

Fangfrisch und von bester Qualität – die Geschäftszahlen 2018

kräftiges Markenwachstum



konsequent unabhängig

stark verteuerte Rohwaren

FROSTA AG

Geschäftsbericht 2018

2-JAHRESÜBERSICHT

2-Jahresübersicht

Geschäftsjahr		2017	2018
Mitarbeiter (Durchschnitt)	Anzahl	1.724	1.778
Umsatz	mEUR	501	509
EBIT	mEUR	49,3	46,6
EBIT in % vom Umsatz		9,8%	9,2%
Konzernjahresüberschuss	mEUR	23,1	20,0
Investitionen	mEUR	39,1	37,3
Dividende je Aktie	EUR	1,60	1,60

FINANZKALENDER

Finanzkalender

Termin	Datum
Bilanz-Pressekonferenz Bremerhaven	Donnerstag, 28. Februar 2019
Hauptversammlung Stadthalle Bremerhaven Wilhelm-Kaisen-Platz 27576 Bremerhaven	Freitag, 10. Mai 2019
Veröffentlichung Halbjahresfinanzbericht 2019	Freitag, 26. Juli 2019

IMPRESSUM

Herausgeber:
FRoSTA Aktiengesellschaft
Am Lunedeich 116
27572 Bremerhaven

Telefon: +49 471 9736-0
Telefax: +49 471 75163
E-Mail: info@frosta.de
www.frosta-ag.com

Konzept, Gestaltung und Realisation:
UMPR – Agentur für Kommunikation
www.umpr.de

INHALT

BRIEF AN DIE AKTIONÄRE	5
MISSION: EXZELLENZ FÜR UNSERE KUNDEN	6
ÜBER DIE FRoSTA AG	7
UNSER GESCHÄFT	8
ORGANE	9
PRODUKTNEUHEITEN	10
ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT	16
MARKT- UND BRANCHENBERICHT	16
WIRTSCHAFTSBERICHT	17
NACHHALTIGKEITSBERICHT	25
RISIKOBERICHT	25
NACHTRAGSBERICHT	27
ZWEIGNIEDERLASSUNGSBERICHT	27
PROGNOSEBERICHT	27
JAHRESABSCHLUSS FRoSTA KONZERN	28
KONZERNBILANZ FRoSTA AG NACH IFRS	30
KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG FRoSTA AG NACH IFRS	32
KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG	34
KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG FRoSTA AG	35
ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS	36
KONZERNANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018	38
JAHRESABSCHLUSS FRoSTA AG	68
GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG FRoSTA AG NACH HGB	69
BILANZ FRoSTA AG NACH HGB	70
ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS FRoSTA AG	72
ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018	74
10-JAHRES-ÜBERSICHT KONZERN	88
BERICHT DES AUFSICHTSRATS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018	90
KONZERNSTRUKTUR UND ADRESSEN	92



Die extremen Preissteigerungen hätten wir besser managen können. Wir haben daraus gelernt und bleiben optimistisch für unsere Zukunft.“

Felix Ahlers, Vorstandsvorsitzender

Unabhängigkeit bedeutet, die Strategie konsequent umzusetzen, auch wenn Ressourcen kurzfristig knapp oder teuer werden. Diese Konsequenz in Verbindung mit einer hohen Agilität in der Anpassung an die Rahmenbedingungen macht uns nachhaltig erfolgreich.“

Maik Busse, Vorstand Business Partnering und Administration



Die Marke FRoSTA wächst kräftig, denn unser Reinheitsgebot ist relevanter denn je.“

Hinnerk Ehlers, Vorstand Marketing, Vertrieb und Personal



BRIEF AN DIE AKTIONÄRE

Liebe Aktionäre!

2018 war ein wechselhaftes Jahr für FRoSTA. Unsere Marke wächst weiterhin kräftig. Ehrliches Essen mit rein natürlichen Zutaten, das wir mit dem Reinheitsgebot 2003 eingeführt haben, ist für Verbraucher relevanter denn je.

Aber 2018 war auch ein schwieriges Jahr für uns: Die Preise für Fisch aus den Weltmeeren sind Mitte des Jahres um 40% gestiegen, und wir erwarten weitere Steigerungen in 2019. Die meisten Gemüsesorten sind durch den heißen trockenen Sommer ebenfalls deutlich teurer geworden.

Wir haben es nicht geschafft, diese Kostensteigerungen schnell genug an unsere Kunden weiterzuleiten. Die Integration unserer neuen Marke in Italien, „La Valle degli Orti“, hat ebenfalls länger gedauert als erwartet.

Insgesamt liegt unser Ergebnis 2018 unterhalb unserer Erwartungen und dem Vorjahr. Für 2019

und die nächsten Jahre bleiben wir trotzdem optimistisch. Denn wir haben die Probleme erkannt und werden von unseren Fehlern lernen.

Wir möchten uns bei unseren Mitarbeitern für die sehr gute Arbeit in schwierigen Zeiten bedanken. Und wir danken unseren Kunden und Aktionären für ihre Unterstützung und das Vertrauen. „Last but not least“ bedanken wir uns herzlich bei Jürgen Marggraf, Vorstand Produktion & Technik und stellvertretender Vorstandsvorsitzender, für seine hervorragende Arbeit in den 18 Jahren bei FRoSTA. Im März 2019 geht er in den Ruhestand, und wir wünschen ihm alles Gute. Als nun dreiköpfiger Vorstand werden wir seine Aufgaben zwischen Management Team und Vorstand neu aufteilen.

Wir laden Sie herzlich zu unserer jährlichen Hauptversammlung in Bremerhaven am 10. Mai 2019 ein und freuen uns auf ein Wiedersehen.

