kreditvertrags haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert. Aufgrund der branchenüblichen Kombination aus langen Zahlungszielen unserer Kunden sowie hohen Zahlungen von Garantiehonoraren an Autoren vor Buchveröffentlichungen, hat Bastei Lübbe einen nicht unerheblichen Finanzierungsbedarf. Zwischen August und November 2017 wird sich voraussichtlich ein außergewöhnlich hoher Finanzierungsaufwand für die Vorfinanzierung der Blockbuster von Ken Follett, Dan Brown und Jeff Kinney ergeben. Aus diesem Grund wird Bastei Lübbe im genannten Zeitraum bei den Konsortialbanken eine zusätzliche Saisonlinie in Höhe von bis zu 10 Mio. Euro beantragen, die sich noch im Genehmigungsprozess mit den Banken befindet.

Zur Finanzierung größerer Investitionsvorhaben (z.B. zur Erweiterung des Beteiligungs- oder Imprintportfolios) ist der Vorstand durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. November 2016 ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu 10 % zu erhöhen.

Entsprechend der Konzernstruktur erfolgen die Finanzierungen separat für die Bastei Lübbe AG und für die übrigen Konzerngesellschaften. Insbesondere die BuchPartner GmbH und die Daedalic Entertainment GmbH verfügen über eigene Kreditfinanzierungen. Darüber hinaus nutzt die BuchPartner GmbH zur Finanzierung des Tagesgeschäfts Factoring.

Folgende Kriterien werden bei der Auswahl der Finanzierungsinstrumente von Bastei Lübbe berücksichtigt:

- Flexibilität bei der Inanspruchnahme
- Kreditauflagen / Covenants
- Fälligkeitsprofil

### *Dividendenpolitik*

Bastei Lübbe verfolgt das Ziel einer auf Kontinuität ausgerichteten Dividendenpolitik, um die Aktionäre mit einem Anteil in Höhe von 40-50 % des ausschüttungsfähigen Jahresüberschusses am Erfolg des Unternehmens zu beteiligen. Voraussetzung hierfür ist die Vereinbarkeit mit der Finanzierungssituation der Unternehmensgruppe und der langfristigen und nachhaltigen Geschäftsentwicklung. Das Konzern-EBITDA in Höhe von 5,4 Mio. Euro bleibt deutlich unter den erwarteten 13 bis 15 Mio. Euro. Vorstand und Aufsichtsrat werden daher der ordentlichen Hauptversammlung am 22. November 2017 eine vorübergehende Aussetzung der Dividendenausschüttung vorschlagen.

### *Derivative Finanzinstrumente*

Zur Begrenzung des Zinsrisikos des langfristigen Konsortialdarlehens wurde am 26. Oktober 2016 ein Zinsswap-Geschäft für ein Kreditvolumen von ursprünglich 10 Mio. Euro mit einer Laufzeit bis zum 26. November 2021 und einem festen Zinssatz von 0,75 % abgeschlossen. Der Nominalbetrag des Derivates reduziert sich alle drei Monate um 0,5 Mio. Euro und beträgt demzufolge am Bilanzstichtag noch 9,5 Mio. Euro.

Zum 31. März 2017 ergibt sich ein (negativer) Marktwert (Fair Value) des Zinsderivates in Höhe von -141 TEUR, der unter den langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen ist. Bilanziell wird kein Hedging vorgenommen.

### *Zusammenfassende Betrachtung*

Der Bastei Lübbe-Konzern verfügt über eine stabile Finanz- und Liquiditätsstruktur und war jederzeit in der Lage, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

# Mitarbeiter

Zum Ende des Geschäftsjahres beschäftigte Bastei Lübbe 595 Mitarbeiter gegenüber 413 Mitarbeitern per 31. März 2016. Die Erhöhung resultiert im Wesentlichen aus der erstmaligen Konsolidierung der BuchPartner GmbH.

## Mitarbeiterbefragung

2015 wurde für den Verlagsbereich eine Mitarbeiterbefragung durchgeführt. 93,6 % der Mitarbeiter beteiligten sich an der Befragung. Die Beteiligung der letzten Befragung 2012 wurde mit diesem Ergebnis übertroffen. In fast allen abgefragten Kategorien (Zufriedenheit, Identifikation, Motivation und Führung) wurden Verbesserungen erreicht. Die Ergebnisse der Mitarbeiterbefragung wurden verlagsweit veröffentlicht. Die Ergebnisse einzelner Teams wurden nur in den jeweiligen Teams offengelegt und diskutiert, um so effektive Verbesserungsmaßnahmen benennen zu können.

Für 2018 ist eine neue Mitarbeiterbefragung geplant, um die Zufriedenheit der Mitarbeiter erneut zu eruieren und Verbesserungspotenziale zu identifizieren.

## Weiterbildung

Die Mitarbeiter von Bastei Lübbe bilden das Fundament für den Erfolg des Konzerns. Unser Ziel ist eine Personalentwicklung, die sicherstellt, dass unsere Mitarbeiter für ihre aktuellen und zukünftigen Aufgaben bei Bastei Lübbe qualifiziert und gut gerüstet sind. Um diesen gerecht zu werden, stimmen wir die Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen individuell auf jeden einzelnen Mitarbeiter ab und führen bei Bedarf auch Inhouse-Schulungen für Mitarbeitergruppen durch. So bieten wir regelmäßig Seminare zum Thema „BWL für Lektoren“, „Arbeiten am Manuskript“ oder Projektmanagement für unsere Mitarbeiter an. Ein berufsbegleitendes und berufsbezogenes Studium wird ebenfalls unterstützt. Darüber hinaus arbeiten wir auf Führungskräfteebene mit abteilungsübergreifenden Programmen zum Führungskräfte-training, um hier die Kompetenzen und Selbstreflexionen weiter auszubauen, das Miteinander zu stärken und bereichsübergreifendes Verständnis zu fördern. So wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr u.a. unsere Teamleiter in ihrer Führungsaufgabe stärker unterstützt. Durch dieses speziell auf die Führungskräfte ausgerichtete Programm können Knowhow, Führungsqualitäten und Fachkenntnisse kontinuierlich gestärkt und erweitert werden. In regelmäßig stattfindenden Führungswerkstätten können sich unsere Führungskräfte unter externer Moderation über ihre aktuellen Führungsthemen austauschen.

## Aktives Gesundheitsmanagement

Gesundheit ist in unserem Hause ein wichtiges Thema. Aus diesem Grund haben wir das Betriebliche Gesundheitsmanagement eingeführt. Ziel des Betrieblichen Gesundheitsmanagements ist eine nachhaltige Verankerung des Gesundheitsgedankens bei allen Mitarbeitern. Wichtig ist uns, auf eine langfristige Wirkung zu achten und dafür zu sorgen, dass alle Mitarbeiter, unabhängig von Position und Arbeitsbelastung an den Maßnahmen teilnehmen können. Um diesen Gedanken des ganzheitlichen Gesundheitsmanagements bei Bastei Lübbe gerecht zu werden, bieten wir Massagen, wöchentliche Obstkörbe, Gesundheitstage und Unterstützung von regelmäßigen sportlichen Aktivitäten im Mitarbeiterkreis, z.B. eine Fußball- und Yogagruppe, an. Derzeit finden Vorträge sowie praktische Übungen unter Anleitung eines Fitness-Coaches zum Thema Rückengesundheit statt, damit wollen wir das Bewusstsein für dieses Thema weiterhin in den Fokus der Mitarbeiter rücken.

## Familienfreundlichkeit

Der Wunsch nach Vereinbarung persönlicher und beruflicher Lebensplanung nimmt einen immer größeren Stellenwert ein. Bereits im vierten Jahr unterstützen wir unsere Mitarbeiter im Rahmen einer familienfreundlichen Personalpolitik mit kostenfreien Beratungs- und Vermittlungsleistungen in den Bereichen Kinderbetreuung und der Pflege von Angehörigen. Im Bereich der betrieblich unterstützten Kinderbetreuung bieten wir auch ein Krippenbelegplatzangebot an, das den beruflichen Wiedereinstieg sowohl für uns als auch für die Eltern frühzeitiger und besser planbar machen soll. Außerdem werden bei uns selbstverständlich auch flexible Teilzeit- oder Homeoffice-Lösungen ermöglicht.

## Gesellschaftliches Engagement

Als Medienunternehmen sind wir uns auch unserer hohen gesellschaftlichen Verantwortung bewusst. Mit unseren Romanheften und Rätselmagazinen, Büchern und eBooks erreichen wir jährlich viele Millionen Leser. Die von uns verbreiteten Inhalte wirken sich somit auf die Meinungsbildung der Leser aus. Bei der Auswahl unseres Programmes, das heißt auch bei den einzelnen Titeln, sind wir uns unserer Verantwortung bewusst. Insbesondere mit unserem Sachbuch-Programm versuchen wir, gesellschaftliche und politische Diskussionen zu begleiten.

Mit Spenden an gemeinnützige Organisationen, insbesondere im Kinderbereich, versuchen wir ebenfalls, diesem Anforderungsprofil und unserer gesellschaftlichen Verantwortung gerecht zu werden. Die der Familie Lübbecke zuzuordnende Ursula-Lübbecke-Stiftung unterstützt dies, insbesondere durch Projekte im Bereich Kinderliteratur etc.

## Verantwortung entlang der Wertschöpfungskette

### Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeit bedeutet für uns die sinnvolle Verknüpfung von ökologisch verträglichem und sozial ausgewogenem Handeln mit ökonomischem Erfolg. Wir sind uns unserer Verantwortung für die nächsten Generationen bewusst.

Integraler Bestandteil unserer Unternehmensstrategie ist auch das schonende Nutzen der Ressourcen. Sowohl bei der Beschaffung von Papier als auch beim Druck legen wir höchsten Wert darauf, dass das Thema Nachhaltigkeit auch Berücksichtigung findet.

### Beschaffung

Eine der wichtigsten Voraussetzungen für den wirtschaftlichen Erfolg von Bastei Lübecke sind langjährige Lieferantenbeziehungen. Dies gilt für die meisten ausgelagerten Dienstleistungsbereiche, wie Auslieferung, Druck, Papierbeschaffung etc. Im Bereich Druck arbeitet Bastei Lübecke im Wesentlichen mit zwei Großdruckereien in Deutschland zusammen. Mit beiden sind Rahmenverträge über mehrere Jahre abgeschlossen. Dies gilt auch für die Auslieferung.

Im Bereich der Geschenkartikel bestehen zahlreiche Verträge mit Lieferanten und Herstellern im asiatischen Raum. Hier informieren sich die Mitarbeiter von Bastei Lübecke mindestens einmal jährlich über die Arbeitsbedingungen vor Ort und haben Beauftragte in Asien, die auch unterjährig die Arbeitsumstände überprüfen.

### Corporate Governance

Die Gesellschaft hat sich auch im Geschäftsjahr 2016/2017 erneut mit den Inhalten des Deutschen Corporate Governance-Kodex befasst. Bis auf wenige Ausnahmen befolgt Bastei Lübecke die Empfehlungen und Anregungen des Corporate Governance-Kodexes. Vorstand und Aufsichtsrat beschlossen am 9. Juni 2016 (bzw. 27. Juli 2017) eine eingeschränkte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abzugeben, wonach die Gesellschaft mit Ausnahme der Ziffern 4.2.3, 5.1.2 und 7.1.2 den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance-Kodexes in der Fassung vom 5. Mai 2015 (bzw. 7. Februar 2017), veröffentlicht im Bundesanzeiger am 12. Juni 2015 (bzw. 7. Februar 2017), entspricht. Die aktuelle Entsprechenserklärung sowie alle früheren Entsprechenserklärungen wurden den Aktionären auf der Unternehmenswebsite dauerhaft zugänglich gemacht (siehe <https://www.luebbe.com/de/investor-relations/corporate-governance/erklaerung-zur-unternehmensfuehrung>).

Weitergehende Erläuterungen zur Corporate Governance können dem Kapitel „Corporate Governance-Bericht“ entnommen werden.



# Risiko- und Chancenbericht

## Risikomanagementsystem

Wichtiges Ziel von Bastei Lübbe ist die Umsatzausweitung sowie die Ausweitung des EBITDAs. Hinzu kommt das Ziel der Erreichung eines nachhaltigen, positiven Ergebnisses zur Steigerung des Unternehmenswertes. Daraus ergeben sich für Bastei Lübbe eine Vielfalt von unternehmerischen Chancen, aber auch Risiken. Bastei Lübbe strebt ein ausgewogenes Chancen-/Risikoverhältnis an und erfasst und analysiert dazu die sich aus der Geschäftstätigkeit ergebenden Chancen und Risiken regelmäßig, überwacht diese und trifft geeignete Maßnahmen, sofern dies notwendig ist.

Im Geschäftsjahr 2014/2015 hat der Vorstand eine vollständige Risikoinventur vorgenommen und ein neues allgemeines Risikomanagementsystem eingeführt. Ziel dieses Risikomanagementsystems ist es, Risiken für den Konzern rechtzeitig zu identifizieren, um Gegenmaßnahmen ergreifen und Kontrollen durchführen zu können. Überschaubare und angemessene sowie beherrschbare Risiken werden ggf. bewusst eingegangen, wenn damit ein angemessener Ertrag erwirtschaftet werden kann. Soweit möglich, werden Risiken entsprechend versichert. Für alle anderen Risiken werden geeignete Gegensteuerungsmaßnahmen festgelegt und die Einhaltung der Maßnahmen regelmäßig überwacht. Die Gegensteuerungsmaßnahmen sowie die Risikosituationen werden bei Bedarf mindestens aber jährlich überarbeitet und aktualisiert. Dies ist auch im Geschäftsjahr 2016/2017 geschehen. Das Risikomanagementsystem ist überarbeitet worden. Es regelt heute insbesondere die Erkennung und Überprüfung von Risiken in folgenden Bereichen:

- Operative Risiken
- Finanzielle Risiken
- Strategische Risiken
- Personalrisiken
- Regulatorische/rechtliche Risiken

Die Gesamtverantwortung für das Risikomanagement trägt der Vorstand. Er gibt die Risikopolitik vor und entscheidet über die zu tragenden Risiken sowie die Steuerungsmaßnahmen. Treten Risiken auf, die einen wesentlichen Einfluss auf die Gesellschaft haben, wird der Vorstand umgehend informiert. Der Vorstand bespricht regelmäßig in den Vorstandssitzungen das Risikomanagementsystem und berichtet regelmäßig dem Aufsichtsrat über das Risikomanagement.

Trotz dieser Bemühungen kann das Chancen- und Risikomanagementsystem keine vollständige Sicherheit bezüglich des Erreichens der damit verbundenen Ziele geben. Wie alle Ermessensentscheidungen können auch solche zur Einrichtung angemessener Systeme grundsätzlich fehlerhaft sein. Kontrollen können aus Fehlern oder Irrtümern heraus in Einzelfällen nicht funktionsfähig sein oder Veränderungen von Umgebungsvariablen können trotz entsprechender Überwachung verspätet erkannt werden. Gleiches gilt für vorsätzliche Schädigungshandlungen durch Personen.

## Rechnungslegungsbezogenes Risikomanagementsystem (RMS) und Internes Kontrollsystem (IKS)

Die Ziele des rechnungslegungsbezogenen RMS und des IKS sind die Verlässlichkeit der externen und internen Rechnungslegung und eine zeitnahe Bereitstellung von Informationen. Außerdem soll die Berichterstattung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Bastei Lübbe vermitteln. Eine Kernfunktion der Rechnungslegungs- und Finanzberichterstattungsprozesse ist die Steuerung der Bastei Lübbe AG und ihrer operativen Einheiten. Basis sind die vom Vorstand entwickelten Zielvorgaben. Auf Basis der Dreijahresplanung und den monatlichen Forecast-Planungen wird eine rollierende mittelfristige Planung erarbeitet.

Grundsätzlich besteht beim Berichtswesen sowie im Rahmen der Abschlussprozesse das 4-Augen-Prinzip. Außerdem bestehen organisatorische Maßnahmen in Verbindung mit Zugriffsberechtigung auf Rechnungslegungs- und Finanzsysteme. Die rechnungslegungsbezogenen Geschäftsdaten der einbezogenen Konzernunternehmen werden in der Konzernzentrale zusammengeführt. Die Konzernzentrale überwacht neben der Einhaltung der Bilanzierungsvorschriften auch die inhaltliche Einhaltung der Arbeitsabläufe.

Wesentliche, für die Rechnungslegung der einbezogenen Konzernunternehmen relevante Informationen und Sachverhalte werden vor deren Erfassung mit den einzelnen Fachbereichen erörtert und durch das Rechnungswesen kritisch auf ihre Konformität mit geltenden Rechnungslegungsvorschriften gewürdigt. Die Abschlussinhalte der einbezogenen Konzernunternehmen werden regelmäßig analysiert und unter Einbezug weiterer Fachbereiche auf Richtigkeit überprüft. Bei Bedarf wird bei der Erstellung des Konzernabschlusses Bastei Lübbe extern fachlich unterstützt.

Neben Risiken aus der Nichteinhaltung von Bilanzierungsregeln können Risiken aus der Missachtung formaler Termine und Fristen entstehen. Zur Vermeidung derartiger Risiken wie auch zur Dokumentation der im Rahmen der Konzernabschlussstellung durchzuführenden Arbeitsabläufe hat Bastei Lübbe einen Abschlusskalender erstellt. Er gibt Auskunft über die zeitliche Abfolge und die Verantwortlichkeiten. Mit Hilfe dieses Kalenders überwacht Bastei Lübbe sowohl die Einhaltung der vorgegebenen Arbeitsabläufe wie auch die Einhaltung vorgegebener Termine. Dies ermöglicht eine Statusverfolgung, um Risiken rechtzeitig zu erkennen und zu beseitigen.

## Wesentliche Risiken

Die Risikobewertung setzt sich aus den Komponenten Eintrittswahrscheinlichkeit und Grad der Auswirkung auf das EBITDA zusammen. Bei der Identifizierung von wesentlichen Risiken werden alle Sachverhalte im Hinblick auf ihre finanzielle Wesentlichkeit beurteilt, wobei die Beurteilung brutto erfolgt, d.h. ohne Berücksichtigung eventueller risikomindernder Maßnahmen. Darüber hinaus wird für jedes Risiko die Eintrittswahrscheinlichkeit bestimmt.

Bei der Einordnung der Wesentlichkeit gelten folgende Kriterien:

			< 40 %	40-60 %	> 60 %
	Gering	Unwesentlich	G	G	M
	Mittel	moderat	G	M	M
	Hoch	erheblich	M	H	H

**Unwesentlich:** Auswirkung auf EBITDA < 1 Mio. Euro

**Moderat:** Auswirkung auf EBITDA 1-5 Mio. Euro

**Erheblich:** Auswirkung auf EBITDA > 5 Mio. Euro

In der Kombination der Komponenten unterscheiden wir zwischen hohem Risiko (hoher Handlungsbedarf), mittlerem Risiko (gegebenenfalls Handlungsbedarf) und geringem Risiko (kein akuter Handlungsbedarf). Im Folgenden werden alle identifizierten Brutto-Risiken (Risiken, denen Bastei Lübbe ausgesetzt ist und welche durch angestoßene Maßnahmen vermieden oder reduziert werden können) in einer Übersicht aufgeführt. Im Anschluss werden nur die Risiken, die in der letzten Risikoinventur als mittlere und hohe Risiken identifiziert worden sind, näher erläutert.

Rang	Risikoart	Beschreibung	Risiko- klassifizierung
1	Strategische Risiken	Fehlende erfolversprechende Titel im Programm	mittel
2	Strategische Risiken	Geringe Ergebnisse der Beteiligungsunternehmen	mittel
3	Operative Risiken	Risiken im Bereich der IT	mittel
4	Finanzielle Risiken	Vermögensverlust aus Risiken der Beteiligungsgesellschaften	mittel
5	Personalrisiken	Schlüsselpersonen-Risiko	mittel
6	Finanzielle Risiken	Liquiditäts- und Zinsrisiken	mittel
7	Operative Risiken	Wirtschaftliche Fehlentwicklung aufgrund zu hoher geleisteter Garantiezahlungen	mittel
8	Governance	Mögliche Governance Risiken (z.B. unzureichende Wirksamkeit des Aufsichtsrates oder schlechte Kooperation der Geschäftsleitung)	gering
9	Organisationsstruktur	Unzureichende oder unangemessene Organisationsstrukturen	gering
10	Strategische Risiken	Mangelnde Anpassungsfähigkeit an veränderte Wettbewerbsbedingungen	gering
11	Strategische Risiken	Nicht den gewünschten Erfolg bringende Investitionen	gering
12	Strategische Risiken	Fehlende Kenntnis/Transparenz in Bezug auf Marktveränderungen im Bereich der Unterhaltung, wie Film-, Fernseh- und Musikunterhaltung	gering
13	Operative Risiken	Fehlende Lieferfähigkeit von Titeln, insb. Spitzentiteln	gering
14	Operative Risiken	Verluste durch zu gering geplante Umsätze bei nicht so schnell abzubauenen Fixkosten	gering
15	Operative Risiken	Größerer Defekt an der IT Hardware oder Schäden, die durch Fehler der eingesetzten Software, entstehen	gering
16	Finanzielle Risiken	Bonitätsrisiken	gering
17	Finanzielle Risiken	Forderungsausfälle	gering
18	Finanzielle Risiken	Budgetüberschreitungen	gering
19	Finanzielle Risiken	Währungsrisiken	gering
20	Personalrisiken	Fehlende Integrität der Mitarbeiter	gering
21	Regulatorische / Rechtliche Risiken	Missachtung der Urheberrechte/ Persönlichkeitsrechtsverletzungen	gering
22	Regulatorische / Rechtliche Risiken	Änderung rechtlicher Rahmenbedingungen: Preisbindung, Mehrwertsteuer	gering
23	Regulatorische / Rechtliche Risiken	Geheimnisschutz / Produktpiraterie	gering
24	Regulatorische / Rechtliche Risiken	Verletzung des Datenschutzes	gering
25	Regulatorische / Rechtliche Risiken	Ungenau formulierte Rechte/Verträge	gering
26	Regulatorische / Rechtliche Risiken	Kapitalmarktrechtliche Risiken	gering
27	Regulatorische / Rechtliche Risiken	Steuerrechtliche Risiken	gering

### **Fehlende erfolversprechende Titel im Programm**

Es ist denkbar, dass zu Beginn eines Geschäftsjahres nicht ausreichend Titel, insbesondere Spitzentitel, eingekauft wurden, um die notwendigen Umsätze und Gewinne für ein Geschäftsjahr zu generieren. Zu geringe Umsätze führen bei den nicht so schnell abbaubaren Fixkosten zu Verlusten.

Bastei Lübbe plant die Inhalte mit einem zeitlichen Vorlauf von 18 bis 24 Monaten. Dies gilt für sämtliche Bereiche. Es gibt eine Auflistung der Inhalte, gestaffelt nach Genre, Inhalten und Erscheinungszeitpunkt. Aufgrund dieser Aufteilung ist frühzeitig sichtbar, falls in einem Geschäftsjahr in einem Genre ein oder mehrere Titel fehlen sollten. Die Listen werden zeitnah geführt und monatlich der Verlagsleitung und dem Vorstand zur Verfügung gestellt. Die gleiche Problematik besteht grundsätzlich auch bei der Daedalic Entertainment GmbH. Hier beträgt der Vorlauf sogar mehr als drei Jahre, d. h. nach dem gleichen Muster wie bei Bastei Lübbe erfolgt auch hier eine Planung der Titel. Bereits frühzeitig kann so erkannt werden, wenn umsatzträchtige Titel im Programm fehlen. Aufgrund der langen Vorlaufzeit besteht Zeit genug, entweder vorhandene Titel nach vorne zu ziehen oder weitere Titel einzukaufen.

### **Geringe Ergebnisse der Beteiligungsunternehmen**

Der wirtschaftliche Erfolg von Bastei Lübbe hängt zudem von den zukünftigen Ergebnissen der Beteiligungsunternehmen ab. Bei den Beteiligungen besteht das Risiko, dass die erwünschte Integration nicht gelingt und die erwarteten Ergebnisse nicht erreicht werden.

Die Beteiligungen werden ergebnisbezogen von Bastei Lübbe gesteuert. Es werden zum Teil monatliche, mindestens jedoch quartalsweise, betriebswirtschaftliche Auswertungen von den Beteiligungsunternehmen nach einem gewissen Raster zur Verfügung gestellt. Diese werden mit den Planzahlen und den Vorjahreszahlen abgeglichen. Die Abweichungen werden analysiert.

Zweimal im Jahr (nach den entsprechenden Halbjahresabschlüssen bzw. Jahresabschlüssen) treffen sich die Geschäftsführer der Beteiligungsunternehmen in Köln, um sich mit dem Vorstand der Bastei Lübbe AG auszutauschen. Dabei werden alle wesentlichen Ereignisse besprochen und auch wichtige neue Projekte vorgestellt. Zudem finden zwischen Vorstand und dem Management der Beteiligungsgesellschaften regelmäßige Telefonate und persönliche Gespräche statt. Auf diese Weise ist die Bastei Lübbe AG frühzeitig über die wirtschaftliche Entwicklung und die Ergebnisse der Beteiligungsunternehmen informiert und hat bei möglichen Fehlentwicklungen die Chance entsprechend gegenzulenken.

### **Risiken im Bereich der IT**

Bastei Lübbe verfügt über eine eigene IT-Abteilung. Wesentliche Aufgaben sind ausgelagert, sodass das Unternehmen ohne interne IT-Strukturen zumindest eine gewisse Zeit handlungsfähig bleiben kann. Dadurch wird das direkte wirtschaftliche Risiko erheblich reduziert. Hier sind vor allem die zentrale Auslieferung mit Debitorenmanagement, das über traditionellem Weg erreichbare Bankwesen für den Zahlungseingang und -ausgang, als auch die ausgelagerten Dienste der Gehalts- und Lohnbuchhaltung zu benennen.

### **Vermögensverlust aus Risiken der Beteiligungsgesellschaften**

Mögliche Verluste aus Tochtergesellschaften können zu Verlusten bei der Bastei Lübbe AG führen. Zudem kann es sein, dass aktivierte Beteiligungswerte bei nachhaltiger Erfolglosigkeit von Tochterunternehmen abzuschreiben sind.

Mittels eines standardisierten monatlichen Reportings werden die GuV-Daten sowie ausgewählte bilanzielle Kennzahlen überprüft. Abweichungen gegenüber der Jahresbudgetplanung werden dem Vorstand im Rahmen des Reportings gemeldet. Mehrmals jährlich wird für alle Einzelgesellschaften sowie konsolidiert auf Konzernebene eine Prognoserechnung bzw. ein Forecast für das Gesamtjahr erstellt und dem Jahresbudget gegenübergestellt. Sollten sich hier Abweichungen erheblicher Art ergeben, wird die Abweichung analysiert.

### **Schlüsselpersonen-Risiko**

Die Schlüsselpersonen beinhalten alle wichtigen Entscheidungsträger und „Motoren“ des Unternehmens. Ziel ist es, die Folgen eines potenziellen Ausfalls von Schlüsselpersonen für das Unternehmen zu kompensieren oder zu begrenzen. Daher werden alle Konzerngesellschaften aufgefordert, die jeweiligen Schlüsselpersonen zu benennen und darzustellen, welche kurz- und langfristigen/dauerhaften Vertretungs-, Ersatz- und Nachfolgelösungen bestehen. Dies wird zumindest halbjährlich aktualisiert.

## Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken entstehen aus der möglichen Unfähigkeit des Bastei-Lübbe-Konzerns, bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtungen aufgrund einer unzureichenden Verfügbarkeit von Zahlungsmitteln zu erfüllen. Bastei Lübbe hat als Konzern die Notwendigkeit, einen Großteil des Geschäftes vorzufinanzieren. Autoren erhalten ihre Zahlungen üblicherweise bis zum Erscheinen des Buches. Die Buchhändler respektive Plattformen wiederum haben relativ lange Zahlungsziele. Gleiches gilt für die sogenannten Nebenmärkte. Insofern muss Bastei Lübbe immer einen erheblichen Betrag vorfinanzieren. Das Finanzierungsrisiko hat Bastei Lübbe auf verschiedene Schultern verteilt. Zum einen hat Bastei Lübbe einen Konsortialrahmenkreditvertrag mit der Commerzbank AG als Konsortialführer und der Deutschen Bank AG sowie der Sparkasse Köln-Bonn als Konsorten abgeschlossen. Gleiches gilt für die Tochtergesellschaften. Auch diese haben mit ihren Hausbanken langfristige Finanzierungsverträge abgeschlossen. Darüber hinaus finanziert sich die Bastei Lübbe AG über unechtes Factoring, während sich die BuchPartner GmbH über echtes Factoring und Gesellschafterdarlehen finanziert. Mit den Banken finden regelmäßige Treffen statt. In Einzelfällen (z.B. Vorfinanzierung von Blockbustern) stellen die Banken Sonderlinien zur Verfügung. Zur Vorfinanzierung der Blockbuster von Dan Brown und Ken Follett ist im Herbst 2017 eine einmalige Sonderlinie von bis zu 10 Mio. Euro erforderlich, die sich derzeit mit den Konsortialbanken noch in Abstimmung befindet. Sollte die Saisonlinie von den Konsortialbanken nicht gewährt werden, könnte dies zu Liquiditätsengpässen führen. Im Falle der Nichtgewährung müsste sich Bastei Lübbe um alternative Finanzierungsmöglichkeiten (weitere Linien bei anderen Banken, Factoring etc.) bemühen.

Aus dem Konsortialrahmenkreditvertrag der Bastei Lübbe AG könnte bei Nicht-Einhaltung der vereinbarten Finanzkennzahlen ein nicht unerhebliches Risiko entstehen, da den Banken für den Fall der Nicht-Einhaltung der Kennzahlen ein Sonderkündigungsrecht zusteht. Die vereinbarten Finanzkennzahlen sind zum einen der einzuhaltende maximale Verschuldungsgrad auf Konzernebene zu bestimmten Zeitpunkten und zum anderen ein Mindest-EBITDA der Bastei Lübbe AG. Im Falle der Nicht-Einhaltung gibt es die Möglichkeit mit dem Bankenkonsortium zu verhandeln, um eine Kündigung des Vertrages zu vermeiden. Sollte dieser Antrag nicht genehmigt werden, müsste sich Bastei Lübbe kurzfristig um alternative Finanzierung bemühen, um weiterhin eine ausreichende Zahlungsfähigkeit gewährleisten zu können. Im Geschäftsjahr 2016/2017 hat Bastei Lübbe die vereinbarten Finanzkennzahlen eingehalten.

## Zinsrisiken

Zur Begrenzung des Zinsrisikos des langfristigen Konsortialdarlehens wurde am 26. Oktober 2016 ein Zinsswap-Geschäft für ein Kreditvolumen von ursprünglich 10 Mio. Euro (zum Stichtag noch 9,5 Mio. Euro) mit einer Laufzeit bis zum 26. November 2021 abgeschlossen. Das Risiko aus diesem Swap ist als gering einzuschätzen, da er zu einem Festzins von 0,75 % abgeschlossen wurde und finanzielle Einbußen für Bastei Lübbe nur eintreten würden falls und soweit der Marktzins unter den vereinbarten Festzins sinkt.

Bei den ungesicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von bis zu 30 Mio. Euro besteht bei einer Zinssatzerhöhung von 1 % ein Risiko von 300 Tsd. Euro p.a.

Der Konzern hat darüber hinaus ausschließlich fest oder niedrigverzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden. Eine Änderung der Zinssätze in erwartbaren Schwankungsbreiten hätte somit keinen wesentlichen Einfluss auf das Ergebnis des Konzerns.

## Risiken aufgrund zu hoher geleisteter Garantiezahlungen

Durch zu hohe Garantiezahlungen an Autoren können Wertberichtigungsbedarfe (außerplanmäßige Abschreibungen) bzgl. des Manuskriptbestands, die das EBITDA von Bastei Lübbe belasten würden, entstehen.

## Chancenbericht

Zum Risikomanagement von Bastei Lübbe gehört nicht nur die Reduzierung und Vermeidung von Risiken, sondern die langfristige Sicherung des Unternehmens durch Ausbalancieren von Chancen und Risiken. Daher werden regelmäßig Chancen identifiziert, analysiert und bewertet, wie der Konzern die Chancen gezielt ausschöpfen kann. Die Chancen liegen in folgenden Bereichen:

- Strategische Chancen, wie z. B. Marktchancen, Veränderung im Wettbewerb, Entwicklung bei Kunden und Lieferanten
- Operative Chancen
- Finanzielle Chancen
- Personalchancen
- Regulatorische/rechtliche Chance

Die identifizierten wesentlichen Chancen werden im folgenden Abschnitt beschrieben.

### Strategische Chancen

Strategische Chancen ergeben sich aus veränderten Marktbedingungen. Bastei Lübbe hat insbesondere die Digitalisierung und das veränderte Leseverhalten der Kunden als besonders relevante Trends, die das Geschäft in der Zukunft beeinflussen werden, identifiziert.

#### *Chancen durch Digitalisierung*

Durch die zunehmende Digitalisierung kann Bastei Lübbe neue Geschäftsfelder erschließen. In den letzten Jahren sind vermehrt spezielle elektronische Lesegeräte, die eBook Reader wie Kindle oder Tolino etc., welche für ein komfortables, digitales Leseerlebnis sorgen, entwickelt worden und zum Einsatz gekommen. Bücher werden zunehmend auch über Smartphones und Tablets gelesen. In der Film- und Musikbranche gibt es immer mehr Dienstleister, die ihre digitalen Contentangebote fast nur noch über das Internet anbieten.

Bastei Lübbe hat sehr früh damit begonnen, digitale Inhalte zu entwickeln und zu vertreiben. Dadurch haben sie im Dachbereich eine Vorreiterrolle im digitalen Mediengeschäft eingenommen. Diese soll in Zukunft weiter ausgebaut werden.

Neben der starken Zunahme des Digitalgeschäfts ging zuletzt der Trend deutlich weg vom Einzelverkauf von Inhalten hin zu Abo-Modellen bzw. Flatrates für digitale Inhalte via Streaming-Technologien. Dies ist in der Buchbranche noch nicht so verbreitet. Mit der im März 2017 gelaunchten Plattform oolipo (oolipo AG) hat die Bastei Lübbe AG eine neue Plattform auf den Markt gebracht, die sich auf Smartphones fokussiert und multimediale, kurze und serielle Inhalte anbietet. Das Produkt ist stringent nach dem „Mobile-First-Ansatz“ entwickelt worden.

Mit dem Relaunch der Plattform BEAM, einer Verkaufsplattform, hat die Bastei Lübbe AG eine weitere Plattform geschaffen, die sich beim Verkauf von Produkten, insbesondere auf Serienprodukte spezialisiert. Der USP dieser Plattform ist die Möglichkeit, Abos digital anzubieten.

#### *Chancen durch veränderte Lesegewohnheiten*

Die Lesegewohnheiten von Menschen verändern sich. Einige Menschen wünschen sich die Inhalte, die sie früher in analoger Form gelesen hätten, als digitale Ausgabe. Andere, insbesondere jüngere Menschen, lesen viel weniger, greifen häufig überhaupt nicht mehr zum Buch, da sie immer mehr Zeit für ihr Handy aufbringen.<sup>37</sup> Verlage müssen auf diese veränderten Lesegewohnheiten reagieren und zum Beispiel die junge Käuferschicht mit passenden Angeboten direkt ansprechen. In diesem Rahmen ist die oolipo AG zu erwähnen, aber auch das Angebot des BEAM Shops. Zudem hat die Bastei Lübbe AG mit der VEMAG AG eine neue Gesellschaft gegründet (Community Editions GmbH), die Produkte für die jüngere Generation anbietet. Es handelt sich hier fast ausschließlich um Bücher, die von Youtubern geschrieben werden.

<sup>37</sup> [http://www.buchreport.de/nachrichten/verlage/verlage\\_nachricht/datum/2015/04/22/warum-bedroht-candy-crushden-buchmarkt-herr-markowetz.htm](http://www.buchreport.de/nachrichten/verlage/verlage_nachricht/datum/2015/04/22/warum-bedroht-candy-crushden-buchmarkt-herr-markowetz.htm)

### *Sonstige Chancen*

Ferner versucht Bastei Lübbe, weitere Chancen, die sich bieten, zu nutzen. Zum Beispiel durch die Akquisition eines erfolgsversprechenden Titels zu günstigen Bedingungen, oder durch effiziente Prozesse das Ergebnis bei gleichbleibendem oder niedrigerem Aufwand zu erhöhen (operative Chancen). Außerdem versucht Bastei Lübbe von besonders qualifizierten und kompetenten Führungskräften und Mitarbeitern zu profitieren (Personalchancen). Weitere Chancen können durch Änderungen der rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen entstehen.

### **Gesamtbetrachtung**

Sollte die zur Vorfinanzierung der Blockbuster von Dan Brown und Ken Follett erforderliche Saisonlinie von den Konsortialbanken nicht gewährt werden, könnte dies zu Liquiditätsengpässen führen. Im Falle der Nichtgewährung müsste sich Bastei Lübbe um alternative Finanzierungsmöglichkeiten (weitere Linien bei anderen Banken, Factoring etc.) bemühen. Darüber hinaus sind unter Berücksichtigung möglicher Schäden und Eintrittswahrscheinlichkeiten dieser und weiterer potentieller Risiken derzeit keine weiteren Risiken erkennbar, die im laufenden Geschäftsjahr zu einer dauerhaften, wesentlichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen könnte. Organisatorisch wurden alle sinnvollen und vertretbaren Voraussetzungen geschaffen, um mögliche Risikosituationen frühzeitig erkennen und entsprechend handeln zu können.

Dennoch können die zukünftigen Ergebnisse von Bastei Lübbe aufgrund dieser oder anderer Risiken sowie fehlerhafter Annahmen erheblich von den Erwartungen des Unternehmens und seines Managements abweichen.