Ihr Vorstand



Felix Ahlers



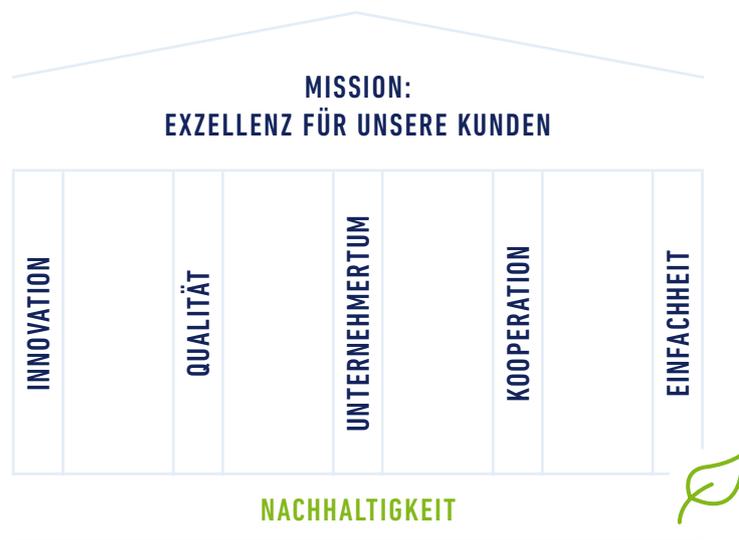
Maik Busse



Hinnerk Ehlers

MISSION: EXZELLENZ FÜR UNSERE KUNDEN

UNSERE MISSION BEI FROSTA IST ES, EXZELLENT, TIEFGEKÜHLTE FISCHPRODUKTE, GERICHTE, GEMÜSE, KRÄUTER UND OBST ZU ENTWICKELN UND ZU PRODUZIEREN. DABEI LASSEN WIR UNS VON DIESEN WERTEN LEITEN:



Wir fördern und fordern **Innovationen** in allen Bereichen unseres Unternehmens.



Dabei ist es unser Ziel, die **Qualität** unserer Produkte und Dienstleistungen auf jeder Ebene zu verbessern.



Im Interesse unserer Kunden denken und handeln wir stets **unternehmerisch**.



Eine enge **Kooperation** mit unseren Kunden und innerhalb unserer gesamten Organisation ist uns besonders wichtig.



Einfache Arbeitsabläufe und Fokussierung auf das Wesentliche steigern unsere Effizienz.

ÜBER DIE FRoSTA AG

Mehr als 1.700 Mitarbeiter sind für die FRoSTA AG in sechs Ländern im Einsatz. Produziert wird in drei Werken in Deutschland und einem in Polen.

Die Marke FRoSTA ist mit Tiefkühlfish und Tiefkühlgemüse sowie Tiefkühlgerichten in Deutschland, Polen, Österreich, Italien und Osteuropa erfolgreich. Mit dem Reinheitsgebot verzichtet FRoSTA in allen Markenprodukten auf den Zusatz von Farbstoffen, Aromen, Geschmacksverstärkern, Stabilisatoren und Emulgatoren. FRoSTA gibt es im Supermarkt und bietet neben Gerichtsklassikern wie Nasi Goreng und Paella auch Gemüse, Fisch, Obst und Kräuter. Seit April 2013 veröffentlicht FRoSTA als erste Tiefkühlmarke



1.778 MITARBEITER IN 6 LÄNDERN

die Herkunftsländer aller Zutaten im Internet, seit Herbst 2015 auch auf den Produktverpackungen. Daneben ist die FRoSTA AG als Produktionspartner auf die Entwicklung und Herstellung von hochwertigen Kundenmarken für den europäischen Einzel- und Großhandel spezialisiert.

→ [HIER FINDEN SIE WEITERE INFORMATIONEN.](#)



● Produktion ● Vertrieb

UNSER GESCHÄFT



GEMÜSE, OBST UND KRÄUTER AUS EIGENEM UND VERTRAGSANBAU



Gemüse



Obst



Kräuter

FISCH, GERICHTE UND GEMÜSE



Fisch



Gerichte



Gemüse

MARKENGESCHÄFT



Marke FROSTA mit Reinheitsgebot



Marke tiko – Fisch und Gerichte



Marke Elbtal – Gemüse



Marke La Valle degli Orti – Gemüse



Marke Mare Fresco – Fisch



Marke Surgela – Fisch

HANDELSMARKENGESCHÄFT

FROSTA AG

copack®
Produktionspartner
nach Kundenvorgaben



NON-RETAIL-GESCHÄFT

ORGANE

AUFSICHTSRAT

Dirk Ahlers

Hamburg
Kaufmann
Vorsitzender

Oswald Barckhahn

Amsterdam/Niederlande
Kaufmann
stellv. Vorsitzender (bis 22. Juni 2018)

Volker Kuhn

Genf/Schweiz
Kaufmann
stellv. Vorsitzender (seit 22. Juni 2018)

Jürgen Schimmelpfennig

Bremerhaven
Maschinenschlosser

VORSTAND

Felix Ahlers

Hamburg
Vorsitzender

Maik Busse

Bremerhaven

Hinnerk Ehlers

Hamburg

Jürgen Marggraf

Bremerhaven
stellv. Vorsitzender

MOIN MOIN, WIR SIND DIE NEUEN!

FRoSTA PRODUKTNEUHEITEN 2018

Selbstverständlich gilt auch für unsere neuen Produkte des Jahres 2018 das strenge FRoSTA Reinheitsgebot. Konsequentermaßen verzichten wir seit 2003 auf alle Zusatzstoffe, Aromen und sonstige Zusätze. Seit 2016 geben wir außerdem die Herkunftsländer aller Zutaten auf der Verpackung an.



SEELACHS AUS DER NORDSEE

Regionalität rückt immer mehr in den Fokus! Der Fisch für unsere Küsten Frikadellen stammt von unserem Lieferanten Kutterfisch mit Sitz in Cuxhaven, der unseren Seelachs zu 100% aus der deutschen Nordsee fischt.

- [KÜSTEN FRIKADELLEN](#)
- [KNUSPER FILETS SENF-DILL](#)
- [BACKOFEN FISCHSTÄBCHEN](#)



BACKOFEN FISCH

Preisverdächtig! Unser Backofen Fisch Käsig Kross ist saftiges Alaska Seelachsfilet in einer knusprigen Panade mit echtem Pecorino aus Schafsmilch und zart schmelzendem Edamer – ein Muss für alle Käse-Fans.

- [BACKOFEN FISCH KÄSIG KROSS](#)
- [BACKOFEN FISCH KERNIG KROSS](#)



GEMÜSE PFANNEN

Gesunde Produkte aus der genussreichen Gemüseküche sind derzeit hoch im Kurs – am liebsten vegetarisch oder noch besser gleich vegan. Unsere neuen Gemüse Pfannen kombinieren moderne und inspirierende Zutaten, sind besonders lecker und gelingen jedem schnell und einfach.

→ [GEMÜSE PFANNE MIT ROTE BETE & SÜSSKARTOFFELN](#)

GEMÜSE

Für alle Pilz-Liebhaber und die, die es noch werden wollen, gibt es jetzt eine super Alternative zum Pilze sammeln – unseren Pilz Mix in Kräuter Butter. Eine leckere Kombination aus Champignons und Stockschwämmchen in einer fein abgeschmeckten Kräuter Butter mit Bärlauch und Kerbel. Auf die Pilze, fertig, los!

→ [PILZ MIX IN KRÄUTERBUTTER](#)



KRÄUTER

Küchenfertig gehackt verleihen die Zehen der kleinen Knolle jedem Gericht sein unverwechselbares Aroma.

→ [KNOBLAUCH](#)



GERICHTE

Ganz neue Wege schlagen diese drei neuen Gerichte ein! Es handelt sich hierbei um die ersten FROSTA Gerichte in einer FSC-zertifizierten Faltschachtel.

→ [CHICKEN VIETNAMESE MIT BANDNUDELN](#)

→ [PFEFFER RAHM HÄHNCHEN MIT SPÄTZLE](#)

→ [PASTA MIT MEDITERRANEM GEMÜSE](#)



KLEINE MAHLZEITEN

Zwei neue asiatische Gerichte ergänzen das in 2015 erfolgreich eingeführte eher klassische deutsche Sortiment der Kleinen Mahlzeiten.

→ [THAI HÄHNCHEN MIT BANDNUDELN](#)

→ [INDONESIA HÄHNCHEN MIT BASMATIREIS](#)

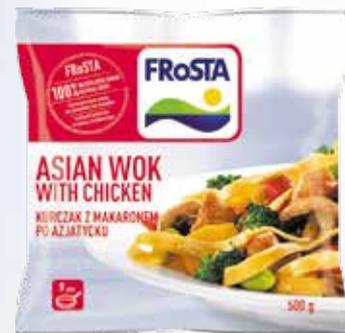
NEUPRODUKTE POLEN



DANIA GOTOWE

Diese vier neuen Gerichte bringen frischen Wind in unser polnisches Gerichte Sortiment. Neben einem asiatischen und einem typisch polnischen Gericht gibt es auch zwei vegane Rezepturen.

- [ASIAN WOK WITH CHICKEN](#)
- [WOK MANGO CURRY](#)
- [VEGETABLE CURRY](#)
- [KASZA PECCZAK](#)



FILETY Z MIRUNY

100% saftiges Seehechtfilet für eine individuelle Zubereitung in der Pfanne oder im Backofen.

- [FILETY Z MIRUNY](#)

NEUPRODUKTE ITALIEN

BASTONCINI

Saftiges Fischfilet in einer knusprigen Panade! Wer bereits die „10 Bastoncini di filetti di merluzzo“ kennt, wird auch die „15 Bastoncini di filetti di merluzzo“ lieben – eine perfekte Ergänzung.

- [15 BASTONCINI DI FILETTI DI MERLUZZO](#)
- [10 BASTONCINI DI FILETTI DI MERLUZZO](#)



FILETTI GUSTOSI DI MERLUZZO D'ALASKA

Eine neue Fisch Range erobert den italienischen Markt!
Bei allen drei Rezepturen handelt es sich um saftiges Alaska Seelachsfilet in einer fein abgeschmeckten Marinade – wahlweise mit Kartoffeln & Tomaten, Auberginen & Zucchini oder Zucchini & Kapern.

- [FILETTI GUSTOSI DI MERLUZZO D'ALASKA CON MELANZANE E ZUCCHINE](#)
- [FILETTI GUSTOSI DI MERLUZZO D'ALASKA CON PATATE E POMODORI](#)
- [FILETTI GUSTOSI DI MERLUZZO D'ALASKA CON ZUCCHINE E CAPPERI](#)



PRONTI E NATURALI

Diese drei neuen und modernen Rezepturen unter der Marke La Valle degli Orti basieren auf Gemüse, Superfood und Proteinen. Die nur sehr leicht gewürzten vegetarischen Rezepturen sind besonders schnell und einfach zubereitet.

- [PRONTI E NATURALI COUSCOUS](#)
- [PRONTI E NATURALI QUINOA](#)
- [PRONTI E NATURALI RISO](#)



MERLUZZO GRATINATO

Die zwei Neuen in der Kategorie Schlemmerfilet: Saftiges Alaska Seelachsfilet mit einer Auflage aus knusprigen Semmelbröseln in den Sorten „Spinat“ oder „Rosmarin & Zitrone“.