# Prognosebericht

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Weltbank hat infolge gestiegener Unsicherheiten ihre Einschätzungen zur Entwicklung der globalen Konjunktur für 2017 zurückgenommen. Erwartet wird nun ein Anstieg von 2,7 % infolge einer deutlichen Erholung in den Schwellen- und Entwicklungsländern von 4,2 %. Insbesondere die rohstoffexportierenden Volkswirtschaften sollen ein stabiles Wachstum verzeichnen. In den Industrienationen rechnen die Experten im laufenden Jahr mit einer moderaten Erholung von 1,8 %, gebremst durch die erhöhte Unsicherheit über die politische Entwicklung, eine geringe Investitionsneigung und ein schwaches Produktivitätswachstum.<sup>38</sup>

Die Konjunktur in den USA als weltgrößter Volkswirtschaft gewinnt 2017 laut dem Internationalen Währungsfonds (IWF) wieder an Dynamik, unterstützt durch die Erwartung einer fiskalpolitischen Lockerung. Der IWF rechnet für 2017 mit einem Plus des Bruttoinlandsprodukts von 2,3 % und für 2018 von 2,5 %. Die Arbeitslosenquote in den Vereinigten Staaten von Amerika soll 2017 weiter auf 4,7 % und 2018 auf 4,6 % sinken.<sup>39</sup>

In Europa wirkt eine Abwertung gegenüber dem US-Dollar 2017 zwar stützend, dennoch wird die Konjunktur in der Europäischen Union durch die negativen Auswirkungen politischer Unsicherheit gebremst. Die Finanzpolitik soll leicht expansiv ausgerichtet bleiben. Durch die Belebung der Konjunktur außerhalb Europas wird die wirtschaftliche Expansion voraussichtlich auch vom Export gestützt. Wachstumstreiber soll der Binnenkonsum bleiben. Zudem soll die im bisherigen Verlauf der Erholungsphase noch schwache Investitionstätigkeit 2017 nach und nach an Dynamik gewinnen. Die Inflationsrate wird nach zwei Jahren mit nahezu unverändertem Preisniveau 2017 voraussichtlich bei 1,5 % und 2018 bei 1,4 % liegen. Eine mögliche Deflation, die 2015 und 2016 noch die Konjunkturerwartungen für den Euroraum getrübt hatte, soll im laufenden Jahr keine Rolle mehr spielen. Laut IfW soll die europäische Wirtschaft 2017 mit einem kaum veränderten Tempo von 1,9 % und 2018 von 1,8 % expandieren.<sup>40</sup>

Der Aufschwung in Deutschland wird sich voraussichtlich auch 2017 weiter mit Dynamik fortsetzen. Das Institut für Wirtschaftsforschung (IfW) bestätigte seine Prognose, dass das deutsche Bruttoinlandsprodukt 2017 um 1,7 % und 2018 um 2 % zulegen soll. Die niedrigere Zuwachsrate im laufenden Jahr resultiert ausschließlich aus der geringeren Anzahl an Werktagen. Insgesamt gewinnt der Aufschwung an Breite. Der private Konsum wird voraussichtlich langsamer expandieren, da die Kaufkraft durch den ölpreisbedingten Anstieg der Inflation auf rund 2 % spürbar geschmälert wird. Auch der öffentliche Konsum soll geringer als zuvor ausgeweitet werden, da zusätzliche Ausgaben im Bereich der Zuwanderung von Flüchtlingen anfallen. Dafür nehmen 2017 voraussichtlich die Investitionsausgaben wieder Fahrt auf. Zudem wird erwartet, dass die Exporte mit der Belebung der Weltkonjunktur wieder zunehmend den Aufschwung stützen. Insgesamt soll die gesamtwirtschaftliche Kapazitätsauslastung deutlich zulegen und 2018 über ihre Kapazitäten hinaus ausgelastet sein. Die deutsche Wirtschaft bewegt sich damit in Richtung Hochkonjunktur. Eine kräftige Beschäftigungsdynamik begleitet den Aufschwung. 2017 soll die Arbeitslosenquote auf 5,7 % und 2018 auf 5,5 % sinken. Die Zahl der Arbeitslosen wird voraussichtlich 2018 die Zahl von 2,5 Millionen unterschreiten.<sup>41</sup>

In den Schwellen- und Entwicklungsländern hat sich die Lage nach Meinung des Instituts für Weltwirtschaft (IfW) stabilisiert und soll 2017 eine stärkere wirtschaftliche Dynamik entfalten. Die Anzeichen einer konjunkturellen Belebung nehmen zu, die strukturellen Probleme bleiben jedoch bestehen. In China führten die fiskalpolitischen Impulse indes zu einer Zunahme der gesamtwirtschaftlichen Verschuldung, sodass die finanzielle Stabilität zunehmend gefährdet ist. Das IfW rechnet 2017 mit einer Expansion der gesamtwirtschaftlichen Produktion in der Volksrepublik von über 6 %.<sup>42</sup>

## Künftige Branchensituation

Nachdem in Deutschland 2016 zum ersten Mal seit drei Jahren wieder mehr gedruckte Bücher verkauft wurden, stellt sich die wirtschaftliche Lage der Branche laut dem Börsenverein des Deutschen Buchhandels gut dar. Das Online-Geschäft ist ein wichtiger Wachstumstreiber, den auch der Sortimentsbuchhandel intensiv nutzt und entwickelt. So verkaufen Buchhandlungen inzwischen Bücher auch online und vertreiben eBooks. Verlage und Buchhandlungen arbeiten daher intensiv an digitalen Publikationsformen und Vertriebsmodellen. Demgegenüber erwartet der Buchhandel auch 2017 einen Rückgang der stationären Frequenz.<sup>43</sup> Unterstützt werden die Buchhandlungen im laufenden Jahr von der bundesweiten Initiative „Vorsicht Buch!“ der gesamten Buchbranche mit einer überarbeiteten Buchhandels-Suchmaschine. So sollen Kunden jetzt noch besser und schneller den Weg zu ihrer stationären Buchhandlung oder zum Online-Shop finden. Die Daten von mehr als 4.300 Buchhandlungen wurden aktualisiert und durch praktische Funktionen ergänzt. Vom Profil des einzelnen Ladens führt einen Direktlink auf den Webshop. Mit einem Klick ist das Buchhandlungsprofil zum Routenplaner

<sup>38</sup> <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/25823/9781464810169.pdf>

<sup>39</sup> [http://www.auswaertiges-amt.de/DE/Aussenpolitik/Laender/Laenderinfos/USA/Wirtschaft\\_node.html](http://www.auswaertiges-amt.de/DE/Aussenpolitik/Laender/Laenderinfos/USA/Wirtschaft_node.html)

<sup>40</sup> [https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2017/kkb\\_27\\_2017-q1\\_welt\\_de.pdf](https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2017/kkb_27_2017-q1_welt_de.pdf)

<sup>41</sup> [https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2017/kkb\\_29\\_2017-q1\\_deutschland\\_de.pdf](https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2017/kkb_29_2017-q1_deutschland_de.pdf)

<sup>42</sup> [https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2017/kkb\\_27\\_2017-q1\\_welt\\_de.pdf](https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2017/kkb_27_2017-q1_welt_de.pdf)

<sup>43</sup> [https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse\\_id=1298938](https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse_id=1298938)



bei Google Maps angeschlossen – und hilft so, den schnellsten Weg zum Buch zu finden, ob zu Fuß, per Auto oder mit den öffentlichen Verkehrsmitteln.<sup>44</sup> Dass die Buchbranche auch 2017 mit einer Kommunikationsoffensive für den Berufseinstieg in den Buchhandel wirbt, unterstreicht die Erfolg versprechenden Perspektiven der Branche. „Vorsicht Buch!“ macht in der Öffentlichkeit auf die Attraktivität von Berufen rund ums Buch aufmerksam. Dabei zählen die unterschiedlichen Ausbildungsbereiche in Buchhandel und Verlag zu den vielseitigsten kaufmännischen Berufen. Für Nachwuchskräfte ist das berufsbegleitende Studium inzwischen ein beliebter Einstieg in vielfältige Entwicklungsmöglichkeiten und Karrierewege. Laut „Vorsicht Buch!“ haben Buchhandel und Verlagswesen allen Grund, selbstbewusst um den Nachwuchs zu werben.<sup>45</sup>

Im Januar 2017 verzeichnete der Buchhandel laut dem Marktforschungsinstitut Media Control einen Umsatzzuwachs von 2,4 %. Den Schwung des Jahresauftakts konnte die Branche allerdings nicht mit in den Februar nehmen und verzeichnete ein Minus von 6,7 % gegenüber dem Vorjahr. Das schwache Ergebnis im Februar führte dazu, dass die beiden ersten Monate in Summe mit 2,1 % unter den Vorjahreswerten lagen.<sup>46</sup> Dass der deutsche Buchmarkt im ersten Quartal 2017 hinter dem Vergleichszeitraum zurückbleibt, liegt laut Media Control insbesondere an der sinkenden Nachfrage nach Romanen und Krimis. Dabei war insbesondere in der Zielgruppe der 30- bis 49-jährigen, vorwiegend weiblichen Leserschaft ein überdurchschnittlicher Rückgang von 8 % im Vergleich zum Vorjahr zu beobachten.<sup>47</sup>

Die Etablierung von **eBooks** sorgt für eine Verschiebung der Marktanteile zugunsten der elektronischen Bücher – wenn auch auf niedrigem Niveau. Um für die nächsten Jahre auf dem Markt gut aufgestellt zu sein, bleibt der Vertrieb von eBooks deshalb auch für den stationären Buchhandel ein bedeutendes Zukunftsthema. Bastei Lübbe entwickelt eigene Serien auf Deutsch und Englisch und vertreibt auch bisher unveröffentlichte Serien in digitaler Form. Der Umsatz mit eBooks erhöhte sich 2016 mit einem Plus von 2,6 % zwar geringer als im Vorjahresvergleich, allerdings resultierte der geringere Umsatzanstieg aus niedrigeren Preisen für eBooks, während die Absatzzahlen von eBooks mit einem Zuwachs von 4,1 % stärker stiegen. Der Börsenverein des Deutschen Buchhandels betrachtet das eBook nicht nur als etabliertes Medium und als wichtige Editionsform für Verlage und Buchhandlungen. Die Bedeutung des eBooks soll auch in Zukunft weiter zunehmen.<sup>48</sup> Nach Einschätzung des Branchenverbandes bitkom ist die Schwelle, das neue Medium auszuprobieren, noch immer hoch. Der Markt für eBooks braucht neue Impulse, um wieder in Fahrt zu kommen. Die Aufbereitung von gedruckten Büchern in digitalen Formaten wie eBooks – Inhalte zielgruppengerecht zu strukturieren – ist aber den Experten der bitkom zufolge ein unschätzbare Vorteil gegenüber gedruckten Büchern, um über eine benutzerfreundliche, interaktive App oder Webanwendung die Leser anzusprechen.<sup>49</sup> Laut dem Marktforschungsinstitut statista wird 2017 in Deutschland mit eBooks ein Gesamtumsatz von 377 Mio. Euro erzielt werden. Bis 2021 soll das Marktvolumen auf 390 Mio. Euro steigen. Das entspricht einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 0,8 % jährlich.<sup>50</sup>

Die Spielebranche blickt optimistisch auf die kommenden Jahre. Die Experten von PwC erwarten, dass der Markt für **Computer- und Videospiele** ein dynamischer Wachstumsmarkt bleibt und rechnen mit jährlichen Zuwachsraten von durchschnittlich 3,8 %. Die deutlichste Entwicklung der deutschen Videospieleindustrie verzeichnet der Bereich der Social/Casual Games. Der Bereich Social/Casual Games berücksichtigt die Umsätze aus Spielen für Smartphones und Tablets. Neben den Umsätzen aus Spielverkäufen werden auch die Einnahmen aus Mikrotransaktionen – etwa durch den Erwerb virtueller Güter – erfasst. Neben dem fortschreitenden Wachstum im Bereich der Social/Casual Games werden sich auch die Erlöse im Bereich der klassischen Spiele für PC und Konsole mittelfristig wieder stabilisieren. Der Trend hin zu Mikrotransaktionen bleibt bei den klassischen Spieleplattformen ungebrochen und ist auch hier der Haupttreiber des erwarteten zukünftigen Wachstums. Der klassische physische Verkauf wird zwar weiterhin ein zentraler Vertriebsweg bleiben, der Anteil im Vergleich zu den digitalen Verkäufen wird hier aber sowohl für PC als auch für Konsolen weiter sinken. Die ständig verbesserte technische Leistungsfähigkeit und die steigende Verbreitung von Smartphones und Tablets beflügeln die Umsätze. Mitverantwortlich hierfür ist auch die steigende Qualität und Komplexität der Spiele, wodurch neben einer Erweiterung der allgemeinen Nutzerbasis auch eine höhere Zahlungsbereitschaft der Spieler erreicht wurde. Waren die Spiele in diesem Segment bis vor wenigen Jahren noch hauptsächlich auf leichten Zugang und kurzweilige Unterhaltung hin konzipiert, so finden sich auf den mobilen Endgeräten mittlerweile zahlreiche Spiele der bekannten Genres für PC und Konsolen wieder.

Nachdem verschiedene Branchen es erfolgreich vorgemacht haben, starten nun auch immer mehr Anbieter von Videospiele ihr Angebot in der Cloud. Der deutsche Markt ist im internationalen Vergleich bislang zwar kaum entwickelt, nun bieten aber verschiedene Akteure verbesserte Angebote an und vereinbaren neue Kooperationen. So erhält das Cloud Gaming bessere Möglichkeiten, sein Potenzial im Videospielemarkt zu entfalten, sich dort zu etablieren und wachsende Umsätze zu generieren.<sup>51</sup>

Spiele-Apps bleiben laut dem Bundesverband Interaktive Unterhaltungssoftware (BIU) ein Wachstumstreiber im deutschen Markt für **Computer- und Videospiele** sowie eine der beliebtesten Anwendungen auf Smartphones und Tablets. Der Anteil der Nutzer, die täglich auf ihren Smartphones spielen, stieg innerhalb eines Jahres um 600.000 auf 8,1 Mio.

<sup>44</sup> [https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse\\_id=1290300](https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse_id=1290300)

<sup>45</sup> [https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse\\_id=1298571](https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse_id=1298571)

<sup>46</sup> [http://www.boersenblatt.net/artikel-daten\\_zur\\_umsatzentwicklung\\_in\\_der\\_buchbranche.1299851.html](http://www.boersenblatt.net/artikel-daten_zur_umsatzentwicklung_in_der_buchbranche.1299851.html)

<sup>47</sup> <http://www.media-control.de/im-segment-krimi-und-romane-bilden-die-frauen-die.html?page=1>

<sup>48</sup> [https://www.boersenblatt.net/artikel-e-book-zahlen\\_2016.1288559.html](https://www.boersenblatt.net/artikel-e-book-zahlen_2016.1288559.html)

<sup>49</sup> <https://www.bitkom.org/Presse/Presseinformation/Nutzung-von-E-Books-bleibt-stabil.html>

<sup>50</sup> <https://de.statista.com/outlook/213/137/ebook/deutschland>

<sup>51</sup> <https://outlook.pwc.de/outlooks/2016-2020/videospiele/>

Menschen. Das Tablet nutzen hierzulande 3,9 Millionen Menschen täglich zum Spielen. Damit bietet sich der Games-Branche auch weiterhin Wachstumspotenzial. Positive Impulse wie die überarbeiteten Modelle der aktuellen Konsolengeneration wie auch die Veröffentlichung komplett neuer Geräte lassen auch 2017 eine starke Entwicklung erwarten.<sup>52</sup>

Die Abonnements und **Streamingdienste für Bücher**, sogenannte Flatrate-Modelle, gewinnen ebenfalls an Bedeutung. Über eine monatliche Pauschale haben die Leser Zugriff auf eine große Auswahl an Büchern. 2016 nutzten laut dem Branchenverband bitkom bisher nur 13 % der eBook-Leser einen Abonnement- oder Streaming-Dienst.<sup>53</sup> Streaming-Dienste für Bücher sollen künftig von kuratierten Modellen profitieren, die den Lesern individuell zugeschnittene eBooks anbieten.<sup>54</sup> Das Branchensegment des Buch-Streamings soll zudem durch kurzformatige, multimediale und attraktive Leseinhalte wie exklusive Inhalte, Serien und Comics einen Wachstumsschub erhalten. Dabei werden die Inhalte auf Tablets und Smartphones dargestellt und nicht wie bei einem klassischen eBook auf einem Reader.<sup>55</sup> Mit dem Streaming-Portal oolipo nutzt Bastei Lübbe diese Möglichkeiten, um eine neue und jüngere Zielgruppe für das digitale Lesen zu gewinnen, die statt eines Print-Produkts den digitalen Screen des Smartphones bevorzugen.<sup>56</sup> Während in Deutschland aktuell 20 Prozent der Medien-Umsätze online erzielt werden, erwartet eco, der Verband der Internetwirtschaft, eine stark steigende Tendenz. Demnach erzielen Download- und On-Demand-Dienste hohe Wachstumsraten mit durchschnittlich 15 % jährlich, traditionelle Medien verlieren hingegen immer mehr Anteile.<sup>57</sup> So wurden 2016 mit einem Plus von 0,8 % erstmals seit drei Jahren wieder mehr Bücher verkauft.<sup>58</sup>

Das Segment der **Romanhefte** verzeichnete im letzten Kalenderjahr insgesamt eine rückläufige Umsatzentwicklung gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Mit nur 0,2 % Umsatzrückgang stagnierte die Untergruppe „Romane Männer“, in der Bastei Lübbe deutschlandweit nach wie vor Marktführer ist, wohingegen die Artromane (UG 21) um 3,6 % beim Umsatz zulegte. Dies ist jedoch u.a. einem um 9,1 % erhöhten Titelausstoß des Wettbewerbs geschuldet. Der Wettbewerb hat sich im letzten Jahr auf die Veröffentlichung von Sammelbänden und Mehrfachverwertungen konzentriert, neue Objekte werden kaum noch verlegt. Auch Bastei Lübbe bedient diesen Markt zunehmend und hat entsprechende Neuerscheinungen angekündigt.

Im Gegensatz zum Markt mit Rätselmagazinen gibt es im klassischen Romanheftbereich neben Bastei Lübbe laut einer Media Control Studie jedoch nur einen weiteren großen Marktteilnehmer. Im Rahmen der Sortimentsoptimierung durch die Pressegrossisten wird die Präsenz der Romanhefte in den Verkaufsstellen seit 2014 jedoch weiter heruntergefahren, auch um dem Warenüberhang in den Regalen zu begegnen. Hier gewinnen Verkaufshilfen wieder stark an Bedeutung. Bastei Lübbe hat in diesem Kontext gemeinsam mit einem großen Marktteilnehmer den „Regalmeter“ initiiert und einen Regaltest in einem ausgewählten Grosso-Gebiet realisiert. Die Erfolge beider Maßnahmen stimmen optimistisch. Wesentliche Bedeutung kommt bei den Romanheften den Stammlesern und der Leser-Blatt-Bindung zu. Dies wird erreicht und befördert durch den Fortsetzungs- und Seriencharakter der Produkte. Positives Image und starke Kundenbindung sind angesichts der Marktbesonderheiten in diesem Bereich unverzichtbar.

Der **Rätselmarkt** verzeichnete im Jahr 2016 einen leichten Umsatzrückgang im Vergleich zum Vorjahr. Während vor allem die Preisrätsel eine weiterhin rückläufige Entwicklung nahmen, stieg der Umsatz in der von Bastei Lübbe bedienten Untergruppe „Rätsel mit Mutterobjekt allgemein“ um 8,4 %. Aufgrund des intensiven Wettbewerbs und der Austauschbarkeit vieler Rätselhefte wiegt die Bedeutung bekannter Marken zunehmend schwerer. So zählten zu den erfolgreichsten Einführungen der letzten Jahre u.a. „Bild der Frau Rätsel“ und – aus dem Hause Bastei Lübbe – „Neue Post Rätsel“. Der Rätselmarkt zeichnet sich durch einen heterogenen Adressatenkreis mit einer besonders treuen und leidenschaftlichen Leserschaft aus. Neben der zunehmenden Attraktivität von Online-Rätseln bleibt das Lösen von Kreuzworträtseln mit Stift und Papiermagazin weiter beliebt. Dank Formaten wie Sudoku wird die Rätsel-Fangemeinde in Deutschland immer größer und jünger. Das Rätselraten wird dabei sowohl als Technik zur Kreativitätssteigerung in Unternehmen als auch zur Erhaltung der geistigen Leistungsfähigkeit im Alter genutzt. Experten zufolge kann sich heute kaum ein Medium leisten, das Kreuzworträtsel zu streichen, gerade da auch die jüngeren Zielgruppen wieder dem Charme des Kreuzworträtsels erliegen und als Alternative zu Online-Aktivitäten nutzen. Die Kunden greifen beim Erwerb von Rätselzeitschriften überwiegend auf Koppelkäufe zurück und erwerben zwei und mehr Zeitschriften gleichzeitig.<sup>59</sup> Insgesamt wird sich daher die Zahl der Rätselfreunde in Deutschland in den kommenden Jahren positiv entwickeln können.

In einer Zeit belletristischer Bücher und digitaler Medien sind Romanhefte mit Millionen-Auflagen und einer treuen Leserschaft eine attraktive Nische im Buchmarkt. Die Verlage entwickeln die lukrative Nische zudem weiter und hauchen dem Romanheft als eBook in mehrfacher Hinsicht neues Leben ein. Unterstützt wird diese Entwicklung durch das Bedürfnis nach einem Happy End in unsicheren Zeiten. Über digitale Medien ist es bei geringen Grenzkosten zudem möglich, bisher nur als gedrucktes Romanheft veröffentlichte Ausgaben nachzubestellen und Titel anzubieten, die nur elektronisch veröffentlicht werden, beispielsweise aus den Bereichen Steampunk, Gender Romance oder Erotik. Dabei bieten sich den Verlagen weitere Verwertungsmöglichkeiten. Das Streaming-Portal oolipo von Bastei Lübbe ermöglicht mit kurzformatigen,

<sup>52</sup> <https://www.biu-online.de/blog/2017/04/12/markt-fuer-spiele-apps-waechst-2016-um-30-prozent/>

<sup>53</sup> <https://www.bitkom.org/Presse/Presseinformation/Nutzung-von-E-Books-bleibt-stabil.html>

<sup>54</sup> <https://www.buchreport.de/2016/10/24/bookchoice-die-digitale-ueckkehr-des-buch-clubs/>

<sup>55</sup> [http://www.boersenblatt.net/artikel-neues\\_streaming-portal\\_der\\_bastei\\_luebbe\\_ag.1042751.html](http://www.boersenblatt.net/artikel-neues_streaming-portal_der_bastei_luebbe_ag.1042751.html)

<sup>56</sup> <https://www.buchreport.de/2017/01/30/die-zielgruppen-suche/>

<sup>57</sup> <https://www.eco.de/2017/pressemeldungen/streaming-dienste-fuer-videos-und-musik-legen-2017-kraeftig-zu.html>

<sup>58</sup> [https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse\\_id=1298571](https://www.boersenverein.de/de/portal/Presse/158382?presse_id=1298571)

<sup>59</sup> <http://www.pgmitte.de/files/PDF/EH/VDZ%20RCR-EH.pdf>

multimedialen und attraktiven Leseinhalten auf Smartphones auch dem Romanheft eine Renaissance. Aber auch das Hörbuch ist geeignet, um Klassiker in neuem Gewand glänzen zu lassen.<sup>60</sup>

Das Segment **Non-Book** umfasst Geschenkartikel, Merchandising und ähnliche Artikel, die unter dem Label Räder vertrieben werden. Der **Geschenkmekmarkt** zeigt auch 2017 eine positive Entwicklung auf konstant hohem Niveau. Dabei sorgte die stabile Konjunktur- und Einkommenserwartung der Verbraucher zum Jahresende 2016 für Kauflaune.<sup>61</sup> Die höheren Ausgaben für das Wohnen halten die Deutschen 2017 nicht davon ab, auch die Ausgaben für die Lebenshaltung zu steigern. Dabei folgen Konsumausgaben unmittelbar nach Lebensmitteln und täglichem Bedarf sowie Ausgaben für Mobilität.<sup>62</sup>

## Ausblick

Das Geschäftsjahr 2017/2018 wird ganz im Zeichen potentieller Beststeller stehen. Sowohl bei der Bastei Lübbe AG als auch bei der BuchPartner GmbH werden die Blockbuster „Origin“ von Dan Brown, „Das Fundament der Ewigkeit“ von Ken Follett und „Gregs Tagebuch 12“ von Jeff Kinney für Umsatz- und Ergebniswachstum sorgen. Die BuchPartner GmbH wird darüber hinaus auch durch die deutliche Steigerung der Anzahl bewirtschafteter Flächen von rund 4.000 auf rund 5.200 (insb. im Lebensmitteleinzelhandel) Wachstum generieren können. Neben den bereits veröffentlichten Beststellern „Shadow Tactics“ und „The Long Journey Home“ gehören die Bestseller „State of Mind“ und „Pillars of the Earth“ zu den Highlights der Daedalic Entertainment GmbH.

Die Umsatzerwartung im Konzern liegt bei rund 160 Mio. Euro. Dabei ist zu berücksichtigen, dass im Vergleich zum Vorjahr durch den Verkauf der Sparte Räder rund 15 Mio. Euro Umsatz im Geschäftsjahr 2017/2018 fehlen. Die wesentlichen Beiträge kommen von der Bastei Lübbe AG mit rund 105 Mio. Euro, der BuchPartner GmbH mit rund 46 Mio. Euro und der Daedalic Entertainment GmbH mit rund 10 Mio. Euro.

Die Umsätze in den Segmenten „Buch“ und „Digital“ werden durch die Blockbuster deutlich ansteigen. Gleiches gilt für das Segment „Retail“ bedingt durch die oben beschriebene Flächenerweiterung. Das Segment „Romanhefte und Rätselmagazine“ wird das Umsatzniveau des Vorjahres in etwa halten. Das Segment „Non-Book“ entfällt bedingt durch den Verkauf der Sparte Räder.

Das EBITDA wird sich im Geschäftsjahr 2017/2018 deutlich oberhalb des EBITDA des Geschäftsjahres 2016/2017 bewegen und voraussichtlich zwischen 14 und 17 Mio. Euro betragen. Zu dem EBITDA werden sämtliche vollkonsolidierten Tochtergesellschaften beitragen mit Ausnahme der oolipo AG und der BEAM Shop GmbH, die auch im Geschäftsjahr 2017/2018 negative Periodenergebnisse erzielen werden. Das EBITDA des Segments „Buch“ wird deutlich ansteigen insbesondere bedingt durch die drei oben genannten Blockbuster. Das gilt auch für das Segment „Digital“, einerseits bedingt durch die drei Blockbuster bei Bastei Lübbe (eBook und Hörbuch), aber auch durch die entsprechenden Bestseller bei Daedalic. Auch das EBITDA des Segments „Retail“ wird sich mit Blick auf die Erweiterung der bewirtschafteten Flächen deutlich positiv entwickeln. Das EBITDA des Segmentes „Romanhefte und Rätselmagazine“ wird im Vergleich zum Vorjahr konstant bleiben.

Neben den zahlreichen Blockbustern bei der Bastei Lübbe AG und der Daedalic Entertainment GmbH steht das Jahr ganz im Sinne der Weiterentwicklung des eingeschlagenen Weges. Die Zusammenarbeit mit der BuchPartner GmbH soll weiter vertieft werden. Es sollen gemeinsame exklusive Produkte, die eine hohe Affinität zum LEH-Kunden haben, über BuchPartner vertrieben werden. Das Vertriebsnetz von BuchPartner soll weiter ausgebaut werden. Daedalic wird sich technisch weiterentwickeln und u.a. Produkte im Bereich Virtual Reality anbieten. oolipo veröffentlicht eine Software, die es auch Drittverlagen und/oder Selfpublishern ermöglicht, kurze multimediale Inhalte auf der Plattform hochzuladen. Damit soll die Anzahl der Inhalte ab dem vierten Quartal erheblich erhöht werden. Zudem wird im dritten Quartal die Android-App veröffentlicht. Die Bastei Lübbe AG wird neben den Blockbustern die Entwicklung der eigenen Inhalte weiter vorantreiben. Die Serie „Cherringham“ zeigt, dass dies in der DACH-Region und UK sowohl als eBook wie auch als Hörbuch umzusetzen ist.

Sollte die zur Vorfinanzierung der Blockbuster von Dan Brown und Ken Follett erforderliche Saisonlinie von den Konsortialbanken nicht gewährt werden, könnte dies zu Liquiditätsengpässen führen. Im Falle der Nichtgewährung müsste sich Bastei Lübbe um alternative Finanzierungsmöglichkeiten (weitere Linien bei anderen Banken, Factoring etc.) bemühen. Darüber hinaus verfügt der Bastei-Lübbe-Konzern nach wie vor über eine stabile Finanz- und Liquiditätsstruktur und ist jederzeit in der Lage, seinen Verpflichtungen nachzukommen. Insgesamt geht der Vorstand von einer positiven Entwicklung für das laufende und die nächsten Jahre aus.

<sup>60</sup> <http://www.sueddeutsche.de/wirtschaft/groschenromane-ein-bisschen-glueck-fuer-euro-1.3425761#redirectedFromLandingpage>

<sup>61</sup> <http://www.gfk.com/de/insights/press-release/jeder-zweite-deutsche-ist-weihnachts-fan-den-handel-freut-es/>

<sup>62</sup> [http://www.einzelhandel.de/index.php/konsummonitor/item/download/10039\\_66818a9534b6e5e2b321440c8c3be257](http://www.einzelhandel.de/index.php/konsummonitor/item/download/10039_66818a9534b6e5e2b321440c8c3be257)

# Vergütungsbericht

In der Hauptversammlung vom 17. September 2014 wurde beschlossen, dass die Bastei Lübbe AG gemäß dem Deutschen Corporate Governance Codex die individualisierte Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat veröffentlicht.

## Vorstandsbezüge

Für die Festlegung der individuellen Vorstandsvergütung ist der Aufsichtsrat zuständig. Die Vergütung des Vorstandes ist darauf ausgerichtet, eine nachhaltige Unternehmensentwicklung zu fördern. Daher enthält die Vergütung fixe und variable Bestandteile.

Die Bezüge des Vorstandes setzen sich wie folgt zusammen:

- Festvergütung
- Nebenleistungen wie Sachbezüge und sonstige Vergütungen
- Variable Vergütung

Die Festvergütung ist eine fixe, auf das gesamte Geschäftsjahr bezogene Vergütung, die in gleichen Raten ausgezahlt wird. Sie wird regelmäßig vom Aufsichtsrat überprüft.

Im Geschäftsjahr 2013/2014 wurde die variable Vergütung auf Basis von EBIT nach IFRS berechnet. In der Aufsichtsratssitzung vom 26. März 2015 wurde beschlossen, dass ab dem Geschäftsjahr 2014/2015 die Berechnungsgrundlage für die Tantieme das Konzern EBITDA nach IFRS ist. Die variable Vergütung setzt sich aus einem sofort wirksamen und einem mit langfristiger Anreizwirkung ausgestalteten Teil zusammen. Die kurzfristige Tantieme, die 70 % der gesamten variablen Vergütung umfasst, wird nach Feststellung der Zielerreichung für das abgelaufene Geschäftsjahr ausgezahlt. Der längerfristig angelegte Teil, welcher 30 % der gesamten variablen Vergütung ausmacht, bleibt für zwei weitere Jahre in der Gesellschaft. Je 15 % werden in den beiden Folgejahren nur ausbezahlt, wenn in diesen Geschäftsjahren eine EBITDA-Marge von mind. 5 % erwirtschaftet wird.

Entgegen der Empfehlung in Ziffer 4.2.3 des DCGK weist die Vergütung für die Mitglieder des Vorstandes insgesamt und hinsichtlich ihrer variablen Vergütungsteile betragsmäßig keine Höchstgrenzen auf. Im Rahmen der Vertragsverhandlungen mit den Vorstandsmitgliedern war eine betragsmäßige Höchstgrenze der variablen Vergütung nicht zu erzielen. Bei Abschluss zukünftiger Vorstandsansetzungsverträge beabsichtigt die Bastei Lübbe AG, betragsmäßige Höchstgrenzen der variablen Vergütung zu vereinbaren.

Zu den Nebenleistungen zählt im Wesentlichen die Dienstwagennutzung. Im Geschäftsjahr 2014/2015 erhielten die Vorstandsmitglieder keine Pensionszusagen, erhalten aber ab dem 1. April 2015 eine Altersversorgung in Höhe von 20.000 Euro jährlich.

Die Tantieme für das Geschäftsjahr 2014/2015 bleibt nach den Regeln des Anstellungsvertrages vom 11. April 2016 trotz Abschlussänderung bestehen. Die Tantieme für das Geschäftsjahr 2015/2016 hat sich in Folge der Abschlusskorrekturen geändert. Zukünftig werden die sich aufgrund der Änderung der EBITDA-Kennziffern ergebenden Überzahlungen mit den ausstehenden Tantiemebeträgen der Geschäftsjahre 2014/2015, 2015/2016 und 2016/2017 verrechnet. Konkret bedeutet dies, dass Überzahlungen für das Geschäftsjahr 2015/2016 zunächst mit ausstehenden Tantiemebeträgen für das Geschäftsjahr 2014/2015, dann mit solchen für das Geschäftsjahr 2015/2016 und schließlich mit solchen für das Geschäftsjahr 2016/2017 jeweils in der Reihenfolge von deren Fälligkeit verrechnet werden. Eine Verzinsung von Rückzahlungsansprüchen der Gesellschaft wegen Überzahlung von Tantiemen findet nicht statt. Tantiemeansprüche werden gemäß des Vorstandsansetzungsvertrags ausgezahlt, soweit sie nicht durch Verrechnung gemäß dieser Vereinbarung erlöschen.

Die Gesamtbezüge des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2016/2017 sowie ihre Aufteilung in fixe und variable Vergütung sind den folgenden, vom Deutschen Corporate-Governance-Codex empfohlenen, Tabellen zu entnehmen.

Vergütung des Vorstandes – Zuwendungsbetrachtung

in TEUR	Thomas Schierack				Klaus Kluge			
	Vorstandsvorsitzender				Vorstand Marketing u. Vertrieb			
	seit 9. Juli 2013				seit 9. Juli 2013			
	2016/17	2016/17 min	2016/17 max	2015/16*	2016/17	2016/17 min	2016/17 max	2015/16*
Festvergütung	430	430	430	400	310	310	310	280
Nebenleistungen	24	24	24	12	23	23	23	9
<b>Summe Festvergütung</b>	<b>454</b>	<b>454</b>	<b>454</b>	<b>412</b>	<b>333</b>	<b>333</b>	<b>333</b>	<b>289</b>
Einjährige variable Vergütung								
Tantieme	57	0	unbegrenzt	71	38	0	unbegrenzt	47
Mehrjährige variable Vergütung								
Tantieme 2016/17 - 2018/19	24	0	unbegrenzt	-	16	0	unbegrenzt	-
Tantieme 2015/16 - 2017/18	-	0	unbegrenzt	15	-	0	unbegrenzt	10
Sonstige variable Vergütung	-	-	-	295	-	-	-	-
Abfindung	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summe variable Vergütung</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>381</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>57</b>
Versorgungsaufwand	20	20	20	20	20	20	20	20
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>555</b>	<b>474</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>813</b>	<b>407</b>	<b>353</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>366</b>

in TEUR	Felix Rudloff				Jörg Plathner			
	Vorstand Programm				Vorstand Digital			
	9. Juli 2013 - 31. Dezember 2015				1. September 2014 - 18. August 2015			
	2016/17	2016/17 min	2016/17 max	2015/16	2016/17	2016/17 min	2016/17 max	2015/16*
Festvergütung	-	-	-	130	-	-	-	95
Nebenleistungen	-	-	-	7	-	-	-	4
<b>Summe Festvergütung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
Einjährige variable Vergütung								
Tantieme	-	-	unbegrenzt	-	-	-	unbegrenzt	15
Mehrjährige variable Vergütung								
Tantieme 2015/16 - 2017/18	-	-	unbegrenzt	-	-	-	unbegrenzt	3
Tantieme 2014/15 - 2016/17	-	-	unbegrenzt	-	-	-	unbegrenzt	-
Sonstige variable Vergütung	-	-	-	-	-	-	-	-
Abfindung	-	-	-	320	-	-	-	550
<b>Summe variable Vergütung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>320</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>568</b>
Versorgungsaufwand	-	-	-	20	-	-	-	20
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>477</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>unbegrenzt</b>	<b>687</b>

\* die Vorjahreszahlen wurden aufgrund der Änderung der entsprechenden Rückstellung angepasst

Vergütung des Vorstandes – Zuflussbetrachtung

in TEUR	Thomas Schierack		Klaus Kluge	
	Vorstandsvorsitzender		Vorstand Marketing u. Vertrieb	
	seit 9. Juli 2013		seit 9. Juli 2013	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Festvergütung	430	400	310	280
Nebenleistungen	24	12	23	9
<b>Summe Festvergütung</b>	<b>454</b>	<b>412</b>	<b>333</b>	<b>289</b>
Einjährige variable Vergütung				
Tantieme GJ 2014/15	-	155	-	93
Tantieme GJ 2015/16	41	115	29	75
Mehrjährige variable Vergütung				
Tantieme GJ 2013/14	27	28	16	17
Tantieme GJ 2014/15	33	-	20	-
Sonstige variable Vergütung	-	295	-	-
Abfindung	-	-	-	-
<b>Summe variable Vergütung</b>	<b>101</b>	<b>593</b>	<b>65</b>	<b>185</b>
Versorgungsaufwand	20	20	20	20
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>575</b>	<b>1.025</b>	<b>418</b>	<b>494</b>

in TEUR	Felix Rudloff		Jörg Plathner	
	Vorstand Programm		Vorstand Digital	
	9. Juli 2013 - 31. Dezember 2015		1. September 2014 - 18. August 2015	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Festvergütung	-	130	-	95
Nebenleistungen	-	7	-	4
<b>Summe Festvergütung</b>	<b>0</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>99</b>
Einjährige variable Vergütung				
Tantieme GJ 2014/15	-	93	-	54
Tantieme GJ 2015/16	-	-	30	-
Mehrjährige variable Vergütung				
Tantieme GJ 2013/14	-	17	-	-
Tantieme GJ 2014/15	-	-	12	-
Sonstige variable Vergütung	-	-	-	-
Abfindung	-	320	-	550
<b>Summe variable Vergütung</b>	<b>0</b>	<b>430</b>	<b>42</b>	<b>604</b>
Versorgungsaufwand	-	20	-	20
<b>Gesamtvergütung</b>	<b>0</b>	<b>587</b>	<b>42</b>	<b>723</b>

Entgegen der Empfehlung in Ziffer 4.2.3 des DCGK ist es nicht vorgesehen, dass Zahlungen an ein Vorstandsmitglied bei vorzeitiger Beendigung der Vorstandstätigkeit einschließlich Nebenleistungen den Wert von zwei Jahresvergütungen nicht überschreiten dürfen (Abfindungs-Cap). Die Gründe liegen darin, dass im Rahmen der Verhandlungen, insbesondere auf Grund der vorherigen Geschäftsführertätigkeit bei der Komplementärin der Bastei Lübbe GmbH & Co. KG, die Vereinbarung eines Abfindungs-Caps nicht erzielbar war.

## Aufsichtsratsbezüge

Satzungsgemäß umfasst die Vergütung für die Mitglieder des Aufsichtsrates ausschließlich fixe Bestandteile. Es fallen keine gesonderten Vergütungen für die Arbeit von Ausschüssen an, da deren Einrichtung bei drei Aufsichtsratsmitgliedern keinen Sinn macht. Die Vergütung wird nach Ablauf des Geschäftsjahres gezahlt.

Mitglieder des Aufsichtsrates, die bis zum 30.11.2016 im Amt waren, erhielten folgende Vergütung:

in TEUR	Fixum
Dr. Friedrich Wehrle, Aufsichtsratsvorsitzender	40
Prof. Dr. Michael Nelles, stellvertretender Vorsitzender	30
Prof. Dr. Gordian Hasselblatt	20
<b>Gesamtbezüge GJ 2016/2017</b>	<b>90</b>

Der auf der Hauptversammlung vom 30.11.16 neu gewählte Aufsichtsrat erhielt im Zeitraum 01.12.2016 - 31.03.2017 die folgende Vergütung:

in TEUR	Fixum
Robert Stein, Aufsichtsratsvorsitzender	27
Dr. Mirko Caspar, stellvertretender Vorsitzender	20
Prof. Dr. Friedrich L. Ekey	13
<b>Gesamtbezüge GJ 2016/2017</b>	<b>60</b>

## Sonstige Angaben nach § 314 Abs. 4 HGB

### Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das Grundkapital beträgt 13.300.000 Euro und ist eingeteilt in insgesamt 13.300.000 Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je 1,00 Euro. Jede Aktie gewährt gemäß § 22 Abs. 1 der Satzung der Bastei Lübbe AG eine Stimme.

Nach den vorliegenden Stimmrechtsmitteilungen hält zum Bilanzstichtag nur Birgit Lübbe, Köln, mehr als 10 % der Stimmrechte. Vergleiche hierzu die Angaben zu den nach § 20 Abs. 6 AktG und § 26 Abs. 1 WpHG veröffentlichten Mitteilungen (§ 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG) im Anhang.

### Ernennung und Abberufung der Mitglieder des Vorstandes

Die Festlegung der Zahl der Mitglieder des Vorstandes, deren Bestellung und Abberufung sowie der Abschluss, die Änderung und Beendigung von Anstellungsverträgen mit Vorstandsmitgliedern erfolgen durch den Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat kann ein Vorstandsmitglied zum Vorsitzenden oder zum Sprecher des Vorstandes sowie ein weiteres Vorstandsmitglied zum stellvertretenden Vorsitzenden oder Sprecher des Vorstandes ernennen. Ferner kann der Aufsichtsrat einem oder allen Vorstandsmitgliedern Einzelvertretungsbefugnis erteilen. Der Aufsichtsrat kann einem oder allen Vorstandsmitgliedern gestatten, Rechtsgeschäfte mit sich als Vertreter eines Dritten abzuschließen (Befreiung von der Beschränkung des § 181 2. Alt. BGB).

## Änderung der Satzung

Für die Änderung der Satzung ist die Hauptversammlung zuständig (§ 179 Abs. 1 Satz 1 AktG). Gemäß § 8 der Satzung der Bastei Lübbe AG ist der Aufsichtsrat ermächtigt, Satzungsänderungen, die nur die Fassung betreffen, zu beschließen.

## Befugnisse des Vorstandes, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

In der Hauptversammlung vom 10. September 2013 wurde folgender Beschluss gefasst:

1. Die Gesellschaft wird gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG ermächtigt, bis zum 1. September 2018 außer zum Zweck des Handels in eigenen Aktien eigene Aktien in einem Umfang von bis zu 10 % des Grundkapitals zu erwerben. Der Gegenwert für den Erwerb dieser Aktien darf den Durchschnitt des Eröffnungskurses und Schlusskurses der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel (oder einem an dessen Stelle tretenden funktional vergleichbaren Nachfolgesystem) während der jeweils vorangegangenen zehn Börsenhandelstage um nicht mehr als 5 % über- bzw. unterschreiten. Die Ermächtigung kann ganz oder in Teilbeträgen, einmal oder mehrmals ausgenutzt werden.

Die hiermit erteilte Ermächtigung endet, ohne dass es einer ausdrücklichen Aufhebung bedarf, mit Wirksamkeit einer neuen Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG. Unabhängig davon endet die hier erteilte Ermächtigung spätestens mit Ablauf des 1. September 2018.

2. Der Vorstand wird ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates die eigenen Aktien mit Ausnahme des Handels in eigenen Aktien zu allen zulässigen Zwecken zu verwenden, insbesondere für eine Veräußerung der erworbenen eigenen Aktien ganz oder über die Börse oder in anderer Weise als ganz oder teilweise über die Börse oder durch Angebot an alle Aktionäre vorzunehmen, wenn die erworbenen eigenen Aktien zu einem Preis veräußert werden, der den Börsenpreis von Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht um mehr als 5 % unterschreitet. Diese Ermächtigung beschränkt sich auf insgesamt höchstens 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft. Als maßgeblicher Börsenpreis im Sinne der vorstehenden Regelung gilt der Durchschnitt des Eröffnungskurses und Schlusskurses der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel (oder einem an dessen Stelle tretenden funktional vergleichbaren Nachfolgesystem) während der jeweils vorangegangenen zehn Börsenhandelstage vor der Veräußerung der Aktie.
3. Der Vorstand wird weiter ermächtigt, die eigenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrates ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss ganz oder teilweise einzuziehen.
4. Der Vorstand wird ferner ermächtigt, die eigenen Aktien, mit Zustimmung des Aufsichtsrates als (Teil-) Gegenleistung im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen oder zum Erwerb von Unternehmen, Beteiligungen an Unternehmen oder Unternehmensteilen zu verwenden. Der Wert (Preis), zu dem Aktien der Gesellschaft gemäß der Ermächtigung in diesem Buchstaben verwendet werden, darf den Börsenpreis von Aktien der Gesellschaft gleicher Ausstattung zum Zeitpunkt der Veräußerung nicht um mehr als 5 % unterschreiten. Als maßgeblicher Börsenpreis im Sinne der vorstehenden Regelung gilt der Durchschnitt des Eröffnungskurses und Schlusskurses der Aktien der Gesellschaft im XETRA-Handel (oder einem an dessen Stelle tretenden funktional vergleichbaren Nachfolgesystem) während der jeweils vorangegangenen zehn Börsenhandelstage vor der Verwendung der Aktie.
5. Das Bezugsrecht der Aktionäre wird im Vollzug der Maßnahmen außerhalb der Börse zu vorstehend 2. und 4. ausgeschlossen. Die unter Ziffern 2. bis 4. genannten Ermächtigungen können ganz oder in Teilbeträgen ausgenutzt werden.