- [MERLUZZO GRATINATO CROCCANTE AGLI SPINACI](#)
- [MERLUZZO GRATINATO CON ROSMARINO E LIMONE](#)



CUORI DI FILETTI DI NASELLO

100 % Seehechtfilet – mehr braucht man nicht! Ein Produkt für viele Zubereitungsmöglichkeiten: Ob in der Pfanne, im Topf oder im Backofen – je nach „Gusto“.

- [CUORI DI FILETTI DI NASELLO](#)



ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

MARKT- UND BRANCHENBERICHT	16
WIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN	16
HERAUSFORDERUNGEN IM BESCHAFFUNGSMARKT	16
TIEFKÜHLKOSTMARKT IN 2018	16
WIRTSCHAFTSBERICHT	17
GESCHÄFTSVERLAUF MIT ERTRAGS-, VERMÖGENS- UND FINANZLAGE	17
SEGMENTSBERICHTERSTATTUNG	19
PRODUKTION UND TECHNIK	20
MITARBEITER UND ORGANISATION	21
EINZELABSCHLUSS DER FRoSTA AG	22
KONZERNERGEBNISVERWENDUNG	24
DIE FRoSTA AKTIE	24
NACHHALTIGKEITSBERICHT	25
RISIKOBERICHT	25
INTERNES STEUERUNGSSYSTEM	25
RISIKOMANAGEMENTSYSTEM	26
RISKEN UND CHANCEN	26
NACHTRAGSBERICHT	27
ZWEIGNIEDERLASSUNGSBERICHT	27
PROGNOSEBERICHT	27



„
Jetzt mal ehrlich.

Weder Fisch noch Fleisch.
Und genau deshalb so lecker.“

ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT UND KONZERNLAGEBERICHT DER FRoSTA AKTIENGESELLSCHAFT, BREMERHAVEN

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2018

MARKT- UND BRANCHENBERICHT

WIRTSCHAFTLICHE RAHMENBEDINGUNGEN

Während in der EU-Zone für 2018 mit einem Wachstum des Bruttoinlandsproduktes von 2,1 % gerechnet wird, konnte die deutsche Wirtschaft leicht unterproportional mit 1,5 % wachsen. (Quelle: statista Prognose 2018 / Destatis Pressemitteilung 18, 15.01.2019).

Der Lebensmitteleinzelhandel in Deutschland konnte im Berichtsjahr ein Wachstum von 1,5 % erwirtschaften, was ausschließlich durch Preissteigerungen ermöglicht worden ist. Während sich die Preise um 2,8 % erhöht haben, hat sich die Menge leicht negativ entwickelt (Quelle: GfK Consumer Index 11/2018).

HERAUSFORDERUNGEN IM BESCHAFFUNGSMARKT

Die Beschaffungsmärkte im Bereich Gemüse waren von der großen Trockenheit in Europa geprägt, welche massive Ernteaussfälle und ein sehr hohes Preisniveau für Molkereiprodukte zur Folge hatte.

Des Weiteren sind die Preise für Energie um über 15 % angestiegen.

Die weltweite Entwicklung neuer Märkte für Alaska Seelachs führte zu erheblichen Preiserhöhungen und zu einer Verknappung dieser Rohware.

Diese Herausforderung konnte nur zum Teil durch die Beschaffung von alternativen Fischrohwaren ausgeglichen werden.

TIEFKÜHLKOSTMARKT IN 2018

In Deutschland ist der Umsatz von Tiefkühlkost im Lebensmitteleinzelhandel (LEH) inklusive Hard-discount (Aldi/Lidl/Norma) im Jahr 2018 leicht um 0,5 % auf EUR 6,4mrd gesunken.

Wertentwicklung (2018 vs. Vorjahr)



Die Marke FRoSTA dagegen konnte Marktanteile in den wichtigen Segmenten Gemüse, Fisch und Komplettgerichte gewinnen und ist damit erneut zweistellig um 13,4 % gewachsen (Quelle: IRI 2018).

In dem für uns wichtig gewordenen Markt Italien wuchs der Markt für Tiefkühlkost wertmäßig gering um 0,6 % (Quelle: Nielsen 2018). In diesem wettbewerbsintensiven Umfeld haben sich unsere Marken unterschiedlich entwickelt. FRoSTA wuchs mit 31 % auf einer kleinen Basis vor allem durch die gute Distributionsentwicklung (Quelle: Nielsen 2018). Die Übernahme der Nestlé-Marken (La Valle degli Orti und Mare Fresco) gestaltete sich schwieriger als zunächst geplant. Unerwartet mussten bereits im Berichtsjahr alle EAN Codes für das Portfolio ausgetauscht werden. Trotz der Schwierigkeiten in der Umsetzung haben wir die Markenbekanntheit bereits im Herbst letzten Jahres mit einer neuen TV-Kampagne wieder aktiviert. Trotzdem ging das Geschäft mit La Valle degli Orti um 29 % zurück (Quelle: Nielsen).

In Osteuropa liegen uns keine detaillierten Marktdaten vor. Wir gehen aber von einem Wachstum der Märkte aus. In den für uns relevanten Zielmärkten konnte die Marke FRoSTA im abgelaufenen Jahr stark zulegen und damit die Marktpositionen in jedem Land stärken.

WIRTSCHAFTSBERICHT

GESCHÄFTSVERLAUF MIT ERTRAGS-, VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

UMSATZENTWICKLUNG

Das moderate Wachstum des FRoSTA Konzerns ist verursacht durch die besonders positive Entwicklung des Markengeschäfts im In- und Ausland, wo die Nachfrage jeweils deutlich gesteigert werden konnte. Ergänzend hat die Zurechnung des ersten vollen Jahres der Akquisition der Marken La Valle degli Orti und Mare Fresco in Italien einen wichtigen Anteil an diesem Ergebnis, auch wenn die Umsatzentwicklung der akquirierten Marken deutlich hinter unseren Erwartungen zurück blieb.

Die Umsätze im Bereich der Heimdienste verliefen weitestgehend stabil.

Konzernumsatz (in mEUR)



Das Foodservice Geschäft konnte in 2018 den langfristigen positiven Trend erstmalig nicht in allen Märkten fortsetzen und hat in Summe Umsatz und Ertrag verloren. Der Umsatzrückgang ist u.a. auf das Geschäft mit Großhändlern in Deutschland zurückzuführen, die im Vorjahr große Mengen für die Verpflegung von Migranten absetzen konnten. Im Ausland konnten die guten Entwicklungen der Vorjahre dagegen weitergeführt werden. Auch für den deutschen Markt bleiben wir weiterhin optimistisch für die zukünftige Geschäftsentwicklung.

Das Geschäft mit Handelsmarken (Private Label) verlief in 2018 eher zurückhaltend. Bei einigen Kontrakten war es absolut nicht möglich, den Preisforderungen der Handelspartner zu entsprechen, und somit fielen diese Kontrakte aus unserem Portfolio heraus.

Insgesamt konnte der Umsatz des FRoSTA Konzerns in 2018 gegenüber dem Vorjahr um 1,6 % auf EUR 509,3m gesteigert werden.

ERTRAGSENTWICKLUNG

Konzernjahresüberschuss (in mEUR)



Der Konzernjahresüberschuss hat sich um EUR 3,4m gegenüber dem Vorjahr verringert. Hauptgrund waren die im Verlauf des zweiten Halbjahres extremen Kostensteigerungen bei Alaska Seelachs sowie bei Gemüserohwaren. Weiterhin hat das italienische Markengeschäft die Umsatzerwartungen für das Geschäftsjahr nicht erfüllt und – aufgrund hoher Investitionen in Listung, Werbung sowie Organisationsaufbau – mit einem Anlaufverlust von EUR –4,6m das Gesamtergebnis erheblich belastet.

Zusätzlich hat die mangelnde Verfügbarkeit von Linienpersonal am Standort Bydgoszcz in Polen in der zweiten Jahreshälfte die Produktionskapazität eingeschränkt.

Entsprechende Gegensteuerungsmaßnahmen für alle Effekte wurden noch im Verlauf des Berichtsjahres eingeleitet.

Bedingt durch die weiterhin hohen Investitionen in Kapazitätserweiterung und Verbesserungen der Produktionstechnik haben sich die Abschreibungen um EUR 2,1m erhöht.

Das starke Markenwachstum hat das Ergebnis erneut positiv unterstützt.

Zinsergebnis und Steuerquote bewegen sich auf dem Niveau des Vorjahres.

VERMÖGENS- UND FINANZSITUATION

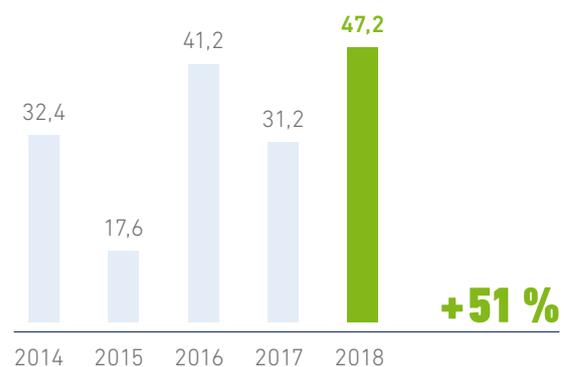
Von den Gesamtinvestitionen in Höhe von EUR 37,3m wurden EUR 35,5m in Sachanlagen und Systeme investiert, um einerseits die bestehenden Kapazitäten auszubauen und andererseits die Effizienz zu steigern.

Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit konnte im Berichtsjahr um 51 % gesteigert werden. Das Working Capital Programm, das insbesondere die Zahlungsziele in der Wertschöpfungskette an die aktuellen Marktbedingungen anpasst, zeigte dabei erste Wirkung.

Investitionen (in mEUR)



Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit (in mEUR)



Der Konzern war jederzeit in der Lage, seine Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen. Das in der Konzernbilanz der FRoSTA AG ausgewiesene Eigenkapital setzt sich jeweils zum 31. Dezember wie folgt zusammen:

Eigenkapital (in mEUR)

	31.12.2017	31.12.2018
Gezeichnetes Kapital	17,4	17,4
+ Kapitalrücklage	12,8	12,8
+ Gewinn-/sonstige Rücklagen	108,3	119,2
+ Jahresüberschuss	23,4	20,0
Eigenkapital	161,9	169,5
Bilanzsumme	310,0	328,6
Eigenkapitalquote	52,2 %	51,6 %

Die Eigenkapitalquote konnte weiterhin auf einem Niveau über 50 % gehalten werden und bleibt für FRoSTA wichtigstes Kriterium, um die wirtschaftliche Unabhängigkeit zu gewährleisten.

SEGMENTSBERICHTSERSTATTUNG**GESCHÄFTSSEGMENT FRoSTA**

Das Geschäftssegment FRoSTA (das Markengeschäft, einige Teile des Handelsmarkengeschäfts sowie das Foodservice- und Heimdienstgeschäft in Europa) hat sich in fast allen Vertriebsregionen gut entwickelt. Insgesamt ist das Segment erneut um 7,9 % gewachsen. Ein wichtiger Treiber war dabei das italienische Markengeschäft mit einem Zuwachs von EUR 8,8m. Insgesamt blieben die Umsätze zwar deutlich hinter den Erwartungen, jedoch trägt die erstmalige volle Zurechnung der Jahresumsätze aus der Akquisition in Italien zur Umsatzsteigerung bei.