## Befugnisse des Vorstandes, das Grundkapital der Gesellschaft durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen

In der Hauptversammlung vom 30. November 2016 wurde folgender Beschluss gefasst:

1. Der Vorstand wird für die Dauer von zwei Jahren vom Tag der Eintragung von § 7 der Satzung im Handelsregister an ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates einmalig gegen Bareinlagen um bis zu insgesamt EUR 1.330.000,00 durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2016).
2. Der Vorstand wird ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates über den Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre zu entscheiden. Ein Bezugsrechtsausschluss ist jedoch nur zulässig, wenn der auf die neuen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital insgesamt 10 % des Grundkapitals nicht übersteigt, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Ermächtigung durch Eintragung des Genehmigten Kapitals 2016 im Handelsregister noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung, und der Ausgabepreis der neuen



Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrages durch den Vorstand, die möglichst zeitnah zur Platzierung der Aktien erfolgen soll, nicht wesentlich im Sinne der §§ 203, Abs. 1 und 2, 186, Abs. 3, Satz 4 AktG unterschreitet. Sofern während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2016 von anderen Ermächtigungen zur Ausgabe oder zur Veräußerung von Aktien der Gesellschaft oder zur Ausgabe von Rechten, die den Bezug von Aktien der Gesellschaft ermöglichen oder zu ihm verpflichten, Gebrauch gemacht und das Bezugsrecht gemäß oder entsprechend § 186, Abs. 3, Satz 4 AktG ausgeschlossen wird, ist dies auf die vorstehend genannte 10 %-Grenze anzurechnen.

3. Der Vorstand wird ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe bei der Durchführung der Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital 2016 festzulegen.
4. Der Aufsichtsrat wird ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend der Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2016 oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.

In die Satzung wird folgender § 7 eingefügt:

#### „ § 7 Genehmigtes Kapital

1. Der Vorstand ist für die Dauer von zwei Jahren vom Tag der Eintragung von § 7 der Satzung im Handelsregister an ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig gegen Bareinlagen um bis zu insgesamt EUR 1.330.000,00 durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2016).
2. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats über den Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre zu entscheiden. Ein Bezugsrechtsausschluss ist jedoch nur zulässig, wenn der auf die neuen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital insgesamt 10 % des Grundkapitals nicht übersteigt, und zwar weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Ermächtigung durch Eintragung des Genehmigten Kapitals 2016 im Handelsregister noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung, und der Ausgabepreis der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrages durch den Vorstand, die möglichst zeitnah zur Platzierung der Aktien erfolgen soll, nicht wesentlich im Sinne der §§ 203, Abs. 1 und 2, 186, Abs. 3, Satz 4 AktG unterschreitet. Sofern während der Laufzeit des Genehmigten Kapitals 2016 von anderen Ermächtigungen zur Ausgabe oder zur Veräußerung von Aktien der Gesellschaft oder zur Ausgabe von Rechten, die den Bezug von Aktien der Gesellschaft ermöglichen oder zu ihm verpflichten, Gebrauch gemacht und das Bezugsrecht gemäß oder entsprechend § 186, Abs. 3, Satz 4 AktG ausgeschlossen wird, ist dies auf die vorstehend genannte 10 %-Grenze anzurechnen.
3. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats den weiteren Inhalt der Aktienrechte und die Bedingungen der Aktienaussgabe bei der Durchführung der Kapitalerhöhung aus dem Genehmigten Kapital 2016 festzulegen.
4. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung entsprechend der Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2016 oder nach Ablauf der Ermächtigungsfrist anzupassen.“

### **Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels stehen**

Im Zusammenhang mit der ausgegebenen Anleihe existierten Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels im Falle eines Übernahmeangebots standen. Diesbezügliche Richtlinien sind mit Rückzahlung der Anleihe am 26. Oktober weggefallen.

### **Stimmrechtsmitteilungen gemäß § 21 Abs. 1 WpHG**

Frau Birgit Lübbe, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 17.10.2014 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Bastei Lübbe AG, Köln, Deutschland am 13.10.2014 die Schwelle von 50 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 48,87 % (das entspricht 6.500.000 Stimmrechten) betragen hat. 12,78 % der Stimmrechte (das entspricht 1.700.000 Stimmrechten) sind Frau Lübbe gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen. Dabei werden zugerechnete Stimmrechte über das folgende von Birgit Lübbe kontrollierte Unternehmen, dessen Stimmrechtsanteil an der Bastei Lübbe AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten: Lübbe Beteiligungs-GmbH.

Die Lübbe Beteiligungs-GmbH, Köln, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 20.04.2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Bastei Lübbe AG, Köln, Deutschland am 16.04.2015 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 0 % (das entspricht 0 Stimmrechten) betragen hat.

## Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB

Die Erklärung zur Unternehmensführung wird auf der Webseite von Bastei Lübbe veröffentlicht und ist unter folgendem Link abrufbar: <https://www.luebbe.com/de/investor-relations/corporate-governance/erklaerung-zur-unternehmensfuehrung>

Köln, 27. Juli 2017

Bastei Lübbe AG

Der Vorstand



Thomas Schierack  
Vorstandsvorsitzender



Klaus Kluge  
Vorstand Programm,  
Vertrieb und Marketing



Ulrich Zimmermann  
Finanzvorstand

# Corporate Governance



## Bericht des Aufsichtsrates



*Robert Stein, Vorsitzender des Aufsichtsrates*

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

das zurückliegende Geschäftsjahr 2016/2017 stellte Bastei Lübbe vor besondere Herausforderungen. Hierzu zählte die bilanzielle Würdigung der Anteile an der oolipo AG und der Daedalic Entertainment GmbH. Der letztendlich nicht umgesetzte Verkauf der Anteile führte zu einer rückwirkenden Änderung des Konsolidierungskreises und in der Konsequenz auch zur Änderung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2015/2016. Daher war es Bastei Lübbe erst im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2016/2017 möglich, den Konzernabschluss 2015/2016 zu veröffentlichen. Aufgrund der Neubesetzung des gesamten Aufsichtsrats auf der Jahreshauptversammlung am 30. November 2016 wurde dieser Bericht unter der Mitwirkung von Dr. Friedrich Wehrle als ehemaligem Aufsichtsratsvorsitzenden erstellt, der für die inhaltlichen Angaben bis zu dem Stichtag der Hauptversammlung verantwortlich ist.

Operativ hielten Vorstand und Aufsichtsrat an der gewählten Strategie fest, den Verlag zu einem digitalen Medienhaus auszubauen ohne dabei die Stärkung und den Ausbau des traditionellen Buchgeschäfts zu vernachlässigen. Zusätzlich gelang es, die Wertschöpfungskette im Verlagswesen durch die Beteiligung am Buchgroßhandelsunternehmen BuchPartner GmbH zu verlängern. Auf diese Weise verknüpft Bastei Lübbe das Verlagsgeschäft mit dem stationären (Buch-)Handel. Der Aufsichtsrat beteiligte sich an der strategischen Umsetzung der Projekte im Rahmen seiner beratenden Funktion in konstruktiven Gesprächen mit dem Vorstand.

Im folgenden Bericht informiert der Aufsichtsrat über seine Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr und das Ergebnis der Prüfung des Jahresabschlusses 2016/2017. Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr sämtliche ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Kontroll- und Beratungsaufgaben in vollem Umfang wahrgenommen. Ferner hat der Aufsichtsrat die Arbeit des Vorstandes eng begleitet, den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten und die Geschäftsführung auf der Grundlage von schriftlichen und mündlichen Vorstandsberichten und gemeinsamen Sitzungen sorgfältig überwacht. Darüber hinaus hat sich der Aufsichtsrat von der Recht- und Ordnungsmäßigkeit sowie der Zweckmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit der Unternehmensführung überzeugt. Von der Möglichkeit, die Bücher und Schriften der Gesellschaft einzusehen (§ 111 Abs. 2 AktG), machten wir im Berichtsjahr dahingehend Gebrauch, dass wir mit Unterstützung der Wirtschaftsprüfer das Planungssystem der Gesellschaft einer separaten Prüfung unterzogen haben. Im Ergebnis ist das Planwesen von Bastei Lübbe ausreichend, weitere Verbesserungen sind jedoch geplant. In alle Entscheidungen, die für das Unternehmen von grundlegender Bedeutung waren oder in welche der Aufsichtsrat kraft Gesetzes oder Satzung einzubeziehen war, wurden wir stets rechtzeitig und angemessen eingebunden.

Eine Vielzahl von Sachthemen wurden im Geschäftsjahr 2016/2017 eingehend diskutiert. Grundlage hierfür waren schriftliche und mündliche Berichte des Vorstandes an den Aufsichtsrat. So unterrichtete der Vorstand uns regelmäßig und zeitnah über den Geschäftsverlauf, die Ertrags- und Finanzlage, die Beschäftigungssituation sowie die Planungen und die strategische Weiterentwicklung des Unternehmens. Abweichungen von den Planungen wurden dem Aufsichtsrat erläutert. Die Risikosituation und das Risikomanagement wurden dabei sorgfältig berücksichtigt.

Zur Vorbereitung erhielt der Aufsichtsrat regelmäßig Unterlagen vom Vorstand. Auch außerhalb der turnusgemäß festgelegten Sitzungen stand der Vorsitzende des Aufsichtsrates in stetigem Kontakt mit dem Vorstand und besprach mit ihm wesentliche Vorgänge und anstehende Entscheidungen.

Zu Geschäftsvorgängen, die für das Unternehmen von wesentlicher Bedeutung waren, wurde der Aufsichtsrat durch den Vorstand auch zwischen den turnusmäßigen Sitzungen unverzüglich und schriftlich informiert.

## **Aufsichtsratssitzungen und Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat**

Im Geschäftsjahr 2016/2017 hielt das Aufsichtsgremium – unter Beachtung von § 110 Abs. 1 Satz 1 AktG – insgesamt sechs ordentliche Sitzungen und fünf außerordentliche Sitzungen ab. Darüber hinaus kam der Aufsichtsrat am 2. Dezember 2016 zu einer konstituierenden Sitzung zusammen. Die ordentlichen Sitzungen fanden am 25. April 2016, 14. Juni 2016, 5. Oktober 2016, 8. November 2016, 15. November 2016 und 14. Februar 2017 jeweils in Köln statt. Die fünf außerordentlichen Aufsichtsratssitzungen fanden am 9. Juni 2016, 8. September 2016, 19. Dezember 2016, 26. Januar 2017 und 16. März 2017 in Köln statt. Darüber hinaus wurde am 23. August 2016 eine kombinierte Aufsichtsrats- und Vorstandssitzung als Telefonkonferenz abgehalten. Am 17. Oktober 2016 wurde eine Sitzung im schriftlichen Umlaufverfahren durchgeführt. Alle Aufsichtsratsmitglieder haben sowohl an den ordentlichen als auch an den außerordentlichen Sitzungen sowie an der Telefonkonferenz teilgenommen. Sofern erforderlich, hat der Aufsichtsrat Beschlüsse im schriftlichen Verfahren gefasst.

Zu den wichtigsten Beratungsthemen im abgelaufenen Geschäftsjahr zählten:

- die laufende Geschäftsentwicklung im Jahr 2016/2017,
- die rückwirkende Änderung des Konsolidierungskreises und der Bilanzen,
- die Darstellung der Liquidität der Gesellschaft,
- die Investitionsplanung,
- die Planung und das Budget für 2017/2018,
- die Terminplanung für das Jahr 2017/2018 sowie die Planung der ordentlichen Hauptversammlung,
- die künftige Entwicklung und Strategie der Gesellschaft und ihrer Bereiche,
- die Personalplanung und Organisationsstruktur,
- die Konzernstruktur,
- die Internationalisierung,
- die Akquisitionen,
- die Entwicklung der Streaming-Plattform oolipo,
- die Entwicklung der Beteiligung Daedalic Entertainment sowie
- Aktivitäten am Kapitalmarkt.

Des Weiteren erörterten wir im Geschäftsjahr 2016/2017 in den einzelnen Sitzungen folgende Themen:

### *Ordentliche Sitzung vom 25. April 2016*

In der Sitzung vom 25. April 2016 wurde die Planung der Geschäftsjahre 2016/2017 bis 2018/2019 vorgestellt. Im Mittelpunkt der Sitzung stand die Berichterstattung des Vorstandes über die Akquisition der BuchPartner GmbH und des Belletristik-Labels LYX vom Verlag EGMONT Publishing International. Darüber hinaus wurde der aktuelle Stand zur Entwicklung von Daedalic Entertainment ausführlich diskutiert und eine Finanzierung zur Umsetzung der Wachstumspläne des Spielepublishers erörtert.

### *Außerordentliche Sitzung vom 9. Juni 2016*

In der außerordentlichen Sitzung des Aufsichtsrates vom 09. Juni 2016 präsentierte der Vorstand die vorläufigen Zahlen für das Geschäftsjahr 2015/2016. Zudem beschloss Aufsichtsrat und Vorstand der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 0,10 Euro pro Aktie vorzuschlagen. In dieser Sitzung wurden zudem die Entsprechenserklärung beschlossen und die Compliance Regeln erörtert.

#### *Ordentliche Sitzung vom 14. Juni 2016*

In der Sitzung vom 14. Juni 2016 berichtete der Vorstand dem Aufsichtsrat über den Jahresabschluss 2015/2016. Der Aufsichtsrat erörterte den Bericht eingehend. Zu diesem Tagesordnungspunkt nahm der Abschlussprüfer an der Sitzung teil. Zudem war hierzu der komplette Vorstand des Unternehmens anwesend, der ergänzende und erklärende Informationen erteilte. Der Abschlussprüfer berichtete über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts der Bastei Lübbe AG zum 31. März 2016 sowie des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts zum 31. März 2016. In der Sitzung vom 14. Juni 2016 billigte der Aufsichtsrat nach eingehender Prüfung den Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr der Gesellschaft sowohl nach HGB als auch nach IFRS Standard. Des Weiteren beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit der Tagesordnung für die ordentliche Hauptversammlung 2016 inklusive den Beschlussvorschlägen der Verwaltung.

#### *Außerordentliche Sitzung vom 23. August 2016 (per Telefonkonferenz)*

In der außerordentlichen Sitzung des Aufsichtsrates vom 23. August 2016, die als Telefonkonferenz abgehalten wurde, diskutierten Vorstand und Aufsichtsrat eingehend die von der KPMG vorgeschlagene Änderung der Bilanzen zum 31. März 2015/2016. Aufsichtsrat und Vorstand entschieden einstimmig, dass der Vorstand die Bilanzen neu aufstellen soll. Zudem wurde vor diesem Hintergrund beschlossen, die für den 15. September 2016 anberaumte Hauptversammlung abzusagen. Es wurde angedacht, die Hauptversammlung am 30. November 2016 durchzuführen.

#### *Außerordentliche Sitzung vom 8. September 2016*

Der Vorstand berichtete in der Sitzung vom 8. September 2016 ausführlich über die geänderten Bilanzen nach IFRS sowie die GuV zum 31. März 2016. Die Änderungen auch des Vorjahres wurden ausführlich erörtert. Der Zeitplan und die weitere Vorgehensweise wurden abgestimmt. Zudem wurde die nächste Aufsichtsratssitzung zur Feststellung des Jahresabschlusses nach HGB und des Konzernabschlusses nach IFRS auf den 5. Oktober 2016 terminiert.

#### *Ordentliche Sitzung vom 5. Oktober 2016*

In der Sitzung vom 5. Oktober 2016 hat der Vorstand dem Aufsichtsrat den Jahresabschluss nach HGB sowie den Konzernabschluss nach IFRS der Bastei Lübbe AG für das jeweils am 31. März 2016 endende Geschäftsjahr in der Fassung des aufgestellten Abschlusses vom 4. Oktober 2016 erläutert. Der Aufsichtsrat hat den Bericht eingehend erörtert. Zu diesem Tagesordnungspunkt nahm der Abschlussprüfer an der Sitzung teil. Zudem war hierzu der komplette Vorstand des Unternehmens anwesend, der ergänzende und erklärende Informationen erteilte. Der Abschlussprüfer berichtete über die wesentlichen Ergebnisse der Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts der Bastei Lübbe AG zum 31. März 2016 sowie des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts zum 31. März 2016.

Des Weiteren beschäftigte sich der Aufsichtsrat in der Sitzung vom 5. Oktober 2016 mit dem Verkauf der Tochter Räder. Zudem wurde der Beschlussvorschlag der Verwaltung hinsichtlich der Neuwahl des Aufsichtsrates verabschiedet.

#### *Beschlussfassung im schriftlichen Umlaufverfahren vom 17. Oktober 2016*

Der Jahresabschluss der Gesellschaft zum 31. März 2016 wurde vom Aufsichtsrat nach eingehender Prüfung und nach Vorlage des uneingeschränkten Testats der KPMG im schriftlichen Umlaufverfahren am 17. Oktober 2016 gebilligt. Darüber hinaus wurde der Beschluss über den Vorschlag an die Hauptversammlung zur Verwendung des Bilanzgewinnes durch Ausschüttung einer Dividende von 0,10 Euro je dividendenberechtigte Stückaktie einstimmig gefasst.

#### *Ordentliche Sitzung vom 8. November 2016*

Im Mittelpunkt der Sitzung vom 8. November 2016 stand die Berichterstattung des Vorstandes über den Halbjahresabschluss zum 30. September 2016. Der Vorstand erörterte zudem den aktuellen Stand der Kaufpreiszahlung Blue Sky und wies den Aufsichtsrat darauf hin, dass mit Ablauf des 30. November 2016 die nicht bezahlten Anteile an oolipo und Daedalic automatisch an die Bastei Lübbe AG zurückfallen. Darüber hinaus wurden die Verhandlungen bezüglich des möglichen Verkaufs der Tochter Räder ausführlich erörtert.

#### *Ordentliche Sitzung vom 15. November 2016*

In der Sitzung vom 15. November 2016 berichtet der Vorstand detailliert über die Eckpfeiler des möglichen Verkaufs der Tochtergesellschaft Räder. Der Aufsichtsrat stimmte in der Sitzung dem Verkauf zu den vorgestellten Modalitäten zu.

#### *Konstituierende Sitzung des Aufsichtsrates vom 2. Dezember 2016*

Die in der Hauptversammlung der Bastei Lübbe gewählten Aufsichtsräte Robert Stein, Prof. Dr. Friedrich L. Ekey und Dr. Mirko Caspar konstituierten den Aufsichtsrat und wählten zu seinem Vorsitzenden Herrn Robert Stein.

#### *Außerordentliche Sitzung vom 19. Dezember 2016*

Schwerpunkt der außerordentlichen Sitzung vom 19. Dezember 2016 waren die ausführliche Vorstellung der Bastei Lübbe AG und der wesentlichen Beteiligungen der Bastei Lübbe AG an den neu gewählten Aufsichtsrat durch den Vorstand. Ferner stimmte der Aufsichtsrat dem Auftragschreiben zur Jahresabschlussprüfung zum 31. März 2017 der Bastei Lübbe AG durch Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft zu. Darüber hinaus wurde Ebner Stolz mit einer besonderen Prüfung im Hinblick auf bestimmte Geschäftsvorfälle, insbesondere im Zusammenhang mit oolipo, Blue Sky und Daedalic beauftragt. Der Aufsichtsrat wählte in seiner Sitzung am 19. Dezember 2016 Dr. Mirko Caspar mit Stimmenmehrheit zu seinem stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden.

#### *Außerordentliche Sitzung vom 26. Januar 2017*

In der außerordentlichen Sitzung vom 26. Januar 2017 informierte der Vorstand den Aufsichtsrat hinsichtlich der Geschäftsvorfälle in den vorangegangenen Geschäftsjahren zu oolipo und Blue Sky. Zudem gab der Vorstand dem Aufsichtsrat einen Überblick über den aktuellen Status der Strategie und der Launchvorbereitungen der oolipo AG.

#### *Ordentliche Sitzung vom 14. Februar 2017*

Am 14. Februar 2017 hielt der Aufsichtsrat seine sechste ordentliche Sitzung des Geschäftsjahres 2016/2017 ab. In dieser präsentierte der Vorstand detailliert die wirtschaftliche Lage des Bastei Lübbe Konzerns. Zudem gab der Vorstand einen umfassenden Überblick über die Strategie. Darüber hinaus informierte der Aufsichtsrat den Vorstand über die Absicht, den Vorstand um ein weiteres Mitglied zu erweitern und Kandidaten mit Hilfe externer Berater zu suchen. Ferner wurde der Vorstand gebeten rechtlich zu prüfen, ob es Schadensersatzansprüche gegenüber Dritten aus der Bilanzänderung des Vorjahres gibt.

#### *Außerordentliche Sitzung vom 16. März 2017*

In einer Aufsichtsratssitzung ohne Teilnahme des Vorstands wurde beschlossen, ein monatliches Berichtswesen für den Aufsichtsrat einzuführen und Ebner Stolz mit der Plausibilisierung der Unternehmensplanung zu beauftragen.

Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat im ersten Quartal 2017 die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft persönlich besucht, die Geschäftssituation und die strategische Ausrichtung mit den jeweiligen Management-Teams und dem Vorstand der Bastei Lübbe AG erörtert. Insbesondere im Hinblick auf die Beteiligungen im digitalen Bereich gab es einen intensiven Austausch zwischen dem Aufsichtsrat und dem Vorstand.

Im März 2017 wurde die Bastei Lübbe AG von der Conpair AG, vertreten durch ihren Vorstand, das ehemalige Aufsichtsratsmitglied von Bastei Lübbe AG, Prof. Michael Nelles, auf die Zahlung einer Erfolgsvergütung in Höhe von 366.520,00 Euro im Zusammenhang mit Beratungsleistungen bei der Veräußerung von Räder verklagt. Die Gesellschaft hält die Ansprüche für unberechtigt und hat entsprechende rechtliche Schritte eingeleitet.

## Effizienzprüfung

Der ehemalige Aufsichtsrat hat auch im Geschäftsjahr 2016/2017, wie vom Corporate Governance Kodex empfohlen, eine Effizienzprüfung durchgeführt. Der Aufsichtsrat ist der Auffassung, dass die Bastei Lübbe AG über hinreichende Organisationsstrukturen und -systeme verfügt, um dem Aufsichtsrat die Erfüllung seiner gesetzlichen und satzungsmäßigen Pflichten in angemessener Weise zu ermöglichen. Die Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat und die geregelten Verfahrensabläufe, die Festlegung zustimmungspflichtiger Geschäfte sowie die rechtzeitige und inhaltlich ausreichende Informationsversorgung der Aufsichtsratsmitglieder sind entscheidende Faktoren dafür, dass der Aufsichtsrat seine Überwachungsaufgaben in gebotener Weise erfüllen kann. Die Aufsichtsratsmitglieder verfügen nach ihren Qualifikationen und jeweiligen beruflichen Erfahrungen über die für ein Aufsichtsratsmitglied der Bastei Lübbe AG erforderlichen Kenntnisse, um ihre Aufgaben effizient zu erfüllen.

## Deutscher Corporate Governance Kodex

Der Aufsichtsrat hat sich auch im Geschäftsjahr 2016/2017 erneut mit den Inhalten des Deutschen Corporate Governance Kodex befasst. Bis auf wenige Ausnahmen befolgt die Bastei Lübbe AG die Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex. Vorstand und Aufsichtsrat beschloss am 27. Juli 2017, eine eingeschränkte Entsprechenserklärung gemäß §161 AktG abzugeben, wonach die Gesellschaft mit Ausnahme der Ziffern 4.2.3, 5.1.2 und 7.1.2 den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017, veröffentlicht im Bundesanzeiger am 7. Februar 2017, entspricht. Die aktuelle Entsprechenserklärung sowie alle früheren Entsprechenserklärungen wurden den Aktionären auf der Unternehmenswebsite dauerhaft zugänglich gemacht. (Weitergehende Erläuterungen zur Corporate Governance können Sie dem „Corporate-Governance-Bericht“ entnehmen).

## Prüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses 2016/2017

Die Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Köln, hat den vom Vorstand nach den Regelungen des IFRS aufgestellten Jahresabschluss nebst Lagebericht sowie den Konzernabschluss nebst Konzernlagebericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2016/2017 geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Die genannten Unterlagen, der Vorschlag des Vorstandes über die Verwendung des Bilanzgewinns sowie der Prüfungsbericht der Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Köln, sind den Mitgliedern des Aufsichtsrates rechtzeitig übermittelt worden. Sie wurden in der Bilanzaufsichtsratssitzung vom 27. Juli 2017, in welcher der Vorstand den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht und den Vorschlag zur Verwendung des Bilanzgewinns erläuterte und der Abschlussprüfer der Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Köln, ausführlich über das Ergebnis der Prüfung berichtete, umfassend behandelt. In der Sitzung wurden alle Fragen vom Vorstand und dem Abschlussprüfer erschöpfend beantwortet. Der Aufsichtsrat hatte nach eigener Prüfung des Jahresabschlusses, des Lageberichtes, des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes sowie des Vorschlags des Vorstandes zur Ergebnisverwendung keinen Anlass, Einwendungen gegen den Jahresabschluss, den Lagebericht, den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht zu erheben. Er stimmte in seiner Einschätzung der Lage der Gesellschaft mit dem Vorstand überein und billigte den Jahresabschluss und den Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2016/2017, der damit festgestellt ist. Die vom Vorstand vorgeschlagene Gewinnverwendung wurde ebenfalls im Hinblick auf die derzeitige und künftig zu erwartende finanzielle Situation der Gesellschaft hin überprüft. Der Aufsichtsrat schloss sich nach Diskussion dem Vorschlag des Vorstandes über die Verwendung des Bilanzgewinns an.



## Personelle Veränderungen im Aufsichtsrat

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurde der Aufsichtsrat zur Gänze neu besetzt. Seit dem 30. November 2016 ist Robert Stein Mitglied des Aufsichtsrates der Bastei Lübbe AG. Die Hauptversammlung 2015/2016 wählte den Geschäftsführer der Arcana Capital GmbH in das Gremium, welches ihn anschließend in seiner konstituierenden Sitzung am 2. Dezember 2016 zu seinem Vorsitzenden wählte. Herr Stein folgt auf Dr. Friedrich Wehrle, der sein Mandat mit Ablauf der Hauptversammlung 2015/2016 niedergelegt hat. Dies gilt ebenfalls für die Aufsichtsratsmitglieder Prof. Dr. Michael Nelles und Prof. Dr. Gordian Hasselblatt. Die Hauptversammlung wählte Dr. Mirko Alexander Caspar (Stellvertretender Vorsitzender seit dem 19. Dezember 2016) in den Aufsichtsrat. Er ist Managing Director von Mister Spex und folgt auf Prof. Dr. Michael Nelles. Für Prof. Dr. Gordian Hasselblatt wurde Prof. Dr. Friedrich L. Ekey zum Aufsichtsratsmitglied gewählt. Er ist Rechtsanwalt und Professor für Wirtschaftsrecht an der Rheinischen Fachhochschule in Köln. Der neue Aufsichtsrat wurde für die Zeit bis zum Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrates für das am 31. März 2018 endende Geschäftsjahr beschließt, gewählt. Satzungsgemäß besteht der Aufsichtsrat der Bastei Lübbe AG aus drei Mitgliedern.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand, den Mitarbeitern und den Arbeitnehmervertretungen der Bastei Lübbe AG für ihren leidenschaftlichen Einsatz im vergangenen Geschäftsjahr und die hohe Identifikation mit den Zielen und der Unternehmensphilosophie. Den Aktionären der Bastei Lübbe AG dankt der Aufsichtsrat für das in ihn und in das gesamte Unternehmen gesetzte Interesse und Vertrauen.

Köln, im Juli 2017

Für den Aufsichtsrat



Robert Stein / Vorsitzender des Aufsichtsrates

# Corporate Governance Bericht

## Corporate Governance – Leitlinie des Handelns

Corporate Governance steht für eine verantwortungsbewusste Unternehmensführung. Sie umfasst das gesamte System der Leitung und Überwachung eines Unternehmens. Dazu zählen seine Organisation, Werte, geschäftspolitischen Grundsätze und Leitlinien sowie interne und externe Kontroll- und Überwachungsmechanismen. Das Ziel guter und transparenter Corporate Governance ist eine verantwortungsvolle, auf Wertschöpfung ausgerichtete Leitung und Kontrolle des Unternehmens. Dieses Ziel ist eingebettet in Rahmenbedingungen, die unter anderem der Corporate Governance Kodex vorgibt.

Die deutsche Bundesregierung hat am 26. Februar 2002 den Deutschen Corporate Governance Kodex erstmals verabschiedet. Dieser wird in der Regel jährlich aktualisiert, zuletzt am 7. Februar 2017, bekanntgemacht am 7. Februar 2017. Der Kodex stellt auf wesentliche gesetzliche Vorschriften und Regeln zur Leitung und Überwachung deutscher börsennotierter Gesellschaften ab und enthält international und national anerkannte Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung.

Transparente Corporate Governance fördert das Vertrauen der nationalen und internationalen Anleger, der Finanzmärkte, der Kunden und anderer Geschäftspartner, der Mitarbeiter sowie der Öffentlichkeit in die Bastei Lübbe AG. Weitergehende Informationen über unsere Corporate-Governance-Praxis geben wir im Internet unter <https://www.luebbe.com/de/investor-relations/corporate-governance/directors-dealings>. Auch unsere Entsprechenserklärungen zum Kodex, die Satzung sowie eine Übersicht der Directors' Dealings Transaktionen sind unter dieser Adresse abrufbar.

## Anteilsbesitz und meldepflichtige Geschäfte

Neben den wertpapierrechtlichen Vorschriften ist ein wesentlicher Bestandteil der Corporate Governance Richtlinien, bestmögliche Transparenz bei Directors' Dealings Transaktionen zu schaffen.

Nach § 15a WpHG sind die Mitglieder des Vorstandes, des Aufsichtsrates und weitere Personen mit Insiderkenntnissen sowie diesen nahestehende Personen verpflichtet, den Erwerb oder die Veräußerung von Aktien der Bastei Lübbe AG offenzulegen, sofern diese ein Gesamtvolumen von 5.000 Euro p.a. erreichen oder übersteigen. Neben der europaweiten Veröffentlichung werden zusätzlich alle meldepflichtigen Aktiengeschäfte auch auf unserer Website im Bereich Investor Relations / Directors' Dealings aufgeführt.

Soweit Organe, Mitglieder des Managements oder ihnen nahestehende Personen im Berichtszeitraum Aktiengeschäfte vorgenommen haben, entsprachen diese den marktüblichen Standards. Interessenkonflikte sind nicht bekannt. Im Berichtsjahr wurden folgende Directors' Dealings Transaktionen gemeldet:

**1. Angaben zu den Personen, die Führungsaufgaben wahrnehmen, sowie zu den in enger Beziehung zu ihnen stehenden Personen**

a) Name

Titel:	
Vorname:	Thomas
Nachname(n):	Schierack

**2. Grund der Meldung**

a) Position / Status

Position:	Vorstand
-----------	----------

b) Erstmeldung

**3. Angaben zum Emittenten, zum Teilnehmer am Markt für Emissionszertifikate, zur Versteigerungsplattform, zum Versteigerer oder zur Auktionsaufsicht**

a) Name

Bastei Lübbe AG
-----------------

b) LEI

529900F1RRY8J20M2I79
----------------------

**4. Angaben zum Geschäft/zu den Geschäften**

a) Beschreibung des Finanzinstruments, Art des Instruments, Kennung

Art:	Schuldtitel
ISIN:	DE000A1K0169

b) Art des Geschäfts

Kauf
------

c) Preise und Volumen

Preise	Volumen
96,5 EUR	43425,00 EUR

d) Aggregierte Informationen

Preise	Volumen
96,5000 EUR	43425,0000 EUR

e) Datum des Geschäfts

2016-07-18 UTC
----------------

f) Ort des Geschäfts

Name:	Frankfurt
MIC:	XFRA

### 1. Angaben zu den Personen, die Führungsaufgaben wahrnehmen, sowie zu den in enger Beziehung zu ihnen stehenden Personen

a) Name

Titel:	
Vorname:	Thomas
Nachname(n):	Schierack

### 2. Grund der Meldung

a) Position / Status

Position:	Vorstand
-----------	----------

b) Erstmeldung

### 3. Angaben zum Emittenten, zum Teilnehmer am Markt für Emissionszertifikate, zur Versteigerungsplattform, zum Versteigerer oder zur Auktionsaufsicht

a) Name

Bastei Lübbe AG
-----------------

b) LEI

529900F1RRY8J20M2I79
----------------------

### 4. Angaben zum Geschäft/zu den Geschäften

a) Beschreibung des Finanzinstruments, Art des Instruments, Kennung

Art:	Aktie
ISIN:	DE000A1X3YY0

b) Art des Geschäfts

Kauf
------

c) Preise und Volumen

Preise	Volumen
6,289 EUR	12578,00 EUR

d) Aggregierte Informationen

Preise	Volumen
6,289 EUR	12578,00 EUR

e) Datum des Geschäfts

2016-07-19 UTC
----------------

f) Ort des Geschäfts

Name:	Börse Düsseldorf, Quotrix
MIC:	XQTX

**1. Angaben zu den Personen, die Führungsaufgaben wahrnehmen, sowie zu den in enger Beziehung zu ihnen stehenden Personen**

a) Name

Titel:	
Vorname:	Klaus
Nachname(n):	Kluge

**2. Grund der Meldung**

a) Position / Status

Position:	Vorstand
-----------	----------

b) Erstmeldung

**3. Angaben zum Emittenten, zum Teilnehmer am Markt für Emissionszertifikate, zur Versteigerungsplattform, zum Versteigerer oder zur Auktionsaufsicht**

a) Name

Bastei Lübbe AG
-----------------

b) LEI

529900F1RRY8J20M2I79
----------------------

**4. Angaben zum Geschäft/zu den Geschäften**

a) Beschreibung des Finanzinstruments, Art des Instruments, Kennung

Art:	Aktie
ISIN:	DE000A1X3YY0

b) Art des Geschäfts

Kauf
------

c) Preise und Volumen

Preise	Volumen
6,141 EUR	3635,47 EUR
6,142 EUR	8647,94 EUR

d) Aggregierte Informationen

Preise	Volumen
6,1415 EUR	12283,41 EUR

e) Datum des Geschäfts

2016-07-20 UTC
----------------

f) Ort des Geschäfts

Name:	XETRA Frankfurt
MIC:	XETA

## 1. Angaben zu den Personen, die Führungsaufgaben wahrnehmen, sowie zu den in enger Beziehung zu ihnen stehenden Personen

### a) Name

Titel:	Dr.
Vorname:	Friedrich
Nachname(n):	Wehrle

## 2. Grund der Meldung

### a) Position / Status

Position:	Aufsichtsrat
-----------	--------------

### b) Erstmeldung

## 3. Angaben zum Emittenten, zum Teilnehmer am Markt für Emissionszertifikate, zur Versteigerungsplattform, zum Versteigerer oder zur Auktionsaufsicht

### a) Name

Bastei Lübbe AG
-----------------

### b) LEI

529900F1RRY8J20M2I79
----------------------

## 4. Angaben zum Geschäft/zu den Geschäften

### a) Beschreibung des Finanzinstruments, Art des Instruments, Kennung

Art:	Schuldtitel
ISIN:	DE000A1K0169

### b) Art des Geschäfts

Kauf
------

### c) Preise und Volumen

Preise	Volumen
95,95 EUR	28772,50 EUR

### d) Aggregierte Informationen

Preise	Volumen
95,9500 EUR	28772,5000 EUR

### e) Datum des Geschäfts

2016-07-19 UTC
----------------

### f) Ort des Geschäfts

Name:	Stuttgart
MIC:	XSTU

**1. Angaben zu den Personen, die Führungsaufgaben wahrnehmen, sowie zu den in enger Beziehung zu ihnen stehenden Personen**

a) Name

Titel:	
Vorname:	Anja
Nachname(n):	Bornemann

**2. Grund der Meldung**

a) Position / Status

Person steht in enger Beziehung zu:	
Titel:	
Vorname:	Thomas
Nachname(n):	Schierack
Position:	Vorstand

b) Erstmeldung

**3. Angaben zum Emittenten, zum Teilnehmer am Markt für Emissionszertifikate, zur Versteigerungsplattform, zum Versteigerer oder zur Auktionsaufsicht**

a) Name

Bastei Lübbe AG
-----------------

b) LEI

529900F1RRY8J20M2I79
----------------------

**4. Angaben zum Geschäft/zu den Geschäften**

a) Beschreibung des Finanzinstruments, Art des Instruments, Kennung

Art:	Schuldtitel
ISIN:	DE000A1K0169

b) Art des Geschäfts

Kauf
------

c) Preise und Volumen

Preise	Volumen
95,00 EUR	27550,00 EUR

d) Aggregierte Informationen

Preise	Volumen
95,0000 EUR	27550,0000 EUR

e) Datum des Geschäfts

2016-07-19 UTC
----------------

f) Ort des Geschäfts

Name:	Börse Düsseldorf
MIC:	XDUS

# Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB

Eine gute Corporate Governance ist die Grundlage einer verantwortungsvollen Unternehmensführung. Vorstand und Aufsichtsrat erheben dabei den Anspruch, die Leitung und Überwachung der Gesellschaft nach nationalen und internationalen Standards auszurichten. Unabdingbar ist dafür eine effiziente Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat im Rahmen einer offenen und transparenten Unternehmenskommunikation.

Die Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB beinhaltet neben der Entsprechenserklärung zu den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex auch weitere Angaben zu Unternehmensführungspraktiken und die Beschreibung der Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat.

Die Berichtsbestandteile der Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB sind zudem auf der Internetseite der Bastei Lübbe AG im Bereich „Investor Relations“ einsehbar.

## Entsprechenserklärung

Vorstand und Aufsichtsrat der Bastei Lübbe AG erklären gemäß § 161 Aktiengesetz:

Die Bastei Lübbe AG hat den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Kodexfassung vom 7. Februar 2017, veröffentlicht im Bundesanzeiger am 7. Februar 2017, seit der letzten Entsprechenserklärung mit Ausnahme der unten genannten Empfehlungen entsprochen und wird diesen Empfehlungen zukünftig mit Ausnahme der unten genannten Empfehlungen entsprechen.

### *Betragsmäßige Höchstgrenzen für die Vorstandsvergütung (Ziffer 4.2.3 Abs. 2 Satz 6 und Abs. 4)*

Entgegen der Empfehlung in Ziffer 4.2.3 weist die Vergütung für die Mitglieder des Vorstands insgesamt und für ihre variablen Vergütungsteile keine betragsmäßigen Höchstgrenzen auf. Zudem ist nicht vorgesehen, dass Zahlungen an ein Vorstandsmitglied bei vorzeitiger Beendigung der Vorstandstätigkeit einschließlich Nebenleistungen den Wert von zwei Jahresvergütungen nicht überschreiten dürfen (Abfindungs-Cap). Die Gründe liegen darin, dass im Rahmen der Verhandlungen, insbesondere aufgrund der vorherigen Geschäftsführertätigkeit bei der Komplementärin der Bastei Lübbe GmbH & Co. KG, eine betragsmäßige Höchstgrenze der variablen Vergütung sowie die Vereinbarung eines Abfindungs-Caps nicht erzielbar waren. Bei Abschluss zukünftiger Vorstandsanstellungsverträge beabsichtigt die Bastei Lübbe AG, entsprechende Regelungen zu vereinbaren.

### *Veröffentlichung von Konzernabschluss und -lagebericht (Ziffer 7.1.2)*

Entgegen der Empfehlung in Ziffer 7.1.2 wurden der Konzernabschluss und -lagebericht des Geschäftsjahres 2016/2017 aufgrund von Verzögerungen der Konzernabschlussprüfung nicht binnen 90 Tagen nach Geschäftsjahresende öffentlich zugänglich gemacht.

## Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat

Die Bastei Lübbe AG unterliegt als deutsche Aktiengesellschaft dem deutschen Aktienrecht und verfügt daher über eine duale Führungs- und Kontrollstruktur, bestehend aus Vorstand und Aufsichtsrat. Aufgaben, Kompetenzen und Verantwortlichkeiten dieser beiden Organe sind gesetzlich jeweils klar geregelt und personell getrennt.

Grundlegendes Prinzip einer verantwortungsbewussten Unternehmensführung ist für die Bastei Lübbe AG die Gewährleistung einer effizienten Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat, die durch eine verantwortungsvolle und transparente Unternehmensführung und Kontrollstruktur gekennzeichnet ist. So wurden im Geschäftsjahr 2016/2017 eine Vielzahl von Sachthemen zwischen Aufsichtsrat und Vorstand eingehend diskutiert. Der Aufsichtsrat hat die Arbeit des Vorstandes sorgfältig und regelmäßig überwacht sowie seine Tätigkeit kontinuierlich beratend begleitet.

In allen Entscheidungen war der Aufsichtsrat stets rechtzeitig und angemessen eingebunden. Der Vorstand unterrichtete ihn regelmäßig, zeitnah und umfassend in schriftlicher oder mündlicher Form über den Geschäftsverlauf, die Ertrags- und Finanzlage, die Beschäftigungssituation und Personalpolitik, die kurz- und langfristige Unternehmens- und Finanzplanung sowie über die strategische Weiterentwicklung des Unternehmens und der Beteiligungsgesellschaften. Abweichungen von den Planungen wurden dem Aufsichtsrat ausführlich erläutert. Die Risikosituation und das Risikomanagement wurden dabei stets sorgfältig berücksichtigt.



Der Aufsichtsratsvorsitzende stand auch außerhalb der in regelmäßigen Abständen stattfindenden Sitzungen mit dem Vorstand bzw. mit dem Vorstandsvorsitzenden in Kontakt und besprach mit ihm die wesentlichen Vorgänge und anstehenden Entscheidungen.