Die Verlängerung der aufmerksamkeitsstarken TV-Kampagnen in allen Ländern durch intensivierte Digital- und „Out-of-Home“-Aktivitäten (wie Radio- und Plakatwerbung) hat die Bekanntheit und die Nachfrage nach unseren Markenprodukten erneut steigen lassen. Innovationen in allen Segmentbereichen stützten das Wachstum zusätzlich.

Umsatz FRoSTA (in mEUR)

2014* 2015 2016 2017 2018

* neue Zuordnung ab 2015

Jahresüberschuss FRoSTA (in mEUR)

2014* 2015 2016 2017 2018

* neue Zuordnung ab 2015

Im größten Markt Deutschland konnte die Marke FRoSTA den Endverbraucherumsatz im Jahr 2018 sogar um + 13,4 % steigern (Quelle: IRi 2018). Dies ist ein gutes Ergebnis, denn der Gesamtmarkt Tiefkühlkost ist im Jahr 2018 nicht gewachsen.

Bei den Pfannengerichten konnte FRoSTA die Marktführerschaft mit einem Wachstum von +13,5 % weiter behaupten (Quelle: IRi 2018).

Der Umsatz der FRoSTA Gemüsezubereitungen kann nach den hervorragenden Zahlen des Vorjahres erneut ein zweistelliges Wachstum von 13,6 % ausweisen. Unsere internationalen Gemüse Pfannen haben zu diesem sehr guten Ergebnis maßgeblich beigetragen (Quelle: IRi 2018).

Im Fischsegment konnten insbesondere unsere Backofen und Pfannenfisch Produkte sowie unsere Schlemmerfilets erneut deutlich zulegen. Im späten Herbst kam zusätzlich unsere neue

Produktreihe mit Seelachs aus der Nordsee hinzu. Durch die Kombination von TV- und Promotionskampagnen ist es gelungen, in diesem Segment erneut ein außergewöhnliches Wachstum von 17,8 % zu erreichen (Quelle: IRI 2018).

Auch im europäischen Ausland konnte die Marke FRoSTA zweistellig wachsen. In diesen Märkten entwickeln wir durch Marketing-Kommunikation in TV und auf digitalen Kanälen kontinuierlich die Markenbekanntheit und steigern die Nachfrage nach unseren Produkten.

Der Foodservice-Bereich hat auch aufgrund der abrupten Rückgänge im Bereich der Flüchtlingsversorgung zum Jahresbeginn einen deutlichen Umsatzrückgang in Deutschland zu verzeichnen. In den anderen Märkten konnten die Umsätze weitgehend stabil gehalten werden.

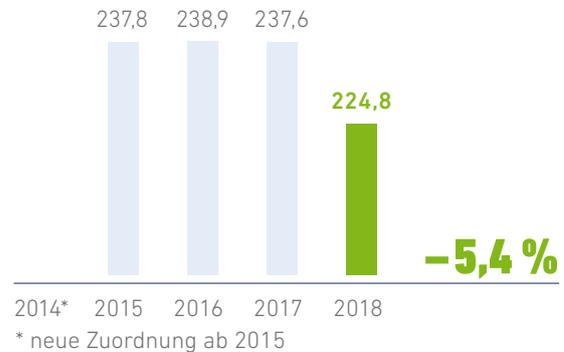
In Summe wuchs der Umsatz des Segmentes FRoSTA um 7,9%. Trotz des starken Anstiegs der Rohmaterialkosten im dritten Tertial, der nur verzögert in steigende Abgabepreise umgesetzt wurde, sowie der Verluste aus dem italienischen Markengeschäft konnte ein Jahresüberschuss in Höhe von EUR 19,2m erzielt werden.

Geschäftssegment COPACK

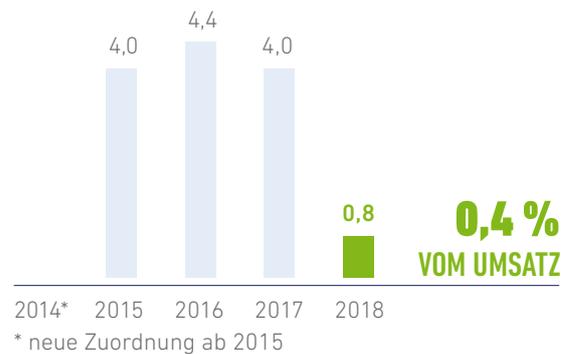
Das Geschäftssegment COPACK deckt unser Handelsmarkengeschäft in Deutschland, Frankreich, Österreich und der Schweiz ab. Für einige Kunden wird das gesamte europäische Ausland abgedeckt.

In den Produktgruppen Fertiggerichte und Kräuter konnte der Umsatz gesteigert werden, wogegen sich die Verkäufe bei den Produktgruppen Fisch und Gemüse rückläufig entwickelten.

Umsatz COPACK (in mEUR)



Jahresüberschuss COPACK (in mEUR)



Die starken Kostensteigerungen bei Rohmaterial und Energie im zweiten Halbjahr konnten nur verzögert in höhere Abgabepreise umgesetzt werden und führten damit zu einer Verschlechterung des Jahresüberschusses.

Produktion und Technik

Das Produktionsvolumen hat sich aufgrund ungewöhnlich schlechter Erntebedingungen und Produktionsunterbrechungen im Vergleich zu 2017 um 4,2% reduziert. Dürre und Hagel führten in ganz Europa zu außerordentlich schlechten Ernten. Infolgedessen konnten wir die bisher gute Auslastung der Gemüseanlagen nicht aufrecht erhalten.