### **Geschäftsverteilung und Arbeitsweise des Vorstandes**

Der Vorstand der Bastei Lübbe AG leitet das Unternehmen mit dem Ziel nachhaltiger Wertschöpfung in eigener Verantwortung und im Unternehmensinteresse, also unter Berücksichtigung der Belange der Aktionäre, seiner Arbeitnehmer und der sonstigen dem Unternehmen verbundenen Gruppen. Der Vorstand handelt dabei frei von Weisungen Dritter und nach Maßgabe des Gesetzes, der Satzung und der vom Aufsichtsrat erlassenen Geschäftsordnung für den Vorstand sowie unter Berücksichtigung der Beschlüsse der Hauptversammlung. Bei der Besetzung von Führungsfunktionen im Unternehmen achtet der Vorstand der Bastei Lübbe AG zudem auf Vielfalt (Diversity) und strebt dabei insbesondere eine angemessene Berücksichtigung von Frauen an.

Unbeschadet des Grundsatzes der Gesamtverantwortung, wonach alle Mitglieder des Vorstandes die Verantwortung für die Geschäftsführung gemeinsam tragen, führt jedes Mitglied des Vorstandes das ihm übertragene Ressort in eigener Verantwortung und ist in dem ihm zugewiesenen Bereich allein geschäftsführungsbefugt. Dabei ist jedes Mitglied berechtigt, dem Gesamtvorstand zur Beschlussfassung vorgesehene Sachverhalte vorzulegen.

Allerdings werden Themen, die von Gesetz wegen dem Gesamtvorstand zugewiesen sind, von allen Mitgliedern gemeinsam behandelt und entschieden. Die Mitglieder des Vorstandes treffen sämtliche Grundsatzentscheidungen zur Geschäftspolitik und -strategie in enger Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat. In diesem Sinn informiert der Vorstand den Aufsichtsrat über alle für das Gesamtunternehmen relevanten Fragestellungen und Themenschwerpunkte. Die entsprechenden Informations- und Berichtspflichten des Vorstandes werden vom Aufsichtsrat in der Geschäftsordnung des Vorstandes detailliert festgelegt. Der Vorstandsvorsitzende hat die Federführung in der Gesamtleitung und der Geschäftspolitik des Unternehmens. Er sorgt für die Koordination und Einheitlichkeit der Geschäftsführung im Vorstand und vertritt die Gesellschaft gegenüber der Öffentlichkeit.

In der Regel tritt der Vorstand der Bastei Lübbe AG wöchentlich zu Sitzungen zusammen. Seit dem 1. Januar 2016 besteht der Vorstand aus den Personen Thomas Schierack (verantwortlich für Finanzen, Recht, Investor Relations, Personal, IT, Romanhefte und Rätselmagazine, Herstellung, Digital) sowie Herrn Klaus Kluge (verantwortlich für die Bereiche Vertrieb, Marketing, Lizenzen und Inhalte sowie den Bereich Non-Book). Die Herren Thomas Schierack und Klaus Kluge wurden am 9. Juli 2013 für die Dauer von fünf Jahren, mithin bis zum Ablauf des 8. Juli 2018 zu Mitgliedern des Vorstandes bestellt.

### **Arbeitsweise des Aufsichtsrates**

Aufgabe des Aufsichtsrates ist es, den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens zu beraten und zu überwachen. Da wichtige Entscheidungen der Gesellschaft der Zustimmung des Aufsichtsrates bedürfen, ist dieser in die Entscheidungen, die von grundlegender Bedeutung für das Unternehmen sind, eingebunden. Für die Arbeit des Aufsichtsrates beinhalten die Satzung der Gesellschaft und die Geschäftsordnung des Aufsichtsrates umfassende Vorgaben.

Der Aufsichtsrat der Bastei Lübbe AG besteht aus drei Mitgliedern. Bei den Vorschlägen zur Wahl der Aufsichtsratsmitglieder wird besonderes Augenmerk auf die zur Wahrnehmung der Aufgabe erforderlichen Kenntnisse, Fähigkeiten und fachlichen Erfahrungen gelegt. So gewährleisten die Aufsichtsratsmitglieder eine möglichst effektive Unternehmensaufsicht und Unterstützung des Vorstandes in Fragen zur strategischen Ausrichtung.

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurde der Aufsichtsrat zur Gänze neu besetzt. Seit dem 30. November 2016 ist Robert Stein Mitglied des Aufsichtsrates der Bastei Lübbe AG. Die Hauptversammlung 2015/2016 wählte den Geschäftsführer der Arcana Capital GmbH in das Gremium, welches ihn anschließend in seiner konstituierenden Sitzung am 2. Dezember 2016 zu seinem Vorsitzenden wählte. Herr Stein folgt auf Dr. Friedrich Wehrle, der sein Mandat mit Ablauf der Hauptversammlung 2015/2016 niedergelegt hat. Dies gilt ebenfalls für die Aufsichtsratsmitglieder Prof. Dr. Michael Nelles und Prof. Dr. Gordian Hasselblatt. Die Hauptversammlung wählte Dr. Mirko Alexander Caspar (Stellvertretender Vorsitzender seit dem 19. Dezember 2016) in den Aufsichtsrat. Er ist Managing Director von Mister Spex und folgt auf Prof. Dr. Michael Nelles. Für Prof. Dr. Gordian Hasselblatt wurde Prof. Dr. Friedrich L. Ekey zum Aufsichtsratsmitglied gewählt. Er ist Rechtsanwalt und Professor für Wirtschaftsrecht an der Rheinischen Fachhochschule in Köln. Der neue Aufsichtsrat wurde für die Zeit bis zum Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrates für das am 31. März 2018 endende Geschäftsjahr beschließt, gewählt. Satzungsgemäß besteht der Aufsichtsrat der Bastei Lübbe AG aus drei Mitgliedern. Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurden keine Ausschüsse gebildet.

Der Aufsichtsratsvorsitzende koordiniert die Arbeit des Aufsichtsrates, leitet dessen Sitzungen und nimmt die Belange und Repräsentation des Gremiums nach außen wahr. Er steht mit dem Vorstand, insbesondere mit dem Vorstandsvorsitzenden, in stetem und regelmäßigem Kontakt und bespricht mit diesem, auch außerhalb der Sitzungen, die

wesentlichen Vorgänge und das Unternehmen betreffende anstehende Entscheidungen. Die Mitglieder des Aufsichtsrates der Bastei Lübbe AG sind keine ehemaligen Mitglieder des Vorstandes.

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt, dass der Aufsichtsrat fachlich qualifizierte Ausschüsse bilden soll. Aufgrund der bei einem dreiköpfigen Aufsichtsratsgremium unvermeidbaren Personenidentität der Ausschuss- und Aufsichtsratsmitglieder hat der Aufsichtsrat der Bastei Lübbe AG derzeit keine Ausschüsse gebildet. Die Mitglieder des Gremiums befinden somit in gemeinsamer Verantwortung über alle zu entscheidenden Sachverhalte. Sofern der Aufsichtsrat zukünftig vergrößert werden sollte, wird über die Bildung von Ausschüssen entschieden werden.

## Vermeidung von Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr traten bei den Mitgliedern des Vorstandes bzw. des Aufsichtsrates der Bastei Lübbe AG keine Interessenkonflikte auf, die unverzüglich gegenüber dem Aufsichtsrat offenzulegen gewesen wären. Kein Vorstandsmitglied war Mitglied des Aufsichtsrates bei nicht zum Unternehmen gehörenden Handelsgesellschaften.

## Transparenz

Es ist das Ziel der Bastei Lübbe AG, eine größtmögliche Transparenz zu gewährleisten und allen Zielgruppen die gleichen Informationen zum gleichen Zeitpunkt zur Verfügung zu stellen. Über das Internet können sich alle Zielgruppen über aktuelle Entwicklungen bei der Gesellschaft informieren. Ad-hoc-Mitteilungen der Gesellschaft sind auf der Webseite der Bastei Lübbe AG veröffentlicht. Auch Pressemitteilungen sowie sonstige Unternehmensnachrichten werden hier zur Verfügung gestellt. Die aktuelle sowie sämtliche früheren Entsprechenserklärungen zum Deutschen Corporate Governance Kodex sind auf der Internetseite der Gesellschaft ebenfalls zugänglich gemacht.

Nach § 15a Wertpapierhandelsgesetz müssen die Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat der Bastei Lübbe AG und bestimmte Mitarbeiter in Führungspositionen sowie die mit ihnen in enger Beziehung stehenden Personen den Erwerb und die Veräußerung von Aktien der Gesellschaft und sich darauf beziehender Finanzinstrumente offenlegen.

Sämtliche Geschäfte von Führungspersonen nach § 15a Wertpapierhandelsgesetz sind auf der Internetseite der Gesellschaft unter <https://www.luebbe.com/de/investor-relations/corporate-governance/directors-dealings> veröffentlicht.

## Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Der Jahresabschluss der Bastei Lübbe AG sowie die Zwischenberichte erfolgen nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) gemäß den Vorgaben des International Accounting Standards Board. Im Rahmen der Hauptversammlung vom 30. November 2017 ist die Ebner Stolz GmbH & Co. KG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Köln, zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2016/2017 gewählt worden.

Köln, im Juli 2017

Für den Aufsichtsrat



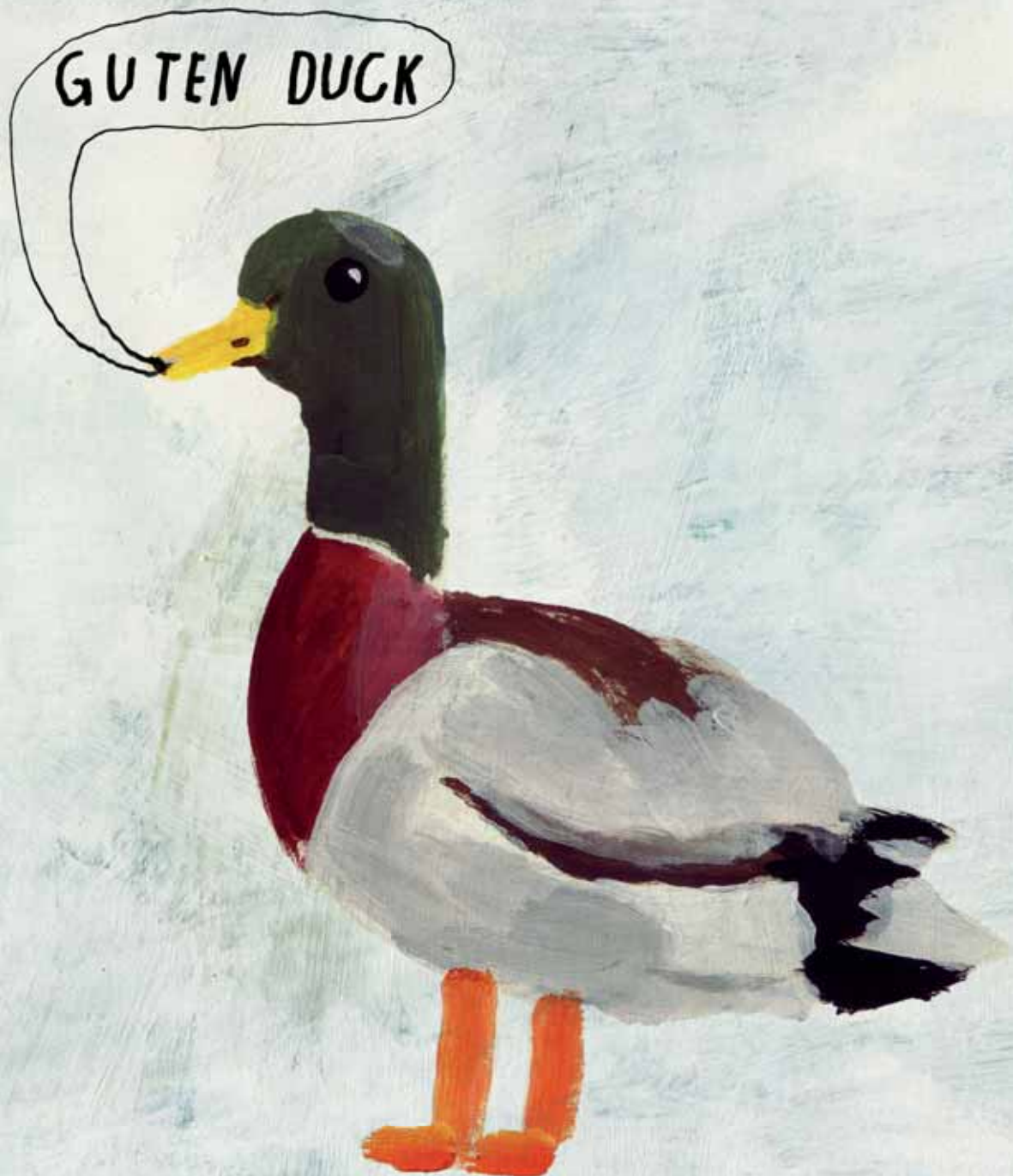
Robert Stein  
Vorsitzender

Für den Vorstand



Thomas Schierack  
Vorsitzender

# Konzernabschluss zum 31. März 2017



# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung der Bastei Lübbe AG, Köln für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017

	Anhang- angabe	fort- geführte Geschäfts- bereiche TEUR	auf- gegebener Geschäfts- bereich TEUR	2016/2017 Gesamt TEUR	fort- geführte Geschäfts- bereiche TEUR	auf- gegebener Geschäfts- bereich TEUR	2015/2016 Gesamt TEUR
<b>Umsatzerlöse</b>	22.	131.220	15.069	146.289	84.952	16.985	101.937
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	23.	707	2.729	3.436	864	-313	551
Andere aktivierte Eigenleistungen	24.	3.528	0	3.528	2.927	0	2.927
Sonstige betriebliche Erträge	25.	717	1.977	2.694	718	126	844
Materialaufwand							
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	26.	-25.534	-84	-25.618	-374	-82	-456
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	26.	-24.916	-7.648	-32.564	-20.177	-6.466	-26.643
c) Aufwendungen für Honorare und Abschreibungen auf Autorenhonorare	26.	-25.396	-156	-25.552	-19.677	-151	-19.828
		-75.846	-7.888	-83.734	-40.228	-6.699	-46.927
Personalaufwand							
a) Löhne und Gehälter	27.	-23.399	-2.550	-25.949	-17.999	-2.657	-20.656
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersv. und für Unterstützung	27.	-4.274	-417	-4.691	-2.901	-452	-3.353
		-27.673	-2.967	-30.640	-20.900	-3.109	-24.009
Sonstige betriebliche Aufwendungen	28.	-31.147	-5.347	-36.494	-24.748	-4.262	-29.010
Ergebnis aus At-Equity bewerteten Beteiligungen	29.	0	0	0	31	0	31
Übriges Beteiligungsergebnis	29.	349	0	349	396	0	396
<b>Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)</b>		<b>1.855</b>	<b>3.573</b>	<b>5.428</b>	<b>4.012</b>	<b>2.728</b>	<b>6.740</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	30.	-5.102	-333	-5.435	-3.312	-556	-3.868
Abschreibungen auf Finanzanlagen	30.	-312	0	-312	0	0	0
<b>Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)</b>		<b>-3.559</b>	<b>3.240</b>	<b>-319</b>	<b>700</b>	<b>2.172</b>	<b>2.872</b>
Finanzergebnis	31.	-2.282	-608	-2.890	-1.505	-810	-2.315
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>		<b>-5.841</b>	<b>2.632</b>	<b>-3.209</b>	<b>-805</b>	<b>1.362</b>	<b>557</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	32.	593	-276	317	-396	-442	-838
<b>Periodenergebnis</b>		<b>-5.248</b>	<b>2.356</b>	<b>-2.892</b>	<b>-1.201</b>	<b>920</b>	<b>-281</b>
Sonstiges Ergebnis		0	0	0	0	0	0
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-5.248</b>	<b>2.356</b>	<b>-2.892</b>	<b>-1.201</b>	<b>920</b>	<b>-281</b>
davon entfallen auf:							
Anteilseigner der Bastei Lübbe AG	16.	-4.465	2.356	-2.109	-1.393	920	-473
Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter	33.	-783	0	-783	192	0	192
		<b>-5.248</b>	<b>2.356</b>	<b>-2.892</b>	<b>-1.201</b>	<b>920</b>	<b>-281</b>
Ergebnis je Aktie (unverwässert = verwässert) (bezogen auf das den Anteilseignern der Bastei Lübbe AG zuzurechnende Periodenergebnis)	16.	-0,34	0,18	-0,16	-0,11	0,07	-0,04

## Konzernbilanz der Bastei Lübbe AG, Köln zum 31. März 2017

	Anhang- angabe	31.03.2017 TEUR	31.03.2016 TEUR
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	6.	39.934	32.035
Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare	7.	37.376	26.904
Sachanlagen	8.	3.547	3.207
Finanzanlagen	9.	4.380	1.454
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.	1.135	1.069
Latente Steueransprüche	10.	3.139	2.002
		<b>89.511</b>	<b>66.671</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	11.	30.178	20.341
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.	19.564	18.269
Finanzielle Vermögenswerte	9.	3.738	4.575
Forderungen aus Ertragsteuern	10.	410	0
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	13.	977	1.330
Zahlungsmittel und -äquivalente	14.	1.203	593
Vermögenswerte aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	5.	470	0
		<b>56.540</b>	<b>45.108</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>146.051</b>	<b>111.779</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zurechenbarer Anteil am Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	15.	13.200	13.200
Kapitalrücklage	15.	26.804	26.082
Bilanzgewinn	15.	3.847	7.276
		<b>43.851</b>	<b>46.558</b>
Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter	15.	7.143	3.122
<b>Summe Eigenkapital</b>		<b>50.994</b>	<b>49.680</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Rückstellungen	17./18.	151	131
Latente Steuerverbindlichkeiten	10.	4.271	2.286
Finanzielle Verbindlichkeiten	19.	34.437	0
Sonstige Verbindlichkeiten	21.	1.854	2.353
		<b>40.713</b>	<b>4.770</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten	19.	16.867	34.755
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	20.	28.370	11.968
Ertragsteuerschulden	10.	175	2.513
Rückstellungen	18.	7.005	6.628
Sonstige Verbindlichkeiten	21.	1.416	1.465
Schulden aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	5.	511	0
		<b>54.344</b>	<b>57.329</b>
<b>Summe Schulden</b>		<b>95.057</b>	<b>62.099</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>146.051</b>	<b>111.779</b>

## Konzern-Kapitalflussrechnung der Bastei Lübbe AG, Köln für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 \*

	2016/2017 TEUR	2015/2016 TEUR
Periodenergebnis	-2.892	-281
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	5.435	3.868
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Finanzanlagen	312	0
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen auf Autorenhonorare	11.534	7.174
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	1.878	237
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-453	470
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	3	-1
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von sonstigen Geschäftseinheiten	-1.653	0
-/+ Gewinn/Verlust aus dem Abgang von At-Equity bewerteten Beteiligungen	0	1.375
-/+ Zunahme/Abnahme der Ertragsteuerforderungen und -schulden einschl. der latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten	-3.673	-2.436
-/+ Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-9.394	-10.928
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	10.408	-1.687
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>11.505</b>	<b>-2.209</b>
+ Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten	3	0
- Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-6.515	-8.264
+ Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen	99	38
- Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen	-1.052	-801
+ Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen	70	420
- Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen	-3.444	-25
- Auszahlungen für den Erwerb von vollkonsolidierten Unternehmen abzgl. der im Rahmen der Erwerbe erworbenen Zahlungsmittel	-10.195	0
+ Einzahlungen aus dem Verkauf von sonstigen Geschäftseinheiten	14.322	0
- Auszahlungen für den Erwerb von sonstigen Geschäftseinheiten	-5.613	0
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-12.325</b>	<b>-8.632</b>
+ Einzahlungen aus dem Verkauf nicht-beherrschender Anteile	821	500
- Auszahlungen an Anteilseigner (Dividenden)	-1.320	-3.960
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-)Krediten	38.683	1.550
- Auszahlungen für die Tilgung von Anleihen und von (Finanz-)Krediten	-36.204	-313
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.980</b>	<b>-2.223</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	1.160	-13.064
- Konsolidierungskreisbedingte Minderung des Finanzmittelbestandes	-550	0
+ Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	593	13.657
<b>= Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>1.203</b>	<b>593</b>

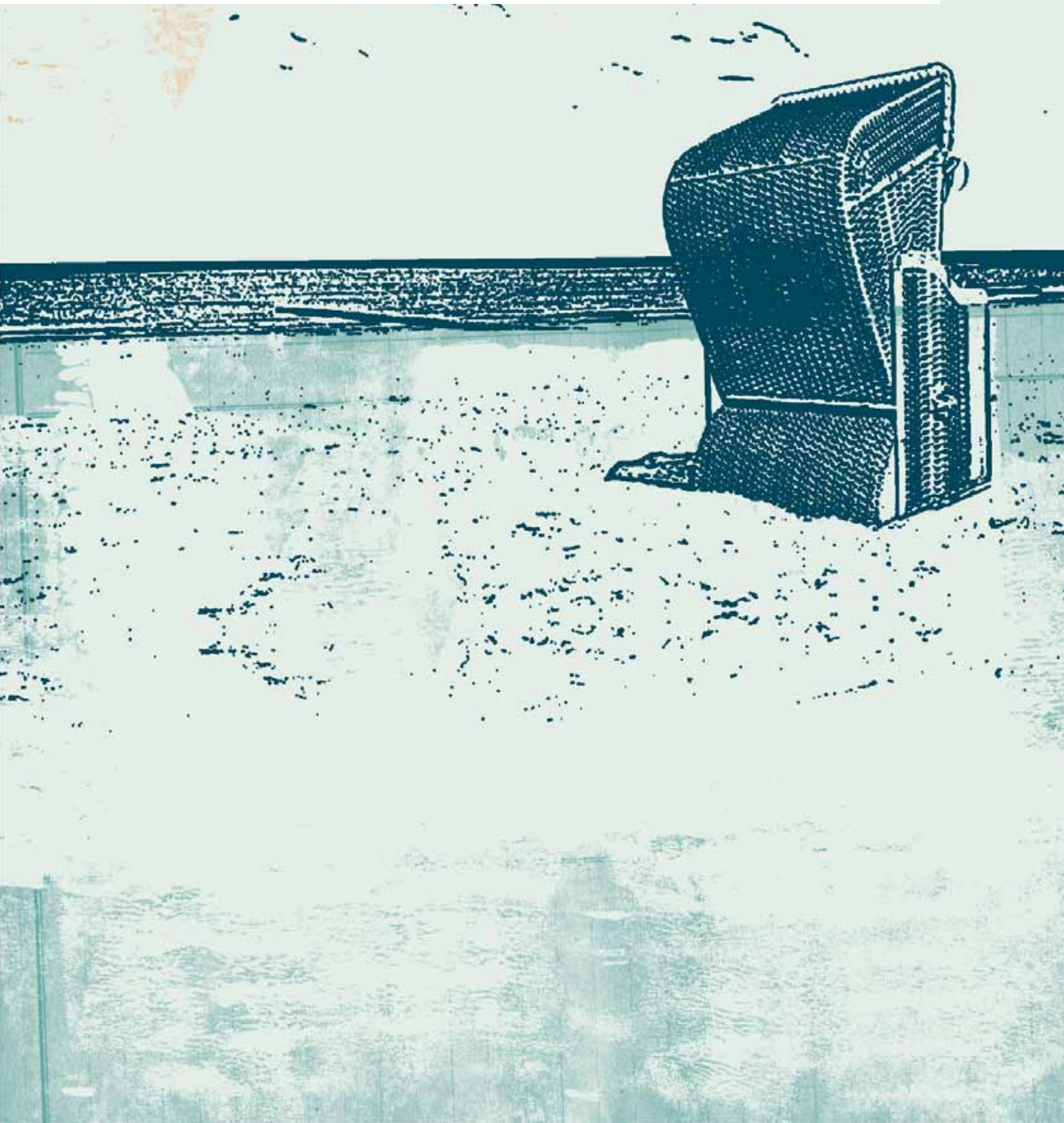
\* s. Konzernanhang, Angabe 34

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung der Bastei Lübbe AG, Köln für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 \*

	Mutterunternehmen					Anteile nicht- beherr- schender Gesell- schafter	Konzern- eigen- kapital
	Gez. Kapital	Kapital- rücklage	Bilanz- gewinn	Kum. sonst. Erg.	Eigen- kapital	Eigen- kapital	Eigen- kapital
(alle Beträge in TEUR)							
Stand am 1.4.2015	13.200	25.871	11.746	-37	50.780	2.641	53.421
Gezahlte Dividenden			-3.960		-3.960	0	-3.960
Verkauf von nicht-beherrschenden Anteilen ohne Kontrollwechsel		211			211	289	500
Übertragung eigener Aktien	0	1			1	0	1
Übrige Veränderungen		-1	-37	37	-1		-1
Periodenergebnis = Gesamtergebnis	---	---	-473	0	-473	192	-281
<b>Stand am 31.03.2016</b>	<b>13.200</b>	<b>26.082</b>	<b>7.276</b>	<b>0</b>	<b>46.558</b>	<b>3.122</b>	<b>49.680</b>
Stand am 1.4.2016	13.200	26.082	7.276	0	46.558	3.122	49.680
Gezahlte Dividenden			-1.320		-1.320	0	-1.320
Konsolidierungskreisänderungen		351			351	4.354	4.705
Verkauf von nicht-beherrschenden Anteilen ohne Kontrollwechsel		371			371	450	821
Periodenergebnis = Gesamtergebnis	---	---	-2.109	0	-2.109	-783	-2.892
<b>Stand am 31.03.2017</b>	<b>13.200</b>	<b>26.804</b>	<b>3.847</b>	<b>0</b>	<b>43.851</b>	<b>7.143</b>	<b>50.994</b>

\* s. Konzernanhang, Angabe 15

# Konzernanhang zum 31. März 2017





# Inhaltsangabe

1. Allgemeine Angaben.....	74	25. Sonstige betriebliche Erträge .....	113
2. Grundlagen der Bilanzierung .....	74	26. Materialaufwand .....	114
3. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	75	27. Personalaufwand .....	114
4. Konsolidierungskreis und Anteilsbesitz .....	91	28. Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	115
5. Aufgegebener Geschäftsbereich.....	96	29. Beteiligungsergebnis.....	116
6. Immaterielle Vermögenswerte .....	98	30. Abschreibungen.....	116
7. Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare .....	100	31. Finanzergebnis .....	117
8. Sachanlagen.....	101	32. Ertragsteueraufwendungen .....	117
9. Finanzielle Vermögenswerte.....	102	33. Anteile am Periodenergebnis, das auf Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter entfällt .....	118
10. Ertragsteueransprüche und -schulden .....	103	34. Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung.....	118
11. Vorräte.....	104	35. Segmentberichterstattung .....	119
12. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	104	36. Kapitalmanagement .....	121
13. Sonstige Forderungen und Vermögenswerte .....	105	37. Finanzinstrumente .....	122
14. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.....	106	38. Finanzielles Risikomanagement.....	123
15. Eigenkapital .....	106	39. Haftungsverhältnisse, Operate Leasing und sonstige finanzielle Verpflichtungen .....	125
16. Ergebnis je Aktie.....	107	40. Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen.	127
17. Altersteilzeitverpflichtungen .....	107	41. Entsprechenserklärung nach § 161 AktG .....	128
18. Sonstige Rückstellungen .....	109	42. Organe .....	129
19. Finanzielle Verbindlichkeiten.....	110	43. Beschäftigte.....	130
20. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	111	44. Honorar für Leistungen des Konzernabschlussprüfers ..	130
21. Sonstige Verbindlichkeiten.....	111	45. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag .....	131
22. Umsatzerlöse.....	112		
23. Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen .....	113		
24. Andere aktivierte Eigenleistungen.....	113		

# 1. Allgemeine Angaben

Die Bastei Lübbe AG (nachfolgend auch „Muttergesellschaft“) hat ihren Sitz in der Schanzenstraße 6 – 20, 51063 Köln, Deutschland. Die Bastei Lübbe AG, Köln, ist Mutterunternehmen, das als börsennotiertes Unternehmen gemäß § 315a Abs. 1 HGB einen Konzernabschluss nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufstellt. Dieser wird im Bundesanzeiger und im Unternehmensregister (Amtsgericht Köln, HRB 79249) veröffentlicht.

Die Bastei Lübbe AG ist ein Medienunternehmen in Form eines Publikumsverlages. Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit gibt Bastei Lübbe Bücher, Hörbücher, eBooks und weitere digitale Produkte mit belletristischem und populärwissenschaftlichem Inhalt sowie periodisch erscheinende Zeitschriften in Form von Romanen und Rätselheften heraus. Weiterhin gehört zur Geschäftstätigkeit von Bastei Lübbe die Lizenzierung von Rechten sowie der Vertrieb von Büchern, Hörbüchern und Computerspielen über die Firmen BuchPartner GmbH und Daedalic Entertainment GmbH. Die Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Geschenk- und Dekoartikeln unter der Marke Räder veräußerte die Bastei Lübbe AG mit Wirkung zum 1. Januar 2017 im Wege eines asset deals an eine zusammen mit einem Partner gegründete GmbH, an der die Bastei Lübbe AG zu 20 % beteiligt ist. Die wesentlichen Tätigkeitsfelder des Bastei Lübbe-Konzerns (nachfolgend auch „Bastei Lübbe“) sind in den Erläuterungen zur Segmentberichterstattung (Angabe 35) beschrieben.

Als börsennotierte Aktiengesellschaft ist die Bastei Lübbe AG nach Artikel 4 der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards dazu verpflichtet, einen Konzernabschluss nach den von der Europäischen Union (EU) übernommenen International Financial Reporting Standards (IFRS) aufzustellen.

Die Berichtswährung ist der Euro; sofern nicht anders vermerkt, werden alle Beträge in Tausend Euro (TEUR) angegeben. Summen und Prozentangaben wurden auf Basis der nicht gerundeten Euro-Beträge berechnet und können von einer Berechnung auf Basis der berichteten Tausend-Euro-Beträge abweichen.

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis zum 31. März 2017 wurde vom Vorstand am 27. Juli 2017 aufgestellt, zur Veröffentlichung genehmigt und wird dem Aufsichtsrat am 27. Juli 2017 zwecks Billigung vorgelegt.

Bezüglich Vorgängen nach dem Stichtag, die für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Zahlungsströme wesentlich sein könnten, die bis zum 27. Juli 2017 eingetreten sind, wird auf Angabe 46 verwiesen.

## 2. Grundlagen der Bilanzierung

### (a) Zugrunde liegende Rechnungslegungsvorschriften und erstmalige Anwendung

Der Konzernabschluss zum 31. März 2017 ist nach den Vorschriften der am Abschlussstichtag gültigen Rechnungslegungsregeln gemäß den von der Europäischen Union (EU) anerkannten International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie den Interpretationen des IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) und des Standing Interpretations Committee (SIC) des International Accounting Standards Board (IASB), London, aufgestellt. Darüber hinaus werden die nach dem deutschen Handelsgesetzbuch (HGB) aufzunehmenden Angaben beachtet.

Im Rahmen der Börseneinführung wurde bereits für das Geschäftsjahr 2012/2013 ein IFRS-Jahresabschluss erstellt. Um für die Gesamtergebnisrechnung IFRS-basierte Vorjahres-Vergleichszahlen ermitteln zu können, wurde die IFRS-Eröffnungsbilanz auf den 1. April 2011 aufgestellt (Tag des Übergangs auf IFRS gemäß IFRS 1, Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards).

Seit dem Erwerb von Mehrheitsbeteiligungen an zwei Gesellschaften zu Beginn des Geschäftsjahres 2014/2015 ist die Gesellschaft verpflichtet, einen Konzernabschluss nach IFRS und damit auch entsprechende Quartalsberichterstattungen zu erstellen. Der oben genannte Tag des Übergangs auf IFRS (1. April 2011) gilt auch für die Konzernabschlüsse und Quartalsberichterstattungen nach IFRS.

## **(b) Bewertung von Vermögenswerten und Schulden**

Der Konzernabschluss wird auf der Basis des Anschaffungs- und Herstellungskostenprinzips aufgestellt, mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente. Diese sind zum Zeitwert (Fair Value) gem. IFRS 13 bewertet.

## **(c) Währungsumrechnung**

Transaktionen in Fremdwährungen werden mit dem jeweils geltenden Tageskurs, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden mit dem Devisen-Mittelkurs am Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Die aus diesen Umrechnungen entstehenden Währungsgewinne und -verluste werden ergebniswirksam erfasst.

## **(d) Verwendung von Annahmen und Schätzungen sowie Ermessensentscheidungen**

Die Aufstellung des Konzernabschlusses erfordert Annahmen und Schätzungen, die Einfluss auf den Ausweis von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten zum Bilanzstichtag sowie den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen haben.

Mit Unsicherheit behaftete Annahmen, Schätzungen betreffen insbesondere abgezinste zukünftige Cashflows im Rahmen von Impairment-Tests, Festlegung von Nutzungsdauern sowie außerplanmäßige Wertminderungen, insbesondere zum Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare, erwartete Rücklaufquoten verkaufter Waren (Remissionsquoten) zur Ermittlung entsprechender Rückstellungen sowie Abzinsungssätze zur Bewertung von Altersteilzeitverpflichtungen. Zu weiteren Angaben, die unter Verwendung von Schätzungen ermittelt wurden, verweisen wir auf die entsprechenden Erläuterungen.

Eine wesentliche Ermessensentscheidung betrifft insbesondere die Vorgehensweise bei der Abschreibungsmethode für den Bestand an vorausgezahlten Autorenhonoraren.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses geht der Vorstand nicht von einer wesentlichen Änderung der zugrunde gelegten Annahmen, Schätzungen und Ermessensentscheidungen aus. Anpassungen früherer Annahmen werden gegebenenfalls in den einzelnen Angaben erläutert.

# **3. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Zur Verbesserung der Klarheit sind in der Gesamtergebnisrechnung sowie in der Bilanz einzelne Posten zusammengefasst, die im Anhang erläutert werden. Als kurzfristig werden Vermögenswerte und Schulden angesehen, die innerhalb eines Jahres realisiert werden beziehungsweise abfließen, alle anderen sind als langfristig klassifiziert. Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses 2016/2017 erfolgten im Vergleich zum IFRS-Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2015/2016 keine Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Ausnahme: s. Angabe 24). Selbiges gilt auch für die Grundlagen und Methoden der im Rahmen des Konzernabschlusses erforderlichen Annahmen und Schätzungen.

## **(a) Konsolidierungsgrundsätze und -stichtag**

Die Kapitalkonsolidierung vollkonsolidierter Gesellschaften erfolgt nach der Erwerbsmethode zum Zeitpunkt der Begründung der Beherrschung (Erwerbszeitpunkt). Dies gilt entsprechend auch für At-Equity bewertete Gesellschaften. Vermögenswerte und Schulden der einbezogenen Gesellschaften wurden mit den beizulegenden Zeitwerten bewertet, soweit die entsprechenden Kaufpreisallokationen bereits abgeschlossen sind.

Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter werden gesondert im Eigenkapital ausgewiesen. Darüber hinaus werden bei Unternehmenserwerben auch die auf Anteile nicht-beherrschender Gesellschafter entfallenden stillen Reserven und stillen Lasten aufgedeckt und im Eigenkapital im Posten „Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter“ gezeigt. Von dem Wahlrecht, die auf die Anteile nicht-beherrschender Gesellschafter entfallenden Geschäfts- oder Firmenwerte zu bilanzieren, wird kein Gebrauch gemacht.

At-Equity bewertete Beteiligungen werden gemäß IAS 28 zunächst mit den Anschaffungskosten angesetzt, wozu auch Transaktionskosten zählen. Nach dem erstmaligen Ansatz enthält die Konzern-GuV den Anteil des Konzerns am Gesamtergebnis der nach der At-Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen. Nach der At-Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen werden gemäß den für die Vollkonsolidierung geltenden Grundsätzen behandelt, wobei ggf. aufgedeckte stille Reserven und ein vorhandener Geschäfts- oder Firmenwert im Beteiligungsansatz enthalten ist und darauf anfallende Wertminderungen im Ergebnis aus assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen innerhalb des Finanzergebnisses gezeigt werden. Der Beteiligungsansatz wird entsprechend fortgeschrieben, bis zu dem Zeitpunkt, an dem der maßgebliche Einfluss oder die gemeinschaftliche Führung endet.

Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie zwischen den Konzerngesellschaften bestehende Forderungen und Verbindlichkeiten werden gegeneinander aufgerechnet und eliminiert.

Zwischengewinne aus konzerninternen Lieferungen und Leistungen sowie aus dem Verkauf von Sachanlagevermögen zwischen einbezogenen Konzerngesellschaften, inkl. der assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen, werden eliminiert, sofern der Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht von untergeordneter Bedeutung ist.

Im Rahmen der Konsolidierungsbuchungen werden die ertragsteuerlichen Auswirkungen berücksichtigt und gegebenenfalls latente Steuern in Ansatz gebracht.

Nur die Muttergesellschaft hat ein vom Kalenderjahr abweichendes Geschäftsjahr. Alle übrigen einbezogenen Unternehmen schließen ihr Geschäftsjahr zum 31. Dezember ab. Für Zwecke des Konzernabschlusses werden von diesen Gesellschaften Zwischenabschlüsse zu den entsprechenden Stichtagen aufgestellt.

## (b) Immaterielle Vermögenswerte

Erworbene immaterielle Vermögenswerte (mit Ausnahme der unter (c) dargestellten vorausgezählten Autorenhonorare) sind, soweit ihre Nutzungsdauern als begrenzt eingestuft wurden, zu Anschaffungskosten abzüglich auf ihre jeweiligen Nutzungsdauern verteilten planmäßigen linearen Abschreibungen bewertet. Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte werden zu Herstellkosten aktiviert und über die erwartete Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Den planmäßigen Abschreibungen liegen die folgenden Nutzungsdauern und Abschreibungssätze zugrunde:

	Nutzungsdauer Jahre	Abschreibungssatz %
<b>Sonstige immaterielle Vermögenswerte</b>		
Software	3-5	20,00-33,33
Selbsterstellte Computerspiele	5	20,00
Verlags- und Titelrechte	8-15	6,67-12,50

Firmenwerte und sonstige immaterielle Vermögenswerte (z.B. Markenrechte) mit zeitlich unbestimmbarer Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben.

Außerplanmäßige Wertminderungen werden berücksichtigt, wenn dies im Rahmen von durchgeführten Impairment-Tests geboten ist. Für Firmenwerte und immaterielle Vermögenswerte, für die eine Nutzungsdauer nicht bestimmbar ist, werden diese Tests mindestens jährlich durchgeführt; für immaterielle Vermögenswerte, die planmäßig abgeschrieben werden, immer dann, wenn Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen. Bei Fortfall der Gründe für die Wertminderung werden, mit Ausnahme von Firmenwerten, entsprechende Zuschreibungen vorgenommen, die die fortgeführten Buchwerte nicht übersteigen dürfen.

Entsprechend dem in IFRS 1.15 und Appendix B kodifizierten Wahlrecht werden die Firmenwerte aus Akquisitionen vor dem 1. April 2011 gemäß der Behandlung nach bisherigem Recht fortgeführt. Das heißt, die in früheren Perioden vorgenommenen plan- und außerplanmäßigen Wertminderungen bleiben bestehen.

### **(c) Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare**

Die vorausgezahlten Autorenhonorare betreffen Manuskripte, bei denen Bastei Lübbe die volle Verfügungsgewalt über das Manuskript und seine Verwertungsmöglichkeiten erworben hat, sowie hierauf geleistete Anzahlungen und werden zu Anschaffungskosten bewertet.

Für die vorausgezahlten Autorenhonorare wird eine leistungsabhängige Abschreibungsmethode herangezogen, die sich aus den absatz- und umsatzabhängigen sowie vertraglich festgelegten Honorarsätzen ermittelt. Es besteht eine starke Korrelation zwischen den Umsatzerlösen und dem Verbrauch des wirtschaftlichen Nutzens der Verwertungsrechte. Daher kann die umsatzbasierte Abschreibungsmethode für die aktivierten Verwertungsrechte beibehalten werden. Der Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare und die geleisteten Honoraranzahlungen werden darüber hinaus mindestens einmal jährlich (im Regelfall zum Bilanzstichtag) auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Dabei wird auf der Grundlage einer Schätzung der künftigen Absatzmengen und den darauf basierend errechneten Umsatzerlösen der erwartete Nettoertrag vor Honoraraufwand bzw. die dem Autor künftig zustehenden Umsatzanteile dem Garantiehonorar gegenübergestellt. In den Fällen, in denen das Garantiehonorar den erwarteten Nettoertrag vor Honoraraufwand übersteigt, werden entsprechende Wertminderungen vorgenommen und darüber hinaus – sofern notwendig – Rückstellungen für Drohverluste gebildet. Die hieraus resultierenden Aufwendungen werden im Materialaufwand erfasst.

Die Erfassung aller Aufwendungen im Zusammenhang mit den vorausgezahlten Autorenhonoraren erfolgt in einem separaten Posten innerhalb des Materialaufwandes, weil diese Aufwendungen unmittelbar mit den daraus alimentierten Umsatzerlösen verbunden und somit zwecks wirtschaftlich sachgerechter Zuordnung im Rohertrag zu berücksichtigen sind.

### **(d) Sachanlagen**

Die Sachanlagen sind gemäß IAS 16 (Sachanlagen) zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich der bisher aufgelaufenen und im Geschäftsjahr planmäßig fortgeführten nutzungsbedingten Abschreibungen und Wertminderungen bewertet. Die Anschaffungskosten beinhalten den Kaufpreis, Kosten der Inbetriebnahme sowie Anschaffungsnebenkosten. Fremdkapitalzinsen im Sinne von IAS 23 (Fremdkapitalkosten) waren nicht zu aktivieren.

Kosten für die Reparatur von Sachanlagen werden erfolgswirksam verrechnet. Eine Aktivierung erfolgt nur dann, wenn die Kosten zu einer Erweiterung oder wesentlichen Verbesserung des jeweiligen Vermögenswertes führen.

Das unbewegliche Sachanlagevermögen (Gebäude und Bauten) wird nach Maßgabe der erwarteten wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Dies gilt auch für das bewegliche Sachanlagevermögen. Bei der Bemessung der Abschreibungsbeträge werden nach Ablauf der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer verbleibende Restwerte berücksichtigt.

Bei Verkauf oder Stilllegung von Sachanlagen wird der Gewinn oder Verlust aus der Differenz zwischen dem Verkaufserlös und dem Restbuchwert unter den sonstigen betrieblichen Erträgen beziehungsweise Aufwendungen erfasst.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen die folgenden Nutzungsdauern und Abschreibungssätze zugrunde:

	Nutzungsdauer Jahre	Abschreibungssatz %
<b>Grundstücke und Bauten</b>		
Mietereinbauten	8-10	10,00-12,50
<b>Technische Anlagen und Maschinen</b>	5-10	10,00-20,00
<b>Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung</b>		
Fuhrpark	6-9	11,11-16,67
Betriebseinrichtungen, Büromaschinen und -einrichtungen	3-13	7,69-33,33
Geringwertige Vermögenswerte (bis zu 410 Euro)	< 1 Jahr	100,00

Gegebenenfalls werden im Rahmen von Impairment-Tests außerplanmäßige Wertminderungen berücksichtigt, wenn Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen. Bei Fortfall der Gründe für Wertminderungen werden entsprechende Zuschreibungen vorgenommen.

## (e) Impairment-Tests

Die Überprüfung der Werthaltigkeit von Vermögenswerten erfolgt bei Bastei Lübbe mindestens einmal jährlich zum Bilanzstichtag oder unterjährig bei Erkennen von besonderen Anlässen und wird – sofern und soweit eine eigenständige Bewertung der betroffenen Vermögenswerte nicht möglich ist – auf der nächsthöheren Ebene der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (ZGE) im Sinne von IAS 36 (Wertminderung von Vermögenswerten) durchgeführt.

### (i) Definition der ZGE

Bei Bastei Lübbe werden die im Rahmen von Unternehmens- und Geschäftserwerben erworbenen Geschäfts- oder Firmenwerte und immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer denjenigen ZGE zugeordnet, die erwartungsgemäß von den Synergien der Unternehmens- und Geschäftserwerbe profitieren. Diese ZGE repräsentieren die unterste Ebene, auf der diese Vermögenswerte für Zwecke der Unternehmenssteuerung überwacht werden. Diese entsprechen in der Regel einzelnen Sparten bzw. Verlagen.

### (ii) Durchführung der Impairment-Tests

Im Rahmen der Impairment-Tests werden die Restbuchwerte der einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten mit ihrem jeweiligen erzielbaren Betrag als dem höheren Wert aus Nettoveräußerungspreis und Nutzungswert verglichen. Bei der Ermittlung des bei Bastei Lübbe regelmäßig verwendeten Nutzungswertes wird der im Rahmen eines Discounted-Cash-Flow-Verfahrens ermittelte Barwert der künftigen Zahlungen, die im Rahmen der aktuellen, nach Gesellschaften bzw. Sparten individuellen, vor allem auf Erfahrungen aus der Vergangenheit basierenden Planungen des Bastei Lübbe Konzerns für die nächsten drei Jahre prognostiziert werden, zugrunde gelegt.

Die Prüfung der Werthaltigkeit erfolgt durch Ermittlung des Nutzungswertes der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten anhand geschätzter zukünftiger Cashflows, die aus der Ergebnisplanung abgeleitet werden. Der Planungshorizont beträgt grundsätzlich drei Jahre. Befindet sich eine ZGE nicht im „eingeschwungenen“ Zustand, verlängert sich der Detailplanungszeitraum auf fünf Jahre.

Der Berechnung des Nutzungswertes liegen die folgenden wesentlichen Annahmen zugrunde:

- Diskontierungssatz
- nachhaltige Wachstumsrate
- geplante EBITDA-Wachstumsrate

Zur Ermittlung des Barwerts wird der Diskontierungssatz auf Basis gewichteter Kapitalkosten ermittelt; er basiert auf einem Basiszinssatz gem. IDW-Standard S1 zur Unternehmensbewertung (zum Bilanzstichtag 1,25 %) sowie einer Marktrisikoprämie in Höhe von 6,75 % (oberer Randbereich der vom IDW dafür empfohlenen Bandbreite). Zum 31. März 2017 wurden die folgenden gewichteten Kapitalkosten ermittelt:

ZGE	gewichtete Kapitalkosten in %	
	vor Steuern	nach Steuern
BEAM Shop GmbH	13,0	8,8
BookRix GmbH & Co. KG	9,3	6,3
BuchPartner GmbH	9,7	6,7
Daedalic Entertainment GmbH	11,4	7,7
oolipo AG	13,8	9,6
PMV (Rätsel)	8,1	5,5

Die Zahlungsströme nach dem Detailplanungszeitraum werden dabei – wie im Vorjahr – mit einer nachhaltigen Wachstumsrate von jeweils 0,0 % extrapoliert.

Der folgenden Tabelle sind wesentliche Annahmen zur Daedalic Entertainment GmbH und zur BuchPartner GmbH gemäß IAS 36.134 zu entnehmen:

	Daedalic Entertainment GmbH	BuchPartner GmbH
Grundlage erzielbarer Betrag	Nutzungswert	Nutzungswert
Wesentliche Annahme Cash-Flow-Prognose	Wachstum soll auf Basis neuer Strategie, verstärkt auf große Spiele zu setzen, erzielt werden	Wachstum soll durch die Übernahme neuer zu bewirtschaftender Flächen erzielt werden
Vorgehensweise Cash-Flow-Planung	Prognostiziertes Cash-Flow-Wachstum basiert auf veränderter Strategie, verstärkt auf große Spiele zu setzen	Prognostiziertes Cash-Flow-Wachstum basiert auf geplanter Übernahme neuer zu bewirtschaftender Flächen
Detailplanungszeitraum	4 Jahre	3 Jahre
Nutzungswert (TEUR)	24.962	21.065
Buchwert (TEUR)	22.891	20.806
Differenz Nutzungswert / Buchwert (TEUR)	2.071	259
Planunterschreitung Free Cash Flow nach Steuern, der dazu führt, dass der Nutzungswert dem Buchwert entspricht	8,3 %	1,2 %

Darüber hinaus wurden Sensitivitäten der Nutzungswerte der Daedalic Entertainment GmbH und der BuchPartner GmbH berechnet. Die gewählten Szenarien basieren auf der Veränderung der Wachstumsrate und der durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten (WACC) und stellen sich wie folgt dar:

Szenarioanalyse Daedalic Entertainment GmbH						
Szenarien	1	2	3	4	5	
Veränderung WACC	-0,5 %	0,0 %	0,5 %	1,0 %	1,5 %	
Veränderung Wachstumsrate	0,0 %	0,5 %	1,0 %			
<b>Ausgangsszenario</b>						
WACC	2					
Wachstumsrate	1					
Buchwert (TEUR)	22.891					
<b>Nutzungswerte i. R. d. Sensitivitätsanalyse</b>						
(in TEUR)	1	2	3	4	5	
	1	27.030	24.962	23.150	21.552	20.131
	2	28.871	26.534	24.506	22.730	21.162
	3	31.010	28.342	26.050	24.061	22.319
<b>Differenz Nutzungswert / Buchwert</b>						
(in TEUR)	1	2	3	4	5	
	1	4.139	2.071	259	-1.339	-2.759
	2	5.981	3.643	1.615	-161	-1.729
	3	8.119	5.451	3.159	1.170	-572

Szenarioanalyse BuchPartner GmbH						
Szenarien	1	2	3	4	5	
Veränderung WACC	-0,5 %	0,0 %	0,5 %	1,0 %	1,5 %	
Veränderung Wachstumsrate	0,0 %	0,5 %	1,0 %			
<b>Ausgangsszenario</b>						
WACC	2					
Wachstumsrate	1					
Buchwert (TEUR)	20.806					
<b>Nutzungswerte i. R. d. Sensitivitätsanalyse</b>						
(in TEUR)	1	2	3	4	5	
	1	22.828	21.065	19.547	18.225	17.064
	2	24.559	22.518	20.782	19.285	17.983
	3	26.620	24.225	22.215	20.503	19.029
<b>Differenz Nutzungswert / Buchwert</b>						
(in TEUR)	1	2	3	4	5	
	1	2.022	259	-1.259	-2.581	-3.742
	2	3.753	1.712	-24	-1.521	-2.823
	3	5.814	3.419	1.409	-303	-1.777

Bei den übrigen Geschäfts- und Firmenwerten und immateriellen Vermögenswerten, die noch nicht abgeschrieben werden, ergäbe sich bei einer analogen Veränderung von WACC und Wachstumsrate kein Wertminderungsbedarf.

Zuschreibungen werden vorgenommen, wenn der erzielbare Betrag den Buchwert des Vermögenswerts aufgrund von Änderungen in den der Bewertung zugrundeliegenden Schätzungen übersteigt. Die Zuschreibung erfolgt dabei höchstens auf den Betrag, der sich ohne die Vornahme vorheriger außerplanmäßiger Wertminderungen ergeben hätte. Eine Zuschreibung auf einen außerplanmäßig wertgeminderten Geschäfts- oder Firmenwert erfolgt nicht.



## **(f) Leasingverhältnisse**

Die Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält, wird auf Basis des wirtschaftlichen Gehalts der Vereinbarung zum Zeitpunkt des Abschlusses der Vereinbarung getroffen. Das wirtschaftliche Eigentum an beweglichen und unbeweglichen Leasinggegenständen wird demjenigen Vertragspartner in einem Leasingverhältnis zugerechnet, der die wesentlichen Chancen und Risiken trägt, die mit dem Leasinggegenstand verbunden sind. Trägt der Leasinggeber die wesentlichen Chancen und Risiken (Operating Lease), wird der Leasinggegenstand vom Leasinggeber in der Bilanz angesetzt. Trägt der Leasingnehmer die wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am Leasinggegenstand verbunden sind (Finanzierungsleasing), so hat der Leasingnehmer den Leasinggegenstand in der Bilanz anzusetzen.

Gemietete, geleaste oder gepachtete Sachanlagen, die gemäß den Vorgaben des IAS 17 (Leasingverhältnisse) als wirtschaftliches Eigentum mit langfristiger Finanzierung anzusehen sind (Finanzierungsleasing), werden zum Zeitpunkt des Vertragsbeginns mit den Barwerten der Mindestleasingzahlungen unter Berücksichtigung von Einmalzahlungen oder zu den niedrigeren Marktwerten bilanziert. Die Abschreibungen erfolgen planmäßig über die betriebsgewöhnliche wirtschaftliche Nutzungsdauer. Ist ein späterer rechtlicher Eigentumsübergang des Leasinggegenstandes unsicher, wird die Laufzeit des Leasingvertrages zugrunde gelegt, sofern diese kürzer ist. Die aus den künftigen Leasingraten resultierenden Zahlungsverpflichtungen sind unter den finanziellen Verbindlichkeiten passiviert. Finanzierungsleasingzahlungen werden derart in Finanzierungsaufwendungen und den Tilgungsanteil der Restschuld aufgeteilt, dass sich über die Laufzeit des Leasingverhältnisses ein konstanter Zinssatz auf die verbliebene Leasingverbindlichkeit ergibt. Finanzierungskosten werden in den Finanzaufwendungen erfolgswirksam erfasst.

## **(g) Finanzinstrumente**

### *(i) Finanzielle Vermögenswerte*

Finanzielle Vermögenswerte im Sinne von IAS 39 werden entweder als finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden, als Kredite und Forderungen, als bis zur Endfälligkeit gehaltene Vermögenswerte oder als zur Veräußerung verfügbare Finanzinvestitionen klassifiziert. Die finanziellen Vermögenswerte werden bei der erstmaligen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Im Falle von anderen Finanzinvestitionen als solchen, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert sind, werden darüber hinaus Transaktionskosten berücksichtigt, die direkt dem Erwerb des Vermögenswerts zuzurechnen sind.

Die Designation der finanziellen Vermögenswerte in die Bewertungskategorien erfolgt bei ihrem erstmaligen Ansatz. Umwidmungen werden, sofern diese zulässig und erforderlich sind, zum Anfang des Geschäftsjahres vorgenommen.

Alle marktüblichen Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden am Handelstag, d.h. am Tag, an dem das Unternehmen die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts eingegangen ist, bilanziell erfasst. Marktübliche Käufe und Verkäufe sind Käufe oder Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten, die die Lieferung der Vermögenswerte innerhalb eines durch Marktvorschriften oder -konventionen festgelegten Zeitraums vorschreiben.

### *(ii) Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten*

Die Gesellschaft ermittelt an jedem Berichtsstichtag, ob objektive Hinweise bestehen, dass eine Wertminderung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer Gruppe von finanziellen Vermögenswerten vorliegt. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe von finanziellen Vermögenswerten gilt nur dann als wertgemindert, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des Vermögenswerts eintraten, objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen, wie z.B. wiederholte und/oder erhebliche Zahlungsrückstände oder die Beantragung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen des Schuldners, und dieser Schadensfall eine Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows des finanziellen Vermögenswerts oder der Gruppe der finanziellen Vermögenswerte hat, die sich verlässlich schätzen lässt. Im Rahmen von Wertminderungen werden finanzielle Vermögenswerte, für welche ein potenzieller Abwertungsbedarf besteht, anhand gleichartiger Ausfallrisikoeigenschaften gruppiert und gemeinsam auf Wertminderungen untersucht sowie ggf. wertberichtigt. Bei der dazu notwendigen Ermittlung der erwarteten zukünftigen Cashflows der Portfolios werden neben den vertraglich vorgesehenen Zahlungsströmen auch historische Ausfallerfahrungen berücksichtigt.

Die Cashflows werden auf der Basis des gewichteten Durchschnitts der ursprünglichen Effektivzinssätze der im jeweiligen Portfolio enthaltenen finanziellen Vermögenswerte abgezinst. Bei finanziellen Vermögenswerten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, ergibt sich die Höhe des Wertminderungsverlusts als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows. Erhöht oder verringert sich die Höhe eines geschätzten Wertminderungsaufwands in einer folgenden Berichtsperiode aufgrund eines Ereignisses, das nach der Erfassung der Wertminderung eintrat, wird der früher erfasste Wertminderungsaufwand durch Anpassung des Wertberichtigungskontos erfolgswirksam erhöht oder verringert.

### *(iii) Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte*

Ein finanzieller Vermögenswert wird ausgebucht, wenn eine der nachfolgenden Voraussetzungen erfüllt ist:

- Die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus einem finanziellen Vermögenswert sind erloschen.
- Die Gesellschaft behält zwar die Rechte auf den Bezug von Cashflows aus finanziellen Vermögenswerten zurück, übernimmt jedoch eine vertragliche Verpflichtung zur sofortigen Zahlung der Cashflows an eine dritte Partei im Rahmen einer Vereinbarung, die die Bedingungen von IAS 39.19 erfüllt (pass-through-arrangement), oder die Gesellschaft hat ihre vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus einem finanziellen Vermögenswert übertragen, wobei dabei entweder (a) im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden, oder (b) zwar im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum am finanziellen Vermögenswert verbunden sind, weder übertragen noch zurückbehalten werden, jedoch die Verfügungsmacht über den Vermögenswert übertragen wird.

### *(iv) Zahlungsmittel*

Zahlungsmittel in der Bilanz umfassen den Kassenbestand, Bankguthaben sowie kurzfristige Einlagen mit einer Laufzeit von weniger als drei Monaten. Liquide Mittel sind in dem Zeitpunkt anzusetzen, in dem die Vereinnahmung erfolgt. Danach sind Schecks im Zeitpunkt der Besitzerlangung und Zahlungseingänge mit Gutschrift auf dem Bankkonto zu erfassen.

Die Bewertung der liquiden Mittel erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Bestände in ausländischer Währung sind zum Kassakurs des Bilanzstichtags umzurechnen. Währungsänderungen zum Einbuchungskurs sind ergebniswirksam zu erfassen.

### *(v) Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte*

Finanzielle Vermögenswerte werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie für Zwecke der Veräußerung in der nahen Zukunft erworben werden. Sie beinhalten im Wesentlichen Kapitalanlagen und werden zu dem Zeitpunkt ein- und ausgebucht, an dem der Erwerb oder Verkauf der Kapitalanlage vertraglich vereinbart ist. Der erstmalige Bilanzansatz erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Kapitalanlagen, die als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert wurden, werden in den Folgeperioden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Wertänderungen werden erfolgswirksam erfasst. Vermögenswerte dieser Kategorie kommen bei der Gesellschaft nicht vor.

### *(vi) Kredite und Forderungen*

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie andere Forderungen und Ausleihungen werden – ggf. unter Anwendung der Effektivzinsmethode – zu fortgeführten Anschaffungskosten unter der Berücksichtigung eventuell erforderlicher Wertminderungen bewertet. Die Wertminderungen, welche in Form von Einzelwertberichtigungen vorgenommen werden, tragen den erwarteten Ausfallrisiken hinreichend Rechnung; konkrete Ausfälle führen zur Ausbuchung der betreffenden Forderungen. Wertminderungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden teilweise unter Verwendung von Wertberichtigungskonten vorgenommen.

Die Entscheidung, ob ein Ausfallrisiko mittels eines Wertberichtigungskontos oder über eine direkte Minderung der Forderung berücksichtigt wird, hängt vom Grad der Verlässlichkeit der Beurteilung der Risikosituation ab.

### *(vii) Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente*

Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte, die entweder dieser Kategorie zuzuordnen sind oder keiner der anderen dargestellten Kategorien zugeordnet wurden. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, da der Fair Value nicht hinreichend sicher bestimmt werden kann. Im Falle einer außerplanmäßigen Wertminderung erfolgt eine erfolgswirksame Erfassung. In dieser Kategorie werden die Beteiligungen ausgewiesen.

### *(viii) Finanzielle Verbindlichkeiten*

Die Gesellschaft legt die Klassifizierung ihrer finanziellen Verbindlichkeiten mit dem erstmaligen Ansatz fest. Zum Bilanzstichtag bestanden fast ausschließlich Verbindlichkeiten der Kategorie "Verbindlichkeiten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten". Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, kommen – mit Ausnahme eines zu Handelszwecken gehaltenen Derivates ohne Sicherungsbeziehung (Zinsswap) – nicht vor.

Die finanziellen Verbindlichkeiten werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit ihrem beizulegenden Zeitwert, im Fall von Darlehen zuzüglich der direkt zurechenbaren Transaktionskosten, angesetzt. Die Folgebewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam erfasst, wenn die Verbindlichkeiten ausgebucht werden sowie im Rahmen der Amortisation mittels der Effektivzinsmethode. Fortgeführte Anschaffungskosten werden unter Berücksichtigung von Gebühren oder Kosten berechnet, die einen integralen Bestandteil des Effektivzinssatzes darstellen. Die Amortisation mittels der Effektivzinsmethode ist in der Gewinn- und Verlustrechnung als Teil der Finanzaufwendungen enthalten. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die zugrundeliegende Verpflichtung erfüllt, erloschen oder aufgehoben ist. Bei der Bewertung der zu Handelszwecken gehaltenen Derivate wurden ausschließlich marktbezogene Bewertungsverfahren herangezogen. Das entspricht den Verfahren der Stufe 2. Als Inputfaktor zur Bewertung der Zinsswaps wird der stichtagsbezogene Marktzinssatz verwendet (IFRS 13.91).

## **(h) Finanzanlagen**

Die unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Anteile an verbundenen Unternehmen sowie assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen werden zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Fair Value nach IAS 36 angesetzt.

## **(i) Vorräte**

Die unter den Vorräten gemäß IAS 2 (Vorräte) ausgewiesenen Bestände werden zum jeweils niedrigeren Betrag von Anschaffungs- oder Herstellungskosten und realisierbarem Nettoveräußerungswert angesetzt. Die Ermittlung der Anschaffungskosten erfolgt auf der Grundlage eines gewichteten Durchschnittswerts. Die Herstellungskosten umfassen alle der Leistungserstellung zurechenbaren Einzelkosten für Material und Druckkosten sowie Honoraraufwendungen und darüber hinaus produktionsbezogene Gemeinkosten.

Der Nettoveräußerungswert stellt den voraussichtlich erzielbaren Verkaufserlös abzüglich der bis zum Verkauf noch anfallenden Kosten dar. Der Nettoveräußerungswert von unfertigen Erzeugnissen wird retrograd aus dem Nettoveräußerungswert der fertigen Erzeugnisse unter Berücksichtigung der noch bis zur Fertigstellung anfallenden Kosten ermittelt.

Bei Wegfall der Gründe, die zu einer Wertminderung der Vorräte geführt haben, wird eine entsprechende Wertaufholung vorgenommen.

## **(j) Leistungen an Arbeitnehmer aus Altersteilzeit-Vereinbarungen**

Die versicherungsmathematische Bewertung der Altersteilzeit-Vereinbarungen erfolgt nach IAS 19 (Leistungen an Arbeitnehmer). Im Rahmen der Barwertermittlung werden sowohl die am Bilanzstichtag bekannten Gehälter als auch die künftig zu erwartenden Gehaltssteigerungen berücksichtigt. Der Berechnung liegen die Richttafeln von Dr. Klaus Heubeck 2005 G zugrunde.

Der Zinsanteil der Rückstellungszuführung wird als Zinsaufwand innerhalb des Finanzergebnisses gezeigt.

Das Planvermögen besteht ausschließlich in Form von Rückdeckungsversicherungen, welche an die Arbeitnehmer verpfändet wurden und somit dem Zugriff der Gläubiger entzogen sind. Die Bewertung des Planvermögens erfolgt mit dem beizulegenden Zeitwert.

## **(k) Sonstige Rückstellungen**

Gemäß den Kriterien in IAS 37 (Rückstellungen, Eventualforderungen und Eventualverbindlichkeiten) werden für ungewisse Verpflichtungen Rückstellungen gebildet, wenn es jeweils als wahrscheinlich angesehen wird, dass sich aus der Erfüllung einer gegenwärtigen Verpflichtung ein direkter Abfluss von Ressourcen ergibt, die künftigen wirtschaftlichen Nutzen enthalten, und der Wert dieser Verpflichtung zuverlässig, auch in Form von Schätzungen, ermittelt werden kann. Dabei sind alle bekannt gewordenen ungewissen Verbindlichkeiten und Risiken, die das abgelaufene Geschäftsjahr betreffen, mit dem Erfüllungsbetrag mit der höchsten Eintrittswahrscheinlichkeit berücksichtigt. Resultiert aus einer geänderten Einschätzung eine Reduzierung des erwarteten Verpflichtungsumfanges, wird die Rückstellung anteilig aufgelöst und der Ertrag in den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst.

Bei langfristigen Rückstellungen wird der Anteil, der erst nach mehr als einem Jahr abfließen wird und für den eine verlässliche Abschätzung der Auszahlungsbeträge beziehungsweise -zeitpunkte möglich ist, mit dem durch Abzinsung unter Verwendung eines markt- und fristadäquaten Zinssatzes ermittelten Barwert angesetzt.

## **(l) Ertrags- und Aufwandsrealisierung**

Bastei Lübbe erzielt überwiegend Vertriebs- und Lizenzerlöse. Umsatzerlöse gelten – unter Berücksichtigung von in Abzug zu bringenden Steuern und Erlösschmälerungen – als realisiert, wenn die wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Risiken auf den Erwerber übergegangen sind, der Betrag des Erlöses zuverlässig bestimmt werden kann und der resultierende Zufluss eines wirtschaftlichen Nutzens hinreichend wahrscheinlich ist.

Vertriebserlöse umfassen in erster Linie den Verkauf von Romanheften und Rätselmagazinen, Büchern, Hörbüchern, Geschenkartikeln und eBooks an den Handel. Für Erzeugnisse, bei denen eine Rücklieferung aufgrund von Erfahrungswerten erwartet wird, werden vorsorglich Umsatzkorrekturen vorgenommen.

Lizenzerlöse werden aus dem Weiterverkauf von eingekauften und bereits verwerteten Rechten an Lizenznehmer aus dem In- und Ausland erzielt. Der Umsatz wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des zugrundeliegenden Vertrages erfasst.

Übrige Erträge werden erfasst, wenn der wirtschaftliche Nutzen aus der Transaktion verlässlich bestimmbar und während der Berichtsperiode zugeflossen ist.

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam.

Finanzerträge beinhalten im Wesentlichen Zinserträge und Zinsaufwendungen. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst. Zinsaufwendungen beinhalten neben Zinsaufwendungen für Kredite auch die Aufzinsung langfristiger Schulden. Im Beteiligungsergebnis werden Dividenden und Wertminderungen auf Finanzanlagen ausgewiesen. Die erfolgswirksame Erfassung von Dividenden erfolgt mit Entstehung des Rechtsanspruches auf Zahlung. Dies geschieht jeweils zu dem Zeitpunkt, an dem es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen aus dem Geschäft dem Unternehmen zufließt und die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann.

## **(m) Ertragsteuern**

Als Steueraufwendungen sind die laufend gezahlten beziehungsweise geschuldeten Steuern vom Einkommen und Ertrag sowie die latenten Steuerabgrenzungen ausgewiesen. Die Ermittlung der laufenden Ertragsteuern, inklusive Erstattungsansprüchen und Schulden, basiert auf den aktuell gültigen Gesetzen und Verordnungen.

Latente Steuern werden auf temporäre Unterschiede zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Schulden in IFRS- und Steuerbilanz ermittelt. Der Berechnung liegen die zum Realisierungszeitpunkt erwarteten unternehmensindividuellen Steuersätze zugrunde, die auf den am Bilanzstichtag gültigen beziehungsweise verabschiedeten gesetzlichen Regelungen beruhen.

Latente Steueransprüche werden nur insoweit berücksichtigt, als es hinreichend sicher erscheint, dass sich die temporären Differenzen tatsächlich steuerwirksam umkehren.

Sofern sich latente Steuern auf Vorgänge beziehen, die direkt im Eigenkapital erfasst sind, werden auch die latenten Steuern direkt im Eigenkapital erfasst. Ansonsten erfolgt die Erfassung stets erfolgswirksam.

## **(n) Im Geschäftsjahr erstmals angewendete Neuregelungen**

Im vorliegenden Konzernabschluss kamen erstmals diejenigen vom IASB überarbeiteten, ergänzten sowie neu herausgegebenen Bilanzierungsstandards und Interpretationen zur Anwendung, die von der EU übernommen wurden und somit im Geschäftsjahr 2016/2017 für die Bastei Lübbe AG verpflichtend anzuwenden waren.

Sofern im Folgenden nicht näher erläutert, hatte keiner der neuen oder geänderten Standards und Interpretationen wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Bastei Lübbe AG.

Eine detaillierte Aufstellung der Standards und Interpretationen, die zum 31. März 2017 erstmals anzuwenden sind, enthält die folgende Tabelle:

Standard	Titel (englisch / deutsch)	Inkrafttreten*
Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28	Investment Entities: Applying the Consolidation Exception / Investmentgesellschaften: Anwendung der Ausnahme von der Konsolidierungspflicht	01.01.2016
Amendments to IFRS 11	Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Ventures / Bilanzierung des Erwerbs von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten	01.01.2016
Amendments to IAS 1	Disclosure Initiative / Angabeninitiative	01.01.2016
Amendments to IAS 16 and IAS 38	Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation / Klarstellung der zulässigen Abschreibungsmethoden	01.01.2016
Amendments to IAS 16 and IAS 41	Agriculture: Bearer Plants / Landwirtschaft: Fruchttragende Gewächse	01.01.2016
Amendments to IAS 27	Equity Method in Separate Financial Statements / Equity Methode in separaten Abschlüssen	01.01.2016
Improvements to IFRS 2012 - 2014	Amendments to IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, IAS 34 / Änderungen zu IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, IAS 34	01.01.2016

\* Inkrafttreten bezieht sich auf Geschäftsjahre, die an diesem Datum oder später beginnen

#### **Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 – Investment Entities: Applying the Consolidation Exception**

Die Änderungen dienen zur Klärung von verschiedenen Fragestellungen in Bezug auf die Anwendung der Ausnahme von der Konsolidierungspflicht nach IFRS 10, wenn das Mutterunternehmen die Definition einer "Investmentgesellschaft" erfüllt. Demnach sind Mutterunternehmen auch dann von der Konzernabschlusserrstellungspflicht befreit, wenn das übergeordnete Mutterunternehmen seine Tochterunternehmen nicht konsolidiert, sondern zum beizulegenden Zeitwert nach IFRS 10 bilanziert.

Schließlich wird klargestellt, dass ein Investor, der nicht die Definition einer Investmentgesellschaft erfüllt und die At-Equity Methode auf ein assoziiertes Unternehmen oder ein Joint Venture anwendet, die Bewertung zum beizulegenden Zeitpunkt beibehalten kann, die das Beteiligungsunternehmen auf seine Beteiligungen an Tochterunternehmen anwendet.

Zudem sehen die Änderungen vor, dass eine Investmentgesellschaft, die alle ihre Tochterunternehmen zum beizulegenden Zeitwert bewertet, die nach IFRS 12 vorgeschriebenen Angaben zu Investmentgesellschaften zu leisten hat.

#### **Amendments to IFRS 11 – Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations**

IFRS 11 enthält Regelungen zur bilanziellen und erfolgsrechnerischen Erfassung von Gemeinschaftsunternehmen (Joint Ventures) und gemeinschaftlichen Tätigkeiten (Joint Operations). Während Gemeinschaftsunternehmen nach der At-Equity Methode bilanziert werden, ist die in IFRS 11 vorgesehene Abbildung gemeinschaftlicher Tätigkeiten mit der Quotenkonsolidierung vergleichbar.

Mit der Änderung des IFRS 11 regelt das IASB die Bilanzierung eines Erwerbs von Anteilen an einer gemeinschaftlichen Tätigkeit, die einen Geschäftsbetrieb im Sinne des IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse darstellt. In solchen Fällen soll der Erwerber die Grundsätze für die Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen nach IFRS 3 anwenden. Zudem greifen auch in diesen Fällen die Angabepflichten des IFRS 3.

### **Amendments to IAS 1 – Disclosure Initiative**

Die Änderungen betreffen verschiedene Ausweisfragen. Es wird klargestellt, dass Anhangangaben nur dann notwendig sind, wenn ihr Inhalt nicht unwesentlich ist. Dies gilt explizit auch dann, wenn ein IFRS eine Liste von Minimum-Angaben fordert. Zudem werden Erläuterungen zur Aggregation und Disaggregation von Posten in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung aufgenommen. Des Weiteren wird klargestellt, wie Anteile am Sonstigen Ergebnis At-Equity bewerteter Unternehmen in der Gesamtergebnisrechnung darzustellen sind. Schließlich erfolgt die Streichung einer Musterstruktur des Anhangs hin zur Berücksichtigung unternehmensindividueller Relevanz.

Die Änderungen sind – vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht – erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.

### **Amendments to IAS 16 and IAS 38 – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation**

Mit diesen Änderungen stellt das IASB weitere Leitlinien zur Festlegung einer akzeptablen Abschreibungsmethode zur Verfügung. Umsatzbasierte Abschreibungsmethoden sind demnach für Sachanlagen nicht und für immaterielle Vermögenswerte lediglich in bestimmten Ausnahmefällen (widerlegbare Vermutung der Unangemessenheit) zulässig.

Die Änderungen sind – vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht – erstmals anzuwenden in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.

### **Amendments to IAS 27 – Equity Method in Separate Financial Statements**

Mit der Änderung wird die At-Equity-Methode als Bilanzierungsoption für Anteile an Tochterunternehmen, Joint Ventures und assoziierten Unternehmen in separaten Abschlüssen eines Investors wieder zugelassen. Die bestehenden Optionen zur Bewertung zu Anschaffungskosten oder nach IAS 39/IFRS 9 bleiben erhalten. Seit 2005 war die Anwendung der At-Equity-Methode für Anteile im separaten Abschluss (des Mutterunternehmens) nach IAS 27 nicht mehr zulässig. Aufgrund von Klagen der Anwender unter anderem über den hohen Aufwand einer Fair Value Bewertung zu jedem Abschlussstichtag, insbesondere bei nicht börsennotierten assoziierten Unternehmen, hat das IASB die Änderung an IAS 27 vorgenommen.

Die Änderungen sind – vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht – erstmals anzuwenden in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.

### **Improvements to IFRS 2012 - 2014**

Im Rahmen des annual improvement project wurden Änderungen an vier Standards vorgenommen. Mit der Anpassung von Formulierungen in einzelnen IFRS/IAS soll eine Klarstellung der bestehenden Regelungen erreicht werden. Betroffen sind die Standards IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 und IAS 34.

Die Änderungen sind – vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht – erstmals anzuwenden in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen.

## (o) Im Geschäftsjahr noch nicht angewendete Neuregelungen

Vom IASB wurde eine Reihe Bilanzierungsstandards und Interpretationen neu verabschiedet bzw. überarbeitet, die von der Bastei Lübbe AG frühestens ab dem 1. April 2017 verpflichtend angewendet werden müssen, sofern sie von der Europäischen Kommission zur Anwendung genehmigt wurden und für die Bastei Lübbe AG einschlägig sind. Diese werden grundsätzlich und wurden auch für den vorliegenden Konzernabschluss freiwillig noch nicht angewandt.

Standard	Titel (englisch / deutsch)	Inkrafttreten*
<b>EU Endorsement ist bereits erfolgt (Stand: 18. Mai 2017)</b>		
IFRS 9	Financial Instruments / Finanzinstrumente	01.01.2018
IFRS 15	Revenue from Contracts with Customers / Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	01.01.2018
<b>EU Endorsement steht noch aus (Stand: 18. Mai 2017)</b>		
IFRS 16	Leases / Leasingverhältnisse	01.01.2019
IFRS 17	Insurance Contracts / Versicherungsverträge	01.01.2021
Amendments to IFRS 10 and IAS 28	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture / Veräußerung oder Einlage von Vermögenswerten in assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen	unbestimmt verschoben
Amendments to IAS 12	Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses / Ansatz von Vermögenswerten aus latenten Steuern für nicht realisierte Verluste	01.01.2017
Amendments to IAS 7	Disclosure Initiative / Initiative zu Angaben (zu Kapitalflussrechnungen)	01.01.2017
Clarifications to IFRS 15	Revenue from Contracts with Customers / Klarstellungen zu IFRS 15 Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	01.01.2018
Amendments to IFRS 2	Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions / Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung	01.01.2018
Amendments to IFRS 4	Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts / Anwendung IFRS 9 und IFRS 4 Versicherungsverträge	01.01.2018
Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle	Jährlicher Verbesserungsprozess (Zyklus 2014-2016): Änderungen an IFRS 1, IFRS 12 und IAS 28	01.01.2018/ 01.01.2017
IFRIC Interpretation 22	Consideration Foreign Currency Transactions and Advance / Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen	01.01.2018
Amendments to IAS 40	Transfers of Investment Property / Klassifizierung noch nicht fertiggestellter Immobilien	01.01.2018

\* Inkrafttreten bezieht sich auf Geschäftsjahre, die an diesem Datum oder später beginnen.

Im Folgenden werden die wichtigsten Neuerungen näher erläutert und deren erwartete Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Bastei Lübbe AG dargestellt. Soweit nicht anders angegeben, ist beabsichtigt, die Standards nicht vorzeitig anzuwenden und werden die Auswirkungen derzeit noch geprüft.

*EU Endorsement ist bis zum 18. Mai 2017 erfolgt*

### **IFRS 9 – Financial Instruments**

Der im Juli 2014 herausgegebene IFRS 9 ersetzt die bestehenden Leitlinien in IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung. IFRS 9 enthält überarbeitete Leitlinien zur Einstufung und Bewertung von Finanzinstrumenten, darunter ein neues Modell der erwarteten Kreditausfälle zur Berechnung der Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten, sowie die neuen allgemeinen Bilanzierungsvorschriften für Sicherungsgeschäfte. Er übernimmt auch die Leitlinien zur Erfassung und Ausbuchung von Finanzinstrumenten aus IAS 39.

Erste Untersuchungen haben ergeben, dass sich sowohl was die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten als auch die Bilanzierung von finanziellen Verbindlichkeiten im Bastei Lübbe-Konzernabschluss voraussichtlich nicht wesentlich ändern wird. Aufgrund des neuen Modells zur Berechnung der Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten könnte es gegebenenfalls zu einer früheren Erfassung von erwarteten Verlusten insbesondere bei langfristigen finanziellen Vermögenswerten kommen. Aufgrund der relativ geringen Menge von eingesetzten Sicherungsinstrumenten wird es auch trotz der durch IFRS 9 tendenziell zunehmenden Anzahl von als solche zu bilanzierenden Sicherungsbeziehungen nicht zu wesentlichen Änderungen in der Konzernbilanz kommen.

### **IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers**

IFRS 15 legt einen umfassenden Rahmen zur Bestimmung fest, ob, in welcher Höhe und zu welchem Zeitpunkt Umsatzerlöse erfasst werden. Er ersetzt bestehende Leitlinien zur Erfassung von Umsatzerlösen, darunter IAS 18 Umsatzerlöse, IAS 11 Fertigungsaufträge und IFRIC 13 Kundenbindungsprogramme.

Die bisher erfolgten Analysen betreffend eventueller Auswirkungen von IFRS 15 auf den Konzernabschluss haben ergeben, dass – neben den erheblich erweiterten Angabepflichten im Konzernanhang – künftig unter anderem gezahlte Werbekostenzuschüsse nicht mehr in den Vertriebskosten (sonstige betriebliche Aufwendungen) auszuweisen, sondern von den Umsatzerlösen abzusetzen sind. Derzeit sind die Analysen noch nicht abgeschlossen und daher noch keine verlässlichen Angaben über die qualitativen und insbesondere quantitativen Auswirkungen der neuen Vorschrift insgesamt möglich. Es kann aber davon ausgegangen werden, dass IFRS 15 keine wesentlichen Auswirkungen auf künftige Konzernabschlüsse haben wird.

*EU Endorsement steht noch aus*

### **IFRS 16 – Leases**

Kerngedanke des neuen Standards ist es, beim Leasingnehmer generell alle Leasingverhältnisse und die damit verbundenen vertraglichen Rechte und Verpflichtungen in der Bilanz zu erfassen. Die bisher unter IAS 17 erforderliche Unterscheidung zwischen Finanzierungs- und Operating-Leasingverträgen entfällt damit künftig für den Leasingnehmer. Für alle Leasingverhältnisse erfasst der Leasingnehmer in seiner Bilanz eine Leasingverbindlichkeit für die Verpflichtung, künftig Leasingzahlungen vorzunehmen. Gleichzeitig aktiviert der Leasingnehmer ein Nutzungsrecht am zugrunde liegenden Vermögenswert, welches grundsätzlich dem Barwert der künftigen Leasingzahlungen zuzüglich direkt zurechenbarer Kosten entspricht. Von diesen Grundsätzen kann nur bei Leasingverträgen von einer Gesamtlaufzeit von bis zu einem Jahr oder bei "geringwertigen" Vermögenswerten (Neuwert maximal USD 5.000) abgewichen werden.

Beim Leasinggeber sind die Regelungen des neuen Standards dagegen ähnlich zu den bisherigen Vorschriften des IAS 17. Die Leasingverträge werden weiterhin entweder als Finanzierungs- oder Operating-Leasingverhältnisse klassifiziert. Für die Klassifizierung nach IFRS 16 wurden die Kriterien des IAS 17 übernommen.

IFRS 16 enthält darüber hinaus eine Reihe von weiteren Regelungen zum Ausweis und zu den Anhangangaben sowie zu Sale-and-Leaseback-Transaktionen.



Sofern IFRS 16 in europäisches Recht übernommen wird – und davon ist auszugehen – wird der neue Leasingstandard dazu führen, dass sich wesentliche Auswirkungen insbesondere für gemietete Bürogebäude, Leasingfahrzeuge und geleaste Büroausstattung ergeben werden. Die daran bestehenden Nutzungsrechte sind künftig zu aktivieren und über die erwartete Nutzungsdauer abzuschreiben. Die entsprechenden Leasingverbindlichkeiten sind zu passivieren und über die Leasingvertragsdauer zu tilgen. Der bei der Ermittlung des Barwertes berücksichtigte Zinsanteil wird über diesen Zeitraum zu Zinsaufwendungen führen. Insgesamt ergibt sich dadurch eine Bilanzverlängerung und eine Entlastung des EBITDA, da die bisher als sonstiger betrieblicher Aufwand zu berücksichtigenden Leasingraten (s. Angabe 39b) in der Form nicht mehr anfallen. Bastei Lübbe plant, die Vereinfachungen betreffend kurzfristige Leasingverträge und geringwertige Leasinggegenstände anzuwenden. Quantitative Angaben sind im derzeitigen Stand der Untersuchungen der künftigen Auswirkungen noch nicht möglich. Dies gilt auch für den Umfang der qualitativen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Bastei Lübbe AG.

### **IFRS 17 – Insurance Contracts**

IFRS 17 Versicherungsverträge führt erstmalig eine weltweit einheitliche Grundlage für die Bilanzierung von Versicherungsverträgen ein. Der neue Standard sieht eine Gewinnrealisierung in dem Zeitpunkt vor, in dem ein Unternehmen Versicherungsleistungen erbringt (und nicht bei Erhalt der Versicherungsprämie). Darüber hinaus haben Unternehmen Informationen über in der Zukunft erwartete Versicherungsauftragungsgewinne bereitzustellen.