Parallel dazu war das Berichtsjahr durch die Inbetriebnahme neuer Linien und die Einarbeitung neuer Mitarbeiter geprägt, was immer wieder zu Leistungsverlusten während der Qualifizierungsphase führte.

In der zweiten Jahreshälfte hat die fehlende Verfügbarkeit von qualifiziertem Linienpersonal in Polen erhebliche Mengenverluste verursacht.

Alle Fabriken wurden erneut erfolgreich gemäß ISO 50001 (Energiemanagement) zertifiziert. Die FRoSTA AG konnte trotz des geringeren Produktionsvolumens und zahlreicher Produktionsunterbrechungen in unseren Gemüseanlagen einen ähnlich niedrigen Energieverbrauch pro Tonne Fertigwaren wie im Vorjahr erzielen (Steigerung um 1,0 % gegenüber 2017).

Qualität und Produktsicherheit haben nach wie vor höchste Priorität. Entsprechend wurden unsere Fabriken erneut nach IFS- und BRC-Standards zertifiziert und bestanden alle – auch unangekündigten – Audits erfolgreich. Unsere Geschäftsprozesse sind auf das Qualitätsmanagementsystem nach ISO 9001 ausgerichtet und wurden nach der neuesten Revision 2015 zertifiziert.

MITARBEITER UND ORGANISATION

Mitarbeiter

	2017	2018
FRoSTA Administration	362	409
davon Verwaltung	218	245
davon Vertrieb	144	164
FRoSTA Produktionsbetriebe	1.362	1.369
davon Bremerhaven	573	577
davon Bydgoszcz	469	442
davon Lommatzsch	178	201
davon Bobenheim-Roxheim	142	149
Gesamt Konzern	1.724	1.778

In 2018 haben wir die Zahl unserer Mitarbeiter weiter erhöht und insgesamt 54 Mitarbeiter zusätzlich eingestellt.

Der Aufbau in Verwaltung und Vertrieb ist in erster Linie durch die volle Integration des italienischen Markengeschäftes bedingt.

Im Jahr 2018 wurden bei der Berechnung erstmalig auch die Mitarbeiter der kleinen Vertriebsbüros

in Osteuropa einbezogen sowie die Zuordnung von Administration – bisher teilweise im Werk in Bydgoszcz – verändert, so dass die Vergleichszahl für 2017 ebenfalls angepasst wurde.

Die erfolgreiche Rekrutierung externer Mitarbeiter haben wir 2018 mit umfangreichen online und offline durchgeführten Personalmarketingmaßnahmen unterstützt. Dazu zählen beispielsweise Kampagnen auf Facebook und Instagram, ein modernisierter Arbeitgeberauftritt mit Hilfe neuer Stellenanzeigenlayouts und zahlreiche Teilnahmen an Hochschul- und Jobmessen. Insbesondere wichtig und weiter auszubauen ist die Kooperation mit lokalen Hochschulen sowie Studierenden- und Ausbildungsinitiativen. In 2018 konnten wir bereits mehrfach von dieser Zusammenarbeit profitieren. Im Rahmen von studentischen Facharbeiten wurden nicht nur qualitativ hochwertige Personalmarketingmaßnahmen entwickelt, sondern wir konnten ebenso zahlreiche Bewerbungen aus dem Kreis der Studierenden generieren.

Die Gesamtaufwendungen für Personal stiegen in 2018 um 1,8 % auf EUR 74,3 m.

DIVERSITÄTSKONZEPT

Die Steigerung des Anteils an Frauen in Führungspositionen ist uns ein wichtiges Anliegen. Im Jahr 2018 lag der Frauenanteil in der ersten Führungsebene bei 25 % (2017: 22 %) und in der zweiten Führungsebene bei 44 % (2017: 35 %), Insgesamt betrug der Anteil der im Unternehmen beschäftigten Mitarbeiterinnen 37 % (2017: 38 %).

Als Zielgröße für den Vorstand und den Aufsichtsrat wurde ein Frauenanteil von 30 % beschlossen, der in der Zukunft im Zuge einer Neubesetzung durch Wahl oder Bestellung erreicht werden kann.

Die Entwicklung von modernen Arbeitszeitmodellen für die bessere Vereinbarkeit von Familie und Beruf hat bei FRoSTA seit Jahren hohe Priorität. Deshalb gibt es Vereinbarungen für eine flexiblere Arbeitszeitgestaltung sowie Regeln für Tätigkeiten im Homeoffice.

Mit unserem Ausbildungs- und Traineeprogramm sorgen wir dafür, dass wir unsere eigenen Nachwuchskräfte ausbilden, um mit ihnen offene Stellen zu besetzen. Dieses Ziel hat bei FRoSTA oberste Priorität. Wir bilden an allen drei Standorten in Deutschland aus. Insgesamt bieten wir 8 Ausbildungsberufe an. Im Geschäftsjahr 2018 lag die Gesamtzahl der Auszubildenden bei 35 (2017: 34) und die Übernahmequote bei 79 % (2017: 80 %).

Auch 2018 konnten wir das Modell der sogenannten „Einstiegsqualifizierungsmaßnahme“ (EQ) erfolgreich einsetzen. Ziel dieser Maßnahme ist die Hinführung von jungen Menschen mit noch unzureichenden Deutschkenntnissen in eine erfolgreiche Berufsausbildung. In Bremerhaven konnten wir so einen jungen Geflüchteten aus Syrien in die Berufsausbildung zum Mechatroniker übernehmen. Ein weiterer Teilnehmer durchläuft die EQ derzeit im Bereich der Ausbildung zur Fachkraft für Lebensmitteltechnik. Wir freuen uns sehr über den Erfolg der EQ: Die jungen Geflüchteten profitieren von der Chance, sich auf dem deutschen Arbeitsmarkt zu etablieren, und wir als Arbeitgeber gewinnen engagierte, höchst motivierte und äußerst wertgeschätzte Kolleginnen und Kollegen.