IFRS 17 soll im Vergleich zu seinem Vorgängerstandard IFRS 4 für mehr Transparenz, bessere Vergleichbarkeit und eine höhere Entscheidungsnützlichkeit der Informationen zu Versicherungsverträgen sorgen. Mit IFRS 17 wird die Bemessung versicherungstechnischer Rückstellungen einheitlich zu Tageswerten (current values) erfolgen und die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unzulässig.

### **Amendments to IFRS 10 and IAS 28 – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture**

Die Änderungen adressieren eine bekannte Inkonsistenz zwischen den Vorschriften des IFRS 10 und des IAS 28 (2011) für den Fall der Veräußerung von Vermögenswerten an ein assoziiertes Unternehmen oder ein Gemeinschaftsunternehmen bzw. der Einlage von Vermögenswerten in ein assoziiertes Unternehmen oder ein Gemeinschaftsunternehmen.

Nach IFRS 10 hat ein Mutterunternehmen den Gewinn oder Verlust aus der Veräußerung eines Tochterunternehmens bei Verlust der Beherrschungsmöglichkeit in voller Höhe in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen. Demgegenüber verlangt der aktuell anzuwendende IAS 28.28, dass der Veräußerungserfolg bei Veräußerungstransaktionen zwischen einem Investor und einer At-Equity bewerteten Beteiligung – sei es ein assoziiertes Unternehmen oder ein Gemeinschaftsunternehmen – lediglich in der Höhe des Anteils der anderen an diesem Unternehmen zu erfassen ist.

Künftig soll der gesamte Gewinn oder Verlust aus einer Transaktion nur dann erfasst werden, wenn die veräußerten oder eingebrachten Vermögenswerte einen Geschäftsbetrieb im Sinne des IFRS 3 darstellen. Dies gilt unabhängig davon, ob die Transaktion als share oder asset deal ausgestaltet ist. Bilden die Vermögenswerte dagegen keinen Geschäftsbetrieb, ist lediglich eine anteilige Erfolgserfassung zulässig.

### **Amendments to IAS 12 – Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses**

Mit der Änderung an IAS 12 stellt das IASB klar, dass Abwertungen auf einen niedrigeren Marktwert von Schuldinstrumenten, die zum beizulegenden Zeitwert (fair value) bewertet werden, welche aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, zu abzugsfähigen temporären Differenzen führen.

Das IASB bekräftigt, dass eine temporäre Differenz in diesen Fällen entsteht. Das IASB bezieht sich ausdrücklich auf den Fall, dass der Verlust nicht realisiert wird und sich in Zukunft, bei Halten bis zur Endfälligkeit, umkehren wird, da das Schuldinstrument zum Nominalwert getilgt wird. Dies ist unabhängig davon, ob der Halter erwartet, das Schuldinstrument bis zur Endfälligkeit zu halten und somit den Nominalwert in voller Höhe zu erzielen.

Das IASB stellt außerdem klar, dass grundsätzlich für alle abziehbaren temporären Differenzen zusammen zu beurteilen ist, ob voraussichtlich künftig ausreichendes zu versteuerndes Einkommen erzielt wird, um diese nutzen und damit ansetzen zu können. Nur sofern und soweit das Steuerrecht zwischen verschiedenen Arten von steuerbaren Gewinnen unterscheidet, ist eine eigenständige Beurteilung vorzunehmen. Außerdem wird IAS 12 um Regeln und Beispiele ergänzt, die klarstellen, wie das künftige zu versteuernde Einkommen für die Bilanzierung aktiver latenter Steuern zu ermitteln ist.

## **Amendments to IAS 7 – Disclosure Initiative**

Die Änderungen zielen darauf ab, IAS 7 (Kapitalflussrechnungen) klarzustellen und die Informationen zu verbessern, die Abschlussadressaten in Bezug auf die Finanzierungstätigkeiten eines Unternehmens zur Verfügung gestellt werden und dadurch insbesondere die Adressaten von Abschlüssen in die Lage zu versetzen, Veränderungen in den Finanzschulden zu beurteilen.

Nach den Änderungen hat ein Unternehmen Angaben über die Änderungen solcher Finanzverbindlichkeiten zu machen, deren Einzahlungen und Auszahlungen in der Kapitalflussrechnung im Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit gezeigt werden. Dazugehörige finanzielle Vermögenswerte sind ebenfalls in die Angaben einzubeziehen (z.B. Vermögenswerte aus Absicherungsgeschäften).

## **Clarifications to IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers**

IFRS 15 Erlöse aus Verträgen mit Kunden (s.o.) tritt für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen. Um Probleme, die sich beim Übergang auf IFRS 15 ergeben können, rasch identifizieren und klären zu können, haben IASB und FASB eine gemeinsame Beratungsgruppe zum Übergang in Bezug auf Erlöserfassung eingerichtet. Die Erörterungen der Beratungsgruppe haben mögliche Abweichungen beim Verständnis der Anwender in Bezug auf einige Sachverhalte in IFRS 15 ergeben. Diese Sachverhalte wurden zwecks weiterer Beratung an IASB und FASB übergeben, und die beiden Boards haben sich jeweils entschlossen, einige Verbesserungen vorzuschlagen, um die Leitlinien in ihren Erlöserfassungsstandards klarzustellen.

## **Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions**

Da sich mangels konkreter Vorgaben im bisherigen IFRS 2 Interpretationsspielräume ergaben, hat das IASB am 20. Juni 2016 entsprechende Konkretisierungen veröffentlicht. Die Änderungen betreffen drei spezifische Bereiche, nämlich die Spezifizierung relevanter Ausübungsbedingungen bei anteilsbasierten Vergütungen mit Barausgleich, die Klassifizierung von anteilsbasierten Vergütungen mit Nettoausgleich sowie die Erläuterung der Bilanzierung einer Umgliederung von Vergütungen mit Barausgleich zu einem Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente.

## **Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts**

Die Änderungen sollen die unterschiedlichen Erstanwendungszeitpunkte von IFRS 9 und dem "neuen" IFRS 4 vor allem bei Unternehmen mit umfangreichen Versicherungsaktivitäten harmonisieren.

## **Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle**

Im Rahmen des jährlichen Verbesserungsprozesses wurden folgende Änderungen in den aufgeführten Standards implementiert:

- IFRS 1 (Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards): Streichung der befristeten Ausnahmen in den Paragraphen E3-E7, da sie jetzt ihren beabsichtigten Zweck erfüllt haben.
- IFRS 12 (Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen): Klarstellung, dass die im Standard genannten Angabepflichten (mit Ausnahme von IFRS 12.B10-B16) auch für Anteile gelten, die in den Anwendungsbereich von IFRS 5 fallen.
- IAS 28 (Anteile an assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen): Klarstellung, dass das Wahlrecht zur Bewertung einer Beteiligung an einem assoziierten oder Gemeinschaftsunternehmen, das von einer Wagniskapitalgesellschaft oder einem anderen qualifizierenden Unternehmen gehalten wird, je Beteiligung unterschiedlich ausgeübt werden kann.

## **IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration**

IFRIC 22 stellt zu IAS 21 (Auswirkungen von Wechselkursänderungen) klar, dass als Stichtag, auf den der Wechselkurs für in Fremdwährung erhaltene oder geleistete Anzahlungen zu ermitteln ist, der Zeitpunkt maßgeblich ist, an dem der aus der Vorauszahlung resultierende Vermögenswert bzw. die entsprechende Schuld erstmals erfasst wird.

#### Amendments to IAS 40: Transfers of Investment Property

Mit der Änderung von IAS 40 wird auch für noch nicht fertiggestellten Immobilien klargestellt, wann die Klassifikation als „als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien“ beginnt bzw. endet. Die bisher abschließend formulierte Aufzählung in IAS 40.57 gilt nun ausdrücklich als nicht abschließend, sodass auch im Bau oder Entwicklung befindliche Immobilien unter die Regelung fallen.

## 4. Konsolidierungskreis und Anteilsbesitz

Nachstehend ist eine Übersicht über die wesentlichen Tochterunternehmen des Konzerns und die Veränderungen im Konsolidierungskreis während des Geschäftsjahres 2016/2017 aufgeführt:

#### Vollkonsolidierte Unternehmen

	Sitz	Beteiligungsquote	
		31.03.2017	31.03.2016
BEAM Shop GmbH	Köln	100,000 %	100,000 %
BookRix GmbH & Co. KG	München	54,040 %	54,040 %
BuchPartner GmbH	Darmstadt	51,000 %	---
Daedalic Entertainment GmbH	Hamburg	51,000 %	51,000 %
oolipo AG (ehem. BEAM AG)	Köln	88,776 %	97,224 %
Blue Sky Tech Ventures Ltd.	London	---	0,000 %

#### *BuchPartner GmbH*

Mit notariellem Kaufvertrag vom 21. März 2016 hat die Bastei Lübbe AG an der in Darmstadt ansässigen BuchPartner GmbH („BuchPartner“) eine Beteiligung in Höhe von 51 % erworben. Demzufolge ist diese ab dem Geschäftsjahr 2016/2017 als vollkonsolidierte Gesellschaft in den Konzernabschluss einbezogen. Dies erfolgt in dem dafür neu geschaffenen Segment „Retail“. Der Kaufvertrag ist am 11. April 2016 wirksam geworden. Verkäufer waren die bisherigen Gesellschafter, die mit insgesamt 49 % am Unternehmen beteiligt bleiben. Der Mehrheitsbeteiligung an der BuchPartner GmbH liegt der Gedanke der nachhaltigen und deutlichen Verbesserung der Wettbewerbsposition im Bereich Distribution zugrunde. BuchPartner ist Marktführer im Bereich Vertrieb über Lebensmitteleinzelhandel und betreute zum Bilanzstichtag mehr als 4.000, Stand heute bereits rund 5.200 Märkte und beliefert über 2.500 Kunden im Aktionsbereich. Zum Kundenkreis von BuchPartner gehören nahezu sämtliche Top-Handelskonzerne, darunter die Edeka-Gruppe (Edeka und Marktkauf), die REWE-Gruppe (REWE und Penny), Kaufland, Famila, HIT, Saturn, Media Markt sowie Metro und Real. Die Fachmärkte stellen aus Sicht der Konzernführung einen großen Wachstumsbereich der Branche dar, an dem Bastei Lübbe durch das Engagement bei BuchPartner zukünftig partizipiert. Der Kaufpreis betrug TEUR 10.200 und wurde ausschließlich mit Zahlungsmitteln beglichen. Die angefallenen Anschaffungsnebenkosten wurden ergebniswirksam erfasst.

Entsprechend der durchgeführten Kaufpreisverteilung (purchase price allocation / PPA) ermitteln sich die zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung (1. April 2016) beizulegenden Zeitwerte (fair values) der Vermögenswerte und Schulden von BuchPartner wie folgt:

(TEUR)	Buchwerte bei Erwerb	Anpassung i.R.d. PPA	Fair Values
Immaterielle Vermögenswerte	75	7.540	7.615
Sachanlagen	1.079		1.079
Vorräte	11.418	1.515	12.933
Ford. aus Lieferungen und Leistungen	11.147		11.147
Zahlungsmittel und -äquivalente	5		5
Übrige Vermögenswerte	372		372
Latente Steuerverbindlichkeiten	0	-2.526	-2.526
Verb. aus Lieferungen und Leistungen	-8.533	-490	-9.023
Übrige kurzfristige Schulden	-10.749	-496	-11.245
<b>Nettoreinvermögen</b>	<b>4.814</b>	<b>5.543</b>	<b>10.357</b>
davon Anteile Minderheitsgesellschafter (49 %)			5.075
davon erworbener Anteil (51 %)			5.282
Anschaffungskosten			10.200
<b>Firmenwert</b>			<b>4.918</b>

Die Ergebnisse der PPA sind im vorliegenden Konzernabschluss berücksichtigt.

Bei den zu einem höheren Zeitwert bewerteten immateriellen Vermögenswerten handelt es sich um die mit dem Barwert des erwarteten Zukunftserfolgswertes bewerteten Kundenbeziehungen, die entsprechend der durchschnittlich erwarteten Nutzungsdauer auf zehn Jahre linear abgeschrieben werden.

Bei der Fair-Value-Bewertung der Vorräte wurden stille Reserven in Höhe der erwarteten Gewinnmargen im Auftragsbestand einerseits und den übrigen Vorräten andererseits aufgedeckt. Es wird davon ausgegangen, dass sich die stillen Reserven in den Vorräten im Laufe des Konzern-Geschäftsjahres realisiert haben.

Die verschiedenen Faktoren, die zur Erfassung des genannten Firmenwertes im Segment Retail geführt haben, sind im ersten Absatz dieses Abschnittes beschrieben.

BuchPartner hat im laufenden Geschäftsjahr mit TEUR 43.155 zum Konzernumsatz und mit TEUR -1.297 zum Konzernergebnis beigetragen (jeweils bezogen auf 100 % der Anteile).

Der Kaufpreis wurde über die Hausbanken, die auch den Konsortialkredit über 33 Mio. Euro gewähren, finanziert. Mit Datum vom 15. April 2016 wurde zu diesem Zweck ein Änderungsvertrag zum Konsortialdarlehensvertrag abgeschlossen, der eine Aufstockung des bestehenden Volumens um 10 Mio. Euro auf 43 Mio. Euro beinhaltet.

#### *Blue Sky Tech Ventures Ltd.*

Der Konzern hielt zu keinem Zeitpunkt Eigentumsanteile an dem strukturierten Unternehmen Blue Sky Tech Venture Ltd. Blue Sky ist ein in London ansässiges Unternehmen, dessen Gegenstand der Geschäftstätigkeit das Halten und Weiterentwickeln von Beteiligungen insbesondere an Gesellschaften, die im digitalen Bereich tätig sind, ist. Daneben strukturiert Blue Sky auch die gehaltenen Beteiligungen und unterstützt deren Finanzierung.

Basierend auf den Bedingungen der bis Ende November 2016 bestehenden vertraglichen Vereinbarungen und der Bilanzstruktur der Blue Sky, hatte der Konzern die Möglichkeit, die maßgeblichen Tätigkeiten dieses Unternehmens zu steuern sowie dessen wesentliche Erträge zu beeinflussen.

Zum 31. März 2015 hatte die Bastei Lübbe AG 55 % der Anteile an der damals noch als BEAM AG firmierenden Gesellschaft (heute oolipo AG, nachfolgend auch "oolipo") an die Blue Sky Tech Ventures Ltd., London, veräußert. Der vereinbarte Kaufpreis (TEUR 3.850) wurde mehrfach gestundet, zuletzt bis zum 30. November 2016.

Darüber hinaus hatte die Bastei Lübbe AG mit Kaufvertrag vom 17. September 2015 3 % der Anteile an der Daedalic Entertainment GmbH ("Daedalic") an Blue Sky verkauft. Der vereinbarte Kaufpreis (TEUR 750) wurde zuletzt ebenfalls bis zum 30. November 2016 gestundet.

Nachdem Blue Sky bis dahin den wesentlichen Teil der oolipo-Anteile nicht weiterveräußert und auch nur einen kleinen Teil des gestundeten Kaufpreises für die oolipo-Anteile gezahlt hatte, wurde am 28. November 2016 eine Aufhebungsvereinbarung getroffen, die unter anderem den Rückfall derjenigen Anteile an oolipo, die bis dahin nicht von einem Dritten erworben oder von Blue Sky selbst bezahlt waren, sowie des 3 %-Anteils an Daedalic von Blue Sky an die Bastei Lübbe AG regelte.

Mit dem Aufhebungsvertrag endet auch die Möglichkeit von Bastei Lübbe, irgendwelchen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit von Blue Sky auszuüben, sodass Blue Sky aus dem Konsolidierungskreis ausgeschieden ist und zu entkonsolidieren war. Im Zuge dessen gingen aus dem Konzernabschluss Vermögenswerte (Zahlungsmittel) in Höhe von TEUR 550 und Schulden (Ertragsteuerschulden) in Höhe von TEUR 180 ab.

#### *oolipo AG*

Im Juli 2016 wurden (für einen Verkaufspreis von TEUR 950) ursprünglich 5,278 % der Anteile an der oolipo AG durch Blue Sky an fremde Dritte weiter veräußert. Von diesen Aktien wurden 1,848 % im Dezember 2016 aus anderen Gründen wieder an die Bastei Lübbe AG zurückübertragen, sodass effektiv nur 3,430 % abgegangen sind (s. auch Angabe 30).

Im Rahmen der Aufhebungsvereinbarung wurde u.a. auch final abgestimmt, dass Blue Sky selbst Anteile an oolipo in Höhe von 5,018 % für einen Verkaufspreis von insgesamt TEUR 351 erworben hat, die mit der Entkonsolidierung von Blue Sky aus dem Konzern-Anteilsbesitz ausscheiden.

Somit beträgt der Konzernanteil an oolipo zum Bilanzstichtag noch 88,776 %.

#### **Nicht-beherrschende Anteile**

An den nachstehenden Tochterunternehmen bestehen wesentliche nicht-beherrschende Anteile.

	Sitz	Eigentumsanteile der nicht-beherrschenden Gesellschafter	
		31.03.2017	31.03.2016
BookRix GmbH & Co. KG	München	45,960 %	45,960 %
BuchPartner GmbH	Darmstadt	49,000 %	---
Daedalic Entertainment GmbH	Hamburg	49,000 %	49,000 %
oolipo AG (ehem. BEAM AG)	Köln	11,224 %	2,776 %
Blue Sky Tech Ventures Ltd.	London	---	100,000 %

Die folgende Tabelle zeigt zusammengefasste Finanzinformationen zu den genannten Tochterunternehmen (ggf. vor konzerninternen Eliminierungen):

(TEUR)	BuchPartner		Daedalic		oolipo		Blue Sky		BookRix	
	31.03.17	31.03.16	31.03.17	31.03.16	31.03.17	31.03.16	31.03.17	31.03.16	31.03.17	31.03.16
Langfristige Vermögenswerte	13.644	---	21.284	18.231	3.160	2.439	---	4.405	317	317
Kurzfristige Vermögenswerte	17.963	---	1.692	1.159	23	96	---	125	732	985
Langfristige Schulden	2.128	---	10.837	6.654	0	0	---	0	0	0
Kurzfristige Schulden	15.504	---	1.179	1.661	5.221	3.555	---	4.374	836	1.075
<b>Nettovermögen</b>	<b>13.975</b>	<b>---</b>	<b>10.960</b>	<b>11.075</b>	<b>-2.038</b>	<b>-1.020</b>	<b>---</b>	<b>156</b>	<b>213</b>	<b>227</b>
Nettovermögen, das den nicht-beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	4.438	---	2.968	3.024	-229	-29	---	156	-36	-29
Umsatzerlöse	43.155	---	9.855	7.765	0	313	0	0	2.027	2.376
Perioden- = Gesamtergebnis	-1.297	---	-114	627	-1.018	-1.389	-16	-149	-14	102
Gesamtergebnis, das den nicht-beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	-636	---	-56	307	-69	-13	-16	-149	-6	47

Daedalic und BuchPartner erzielten im Geschäftsjahr 2016/2017 einen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von TEUR 1.122 bzw. TEUR 5.187. Die Cashflows aus Investitions- und Finanzierungstätigkeit betragen TEUR -4.880 und TEUR 4.209 (Daedalic) bzw. TEUR -996 und TEUR -4.021 (BuchPartner).

Bis auf BuchPartner (Segment "Retail") sind sämtliche nicht-beherrschende Anteile dem Segment "Digital" zuzuordnen. BuchPartner hat im abgelaufenen Geschäftsjahr TEUR 1.000 an die Alt-Gesellschafter ausgeschüttet. Diese Eigenkapitalminderung wurde durch eine einseitige Einlage der Alt-Gesellschafter in die Kapitalrücklage ausgeglichen. Ansonsten hat es in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren keine Dividendenzahlungen vonseiten der genannten Tochterunternehmen gegeben.

## Sonstige Geschäftseinheiten

### LYX/INK

Zum 1. Juni 2016 hat die Bastei Lübbe AG das Belletristik-Label LYX vom Verlag EGMONT Publishing International im Rahmen eines asset deals übernommen. Mit dem Spezialisten für romantische Unterhaltung ergänzt Bastei Lübbe sein Angebot um eine weitere Erfolgsmarke. LYX gehört in diesem Bereich zu den absoluten Top-Imprints auf dem deutschen Buchmarkt. Damit engagiert sich Bastei Lübbe nach der Investition in BuchPartner erneut im klassischen Buchgeschäft. Im Zusammenhang mit LYX hat Bastei Lübbe mit INK ein weiteres Belletristik-Label von demselben Verkäufer erworben und übernimmt zudem die Lektorate der beiden Label. Bastei Lübbe plant, alle Bücher von LYX und INK in seinem Verlagsprogramm zu übernehmen und die erfolgreiche Zusammenarbeit mit allen Autoren und Lizenzgebern weiterzuführen.

Der Gesamt-Kaufpreis betrug TEUR 5.613 und wurde ausschließlich mit Zahlungsmitteln beglichen. Angefallene Anschaffungsnebenkosten wurden ergebniswirksam erfasst. Im Rahmen dieses asset deals wurden die folgenden Vermögenswerte übernommen (Schulden wurden nicht übernommen):

(TEUR)	Buchwerte bei Erwerb	Anpassung i.R.d. PPA	Fair Values
Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare	4.494	-2.152	2.342
Vorräte	3.771	-500	3.271
Nettoreinvermögen	8.265	-2.652	5.613
Anschaffungskosten			5.613
<b>Unterschiedsbetrag</b>			<b>0</b>

Auch dieser Kaufpreis wird über die Hausbanken finanziert. Das Bankenkonsortium hat mit Schreiben vom 30. Mai 2016 der Übernahme der Label zugestimmt und dafür zusätzlich 6 Mio. Euro Darlehen zur Verfügung gestellt.

LYX hat im laufenden Geschäftsjahr mit TEUR 7.436 zum Konzernumsatz beigetragen. Im Rahmen der Spartenergebnisrechnung der Bastei Lübbe AG ergibt sich für LYX ein EBIT von TEUR 2.221. Zinsen und Ertragsteuern werden im Rahmen dieser Berechnungen nicht den einzelnen Sparten zugeordnet, so dass für LYX kein Beitrag zum Konzern-Periodenergebnis angegeben werden kann. Die Ergebnisse der PPA sind im vorliegenden Konzernabschluss berücksichtigt.

#### **Nicht einbezogene Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und sonstige Beteiligungen**

Alle übrigen Tochterunternehmen und Beteiligungen werden nicht in den Konzernabschluss einbezogen, weil sie für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns – sowohl einzeln als auch in ihrer Gesamtheit – aufgrund ihrer Größe oder geringfügiger wirtschaftlicher Aktivität von untergeordneter Bedeutung sind bzw. weil der Muttergesellschaft - bis auf die gesetzlichen Minderheitsrechte - keine vertraglichen oder sonstigen Rechte zustehen, die zu einem maßgeblichen Einfluss auf die Gesellschaft führen. Die BHS Service GmbH erbringt ausschließlich Dienstleistungen gegenüber der BuchPartner GmbH. Bei einer Konsolidierung der Gesellschaft würde sich lediglich der Dienstleistungsaufwand im Konzern reduzieren und der Personalaufwand in gleicher Höhe erhöhen. Die Beteiligungsquoten an diesen Gesellschaften – mit Ausnahme den im Geschäftsjahr erworbenen Beteiligungen an der BHS Service GmbH, der CE Community Editions GmbH und der Räder GmbH – sind gegenüber dem Vorjahr jeweils unverändert. Sie wurden gemäß IAS 39 mit den fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt, da kein aktiver Markt existiert und sich die beizulegenden Zeitwerte nicht mit vertretbarem Aufwand ermitteln lassen.

Die unter den Finanzanlagen ausgewiesenen *Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen (Beteiligungsquote größer 50 %)* stellen sich zum Bilanzstichtag wie folgt dar:

	Sitz	Beteiligungsquote
Siebter Himmel Bastei Lübbe GmbH	Köln	100 %
Bastei Media GmbH	Erfurt	100 %
Bastei Lübbe International Ltd.	Hongkong / China	100 %
Bastei Ventures GmbH	Köln	100 %
Moravská Bastei MoBa s.r.o.	Brünn / Tschechien	90 %
BHS Service GmbH	Darmstadt	51 %
BookRix Verwaltungs-GmbH *	München	100 %
Daedalic Entertainment Studio West GmbH **	Düsseldorf	75 %

\* Tochtergesellschaft der BookRix GmbH & Co. KG

\*\* Tochtergesellschaft der Daedalic Entertainment GmbH

*Beteiligung an nicht konsolidierten Unternehmen (Beteiligungsquote 20 % bis 50 %)*

	Sitz	Beteiligungsquote
Bastei LLC	Santa Monica / USA	50 %
CE Community Editions GmbH	Köln	30 %
HPR Bild & Ton GmbH	Köln	25 %
Räder GmbH	Essen	20 %

Die sonstigen unter den Finanzanlagen ausgewiesenen Anteile an sonstigen Beteiligungen (Beteiligungsquote kleiner 20 %) bestehen zu beiden Bilanzstichtagen aus der Beteiligung an der "Das Kind" Filmproduktion GmbH & Co. KG, Berlin, sowie Beteiligungen (jeweils unter 5 %) an mehreren "GROSSO" Pressevertriebsgesellschaften, vorwiegend in Ostdeutschland.

## 5. Aufgegebener Geschäftsbereich

Am 24. November 2016 hat die Bastei Lübbe AG einen Vertrag zum Verkauf der Geschäftssparte Räder geschlossen. Darin wurde die Gründung der Räder GmbH mit Sitz in Bochum vereinbart, an der Bastei Lübbe 20 % und ein weiterer Gesellschafter 80 % der Anteile halten. Die Räder GmbH hat anschließend alle Markenrechte und assets der Geschäftssparte Räder zum 1. Januar 2017 für einen Gesamt-Kaufpreis von TEUR 14.322 von der Bastei Lübbe AG erworben und den Kaufpreis vollständig mit Zahlungsmitteln beglichen.

Das Segment "Non-Book" umfasste bis zum 31. Dezember 2016 insbesondere Geschenkartikel, die unter dem Label Räder vertrieben werden, sowie Merchandising und ähnliche Artikel. Außerdem gehörten die Aktivitäten der im Geschäftsjahr 2015/2016 veräußerten Beteiligung an der PRÄSENTA PROMOTION INTERNATIONAL GmbH, Solingen, ("Präsenta", At-Equity bewertet) diesem Segment an. Mit der Veräußerung der Geschäftssparte Räder zum 1. Januar 2017 gibt es dieses Segment im Bastei Lübbe-Konzern nicht mehr. Sämtliche Angaben zum Segment "Non-Book" für das Geschäftsjahr 2016/2017 beziehen sich daher nur auf den Neun-Monats-Zeitraum vom 1. April bis 31. Dezember 2016. Die Geschäftssparte Räder war zuvor nicht als aufgegebener Geschäftsbereich oder als zur Veräußerung gehalten eingestuft.

Ergebnis aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Erlöse (inkl. Bestandsveränderungen und sonstige betriebliche Erträge)	18.122	16.798
Aufwendungen (inkl. Abschreibungen und Finanzergebnis)	-16.702	-15.405
<b>Ergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.420</b>	<b>1.393</b>
Ertragsteueraufwendungen	-149	-442
<b>Ergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit, nach Steuern</b>	<b>1.271</b>	<b>951</b>
Ergebnis aus dem Verkauf des aufgegebenen Geschäftsbereiches	1.653	-1.375
Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Verkauf des aufgeg. Geschäftsbereiches	-441	0
Ertragsteuern auf den Gewinn aus dem Verkauf des aufgeg. Geschäftsbereiches	-127	0
<b>Gewinn aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich, nach Steuern</b>	<b>2.356</b>	<b>-424</b>
Ergebnis je Aktie (unverwässert = verwässert)	0,18	-0,03



Der Gewinn aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich ist in beiden Jahren vollständig den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzurechnen. Weitere Informationen zum Ergebnis können der Segmentberichterstattung (Angabe 35, Spalte "Non-Book") entnommen werden. Die dort erwähnten außerplanmäßigen Wertminderungen bzw. Wertaufholungen betreffen die folgenden Posten der Gesamtergebnisrechnung:

(TEUR)	Wertmind. 2016/2017	Wertaufhol. 2016/2017	Wertmind. 2015/2016	Wertaufhol. 2015/2016
Sonstige betriebliche Erträge		12		8
Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-7	2	-499	22
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-73		-18	
	<b>-80</b>	<b>14</b>	<b>-517</b>	<b>30</b>

Der aufgegebenen Geschäftsbereich erwirtschaftete im Geschäftsjahr einen Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von TEUR -328 (i Vj.: TEUR 353) und aus Investitionstätigkeit von TEUR 14.211 (i Vj.: TEUR -353). Aus der Finanzierungstätigkeit ergaben sich keine Cashflows.

Die Auswirkungen der Veräußerung auf die einzelnen Bilanzposten stellen sich wie folgt dar:

(TEUR)	01.01.2017
Immaterielle Vermögenswerte	-6.833
Sachanlagen	-567
Latente Steueransprüche	505
Vorräte	-5.774
<b>Netto-Vermögenswerte (und -Schulden)</b>	<b>-12.669</b>

Aus dem aufgegebenen Geschäftsbereich sind die folgenden Vermögenswerte und Schulden am Bilanzstichtag noch in den entsprechenden Posten der Konzernbilanz enthalten:

(TEUR)	31.03.2017
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	300
Finanzielle Vermögenswerte	170
<b>Vermögenswerte aus aufgegebenen Geschäftsbereichen</b>	<b>470</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	26
Finanzielle Verbindlichkeiten	485
<b>Schulden aus aufgegebenen Geschäftsbereichen</b>	<b>511</b>

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben in der Regel Zahlungsziele von 90 Tagen und länger. Sowohl Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen als auch die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Buchwerte entsprechen aufgrund der kurzen Laufzeiten den beizulegenden Zeitwerten. Mit nennenswerten Zahlungsausfällen aus diesem Bereich wird nicht gerechnet.

Die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten betreffen jeweils die Räder GmbH und Forderungen bzw. Schulden im Rahmen der endgültigen Abrechnung der Übernahme des Geschäftsbetriebs Räder.

## 6. Immaterielle Vermögenswerte

(TEUR)	Geschäfts- und Firmenwerte	Selbst geschaffene immat. Verm.werte	Sonstige immat. Vermögenswerte	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
<b>Anschaffungs-/ Herstellungskosten</b>					
Stand 1.4.2015	7.858	6.010	17.415	1.645	32.928
Zugänge	0	2.927	613	4.724	8.264
Umgliederungen	0	0	650	-650	0
Abgänge	0	0	-30	-2	-32
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>7.858</b>	<b>8.937</b>	<b>18.648</b>	<b>5.717</b>	<b>41.160</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen u. Wertminderungen</b>					
Stand 1.4.2015	0	811	5.463	0	6.274
Abschreibungen	0	1.127	1.726	0	2.853
Abgänge	0	0	-2	0	-2
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>0</b>	<b>1.938</b>	<b>7.187</b>	<b>0</b>	<b>9.125</b>
<b>Buchwerte</b>					
Stand 1.4.2015	7.858	5.199	11.952	1.645	26.654
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>7.858</b>	<b>6.999</b>	<b>11.461</b>	<b>5.717</b>	<b>32.035</b>
<b>Anschaffungs-/ Herstellungskosten</b>					
Stand 1.4.2016	7.858	8.937	18.648	5.717	41.160
Zugänge aus Erstkonsolidierungen	4.918	0	7.615	0	12.533
Zugänge	0	3.528	890	2.097	6.515
Umgliederungen	0	0	2.872	-2.872	0
Abgänge	-1.297	0	-6.912	0	-8.209
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>11.479</b>	<b>12.465</b>	<b>23.113</b>	<b>4.942</b>	<b>51.999</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen u. Wertminderungen</b>					
Stand 1.4.2016	0	1.938	7.187	0	9.125
Abschreibungen	0	1.407	2.903	2	4.312
Abgänge	0	0	-1.372	0	-1.372
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>0</b>	<b>3.345</b>	<b>8.718</b>	<b>2</b>	<b>12.065</b>
<b>Buchwerte</b>					
Stand 1.4.2016	7.858	6.999	11.461	5.717	32.035
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>11.479</b>	<b>9.120</b>	<b>14.395</b>	<b>4.940</b>	<b>39.934</b>

Zum Bilanzstichtag verteilen sich die Buchwerte der Firmenwerte wie folgt auf die entsprechenden zahlungsmittel-generierenden Einheiten und Segmente:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
<b>Segment Buch</b>		
Eichborn	35	35
	35	35
<b>Segment Retail</b>		
BuchPartner	4.918	---
	4.918	0
<b>Segment Digital</b>		
Daedalic	4.903	4.903
BEAM	550	550
BookRix	291	291
	5.744	5.744
<b>Segment Non-Book</b>		
Räder	---	1.297
	0	1.297
<b>Romanhefte und Rätselmagazine</b>		
PMV	782	782
	782	782
	<b>11.479</b>	<b>7.858</b>

In den sonstigen immateriellen Vermögenswerten war im Vorjahr unter anderem die im Rahmen der Kaufpreisverteilung identifizierte Marke "Räder" mit TEUR 4.864 enthalten (Segment Non-Book), für die eine Nutzungsdauer nicht bestimmbar war, da sie bereits seit Jahrzehnten genutzt wurde und auch eine Abnutzung der Marke in Zukunft nicht erwartet wurde und die deshalb nicht planmäßig abgeschrieben, sondern – wie die Firmenwerte – mindestens einmal jährlich einem Impairment-Test unterzogen wurde. Mit dem Verkauf der Geschäftseinheit Räder ist auch dieser Vermögenswert zum 1. Januar 2017 abgegangen.

Darüber hinaus werden vor allem Titel- und Markenrechte, die auf eine Nutzungsdauer von acht bis 15 Jahren abgeschrieben werden, zum Bilanzstichtag mit insgesamt TEUR 1.536 (i. Vj.: TEUR 2.497), selbsterstellte Computerspiele, die linear über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren abgeschrieben werden, mit TEUR 9.121 (i. Vj.: TEUR 6.999) sowie die im Rahmen der Erstkonsolidierung der BuchPartner GmbH zum 1. April 2016 identifizierten Kundenbeziehungen (TEUR 6.786), die linear über zehn Jahre abgeschrieben werden, ausgewiesen. Die wesentlichen Einzelposten der Titel- und Markenrechte haben eine Restnutzungsdauer von 11 bis 12 Jahren. Außerdem sind in den geleisteten Anzahlungen Ausgaben für die Entwicklung der Streaming-Plattform oolipo in Höhe von TEUR 3.119 (i. Vj.: TEUR 2.422) enthalten, auf die noch keine regelmäßigen Abschreibungen vorgenommen werden, da das Produkt erst Ende März 2017 gelauncht wurde. Regelmäßige Abschreibungen darauf werden ab dem 1. April 2017 über eine erwartete Nutzungsdauer von fünf Jahren linear vorgenommen. Die übrigen Beträge betreffen im Wesentlichen Software und Lizenzen, die über drei bis fünf Jahre abgeschrieben werden. Deren Buchwert zum Bilanzstichtag beträgt TEUR 6.073 (i. Vj.: TEUR 8.964).

In beiden Geschäftsjahren waren keine außerplanmäßigen Wertminderungen auf Firmenwerte oder sonstige immaterielle Vermögenswerte vorzunehmen.

Immaterielle Vermögenswerte dienen – wie im Vorjahr – nicht als Sicherheiten.

## 7. Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare

(TEUR)	Vorausgez. Autorenhonorare	Geleistete Anzahlungen	Gesamt
<b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>			
Stand 1.4.2015	28.537	3.163	31.700
Zugänge	3.920	6.003	9.923
Abgänge	-3.316	-10	-3.326
Umgliederungen	3.849	-3.849	0
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>32.990</b>	<b>5.307</b>	<b>38.297</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b>			
Stand 1.4.2015	7.457	78	7.535
Abschreibungen	6.440	0	6.440
Wertminderungen	729	5	734
Abgänge	-3.316	0	-3.316
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>11.310</b>	<b>83</b>	<b>11.393</b>
<b>Buchwerte</b>			
Stand 1.4.2015	21.080	3.085	24.165
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>21.680</b>	<b>5.224</b>	<b>26.904</b>
<b>Anschaffungs-/Herstellungskosten</b>			
Stand 1.4.2016	32.990	5.307	38.297
Zugänge	16.658	5.530	22.188
Abgänge	-1.085	-182	-1.267
Umgliederungen	5.100	-5.100	0
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>53.663</b>	<b>5.555</b>	<b>59.218</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b>			
Stand 1.4.2016	11.310	83	11.393
Abschreibungen	6.336	0	6.336
Wertminderungen	5.463	70	5.533
Wertaufholungen	-335	0	-335
Abgänge	-1.085	0	-1.085
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>21.689</b>	<b>153</b>	<b>21.842</b>
<b>Buchwerte</b>			
Stand 1.4.2016	21.680	5.224	26.904
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>31.974</b>	<b>5.402</b>	<b>37.376</b>

Sämtliche Aufwendungen im Zusammenhang mit vorausgezählten Autorenhonoraren und geleisteten Anzahlungen darauf – inkl. Abschreibungen, Wertminderungen und Wertaufholungen – werden innerhalb des Materialaufwandes unter "Aufwendungen für Honorare und Abschreibungen auf Autorenhonorare" erfasst. Im Bestand vorausgezahlter Autorenhonorare sind zwei Manuskripte für ein veröffentlichtes und ein noch zu veröffentlichendes (i. Vj.: ein veröffentlichtes) Buch eines namhaften Autors mit einem Buchwert von rd. TEUR 7.400 (i. Vj.: TEUR 1.500) enthalten. Deren voraussichtlicher Amortisationszeitraum beträgt zwischen zwei und vier (i. Vj.: ein und zwei) Jahren.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren außerplanmäßige Wertminderungen in Höhe von TEUR 5.533 (i. Vj. TEUR 734) vorzunehmen soweit davon auszugehen war, dass die künftig verrechenbaren Absatzhonorare der betroffenen Manuskripte die noch aktivierten Beträge nicht decken werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Wertaufholungen in Höhe von TEUR 335 (i. Vj. TEUR 0) auf vorausgezahlte Autorenhonorare insoweit vorgenommen, als künftig verrechenbare Absatzhonorare der betroffenen Manuskripte die noch aktivierten Beträge decken werden. Wesentliche Teile der Wertminderungen und die Wertaufholungen basieren auf Änderungen der Einschätzungen zukünftig erwarteter Umsatzerlöse.

## 8. Sachanlagen

(TEUR)	Grundstücke und Gebäude	Techn. Anlagen und Maschinen	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Anlagen im Bau	Gesamt
<b>Anschaffungs-/ Herstellungskosten</b>					
Stand 1.4.2015	1.431	61	6.915	5	8.412
Zugänge	185	3	534	78	800
Umgliederungen	53	0	30	-83	0
Abgänge	0	0	-266	0	-266
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>1.669</b>	<b>64</b>	<b>7.213</b>	<b>0</b>	<b>8.946</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b>					
Stand 1.4.2015	430	36	4.518	0	4.984
Abschreibungen	188	6	821	0	1.015
Abgänge	0	0	-260	0	-260
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>618</b>	<b>42</b>	<b>5.079</b>	<b>0</b>	<b>5.739</b>
<b>Buchwerte</b>					
Stand 1.4.2015	1.001	25	2.397	5	3.428
<b>Stand 31.3.2016</b>	<b>1.051</b>	<b>22</b>	<b>2.134</b>	<b>0</b>	<b>3.207</b>
<b>Anschaffungs-/ Herstellungskosten</b>					
Stand 1.4.2016	1.669	64	7.213	0	8.946
Zugänge aus Erstkonsolidierungen	152	0	924	2	1.078
Zugänge	82	2	962	7	1.053
Umgliederungen	0	0	0	0	0
Abgänge	-311	-28	-3.386	0	-3.725
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>1.592</b>	<b>38</b>	<b>5.713</b>	<b>9</b>	<b>7.352</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen</b>					
Stand 1.4.2016	618	42	5.079	0	5.739
Abschreibungen	220	5	898	0	1.123
Abgänge	-213	-20	-2.824	0	-3.057
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>625</b>	<b>27</b>	<b>3.153</b>	<b>0</b>	<b>3.805</b>
<b>Buchwerte</b>					
Stand 1.4.2016	1.051	22	2.134	0	3.207
<b>Stand 31.3.2017</b>	<b>967</b>	<b>11</b>	<b>2.560</b>	<b>9</b>	<b>3.547</b>

In den Sachanlagen sind Vermögenswerte in Höhe von TEUR 421 (i. Vj.: TEUR 590) enthalten, deren zugrunde liegende Miet-, Pacht- oder Leasingverträge aufgrund der angewandten IFRS-Kriterien als Finanzierungsleasingverträge zu charakterisieren und deshalb beim wirtschaftlichen Eigentümer zu bilanzieren sind. Bei diesen Vermögenswerten handelt es sich um Betriebs- und Geschäftsausstattung (Büroausstattung). Zu den entsprechenden Verbindlichkeiten wird auf Angabe 20 verwiesen.

Auf die geleaste und aktivierten Vermögenswerte des Sachanlagevermögens entfallen im Berichtsjahr – wie im Vorjahr – keine Zugänge sowie Abschreibungen in Höhe von TEUR 73 (i. Vj.: TEUR 168).

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren keine außerplanmäßigen Wertminderungen vorzunehmen. Sämtliche Abschreibungen auf Sachanlagen sind in der Gesamtergebnisrechnung in der Position "Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und auf Sachanlagen" enthalten.

Sachanlagen dienen – wie im Vorjahr – nicht als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten.

## 9. Finanzielle Vermögenswerte

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
<b>Langfristige (Finanzanlagen)</b>		
Anteile an verbundenen Unternehmen	635	635
Anteile an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen	494	332
Sonstige Beteiligungen	106	108
Darlehen an assoziierte Unternehmen	2.835	0
Sonstige Ausleihungen	310	380
	<b>4.380</b>	<b>1.455</b>
<b>Kurzfristige</b>		
Forderungen gegen assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen	328	252
Forderungen gegen sonstige Beteiligungen	42	0
Forderungen aus Factoring	1.446	2.431
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	828	715
Debitorische Kreditoren	353	24
Forderung Eichborn AG (Insolvenz)	102	252
Lieferantenboni	103	94
Übrige	536	807
	<b>3.738</b>	<b>4.575</b>

Das Darlehen an sonstige Beteiligungen betrifft die Räder GmbH mit einer festen Laufzeit bis 31. Dezember 2024 und einer Verzinsung von 6 % p.a. Zins- und Tilgungsleistungen erfolgen erstmals zum 31. Dezember 2018.

Forderungen der Bastei Lübbe AG in Höhe von TEUR 8.750 (i. Vj.: TEUR 8.448) wurden an die Vereinigte Verlagsauslieferung arvato media GmbH (VVA), Gütersloh, im Rahmen von Factoring-Vereinbarungen veräußert. Da es sich um "unechtes" Factoring handelt (das Ausfallrisiko ist nicht auf den Factor übergegangen), werden die noch nicht bezahlten Forderungen, über die Bastei Lübbe keine Verfügungsmacht mehr besitzt, weiter unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen. In den finanziellen Vermögenswerten werden diejenigen Forderungen gezeigt, die von den Kunden bereits bezahlt, aber vom Factor noch nicht an Bastei Lübbe weitergeleitet wurden (TEUR 946). Zahlungen des Factors aus dem Erwerb von Forderungen, die am Bilanzstichtag noch bestehen, werden in den finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen (TEUR 6.056, s. Angabe 19).

Darüber hinaus hat die BuchPartner GmbH (Segment Retail) einen "echten" Factoring-Vertrag abgeschlossen, durch den zum Bilanzstichtag TEUR 10.000 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an den Factor übertragen wurden. Beim Ankauf hat der Factor einen Betrag in Höhe von TEUR 500 (Buchwert = Zeitwert), als sogenannte Verwässerungsreserve einbehalten, die ebenfalls in den oben genannten Forderungen aus Factoring enthalten ist und unter den kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen wird. Zum Rückkauf der übertragenen Forderungen müsste BuchPartner dementsprechend TEUR 9.500 aufwenden. Das maximale Risiko aus diesem anhaltenden Engagement in Form einer Entschädigungsvorriskoabsicherung beträgt TEUR 200. Als Sicherheit wurde ein Bankkonto verpfändet (Saldo am 31. März 2017: TEUR 161).

In den Forderungen gegen assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen sind insbesondere ein verzinsliches Darlehen gegenüber der HPR Bild & Ton GmbH, Köln, mit TEUR 250 (i. Vj.: TEUR 250) enthalten.

Die Forderung Eichborn AG betrifft die von Bastei Lübbe vorfinanzierten Sozialplanaufwendungen der unter Insolvenzverwaltung stehenden Gesellschaft. Bastei Lübbe hat die Vorfinanzierung übernommen, damit das zwischen dem Insolvenzverwalter und dem Betriebsrat der Eichborn AG ausgehandelte Gesamtvolumen des Sozialplans nicht unter die relative Beschränkung des § 123 Abs. 2 InsO fällt und die Arbeitnehmer unmittelbar nach Beendigung ihres Arbeitsverhältnisses die ihnen zustehende Abfindung erhalten. Im Gegenzug hat sich die Bastei Lübbe KG die Ansprüche der Arbeitnehmer gegen den Insolvenzverwalter auf die Sozialplanforderungen abtreten lassen.

Die finanziellen Vermögenswerte waren an den Abschlussstichtagen weder überfällig noch wertgemindert. Es bestehen keine Anhaltspunkte dafür, dass ein Ausfall von finanziellen Vermögenswerten droht.

Die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte sind innerhalb eines Jahres zur Zahlung fällig.

## 10. Ertragsteueransprüche und -schulden

In der Bilanz sind die folgenden Ertragsteueransprüche beziehungsweise -schulden separat ausgewiesen:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
Latente Steueransprüche	3.139	2.002
Forderungen aus Ertragsteuern	410	0
Latente Steuerverbindlichkeiten	-4.271	-2.286
Ertragsteuerschulden	-175	-2.513
<b>Saldo</b>	<b>-897</b>	<b>-2.797</b>

Die laufenden Steuererstattungsansprüche und Steuerschulden betreffen – wie im Vorjahr – im Wesentlichen inländische Gewerbe- und Körperschaftsteuer.

Die bilanzierten latenten Steuern können gemäß ihrer Verursachung den einzelnen Bilanzposten wie folgt zugeordnet werden:

(TEUR)	31.03.2017		31.03.2016	
	aktive latente Steuern	passive	aktive latente Steuern	passive
Übrige immaterielle Vermögenswerte	2.974	5.507	1.944	2.901
Sachanlagen		136		192
Finanzanlagen	16	37	74	32
Autorenlizenzen		0		242
Vorräte	118			
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		74	670	144
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte				79
Altersteilzeitverpflichtungen	1		1	
Finanzielle Verbindlichkeiten	46	64	35	50
Steuerliche Verlustvorträge	1.531		632	
	<b>4.686</b>	<b>5.818</b>	<b>3.356</b>	<b>3.640</b>
Saldierung	-1.547	-1.547	-1.354	-1.354
	<b>3.139</b>	<b>4.271</b>	<b>2.002</b>	<b>2.286</b>

Latente Steueransprüche auf Verlustvorträge betreffen – wie im Vorjahr – die Daedalic Entertainment GmbH, und die BEAM Shop GmbH. Aus der oolipo AG und der BookRix GmbH & Co. KG waren latente Steueransprüche auf Verlustvorträge in Höhe von insgesamt TEUR 1.962 (i. Vj. TEUR 1.132) nicht zu bilden, da deren Realisierung nach den von IAS 12 geforderten Wahrscheinlichkeiten als nicht hinreichend sicher angesehen wird. Bei der Muttergesellschaft und der BuchPartner GmbH bestehen keine steuerlichen Verlustvorträge. Allerdings ist für den in den Monaten Januar bis März 2017 bei der BuchPartner GmbH aufgelaufenen Verlust eine aktive Steuerabgrenzung in Höhe von TEUR 213 aktiviert, die sich in den kommenden Monaten ihres kalendergleichen Geschäftsjahres 2017 voraussichtlich ausgleichen wird.

Latente Steuerverbindlichkeiten sind insoweit mit entsprechenden -ansprüchen saldiert, wie sie dasselbe Steuersubjekt und dieselbe Steuerbehörde betreffen.

Die Veränderung der latenten Steuern lässt sich wie folgt auf die latenten Steuern der Gewinn- und Verlustrechnung überleiten:

(TEUR)	31.03.2017		31.03.2016	
Latente Steueransprüche 1.4.	2.002		1.486	
Latente Steuerschulden 1.4.	-2.286	-284	-2.523	-1.037
Latente Steueransprüche 31.3.	3.139		2.002	
Latente Steuerschulden 31.3.	-4.271	-1.132	-2.286	-284
= Veränderung des Saldos		-848		753
+/- Ab-/Zugang aus Konsolidierungskreisänderungen		2.019		0
<b>= Latentes Steuerergebnis lt. GuV</b>		<b>1.171</b>		<b>753</b>

Darüber hinaus verweisen wir auf die Erläuterungen zu den Ertragsteueraufwendungen in Angabe 32.

## 11. Vorräte

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	638	338
Unfertige Erzeugnisse	583	779
Fertige Erzeugnisse	19.863	18.647
Handelswaren	9.074	14
Geleistete Anzahlungen auf Vorräte	20	563
	<b>30.178</b>	<b>20.341</b>

Von den am Bilanzstichtag ausgewiesenen Vorräten sind TEUR 12.711 (i. Vj.: TEUR 4.776) zum Nettoveräußerungswert bilanziert.

Die außerplanmäßigen Wertminderungen auf Vorräte betragen im Geschäftsjahr TEUR 5.307 (i. Vj.: TEUR 3.084), die Wertaufholungen im selben Zeitraum TEUR 478 (i. Vj.: TEUR 673). Die erfassten Wertaufholungen basieren im Wesentlichen auf gegenüber dem Vorjahresstichtag verbesserten Absatzerwartungen.

## 12. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
<b>Forderungen gegen</b>		
Dritte	20.980	19.520
abzgl. Abzinsung langfristige	-57	-65
abzgl. Wertberichtigungen	-224	-117
	<b>20.699</b>	<b>19.338</b>

Die langfristigen Forderungen gegen einen Kunden in Höhe von TEUR 1.192 (i. Vj.: TEUR 1.134) sind, da keine Verzinsung vereinbart wurde, auf den Barwert von TEUR 1.135 (i. Vj.: TEUR 1.069) abgezinst. Alle übrigen ausgewiesenen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind innerhalb eines Jahres fällig und werden im kurzfristigen Bereich ausgewiesen.



Auf Forderungen in Höhe von TEUR 281 (i. Vj.: TEUR 155) wurden Wertberichtigungen vorgenommen. Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Stand zum 01.04.	117	112
Zugang Konsolidierungskreisänderungen	133	0
Inanspruchnahme	-8	-2
Auflösung	-82	-9
Zuführung	64	16
	<b>224</b>	<b>117</b>

Zum 31. März 2017 war ein Forderungsbestand in Höhe von TEUR 16.349 (i. Vj.: TEUR 16.734) weder wertgemindert noch überfällig. Hier gibt es zum Abschlussstichtag keine Anzeichen, dass die Kunden ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Die am Bilanzstichtag in Zahlungsverzug befindlichen, aber nicht wertgeminderten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen waren in folgenden Zeitspannen überfällig:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
bis 30 Tage	2.322	1.990
31 bis 90 Tage	665	389
91 bis 180 Tage	626	138
181 Tage bis ein Jahr	91	36
mehr als ein Jahr	591	13
	<b>4.295</b>	<b>2.566</b>

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen dienen am Abschlussstichtag – wie im Vorjahr – nicht als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten.

## 13. Sonstige Forderungen und Vermögenswerte

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
Sonstige Rechnungsabgrenzungen	743	910
Umsatzsteuererstattungsansprüche	230	380
Übrige	4	40
	<b>977</b>	<b>1.330</b>

Alle Beträge sind innerhalb eines Jahres realisierbar.

## 14. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
Guthaben bei Kreditinstituten		
Sichteinlagen und Festgelder	1.178	577
Kassenbestand	25	16
	<b>1.203</b>	<b>593</b>

Dieser Posten unterliegt keinerlei Eigentums- oder Verfügungsbeschränkungen, mit Ausnahme eines Bankkontos der BuchPartner GmbH, das als Sicherheit im Rahmen eines "echten" Factoringvertrages verpfändet wurde (Saldo am Bilanzstichtag: TEUR 161).

## 15. Eigenkapital

Seit der Börseneinführung im Oktober 2013 besteht das Grundkapital der Muttergesellschaft aus 13.300.000 Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je 1,00 Euro, also insgesamt 13.300.000,00 Euro.

Im Zuge der Börseneinführung und im Oktober 2014 hat die Muttergesellschaft eigene Aktien erworben, basierend auf der durch die Hauptversammlung vom 10. September 2013 erteilten Ermächtigung. Nachdem im Juli 2015 100 Stück der bis dahin gehaltenen 100.000 Stück eigener Aktien an einen Autor unentgeltlich übertragen wurden, um dessen Bindung zu Bastei Lübbe zu stärken, beträgt die Anzahl der eigenen Aktien somit zum Bilanzstichtag noch 99.900 Stück. Die erworbenen Aktien können zu allen gesetzlich zulässigen Zwecken verwendet werden. Demzufolge befinden sich am Bilanzstichtag 13.200.100 Stück ausgegebene und voll eingezahlte, nennwertlose Aktien der Bastei Lübbe AG im Umlauf. Die Entwicklung der Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien im angelaufenen Geschäftsjahr stellt sich wie folgt dar:

(Stück)	2016/2017	2015/2016
Stand am 1. April	13.200.100	13.200.000
Erwerb eigener Aktien	0	0
Ausgabe von Aktien (unentgeltlich)	0	100
Stand am 31. März	<b>13.200.100</b>	<b>13.200.100</b>

Im Zuge der Teilveräußerungen von oolipo - ohne Änderung des Status als vollkonsolidierte Gesellschaft - sind die Veräußerungen der betroffenen Anteile gemäß IFRS 10 als reine Eigenkapitaltransaktionen darzustellen. Dabei sind die Differenzen zwischen dem jeweiligen anteiligen Eigenkapital und der jeweiligen erhaltenen Gegenleistung gegen die auf die Anteilseigner des Mutterunternehmens entfallenden Konzernrücklagen zu verrechnen. Dazu steht im Konzernabschluss der Bastei Lübbe AG nur die Kapitalrücklage zur Verfügung. Die Entwicklung der Kapitalrücklage, inkl. der Verrechnung der genannten Differenzen, kann der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung entnommen werden.

Der Bilanzgewinn setzt sich aus dem Jahresüberschuss und dem Ergebnisvortrag zusammen. Der Ergebnisvortrag beinhaltet – wie im Vorjahr – Beträge in Höhe von TEUR 1.920 aus den im Rahmen der Erstellung der IFRS-Eröffnungsbilanz zum 1. April 2011 erfolgten Neu- bzw. Umbewertungen sowie die vom handelsrechtlichen Ergebnis abweichenden erfolgswirksam erfassten Erträge und Aufwendungen der Vorjahre.

Vorstand und Aufsichtsrat werden der ordentlichen Hauptversammlung am 22. November 2017 eine vorübergehende Aussetzung der Dividendenausschüttung vorschlagen. Auf Basis des handelsrechtlichen Jahresabschlusses 2016/2017 der Bastei Lübbe AG wird ein Bilanzgewinn in Höhe von 1.091.912,12 Euro ausgewiesen, der auf neue Rechnung vorgetragen werden soll.

Gemäß Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung am 30. November 2016 wurde für das Geschäftsjahr 2015/2016 aus dem Bilanzgewinn der Bastei Lübbe AG eine Dividende von 0,10 Euro je dividendenberechtigte Stückaktie (ausschließlich Stammaktien) an die Aktionäre ausgeschüttet (insgesamt TEUR 1.320). Die zum Zeitpunkt der Beschlussfassung von der Gesellschaft gehaltenen eigenen Aktien sind gemäß § 71b AktG nicht dividendenberechtigt. Darüber hinaus wurde beschlossen, den verbliebenen Bilanzgewinn der Bastei Lübbe AG in Höhe von TEUR 1.191 auf neue Rechnung vorzutragen.

Gemäß Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung am 30. November 2016 wurde der Vorstand für die Dauer von zwei Jahren vom Tag der Eintragung von § 7 der Satzung im Handelsregister an ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig gegen Bareinlagen um bis zu insgesamt EUR 1.330.000,00 durch Ausgabe von neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2016).

Die Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter betreffen diejenigen Eigenkapitalanteile, die auf die Minderheitsgesellschafter von Daedalic, oolipo, Blue Sky und BookRix entfallen und haben sich im abgelaufenen Konzerngeschäftsjahr wie folgt entwickelt:

(TEUR)	BuchPartner	Daedalic	oolipo	Blue Sky	BookRix	Gesamt
Stand 01.04.2016	0	3.024	-29	156	-29	3.122
Zugang durch Konsolidierungskreisänderungen	5.075					5.075
Zugang durch Anteilsveräußerungen			-131	581		450
anteiliges Periodenergebnis	-636	-56	-69	-16	-6	-783
abzgl. Dividendenzahlungen						0
Abgang durch Konsolidierungskreisänderungen				-721		-721
<b>Stand 31.03.2017</b>	<b>4.439</b>	<b>2.968</b>	<b>-229</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>7.143</b>

## 16. Ergebnis je Aktie

Bei der Berechnung des Ergebnisses je Aktie (-0,16 Euro/Aktie, i. Vj.: -0,04 Euro/Aktie) wurden das auf die Aktionäre der Muttergesellschaft entfallende Periodenergebnis und die Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien (13.200.100 Stück, i. Vj.: 13.200.096 Stück) als gewichteter Durchschnitt unter Verrechnung der von der Gesellschaft gehaltenen eigenen Aktien angesetzt.

Ein Verwässerungseffekt ist weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr zu berücksichtigen.

## 17. Altersteilzeitverpflichtungen

Bastei Lübbe hat mit verschiedenen Mitarbeitern eine Altersteilzeit (ATZ) gemäß Tarifvertrag (Blockmodell) vereinbart. Danach wird die während der Gesamtdauer des ATZ-Arbeitsverhältnisses anfallende Arbeitszeit so verteilt, dass sie in der ersten Hälfte des ATZ-Arbeitsverhältnisses voll erbracht wird. In der zweiten Hälfte sind die Mitarbeiter bei Weiterzahlung des ATZ-Entgeltes (Arbeitsentgelt für die Altersteilzeit zuzüglich Aufstockung) von der Arbeit freigestellt.

Die Nettoverbindlichkeit entwickelte sich wie folgt:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2013
Barwert der ATZ-Verpflichtung	66	184	393	674	843
Zeitwert des Planvermögens	-24	-155	-274	-418	-519
	<b>42</b>	<b>29</b>	<b>119</b>	<b>256</b>	<b>324</b>

Der Barwert der ATZ-Verpflichtung hat sich wie folgt verändert:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Stand zum 1. April	184	393
Dienstzeitaufwand	0	0
Zinsaufwand	0	0
Zahlungen	-117	-191
Versicherungsmathematische Gewinne ("·") / Verluste	-1	-18
<b>Stand zum 31. März</b>	<b>66</b>	<b>184</b>

Die voraussichtlich im folgenden Geschäftsjahr fälligen Zahlungen betragen TEUR 66 (i. Vj.: TEUR 117). Das ATZ-Modell wird im folgenden Geschäftsjahr auslaufen und damit beendet.

Der Zinsaufwand wird – verrechnet mit dem saldierten Ertrag aus dem Planvermögen – im Finanzergebnis ausgewiesen, die übrigen Aufwendungen sind im Personalaufwand enthalten.

Die zurückgestellten Verpflichtungen sind durch eine Rückdeckungsversicherung, die an die Arbeitnehmer verpfändet ist, abgesichert. Das Kapital der Rückdeckungsversicherung ist entsprechend als Plan asset im Sinne des IAS 19 einzustufen.

Der Zeitwert des Planvermögens hat sich wie folgt entwickelt:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Stand zum 1. April	155	274
Einzahlungen	0	0
Auszahlungen	-136	-128
saldierter Ertrag	5	9
<b>Stand zum 31. März</b>	<b>24</b>	<b>155</b>

Das Planvermögen besteht aus Rückdeckungsversicherungen bei einem Lebensversicherungsunternehmen. Die Einzahlungen werden in der aktiven Phase der ATZ geleistet. In der passiven Phase der ATZ werden die Auszahlungen getätigt. Die Anlage der Vermögenswerte erfolgt im allgemeinen Deckungsstock des Lebensversicherungsunternehmens. Es gelten die Restriktionen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Bei den Zeitwertkonten handelt es sich um klassische Versicherungen ohne Fondsanlagen. Der Ertrag aus diesen Rückdeckungsversicherungen ergibt sich aus dem festen Garantiezins (0,90 %, i. Vj.: 1,25 %) sowie aus der variablen, jährlich festzusetzenden Überschussbeteiligung der Versicherer, die aus Risiko- oder Kostengewinnen sowie aus dem Ertrag der den Versicherungsverträgen zu Grunde liegenden Kapitalanlage resultiert. Die von dem Lebensversicherungsunternehmen geltend gemachten Kostenbeiträge sind dabei saldiert.

## 18. Sonstige Rückstellungen

Die neben den in der vorhergehenden Angabe erläuterten Altersteilzeitverpflichtungen bilanzierten Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

(TEUR)	Stand 01.04.2016	Änderung Kons.kreis	Inanspruch- nahme	Auflösung	Zuführung	Stand 31.03.2017
<b>langfristige</b>						
Archivierungskosten	102	4			2	108
	102	4			2	108
<b>kurzfristige</b>						
Remissionen	5.560	846	6.406		6.305	6.305
Prozesse	510				155	665
Einzelrisiken Forderungen aus Factoring	351		351		35	35
Übrige	207		196	11		0
	6.628	846	6.953	11	6.495	7.005
	<b>6.730</b>	<b>850</b>	<b>6.953</b>	<b>11</b>	<b>6.497</b>	<b>7.113</b>

Die Rückstellungen für Remissionen betreffen erwartete Rücklieferungen von Verlagserzeugnissen. Den Kunden werden dafür Gutschriften in Höhe des vollen Rechnungsbetrages erteilt. Bei Romanheften, die nach dem Verfahren der körperlosen Remission vertrieben werden, erfolgt keine Rücksendung der Waren. Es wird lediglich die entsprechende Gutschrift erteilt. Bei der Ermittlung der Remissionsrückstellung wird die Remissionsquote des abgelaufenen Geschäftsjahres zu Grunde gelegt. Dabei erfolgt eine getrennte Ermittlung für verschiedene Bereiche. Der zeitliche Remissionsverlauf wird statistisch seit mehreren Jahren vom Unternehmen erfasst und verhält sich im Zeitablauf stabil. Die Schätzung der Rückstellung für Remissionen ist daher zuverlässig möglich. Die Abwicklung der Verpflichtung erfolgt zum überwiegenden Teil innerhalb der ersten acht Monate nach dem Bilanzstichtag. Erfahrungsgemäß sind die Remissionen innerhalb von 18 Monaten abgeschlossen.

Rückstellungen für laufende Prozesse sind gebildet, sofern deren Risiken angemessen abgeschätzt werden können. Diese Rückstellungen werden aufgrund von Mitteilungen und Kostenschätzungen der mit der Vertretung betrauten Anwälte ermittelt und decken alle von diesen geschätzten Gebühren und Rechtskosten sowie eventuelle Vergleichskosten ab.

Die Rückstellungen für Einzelrisiken Forderungen aus Factoring betreffen Forderungen gegen Kunden, die sich im Inkasso- oder Insolvenzverfahren befinden, soweit der Factor schon an Bastei Lübbe gezahlt hat. Da es sich um unechtes Factoring handelt, besteht insoweit die Gefahr, dass die gezahlten Beträge wieder an den Factor zurückerstattet werden müssen.

## 19. Finanzielle Verbindlichkeiten

(TEUR)	Stand 31.03.2017				Stand 31.03.2016			
	davon mit einer Restlaufzeit von				davon mit einer Restlaufzeit von			
	Gesamt	bis 1 Jahr	über 1 Jahr, bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	bis 1 Jahr	über 1 Jahr, bis 5 Jahre	über 5 Jahre
<b>Verbindlichkeiten (gegenüber / aus)</b>								
Anleihe	0	0	0	0	30.000	30.000	0	0
Saldierte Bearbeitungsgeb.	0	0	0	0	-153	-153	0	0
Zinsabgrenzung Anleihe	0	0	0	0	874	874	0	0
Kreditinstituten	38.765	4.315	34.450	0	1.553	1.553	0	0
Saldierte Bearbeitungsgeb. nicht-beh. Gesellschafter	-198	-44	-154	0	0	0	0	0
Finanzierungsleasing	4.000	4.000	0	0	0	0	0	0
Vorfinanzierung VVA	0	0	0	0	107	107	0	0
Arbeitnehmern	6.056	6.056	0	0	0	0	0	0
Kreditorische Debitoren	2.233	2.233	0	0	2.167	2.167	0	0
Derivate (Zinsswap)	209	209	0	0	177	177	0	0
Übrige	141	0	141	0	0	0	0	0
	98	98	0	0	30	30	0	0
	<b>51.304</b>	<b>16.867</b>	<b>34.437</b>	<b>0</b>	<b>34.755</b>	<b>34.755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Die Muttergesellschaft hatte am 26. Oktober 2011 eine Anleihe im Gesamtnennbetrag von 30 Mio. Euro begeben. Die Anleihe bestand aus 30.000 Inhaberschuldverschreibungen im Nennbetrag von je 1.000,00 Euro. Die Inhaberschuldverschreibungen wurden ab dem 26. Oktober 2011 bis zum 25. Oktober 2016 jährlich nachträglich mit nominal 6,75 % verzinst. Die Anleihe wurde im Freiverkehr an der Börse Düsseldorf und der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt und am 26. Oktober 2016 planmäßig zum Nennbetrag zuzüglich der zu diesem Zeitpunkt fälligen Zinsen zurückgezahlt.

Bereits am 5. Oktober 2015 hat die Muttergesellschaft mit einem namhaften Bankenkonsortium einen Konsortialkreditvertrag im Gesamtvolumen von 33 Mio. Euro abgeschlossen und sich zugleich eine Option auf weitere 10 Mio. Euro für mögliche Unternehmenserwerbe und sonstige strategische Investments gesichert. Der Konsortialkredit hat eine Laufzeit von sechs Jahren. Die Gesellschaft hat das Darlehen unter anderem dazu verwendet, die genannte Anleihe zurückzuzahlen. Zu diesem Konsortialvertrag wurde am 15. April 2016 ein Änderungsvertrag abgeschlossen und am 30. Mai 2016 durch das Bankenkonsortium einer weiteren Änderung des Vertrages zugestimmt. Hierzu verweisen wir auf Angabe 4 (BuchPartner und LYX).

Die 2011 gezahlten Bearbeitungsgebühren in Höhe von insgesamt TEUR 1.340 wurden im Rahmen der fortgeführten Anschaffungskosten für die begebene Anleihe saldiert und erfolgswirksam über die Laufzeit der Anleihe (bis zum 26. Oktober 2016) verteilt. Entsprechend werden die 2015 gezahlten Bearbeitungsgebühren für das Konsortialdarlehen in Höhe von ursprünglich TEUR 264 (per 31.03.2017 noch TEUR 198) behandelt.

Die Zinsabgrenzung Anleihe betraf die Stückzinsen, die auf die Anleihe zu zahlen waren, für den Zeitraum seit dem letzten Zahltermin (26. Oktober) bis zum Bilanzstichtag.

Die Verbindlichkeiten gegenüber nicht-beherrschenden Gesellschaftern bestehen aus einem Darlehen des Minderheitsgesellschafters der BuchPartner GmbH. Das Darlehen wird fest mit 3,0 % p.a. verzinst und unter den kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen, da es zwar eine unbefristete Laufzeit hat, aber jederzeit mit einer Frist von sechs Monaten zum Quartalsende gekündigt werden kann. Mit einer Rückzahlung des Darlehens wird derzeit aber nicht vor Ende 2019 gerechnet.

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing wurden passiviert, wenn die geleasteten Vermögenswerte als wirtschaftliches Eigentum der Gesellschaft unter den Sachanlagen bilanziert sind (Finanzierungsleasing). Sie waren mit ihren Barwerten angesetzt. Im Laufe des Geschäftsjahres sind die letzten als Finanzierungsleasing qualifizierten Verträge ausgelaufen. Zum Bilanzstichtag bestehen daher daraus keine Verbindlichkeiten mehr.

Die Verbindlichkeiten aus der Vorfinanzierung VVA verweisen wir auf Angabe 9.

Zu den Verbindlichkeiten gegenüber Arbeitnehmern gehören vor allem Tantiemen, Urlaubs- und Überstundenguthaben.

## 20. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 28.370; i. Vj.: TEUR 11.968) betreffen im Wesentlichen Honorarverbindlichkeiten gegenüber Autoren und Agenturen, Verbindlichkeiten gegenüber Druckereien, Verbindlichkeiten gegenüber anderen Verlagen, aus Beratungsleistungen und Mietverhältnissen. Die deutliche Erhöhung der Verbindlichkeiten ist in erster Linie auf die Konsolidierungskreiserweiterung zurückzuführen.

## 21. Sonstige Verbindlichkeiten

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
<b>Verbindlichkeiten (gegenüber/aus)</b>		
Rechnungsabgrenzungen	2.083	1.852
Erhaltene Anzahlungen	395	1.305
Sonstige Steuern	507	350
Übrige	285	311
	<b>3.270</b>	<b>3.818</b>

Diese Verbindlichkeiten werden, sofern nicht anders angegeben, zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Die erhaltenen Anzahlungen wurden von Auftraggebern als Vorfinanzierung für die Entwicklung von Computerspielen gezahlt. Bei Fertigstellung der betreffenden Computerspiele werden die dafür erhaltenen Anzahlungen umqualifiziert und als Rechnungsabgrenzungsposten über einen Zeitraum von in der Regel fünf Jahren aufgelöst.

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen neben den Beträgen, für die die Gesellschaft Steuerschuldner ist, auch solche Steuern, die für Rechnung Dritter abgeführt werden (insb. Lohn- und Kirchensteuer).

Von den ausgewiesenen Beträgen haben die folgenden Restlaufzeiten von über einem Jahr:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
<b>Verbindlichkeiten (gegenüber/aus)</b>		
Rechnungsabgrenzungen	1.359	993
Erhaltene Anzahlungen	395	1.260
Übrige	100	100
	<b>1.854</b>	<b>2.353</b>

## Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

Die Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt nach Aufwandsarten (Gesamtkostenverfahren). Die Zahlen des Geschäftsjahres sind mit denen des Vor-Geschäftsjahres nur bedingt vergleichbar, da sich der Konsolidierungskreis, insbesondere durch die zu Beginn des Konzerngeschäftsjahres 2016/2017 erfolgte Erstkonsolidierung der BuchPartner GmbH nicht unerheblich verändert hat. Die nachfolgend vorgenommenen Erläuterungen und Aufgliederungen beziehen sich auf die Posten der Gesamtergebnisrechnung einschließlich des aufgegebenen Geschäftsbereichs Räder.

## 22. Umsatzerlöse

Im Geschäftsjahr verteilen sich die Netto-Umsatzerlöse – nach Berücksichtigung von Erlösschmälerungen – auf die folgenden Geschäftsbereiche:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Bruttoerlöse Buch	52.387	54.391
Remissionen Buch	-7.866	-7.148
<b>Nettoerlöse Buch</b>	<b>44.521</b>	<b>47.243</b>
Erlöse Lizenzen / übrige Erlöse	2.992	3.100
Erlösschmälerungen	-2.175	-2.010
<b>Segment Buch</b>	<b>45.338</b>	<b>48.333</b>
Erlöse Retail	67.211	---
Remissionen Retail	-20.701	---
<b>Nettoerlöse Retail</b>	<b>46.510</b>	<b>0</b>
Erlöse Lizenzen / übrige Erlöse	1.676	---
Erlösschmälerungen	-5.031	---
<b>Segment Retail</b>	<b>43.155</b>	<b>0</b>
Erlöse Digital	33.209	26.958
Remissionen Digital	-698	-807
<b>Nettoerlöse Digital</b>	<b>32.511</b>	<b>26.151</b>
Erlöse Lizenzen / übrige Erlöse	464	761
Erlösschmälerungen	-163	-111
<b>Segment Digital</b>	<b>32.812</b>	<b>26.801</b>
Erlöse Non-Book	15.363	17.339
Erlöse Lizenzen / übrige Erlöse	488	450
Erlösschmälerungen	-782	-804
<b>Segment Non-Book</b>	<b>15.069</b>	<b>16.985</b>
Bruttoerlöse Roman- und Rätselhefte	32.327	30.332
Remissionen Roman- und Rätselhefte	-22.568	-20.647
<b>Nettoerlöse Roman- und Rätselhefte</b>	<b>9.759</b>	<b>9.685</b>
Erlöse Lizenzen / übrige Erlöse	156	133
Erlösschmälerungen	0	0
<b>Segment Roman- und Rätselhefte</b>	<b>9.915</b>	<b>9.818</b>
<b>Nettoerlöse Gesamt</b>	<b>146.289</b>	<b>101.937</b>

Die Entwicklung der Umsatzerlöse nach Regionen ist im Rahmen der Segmentberichterstattung dargestellt.



## 23. Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen

(TEUR)	Bestand		Bestandsveränderung	
	31.03.2017	31.03.2016	2016/2017	2015/2016
Unfertige Erzeugnisse	583	779	-196	83
Fertige Erzeugnisse	19.863	18.647	1.216	468
			<b>1.020</b>	<b>551</b>
zuzüglich Veränderungen aus Konsolidierungskreisänderungen			2.416	0
			<b>3.436</b>	<b>551</b>

In den Veränderungen aus Konsolidierungskreisänderungen sind diejenigen aus dem Zugang LYX/INK und dem Abgang Räder enthalten.

## 24. Andere aktivierte Eigenleistungen

Die anderen aktivierten Eigenleistungen (TEUR 3.528 i. Vj.: TEUR 2.927) betreffen selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte (im Wesentlichen Spiele) der Daedalic Entertainment GmbH. Aus Gründen der Klarheit wurde der Posten im Gegensatz zum Vorjahr getrennt von den Umsatzerlösen ausgewiesen.

## 25. Sonstige betriebliche Erträge

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Ertrag aus dem Verkauf "Räder"	1.653	0
Sachbezüge	250	250
Versicherungsentschädigungen, Schadenersatz	24	13
Erträge aus Urheberrechtsverletzungen	59	49
Währungskursgewinne	242	275
Mieterträge	15	14
Personalverkauf und Essensgelder	57	54
Erträge aus der Auflösung von Einzelwertberichtigungen	85	9
Erträge aus ausgebuchten Forderungen	66	6
Erträge aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten	17	6
Übrige	226	168
	<b>2.694</b>	<b>844</b>

## 26. Materialaufwand

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Aufwendungen für Honorare und Abschreibungen auf Autorenhonorare	25.551	19.828
Druck, Satz, Repro, Audiobücher	18.472	17.672
Bezug Artikelsortiment "Räder"	7.652	6.481
Bildrechte und graphische Arbeiten	1.219	882
Korrekturen, Redigieren	520	242
Handelswaren	24.194	456
Eingangsfrachtkosten	1.773	0
Hilfs- und Betriebsstoffe	1.393	0
Lizenzgebühren (Royalties)	1.274	716
Fremdleistungen Spieleentwicklung	881	399
Übrige bezogene Leistungen	805	251
	<b>83.734</b>	<b>46.927</b>

Zu den Abschreibungen auf Autorenhonorare verweisen wir auf Angabe 7.

## 27. Personalaufwand

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Löhne und Gehälter	25.475	19.378
Arbeitgeberanteile zur gesetzlichen Rentenversicherung	2.012	1.491
Sonstige soziale Abgaben	2.572	1.772
Aufwendungen für Leistungen aus Anlass der Beendigung von Arbeitsverhältnissen	223	916
Übrige	358	452
	<b>30.640</b>	<b>24.009</b>

## 28. Sonstige betriebliche Aufwendungen

(TEUR)	2016/2017		2015/2016	
<b>Betriebsaufwendungen</b>				
Mieten und sonstige Raumkosten	3.094		2.211	
Leasingaufwendungen	330		86	
Instandhaltungskosten	278		277	
Sonstige Betriebsaufwendungen	145	3.847	73	2.647
<b>Verwaltungsaufwendungen</b>				
Rechts-, Beratungs- und Abschlusskosten	4.090		2.986	
Kfz-Kosten	1.063		628	
Externe Datenverarbeitungskosten	1.233		862	
Telefon, Porto, Internet	605		549	
sonstige Personalkosten	592		398	
Bürobedarf, Zeitschriften	132		219	
Bewirtungsaufwendungen	146		146	
Versicherungen	147		110	
Beiträge, Gebühren	263		272	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	1.690	9.961	1.193	7.363
<b>Vertriebsaufwendungen</b>				
Werbe- und Reisekosten	9.908		9.101	
Ausgangsfrachten, Transport- und Lagerkosten	6.155		5.800	
Personal-Leasing, Fremdarbeiten	3.563		20	
Verkaufsprovisionen	1.992		1.737	
Vertriebskosten eBook	378		157	
Sonstige Vertriebsaufwendungen	312	22.308	296	17.111
<b>Neutrale Aufwendungen</b>				
Verluste aus der Entkonsolidierung von At-Equity bewerteten Beteiligungen	0		1.375	
Wertberichtigungen auf Forderungen	78		327	
Währungskursverluste	228		131	
Verluste aus Anlagenabgängen	3		5	
Spenden	14		16	
Sonstige neutrale Aufwendungen	55	378	35	1.889
		<b>36.494</b>		<b>29.010</b>

Die in den neutralen Aufwendungen enthaltenen Wertberichtigungen auf Forderungen enthalten neben Einzelwertberichtigungen (insbesondere auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen) auch Ausbuchungen von Forderungen.

## 29. Beteiligungsergebnis

Das Beteiligungsergebnis resultiert aus den folgenden Gesellschaften:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
<b>Ergebnis aus At-Equity bewerteten Beteiligungen</b>		
PRÄSENTA PROMOTION INTERNATIONAL GmbH	---	31
	---	31
<b>Übriges Beteiligungsergebnis</b>		
MoBa GmbH, Brünn / Tschechien	264	265
diverse Pressevertriebsgesellschaften	85	131
	349	396
	<b>349</b>	<b>427</b>

## 30. Abschreibungen

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
<b>Planmäßige Abschreibungen</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	4.312	2.853
Sachanlagen	1.123	1.015
	<b>5.435</b>	<b>3.868</b>
<b>Außerplanmäßige Wertminderungen</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	0	0
Sachanlagen	0	0
Finanzanlagen	312	0
	<b>312</b>	<b>0</b>
	<b>5.747</b>	<b>3.868</b>

Im Geschäftsjahr wurde unter Berücksichtigung zurückgewährter Anteile an der oolipo AG eine außerplanmäßige Wertminderung auf die erst im Laufe des Geschäftsjahres erworbene Beteiligung an der Blue Sky Digital Venture Fund, Luxemburg, in Höhe von TEUR 221 vorgenommen, weil sich die Fondsgesellschaft aufgelöst hat. Stattdessen erhielt Bastei Lübbe anteilig die von der Gesellschaft erworbenen und gehaltenen Anteile an der oolipo AG (auf Bastei Lübbe entfielen 924 Anteile = 1,848 %). Darüber hinaus wurde die Beteiligung an der Bastei LLC, Santa Monica/USA, um TEUR 91 außerplanmäßig wertgemindert, weil deren Geschäftsbetrieb eingestellt werden soll und keine nennenswerten Rückflüsse erwartet werden.

Ansonsten waren außerplanmäßige Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sach- und Finanzanlagen – sei es im Rahmen von Impairment-Tests oder aus anderen Gründen – weder im aktuellen Geschäftsjahr noch im Vorjahr erforderlich.

## 31. Finanzergebnis

(TEUR)	2016/2017		2015/2016	
<b>Finanzerträge</b>				
Erträge aus Tages-/Festgeldkonten	0		5	
Erträge aus der Aufzinsung langfristiger Forderungen aus L+L	32		48	
Zinserträge aus verbundenen Unternehmen	0		-49	
Zinserträge aus assoziierten Unternehmen	68		80	
Zinsertrag aus dem Deckungsvermögen zu den Altersteilzeitrückstellungen	5		9	
Übrige	7	112	10	103
<b>Finanzierungsaufwendungen</b>				
Zinsaufwand aus Anleihe	-1.151		-2.025	
Bearbeitungsgebühren Anleihe	-153		-268	
Zinsaufwand Konsortialdarlehen	-783		-49	
Bearbeitungsgebühren Konsortialdarlehen	-44		-22	
Zinsaufwand sonstige langfristige Bankdarlehen	-110		0	
Zinsaufwand Darlehen nicht-beherrschender Gesellschafter	-124		0	
Zinsaufwand aus Factoring	-151		0	
Aufwand aus Zinsderivaten	-174		0	
Zinsaufwand Prozesskosten	-142		0	
Zinsanteil an den Leasingraten aus Finanzierungs-Leasingverhältnissen	0		-22	
Aufwendungen aus der Abzinsung langfristiger Forderungen aus L+L	-24		-20	
Aufwand aus Kontokorrentkonten	-107		-8	
Übrige	-39	-3.002	-4	-2.418
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-2.890</b>		<b>-2.315</b>

## 32. Ertragsteueraufwendungen

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
<b>Gezahlte bzw. geschuldete Steuern</b>		
für das laufende Jahr	982	1.021
für Vorjahre	-128	570
	<b>854</b>	<b>1.591</b>
<b>Latente Steuern</b>		
auf temporäre Differenzen	-271	-121
auf Veränderung Verlustvorträge	-900	-632
	<b>-1.171</b>	<b>-753</b>
	<b>-317</b>	<b>838</b>

Zu den bilanziellen Veränderungen aus Ertragsteuern wird darüber hinaus auf Angabe 10 verwiesen.

Der tatsächliche Ertragsteueraufwand lässt sich aus dem erwarteten Steueraufwand für das abgelaufene Geschäftsjahr wie folgt ableiten:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Ergebnis vor Ertragsteuern	-3.209	557
Erwarteter Ertragsteueraufwand (32,45 %)	-1.041	181
Steuersatzdifferenzen	-66	-24
Differenzen in langfristigen Vermögenswerten	0	-281
Nicht abzugsfähige Betriebsausgaben / steuerfreie Erträge / Sonderbereich	304	482
Gewerbsteuerliche Korrekturen	126	130
At-Equity bewerteten Beteiligungen	0	-168
Nichtansatz latente Steuern auf Verlustvorträge	335	322
Erstansatz latente Steuern auf Verlustvorträge aus Vorjahren	0	-363
Anpassung latente Steuern aufgrund Änderungen Vorjahre	192	0
Steuern Vorjahre	-128	570
Sonstige	-39	-11
<b>Tatsächlicher Ertragsteueraufwand</b>	<b>-317</b>	<b>838</b>

### 33. Anteile am Periodenergebnis, das auf Eigenkapitalanteile nicht-beherrschender Gesellschafter entfällt

Bei den auf die nicht-beherrschenden Anteile von BuchPartner, Daedalic, oolipo, Blue Sky und BookRix entfallenden Ergebnisanteilen von TEUR -783 handelt es sich um die Summe der jeweiligen Verlustanteile. Im Vorjahr betraf die Summe der Ergebnisanteile (TEUR -192) die anteiligen Verluste oolipo und Blue Sky (in Summe TEUR 162) sowie die Anteile am Periodenüberschuss Daedalic und BookRix (in Summe TEUR 354), s. auch Angabe 15. Zu weiteren Finanzinformationen bezüglich der nicht-beherrschenden Anteile verweisen wir auf Angabe 4.

## Sonstige Angaben

### 34. Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die nach der indirekten Methode erstellte Kapitalflussrechnung zeigt gemäß IAS 7 (Cashflow Statements), wie sich die Zahlungsmittel im Laufe des Berichtsjahres durch Mittelzu- und -abflüsse verändert haben.

Die Kapitalflussrechnung unterscheidet zwischen Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit, Investitions- und Finanzierungstätigkeit. Der Zahlungsmittelbestand umfasst Schecks und Kassenbestand sowie die Guthaben bei Kreditinstituten mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten. Sie entsprechen der Bilanzposition "Zahlungsmittel und -äquivalente".

Der Gesamtbetrag (Saldo) der im abgelaufenen Geschäftsjahr geleisteten Ertragsteuerzahlungen beträgt TEUR 3.356 (i. Vj.: TEUR 3.273) und der geleisteten Zinszahlungen TEUR 2.423 (i. Vj.: TEUR 1.989). Die Ertragsteuer- und Zinszahlungen sind dem Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit zugeordnet.

Das Periodenergebnis (TEUR -2.892, i. Vj.: TEUR -281) hat sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 2.611 verringert. Nach Hinzurechnung der aufgrund hoher Investitionen – vor allem im digitalen Bereich – gestiegenen Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und auf Sachanlagen (TEUR 5.435; i.Vj.: TEUR 3.868) sowie der Abschreibungen auf Autorenhonorare, die insbesondere aufgrund der außerplanmäßigen Wertberichtigungen von – saldiert mit Wertaufholungen – TEUR 5.198 von TEUR 7.174 im Vorjahr auf TEUR 11.534 im Geschäftsjahr 2016/2017 zugenommen haben, liegt der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit bei TEUR 11.505 (i. Vj.: TEUR -2.209) und ist damit um TEUR 13.714 gestiegen. Dazu beigetragen hat insbesondere die hohe Mittelfreisetzung durch die konsolidierungskreisbereinigte Minderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 9.852 bei gleichzeitiger Erhöhung der entsprechenden Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um TEUR 7.269.

Aus dem Bereich der Investitionstätigkeit resultiert im Berichtsjahr aufgrund der weiterhin hohen Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (TEUR 6.515, davon TEUR 4.849 bei der Tochtergesellschaft Daedalic) sowie der Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen (TEUR 3.444, davon Darlehen Räder GmbH mit TEUR 2.835) und Sachanlagen (TEUR 1.052) ein Mittelabfluss in Höhe von TEUR 12.325 (i. Vj.: TEUR 8.632). Dabei wurden die Auszahlungen für den Erwerb von BuchPartner und der Label LYX/INK (in Summe TEUR 15.808) durch die Einzahlungen aus dem Verkauf der Geschäftssparte Räder (TEUR 14.322) beinahe kompensiert.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit weist im Berichtsjahr einen Mittelzufluss von insgesamt TEUR 1.980 (i. Vj.: Mittelabfluss TEUR 2.223) aus. Hier überstiegen die Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-)Krediten die Summe aus deren Tilgungen sowie der Rückzahlung der Anleihe im Oktober 2016 um TEUR 2.479.

Im Geschäftsjahr ergab sich damit insgesamt – unter Berücksichtigung einer konsolidierungskreisbedingten Minderung des Zahlungsmittelbestandes durch die Entkonsolidierung von Blue Sky – eine zahlungswirksame Erhöhung des Zahlungsmittelbestandes um TEUR 1.160 (i. Vj.: Minderung um TEUR 13.064).

## 35. Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung folgt den internen Management- und Berichterstattungsstrukturen. Zum Zwecke der Unternehmenssteuerung ist der Bastei Lübbe Konzern nach Produkten bzw. deren Vertriebswegen in Geschäftseinheiten unterteilt. Die Geschäftseinheiten werden jeweils vom Vorstand anhand des EBITDA überwacht. Die Konzernfinanzierung (einschließlich Finanzaufwendungen und -erträgen) sowie die Ertragsteuern werden konzern einheitlich gesteuert und nicht den einzelnen Geschäftssegmenten zugeordnet. Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden anhand marktüblicher Konditionen unter fremden Dritten ermittelt.

Mit dem Erwerb der Mehrheitsbeteiligung an der BuchPartner GmbH Anfang des Geschäftsjahres wurde ein weiteres eigenständiges Segment "Retail" in die konzerninterne Berichterstattung und demzufolge auch in die Segmentberichterstattung gemäß IAS 34 aufgenommen, dem ausschließlich die BuchPartner GmbH zugeordnet ist. Im Übrigen blieb die Segmentstruktur im Vergleich zum 31. März 2016 unverändert.

- Buch
- Retail
- Digital
- Non-Book
- Romanhefte und Rätselmagazine

### **Buch**

Das Segment „Buch“ beinhaltet sämtliche Druckerzeugnisse von Büchern. Die Produkte werden unter diversen Labels, unter anderem als Hardcover, Paperback und Taschenbuch vertrieben.

### **Retail**

Im Segment "Retail" wird die 51-%ige Beteiligung an der BuchPartner GmbH in Darmstadt konsolidiert. Die BuchPartner GmbH ist Deutschlands führender Großhändler, der insbesondere die Lebensmitteleinzelhandelsunternehmen in Deutschland mit Büchern versorgt. Zu den Kunden von BuchPartner gehören nahezu alle großen Lebensmitteleinzelhandelskonzerne. BuchPartner belieferte zum Bilanzstichtag mehr als 4.000, Stand heute bereits rund 5.200 Einzelgeschäfte. Während sich die Segmente Buch und Digital mit der Herstellung von Produkten beschäftigen, umfasst das Segment Retail den Verkauf der Erzeugnisse.

## Digital

Zum Segment "Digital" gehören die digitalen eBook- und Audio-Erzeugnisse der Bastei Lübbe AG sowie die Tochtergesellschaften Daedalic Entertainment GmbH (Gameentwickler und Publisher), oolipo AG (Streaming-Plattform), BookRix GmbH & Co. KG (Selfpublishing-Plattform) und BEAM Shop GmbH (eBook-Shop).

## Non-Book

Das Segment "Non-Book" umfasste bis zum 31. Dezember 2016 insbesondere Geschenkartikel, die unter dem Label Räder vertrieben werden, sowie Merchandising und ähnliche Artikel. Außerdem gehörten die Aktivitäten der im Geschäftsjahr 2015/2016 veräußerten Beteiligung an der PRÄSENTA PROMOTION INTERNATIONAL GmbH, Solingen, (At-Equity bewertet) diesem Segment an. Mit der Veräußerung der Geschäftssparte Räder zum 1. Januar 2017 gibt es dieses Segment im Bastei Lübbe-Konzern nicht mehr.

## Romanhefte und Rätselmagazine

Das Segment „Romanhefte und Rätselmagazine“ beinhaltet die physischen Romanhefte – hierunter finden sich die sogenannten Frauenromane sowie die Spannungsromane wieder – und Rätselmagazine.

Die Segmente stellen sich im abgelaufenen Geschäftsjahr wie folgt dar:

(TEUR)	Buch		Retail		Digital		Non-Book		Romanhefte u. Rätselmagazine		Gesamt	
	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016
Segmentumsatzerlöse	48.689	48.333	43.155	---	33.012	27.227	15.069	16.985	9.915	9.818	149.840	102.363
Innenumsatzerlöse	3.351	0	0	---	200	426	0	0	0	0	3.551	426
<b>Außenumsatzerlöse</b>	<b>45.338</b>	<b>48.333</b>	<b>43.155</b>	<b>---</b>	<b>32.812</b>	<b>26.801</b>	<b>15.069</b>	<b>16.985</b>	<b>9.915</b>	<b>9.818</b>	<b>146.289</b>	<b>101.937</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-2.201</b>	<b>2.181</b>	<b>-414</b>	<b>---</b>	<b>2.762</b>	<b>1.428</b>	<b>3.573</b>	<b>1.392</b>	<b>1.708</b>	<b>1.739</b>	<b>5.428</b>	<b>6.740</b>
darin enthalten:												
- außerplanmäßige Wertminderungen	-8.045	-2.610	-709	---	-2.079	-709	-80	-517	0	0	-10.913	-3.836
- Wertaufholungen	542	554	-70	---	269	98	14	30	0	0	755	682
- Beteiligungsergebnis	0	0	0	---	0	0	0	31	349	396	349	427
Abschreibungen	190	666	1.177	---	3.937	2.465	333	556	110	181	5.747	3.868
<b>EBIT</b>	<b>-2.391</b>	<b>1.515</b>	<b>-1.591</b>	<b>---</b>	<b>-1.175</b>	<b>-1.037</b>	<b>3.240</b>	<b>836</b>	<b>1.598</b>	<b>1.558</b>	<b>-319</b>	<b>2.872</b>
Finanzergebnis											-2.890	-2.315
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)</b>											<b>-3.209</b>	<b>557</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag											317	-838
<b>Periodenergebnis</b>											<b>-2.892</b>	<b>-281</b>

Die außerplanmäßigen Wertminderungen und Wertaufholungen beinhalten solche aus vorausgezählten Autorenhonoraren (s. Angabe 7), aus Vorräten (s. Angabe 11) und aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (s. Angabe 12).



Auch die Umsatzerlöse des Segmentes "Retail" betreffen fast ausschließlich die Produkte des Segmentes "Buch", also Bücher. Die folgende Tabelle gibt die geografisch abgegrenzten Umsatzerlöse für die Segmente wieder:

(TEUR)	Deutschland		Ausland		Gesamt	
	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016
Außenumsatzerlöse	122.583	82.735	23.706	19.202	146.289	101.937

Die Umsatzerlöse sind nach Sitz des Kunden den Regionen zugeordnet. Die Auslandsumsätze entfallen im Wesentlichen auf Österreich, Luxemburg und die Schweiz.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat Bastei Lübbe mit seinen beiden größten Kunden Umsatzsteigerungen erzielt. Aufgrund des Anstiegs des Konzernumsatzes bedingt durch die erstmalige Konsolidierung der Mehrheitsbeteiligung an der BuchPartner GmbH wurde jedoch mit keinem Kunden ein Umsatz von mehr als 10 % des Konzernumsatzes erwirtschaftet. Im Vorjahr erzielte Bastei Lübbe mit seinen beiden größten Kunden annähernd bzw. über 10 % seiner Umsatzerlöse. Die Summe der mit diesen Kunden erzielten Erlöse verteilte sich wie folgt auf die Segmente:

(TEUR)	Buch	Digital	Retail	Gesamt
	2015/ 2016	2015/ 2016	2015/ 2016	2015/ 2016
	14.230	4.473	1.185	19.888

Eine Segmentierung von Vermögen, Verbindlichkeiten und Investitionen auf Basis der operativen Geschäftsfelder wird nicht vorgenommen, da diese Kennzahlen nicht als Steuerungsgrößen auf Segmentebene verwendet werden.

Bastei Lübbe unterhält ausschließlich Betriebsstätten in Deutschland. Daher erübrigt sich eine Aufgliederung von Segmentvermögen und -schulden nach geografischen Aspekten.

## 36. Kapitalmanagement

Das Kapitalmanagement des Konzerns stellt sicher, dass die Ziele und Strategien im Interesse der Anteilseigner und seiner Mitarbeiter erreicht werden können. Mindestverzinsung und Eigenkapitalrendite stehen im Fokus des Managements. Hierbei wird ein möglichst hoher Wertzuwachs des Konzerns und seiner Teilbereiche angestrebt, der allen Anspruchsgruppen des Unternehmens zugutekommt.

Im Rahmen des Kapitalmanagements ist der Vorstand bestrebt, eine starke Eigenkapitalbasis sicherzustellen, um damit das Vertrauen von Investoren, potenziellen Anlegern und Vertragspartnern in Bezug auf die Nachhaltigkeit der Geschäftstätigkeit von Bastei Lübbe zu stärken und die zukünftige Weiterentwicklung des Geschäftes zu garantieren. Zur Stärkung der Eigenkapitalbasis wird insbesondere beabsichtigt, nachhaltig einen größeren Anteil des Periodenergebnisses zu thesaurieren. Die Beteiligung von Arbeitnehmern am Unternehmen in Form von Aktienprogrammen für Arbeitnehmer ist bisher nicht vorgesehen.

Folgende Kennzahlen sind dabei im Rahmen des Kapitalmanagements von besonderer Bedeutung:

- Eigenkapital- bzw. Fremdkapitalquote
- Verhältnis Nettofinanzverschuldung zu Konzern-EBITDA

Bastei Lübbe strebt grundsätzlich eine Eigenkapitalquote von mehr als 40 % sowie ein Verhältnis von Nettofinanzverschuldung zu Konzern-EBITDA (= Verschuldungsgrad) von 2,5 oder weniger an. Die Eigenkapitalquote im Konzern betrug zum 31. März 2017 34,92 %; der (um Sondereffekte bereinigte) Verschuldungsgrad betrug zum selben Zeitpunkt 3,88.

Der genannte Verschuldungsgrad auf Konzernebene ist vor allem deshalb für die Steuerung des Konzerns von wesentlicher Bedeutung, weil er – neben dem EBITDA im Einzelabschluss der Bastei Lübbe AG – im Rahmen des Konsortialkreditvertrages als eine der Kennzahlen (Covenants) festgelegt wurde, die es einzuhalten gilt, um weiterhin die benötigten Finanzmittel zu den vereinbarten günstigen Konditionen zu erhalten. Die Kreditgeber besitzen ein Sonderkündigungsrecht im Falle der Nichteinhaltung der Kennzahlen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Covenants, obwohl das EBITDA im Einzel- und Konzernabschluss schlechter als erwartet ausgefallen ist, eingehalten.

## 37. Finanzinstrumente

Im Konzernabschluss sind die folgenden Finanzinstrumente – nach den gemäß IAS 39 festgelegten Kategorien – ausgewiesen:

(TEUR)	Buchwert		Zeitwert	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
<b>Aktiva</b>				
<b>Kredite und Forderungen</b>				
Zahlungsmittel und -äquivalente	1.203	593	1.203	593
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20.699	19.338	20.699	19.338
Sonstige originäre finanzielle Vermögenswerte	4.048	4.955	4.048	4.955
<b>Zur Veräußerung verfügbar</b>				
Beteiligungen	1.235	1.075	---	---
	<b>27.185</b>	<b>25.961</b>	<b>25.950</b>	<b>24.886</b>
<b>Passiva</b>				
<b>Verbindlichkeiten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>				
... aus Lieferungen und Leistungen	28.370	11.968	28.370	11.968
... aus der begebenen Anleihe	0	30.721	0	31.324
... gegenüber Kreditinstituten	38.765	1.553	38.765	1.553
... aus Finanzierungsleasing	0	107	0	107
Sonstige originäre finanzielle Verbindlichkeiten	12.398	2.374	12.398	2.374
<b>Zu Handelszwecken gehalten</b>				
Derivate ohne bilanzielle Sicherungsbeziehung	141	0	141	0
	<b>79.674</b>	<b>46.723</b>	<b>79.674</b>	<b>47.326</b>

Die zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte angewandten Methoden und Annahmen stellen sich wie folgt dar:

- Zahlungsmittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten kommen hauptsächlich aufgrund der kurzen Laufzeiten dieser Instrumente ihrem Buchwert sehr nahe.
- Langfristige Forderungen, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft basierend auf Parametern wie Zinssätzen und Kreditwürdigkeit bewertet. Zu den Bilanzstichtagen unterschieden sich die Buchwerte dieser Forderungen nicht wesentlich von ihren beizulegenden Zeitwerten.
- Der beizulegende Zeitwert der am 26. Oktober 2016 planmäßig zurückgezahlten börsennotierten Anleihe basierte bis dahin auf Preisnotierungen zu den Abschlussstichtagen.
- Der beizulegende Zeitwert von Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing-Verhältnissen wird durch Diskontierung der künftigen Cashflows unter Verwendung von derzeit für Fremdkapital zu vergleichbaren Konditionen, Ausfallrisiken und Restlaufzeiten verfügbaren Zinssätzen ermittelt.
- Der beizulegende Zeitwert der zur Veräußerung verfügbaren Beteiligungen wird, da keine notierten Marktpreise in einem aktiven Markt bestehen und der beizulegende Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden kann, nicht ermittelt. Bei diesen zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten handelt es sich um Beteiligungen an nicht in den Konzernabschluss einbezogene Unternehmen (verbundene, assoziierte und Gemeinschaftsunternehmen sowie sonstige Beteiligungen, insbesondere Pressevertriebsgesellschaften). Aufgrund fehlender Markttransaktionen und fehlender Kenntnis über die Parameter, die den beizulegenden Wert der Vermögenswerte wesentlich beeinflussen, unterblieb dessen Ermittlung. Die Gesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, die Vermögenswerte zu veräußern.
- Der beizulegende Zeitwert der zu Handelszwecken gehaltenen Derivate ohne Sicherungsbeziehung (Zinsswap) wird von dem verwaltenden Kreditinstitut vom Mid Market-Preis abgeleitet.

Bastei Lübbe verwendet folgende Hierarchie zur Bestimmung und zum Ausweis beizulegender Zeitwerte:

- Stufe 1: auf aktiven Märkten für gleichartige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte (unverändert übernommene) Preise
- Stufe 2: Input-Faktoren – außer Preisen gemäß Stufe 1 –, die sich für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachten lassen und
- Stufe 3: nicht auf beobachtbaren Marktdaten basierende Faktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit.
- Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes sämtlicher in der Bilanz erfassten und in diesem Anhang erläuterten Finanzinstrumente beruht entweder auf notierten Preisen der Stufe 1 (ausschließlich die begebene Anleihe) oder auf Informations- und Inputfaktoren der oben umschriebenen Stufe 2. Durch die Verwendung beobachtbarer Marktparameter weicht die Bewertung nicht von allgemeinen Marktannahmen ab. Finanzinstrumente der Stufe 3 der Fair-Value-Hierarchie liegen nicht vor.

Nachfolgend werden die in der Gewinn- und Verlustrechnung erfassten Nettogewinne und -verluste nach den Gruppen von Finanzinstrumenten und Kategorien dargestellt (jeweils ohne Zinsen und Dividenden).

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Kredite und Forderungen	111	-202
Zur Veräußerung verfügbar	-312	0
Verbindlichkeiten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	-6	41
Zu Handelszwecken gehalten	-141	0
	<b>-207</b>	<b>-161</b>

Die Nettogewinne bzw. -verluste der Kategorien "Kredite und Forderungen" betreffen insbesondere Wertberichtigungen, teilweise kompensiert durch Kursgewinne aus Währungsdifferenzen. Bei den Nettoverlusten der Kategorie "Zur Veräußerung verfügbar" handelt es sich um Abschreibungen auf Finanzanlagen. Das Nettoergebnis der Kategorie "Verbindlichkeiten ..." betrifft neben Ausbuchungen die Ergebnisse aus der Währungsumrechnung.

Die Gesamtzinserträge und Gesamtzinsaufwendungen für diejenigen Finanzinstrumente, die zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertet werden betragen: TEUR 76 (Erträge, i. Vj.: TEUR 64) bzw. TEUR -2.623 (Aufwendungen, i. Vj.: TEUR -2.394).

Bei den langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden aus der Folgebewertung Zinserträge nach Maßgabe der Effektivzinsmethode in Höhe von TEUR 32 (i. Vj.: TEUR 48) im Zinsergebnis erfasst.

## 38. Finanzielles Risikomanagement

Bastei Lübbe unterliegt hinsichtlich seiner Finanzinstrumente Bonitäts-, Liquiditäts-, Währungs- und Zinsrisiken. Die Aufgabe des finanziellen Risikomanagements ist es, diese Risiken durch gezielte Aktivitäten zu begrenzen.

### Bonitätsrisiko

Kreditrisiken im Bereich der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden bei Bastei Lübbe teilweise in Form von Warenkreditversicherungen abgesichert. Forderungen größer TEUR 50 aus dem Buchbereich sind über eine Warenkreditversicherung versichert. Die Einhaltung des jeweiligen Warenkreditlimits wird in monatlichen Abständen überwacht. Im Romanheft- und Räselmagazinbereich gibt es im Wesentlichen einen Hauptkunden. Die Forderungen sind nicht von der Warenkreditversicherung abgedeckt. Diese Forderungen werden regelmäßig auf die Einhaltung der vereinbarten Zahlungsbedingungen überprüft.

Hinzu kommt, dass ein Großteil der verkauften Bücher, Merchandisingartikel etc. über die VVA (Bertelsmann-Tochter in Gütersloh) ausgeliefert wird. Aufgrund eines unechten Factorings liquidiert die VVA die Forderung auch gegenüber den Kunden, meistens Buchhändlern. Diese Dienstleistung erbringt die VVA für eine Vielzahl von Verlagen, unter anderem auch die Random House-Gruppe. Die VVA hat ein eigenes Risikomanagementsystem, das die Bonität der einzelnen Schuldner auf Grundlage der Gesamtzahlungen überprüft. Die VVA spricht hier gegenüber ihren Vertragspartnern, mithin auch Bastei Lübbe, regelmäßig und rechtzeitig Warnungen aus, sofern sich das Zahlungsverhalten einzelner Kunden ändert und verschlechtert. In Abstimmung mit Bastei Lübbe werden diese Kunden dann für weitere Belieferungen gesperrt.

Das maximale Ausfallrisiko finanzieller Vermögenswerte beträgt TEUR 21.811 (i. Vj.: TEUR 20.101) und ermittelt sich wie folgt:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
Summe Finanzinstrumente Aktiva	27.185	25.961
abzgl. warenkreditversicherte Forderungen	-5.971	-6.511
zzgl. Selbstbehalt (davon 10 %)	597	651
	<b>21.811</b>	<b>20.101</b>

### Liquiditätsrisiko

Die bei Bastei Lübbe benötigte Liquidität wird – nachdem die im Oktober 2011 begebene Anleihe am 26. Oktober 2016 planmäßig zurückgezahlt wurde – vor allem durch den bereits im Oktober 2015 abgeschlossenen Konsortialkreditvertrag mit einem Volumen von inzwischen insgesamt 53 Mio. Euro sichergestellt. Zudem verfügt Bastei Lübbe bei den drei Hausbanken über eine Kontokorrentkreditlinie, die allerdings zurzeit nicht in Anspruch genommen wird. Eine auf Tagesbasis beruhende Ein- und Ausgangsplanung gewährleistet einen permanenten täglichen Überblick über den Liquiditätsbedarf. Zusätzlich wird der Ist-Liquiditätsbedarf mit der Planung abgeglichen und eventuelle Unterschiede analysiert.

Zur Beurteilung des Liquiditätsrisikos kann die folgende Analyse der vereinbarten Fälligkeitstermine für Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie finanzielle Verbindlichkeiten herangezogen werden:

(TEUR)	Buchwert	Stand 31.03.2016 undiskontierte Mittelabflüsse				
		gesamt	> 30 Tage,			
			bis 30 Tage	bis 180 Tage	> 180 Tage, bis 1 Jahr	über 1 Jahr
Verbindl. aus Lief. u. Leist.	11.968	12.142	4.388	5.866	1.888	0
Anleihe, inkl. Zinsen	30.874	32.025	0	0	32.025	0
Verb. ggü. Kreditinstituten	1.553	1.554	1.164	390	0	0
Verb. ggü. nicht-beherr. Ges.ter	0	0	0	0	0	0
Finanzierungsleasing	107	147	29	74	44	0
Sonstige originäre finanz. Verb.	2.374	2.566	94	2.202	270	0
	<b>46.876</b>	<b>48.434</b>	<b>5.675</b>	<b>8.532</b>	<b>34.227</b>	<b>0</b>

(TEUR)	Buchwert	Stand 31.03.2017 undiskontierte Mittelabflüsse				
		gesamt	> 30 Tage,			
			bis 30 Tage	bis 180 Tage	> 180 Tage, bis 1 Jahr	über 1 Jahr
Verbindl. aus Lief. u. Leist.	28.370	28.370	10.895	12.829	4.646	0
Anleihe, inkl. Zinsen	0	0	0	0	0	0
Verb. ggü. Kreditinstituten	38.765	38.873	505	1.854	1.854	34.660
Verb. ggü. nicht-beherr. Ges.ter	4.000	4.290	9	44	53	4.184
Finanzierungsleasing	0	0	0	0	0	0
Sonstige originäre finanz. Verb.	2.540	3.025	887	1.978	160	0
	<b>73.675</b>	<b>74.558</b>	<b>12.296</b>	<b>16.705</b>	<b>6.713</b>	<b>38.844</b>

In den Bruttozu-/abflüssen sind neben den Buchwerten der Verbindlichkeiten insbesondere künftige Zinszahlungsverpflichtungen enthalten. Die mit den Anschaffungskosten der Anleihe bzw. des Konsortialdarlehens verrechneten Bearbeitungsgebühren sind hier nicht berücksichtigt, da der Mittelabfluss daraus bereits erfolgt ist. Hinsichtlich des Zinsswaps wird aufgrund des relativ niedrigen negativen Marktwertes unterstellt, dass sich die getauschten Zahlungsströme ausgleichen. Für die im Rahmen der Vorfinanzierung von der VVA vorab erhaltenen Beträge betreffend Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (s. Angabe 19) wird es in der Zukunft nicht zu einem Zahlungsabfluss kommen

### **Währungsrisiko**

Die aus Verträgen resultierenden Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden durch Devisentermingeschäfte mit bonitätsmäßig einwandfreien Banken abgesichert.

Auf der Forderungsseite wurden in den letzten Jahren keine Absicherungen benötigt, da fast alle Geschäfte in Euro abgeschlossen wurden oder die Forderungen in fremder Währung von untergeordneter Bedeutung waren.

Auf der Seite der Verbindlichkeiten wurden bisher regelmäßig Devisentermingeschäfte mit Laufzeitoption für Einkäufe in US-Dollar geschlossen. Nach der Veräußerung der Geschäftssparte "Räder" wurden keine solchen Geschäfte mehr abgeschlossen. Demzufolge bestehen zum Stichtag keine Devisentermingeschäfte mehr.

Eine Veränderung jeglicher Währungskurse in erwartbaren Schwankungsbreiten hätte keine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

### **Zinsrisiko**

Zinsänderungsrisiken wird gegebenenfalls mit jeweils geeigneten Instrumenten des Derivatemarktes (z.B. Tausch feste gegen variable Zinsen) begegnet. Aufgrund des derzeit niedrigen Zinsniveaus des Geldmarktes wird für kurzfristige Kontokorrent-Inanspruchnahmen eine variable Verzinsung akzeptiert.

Zur Begrenzung des Zinsrisikos eines Teils des langfristigen Konsortialdarlehens wurde am 26. Oktober 2016 ein Zinsswap-Geschäft für ein Kreditvolumen von ursprünglich 10 Mio. Euro mit einer Laufzeit bis zum 26. November 2021 und einem festen Zinssatz von 0,75 % abgeschlossen. Der Nominalbetrag des Derivates reduziert sich alle drei Monate um 0,5 Mio. Euro und beträgt demzufolge am Bilanzstichtag noch 9,5 Mio. Euro.

Zum 31. März 2017 ergibt sich ein (negativer) Marktwert (Fair Value) des Zinsderivates in Höhe von TEUR -141, der unter den langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen ist.

Bastei Lütbe hat darüber hinaus ausschließlich fest oder niedrigverzinsliche finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden. Eine Änderung der Zinssätze in erwartbaren Schwankungsbreiten hätte somit keinen wesentlichen Einfluss auf das Konzernergebnis.

## **39. Haftungsverhältnisse, Operate Leasing und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

### **(a) Eventualverbindlichkeit aus gesamtschuldnerischer Haftung für Avale und Barvorschüsse, Bestellobligo**

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Eventualverbindlichkeiten, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

Das Bestellobligo für Autorenhonorare am Bilanzstichtag beträgt TEUR 23.695 (i. Vj.: TEUR 22.718). Die Zahlungstermine sind abhängig vom Eintritt im jeweiligen Vertrag geregelter Ereignisse, z. B. der Einreichung des Manuskriptes für ein eingekauftes Werk.

### **(b) Operate Leasing**

Neben den als finanzielle Verbindlichkeiten bereits erläuterten Finanzierungsleasingverhältnissen (vgl. Angabe 19) bestehen Miet- bzw. Leasingverhältnisse (Grundstücke, Büroräume und -gebäude sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung, wie zum Beispiel Fahrzeuge und Büromaschinen), die nach ihrem wirtschaftlichen Gehalt als Operate-Leasingverhältnisse zu qualifizieren sind. In den zugrunde liegenden Verträgen sind die branchenüblichen Verlängerungs- und Kaufoptionen vereinbart. Die Büroimmobilien sind für noch neun Jahre fest gemietet. Bei zwei Mietobjekten erfolgt eine Verlängerung um ein bzw. zwei Jahre, falls nicht eine der Parteien spätestens zwölf bzw. neun Monate vor Ende des Mietverhältnisses dieser Verlängerung widerspricht. Weiterhin besteht bei diesen beiden Mietobjekten jeweils eine Verlängerungsoption um fünf Jahre am Ende des Mietvertrages.

Im abgelaufenen Jahr wurden im Rahmen dieser Verträge laufende Miet- und Leasingzahlungen in Höhe von TEUR 3.312 (i. Vj.: TEUR 2.006) geleistet. Die unkündbaren Mindestleasingzahlungen aus den zum Bilanzstichtag bestehenden Operate-Leasingverhältnissen werden in den Folgejahren wie folgt fällig:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
innerhalb eines Jahres	2.726	2.569
zwischen 1 und 5 Jahren	9.013	6.974
in mehr als fünf Jahren	3.022	1.012
	<b>14.761</b>	<b>10.555</b>

### (c) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Fälligkeiten der übrigen sonstigen finanziellen Verpflichtungen, insbesondere Wartungsverträge, stellen sich wie folgt dar:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
innerhalb eines Jahres	500	561
zwischen 1 und 5 Jahren	62	225
in mehr als fünf Jahren	0	0
	<b>562</b>	<b>786</b>

## 40. Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Mehrheitsaktionär der Bastei Lübbe AG war bis zu seinem Tod am 13. Oktober 2014 Herr Stefan Lübbe und zwar unmittelbar durch die von ihm selbst gehaltenen Anteilen zuzüglich mittelbar durch die ihm zuzurechnenden Anteile, die durch die Lübbe Beteiligungs GmbH, Köln, gehalten wurden. Seither hat seine Ehefrau, Frau Birgit Lübbe, diese Position inne. Am 26. November 2014 wurde mit Birgit Lübbe ein Vertrag zur Wahrnehmung von Repräsentationsaufgaben geschlossen. Im Geschäftsjahr 2016/2017 sind daraus TEUR 128 (i. Vj.: TEUR 129) Honorare und Spesen angefallen. Weitere Geschäfte mit den Mehrheitsaktionären der Bastei Lübbe AG wurden nicht getätigt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Rechtsgeschäfte mit sonstigen nahestehenden Unternehmen und Personen durchgeführt. Diese sind wie folgt in die Konzern-Erfolgsrechnung der Bastei Lübbe AG eingeflossen:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
<b>Verbundene Unternehmen</b>		
Verkäufe von Gütern	188	43
Bezogene Dienstleistungen	-13	-2
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1	-7
Zinserträge	18	24
	<b>192</b>	<b>58</b>
<b>Assoziierte Unternehmen und sonstige Beteiligungen</b>		
Verkäufe von Gütern	0	13
Geleistete Dienstleistungen	273	50
Erlösschmälerungen	-339	0
Käufe von Gütern	0	-8
Bezogene Dienstleistungen	-1	0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-36	-11
Zinserträge	51	8
	<b>-52</b>	<b>52</b>
<b>Vorstände/Aufsichtsräte und diesen nahestehende Personen (ohne Organbezüge)</b>		
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-510	-623
	<b>-510</b>	<b>-623</b>
	<b>-370</b>	<b>-513</b>

Zum Stichtag sind die folgenden Forderungen und Verbindlichkeiten mit nahestehenden Unternehmen und Personen in der Konzernbilanz enthalten:

(TEUR)	31.03.2017	31.03.2016
<b>Verbundene Unternehmen</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	161	121
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-5	-2
Sonstige Forderungen	667	594
	<b>823</b>	<b>713</b>
<b>Assoziierte Unternehmen und sonstige Beteiligungen</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	245	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-345	0
Sonstige Forderungen	3.130	252
Sonstige Verbindlichkeiten	-116	0
	<b>2.914</b>	<b>252</b>
<b>Vorstände/Aufsichtsräte und diesen nahestehende Personen (ohne Organbezüge)</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-247	0
Sonstige Forderungen	394	96
	<b>147</b>	<b>96</b>
	<b>3.884</b>	<b>1.061</b>

## 41. Entsprechenserklärung nach § 161 AktG

Die Entsprechenserklärung ist auf der Internetseite der Bastei Lübbe AG unter "<https://www.luebbe.com/de/investor-relations/corporate-governance/entsprechenserklaerung>" dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht.



## 42. Organe

Mit Wirkung zum Ablauf der ordentlichen Hauptversammlung am 30. November 2016 haben die bisherigen Mitglieder des Aufsichtsrates:

- Dr. Friedrich Wehrle, Stuttgart (Vorsitzender), Diplom-Kaufmann  
Herr Dr. Wehrle ist Gesellschafter der Outstore GmbH,  
Gesellschafter der FST Marketing GmbH und  
Beirat der JahrTopSpecial Verlag GmbH & Co KG.
- Prof. Dr. Michael Nelles, Essen (stellvertretender Vorsitzender), Ökonom  
Herr Prof. Dr. Nelles ist Vorstandsvorsitzender der Conpair AG,  
Geschäftsführer der Nelles Vermögensverwaltungs GmbH,  
Beirat der Börse Düsseldorf und  
Aufsichtsratsvorsitzender der oolipo AG.
- Prof. Dr. Gordian Hasselblatt, Köln, Rechtsanwalt  
Herr Prof. Dr. Hasselblatt ist Partner der CMS Hasche Sigle Partnerschaft von  
Rechtsanwälten und Steuerberatern

ihre Mandate niedergelegt. Als neue Mitglieder des Aufsichtsrates wurden von der genannten Hauptversammlung gewählt:

- Robert Stein, Köln (Vorsitzender), Dipl.-Betriebswirt (BA)  
Herr Stein ist Geschäftsführer der Arcana Capital GmbH, Köln,  
Geschäftsführer der Rotaviru GmbH, Köln,  
Verwaltungsratsmitglied der Arcana Capital AG, Zug (Schweiz),  
Aufsichtsratsmitglied der fluid Operations AG, Walldorf, und  
Aufsichtsratsvorsitzender der Younicos AG, Berlin.
- Dr. Mirko Caspar, Berlin (stellvertretender Vorsitzender), Dipl.-Kfm.  
Herr Dr. Caspar ist Geschäftsführer der Mister Spex GmbH, Berlin,  
Gesellschafter der Userlutions GmbH, Berlin, und  
Gesellschafter der Caspar Feld Marketing-Performance UG (haftungsbeschränkt), Berlin.
- Prof. Dr. Friedrich L. Ekey, Bergisch Gladbach, Rechtsanwalt  
Herr Prof. Dr. Ekey ist Rechtsanwalt in der Rechtsanwaltskanzlei Dr. Ekey & Kollegen, Köln.

Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrates (ausschließlich Fixum) sowie ihre Aufteilung für das Geschäftsjahr 2016/2017 sind in der folgenden Tabelle abgebildet:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
<u>bis 30. November 2016</u>		
Dr. Friedrich Wehrle, Aufsichtsratsvorsitzender	40	60
Prof. Dr. Michael Nelles, stellvertretender Vorsitzender	30	45
Prof. Dr. Gordian Hasselblatt	20	30
<u>ab 30. November 2016</u>		
Robert Stein, Aufsichtsratsvorsitzender	27	0
Dr. Mirko Caspar, stellvertretender Vorsitzender	20	0
Prof. Dr. Friedrich L. Ekey	13	0
<b>Gesamt</b>	<b>150</b>	<b>135</b>

Zu Vorstandsmitgliedern der Bastei Lübbe AG sind bestellt:

- Thomas Schierack, Köln (Vorsitzender)
- Klaus Kluge, Köln
- Ulrich Zimmermann, Hamburg (seit 19. Juni 2017)

Die Gesamtbezüge des Vorstandes für das Geschäftsjahr 2016/2017 ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

(TEUR)	Fest- vergütung		Neben- vergütung		Tantieme		Versorgung		Abfindungen		Gesamt	
	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016	2016/ 2017	2015/ 2016
Thomas Schierack	430	400	24	12	81	381	20	20	0	0	555	813
Klaus Kluge	310	280	23	9	54	57	20	20	0	0	407	366
Felix Rudloff	0	130	0	7	0	0	0	20	0	320	0	477
Jörg Plathner	0	95	0	4	0	24	0	20	0	550	0	693

## 43. Beschäftigte

Im Geschäftsjahr wurden im Konzern durchschnittlich 485 (i. Vj.: 398) Angestellte und 149 (i. Vj.: 0) gewerbliche Arbeitnehmer beschäftigt. Am 31. März 2017 betrug die Zahl der Beschäftigten konzernweit 595 (i. Vj.: 413). Die Erhöhung des Durchschnitts beruht vor allem auf der Konsolidierungskreiserweiterung (BuchPartner), der Rückgang zum Geschäftsjahresende auf der Veräußerung der Geschäftssparte Räder zum 1. Januar 2017.

## 44. Honorar für Leistungen des Konzernabschlussprüfers

Das im Geschäftsjahr vom Konzernabschlussprüfer im Sinne des § 319 Abs. 1 Satz 1, 2 HGB berechnete Honorar gliedert sich wie folgt:

(TEUR)	2016/2017	2015/2016
Abschlussprüfungsleistungen	180	110
Andere Bestätigungsleistungen	0	2
Steuerberatungsleistungen	65	43
Sonstige Leistungen	92	93
	<b>337</b>	<b>248</b>

Die Vorjahresangaben beziehen sich auf den früheren Abschlussprüfer, der darüber hinaus noch im aktuellen Geschäftsjahr ein Honorar für die erneute Prüfung des geänderten Konzernabschlusses zum 31. März 2016 in Höhe von TEUR 40 erhalten hat.

## 45. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Mit Beschluss des Aufsichtsrates vom 14. Juni 2017 wurde Herr Ulrich Zimmermann mit Wirkung zum 19. Juni 2017 als neues Vorstandsmitglied bestellt. Herr Zimmermann wird das Ressort "Finanzen" verantworten und das bisherige Vorstandsteam ergänzen.

Darüber hinaus sind nach dem Bilanzstichtag keine Ereignisse eingetreten, die für den Bastei Lübbe Konzern von wesentlicher Bedeutung sind und zu einer veränderten Beurteilung des Konzerns führen könnten.

Köln, 27. Juli 2017

Bastei Lübbe AG

Der Vorstand



Thomas Schierack



Klaus Kluge



Ulrich Zimmermann

# Ergänzende Angaben



## Bilanzzeit

### **Versicherung des Vorstandes gemäß § 37 v Abs. 1 und Abs. 2 Nr. 3 WpHG i.V.m. §§ 297 Abs. 2 Satz 4 und § 315 Abs.1 Satz 6 HGB**

Wir versichern nach bestem Gewissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss der Bastei Lübbe AG, Köln, zum 31. März 2017 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Köln, 27. Juli 2017

Bastei Lübbe AG

Der Vorstand



Thomas Schierack



Klaus Kluge



Ulrich Zimmermann

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Bastei Lübbe AG aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzernbilanz, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung und Konzernanhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2016 bis 31. März 2017 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, 27. Juli 2017

Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Christian Janßen	Marcus Lauten
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Finanzkalender 2017/2018

Datum	Ereignis
2. August 2017	Bilanzpressekonferenz/Analystenkonferenz
29. August 2017	Quartalsmitteilung (Q1)
21. November 2017	Halbjahresfinanzbericht zum 30.09.2017 (HJ1)
22. November 2017	Hauptversammlung
27. bis 29. November 2017	Eigenkapitalforum, Frankfurt am Main
21. Februar 2018	Quartalsmitteilung (Q3)

## Impressum

Herausgeber  
Bastei Lübbe AG  
Schanzenstraße 6 – 20  
51063 Köln

Tel: +49 (0)221 82 00 22 88  
Fax: +49 (0)221 82 00 12 12  
E-Mail: [webmaster@luebbe.de](mailto:webmaster@luebbe.de)  
[investorrelations@luebbe.de](mailto:investorrelations@luebbe.de)

Der Geschäftsbericht der Bastei Lübbe AG ist im Internet unter [www.luebbe.de](http://www.luebbe.de) als PDF-Datei abrufbar.

Weitere Unternehmensinformationen erhalten Sie ebenfalls im Internet unter [www.luebbe.de](http://www.luebbe.de)

Herausgeber: Bastei Lübbe AG, Schanzenstraße 6-20, 51063 Köln

An der Erstellung dieses Geschäftsberichts haben außer den Mitarbeitern der Bastei Lübbe AG mitgewirkt:

Text und Konzeption:

- CROSSALLIANCE communication GmbH, Freihamer Straße 2, 82166 Gräfelfing/München
- newskontor GmbH, Graf-Adolf-Straße 20, 40212 Düsseldorf

Druck: Siebel Druck und Grafik, Druckerweg 13 / Sattlerweg 2, 51789 Lindlar

Copyright Fotos: Olivier Favre

Buchcover: Alle abgebildeten Buchcover entstammen dem Programm von Bastei Lübbe

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



... stormy - well  
downe  
dis  
cham  
of  
A B C D E F G  
...  
Elizabeth