Das Jahr 2018 zeichnete sich im Bereich der Ausbildung von Nachwuchskräften auch durch die Erweiterung unseres Traineeprogramms aus. Im Frühjahr bzw. Herbst 2018 starteten insgesamt 9 Trainees das 2-jährige Programm an den Standorten Bremerhaven und Hamburg. Neben der Fortführung des etablierten Marketing-Traineeprogramms in Hamburg decken wir nun auch die Fachbereiche Finance & Controlling, Human Resources, Business Development B2B, Produktion & Technik sowie Supply Chain Management ab. Mit dem Ziel, künftige Führungskräfte umfassend auszubilden, durchlaufen alle Trainees Rotationen in unterschiedlichen Fachbereichen und werden auch an den in- und ausländischen Standorten eingesetzt.

Wir schreiben ständiges Lernen groß. Daher investieren wir kontinuierlich in sinnvolle Personalentwicklungsmaßnahmen in allen Bereichen. Ein

wichtiger Baustein unseres Trainingsportfolios ist die nachhaltige Verankerung unserer gemeinsamen Werte und Spielregeln bei allen Mitarbeitern. Daneben wurden insbesondere Weiterbildungsmaßnahmen in den Bereichen Englisch, kommunikative Kompetenz und Projektmanagement nachgefragt und erfolgreich durchgeführt. Mit der Etablierung von Englischkursen im virtuellen Klassenzimmer gehen wir erste Schritte in Richtung des verstärkten Angebotes von zeitgemäßen und kosteneffizienten E-Learning-Maßnahmen. Wir sind stolz darauf, dass wir in 2018 das hohe Niveau an Weiterbildungsprogrammen für unsere Mitarbeiter aufrechterhalten haben.

Wir machen unsere Mitarbeiter zu Miteigentümern der FRoSTA AG und beteiligen sie damit am gemeinsamen Erfolg. Auch im Jahr 2018 hatten unsere Mitarbeiter erneut die Möglichkeit, Belegschaftsaktien zu vergünstigten Konditionen zu erwerben. Insgesamt haben 398 Mitarbeiter (2017: 432) an der Aktion teilgenommen und Aktien im Wert von kEUR 1.204,0 (2017: kEUR 1.141,9) erworben. Wir freuen uns über die rege Beteiligung an diesem Programm und das damit gezeigte Vertrauen und hoffen, dass in Zukunft noch mehr Mitarbeiter FRoSTA Aktionäre werden.

Wir möchten unseren Mitarbeitern und dem Betriebsrat für den hohen Einsatz und das begeisterte Engagement ganz herzlich danken.

EINZELABSCHLUSS DER FRoSTA AG

Der Einzelabschluss und der Konzernabschluss der FRoSTA AG sind in der Entwicklung der meisten Bilanz- und GuV-Posten deckungsgleich. Die wesentlichen Unterschiede zwischen den Abschlüssen ergeben sich aus der Konsolidierung der Tochtergesellschaften und den unterschiedlichen Rechnungslegungsstandards.

Der Einzelabschluss für die FRoSTA AG wird abweichend vom Konzernabschluss, für den die internationalen Vorschriften nach IFRS maßgebend sind, nach den Bestimmungen des HGB aufgestellt. Die erhöhten Abschreibungen im IFRS-Abschluss ergeben sich aus dem nach IFRS-Regeln höher als im HGB-Abschluss bewerteten Anlagevermögen

und den anderen Abschreibungsregeln und Nutzungsdauern.

Die Umsätze der FRoSTA AG sind im Berichtsjahr um 7,5 % gegenüber dem Vorjahr auf TEUR 424.173 gesunken.

Neben der Verlagerung der Schlemmerfilet Produktion in das Werk in Bydgoszcz und der damit

verbundenen direkten Vermarktung durch die FRoSTA Sp. z o.o. für die osteuropäischen Märkte, wurde auch das italienische Handelsmarkengeschäft im Berichtsjahr von der FRoSTA S.r.l. übernommen und hat damit die Umsätze der FRoSTA AG reduziert.

Diese Entwicklung entspricht der für das Berichtsjahr erwarteten Prognose.

Überleitung Jahresabschluss 2018

	kEUR
Jahresüberschuss der FRoSTA AG HGB	12.505
Anpassungen IFRS:	
Abschreibungen	-1.830
Paletten	1.047
Latente Steuern	554
Devisen	-6
Übrige	-398
Jahresüberschuss der FRoSTA AG IFRS	11.572
Jahresergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften	8.461
Effekte der erfolgswirksamen Konsolidierungsbuchungen	-49
Jahresüberschuss des FRoSTA Konzerns	19.983

Ebenso hat sich der Jahresüberschuss der FRoSTA AG über den Umsatzverlust reduziert. Zusätzlich beeinflussen die unerwartet hohen Kostensteigerungen bei Rohmaterial und Energie negativ. Der Jahresüberschuss verringerte sich um 35,6 % auf TEUR 12.205.

Die Vermögenslage ist zum Stichtag durch die umgesetzten Maßnahmen zur Optimierung des Working Capital geprägt. Durch die deutliche Reduzierung des Bestandes an offenen Forderungen sank der Anteil des Umlaufvermögens an der

Bilanzsumme auf 57,3 % (2017: 65,6 %). Die Buchwerte des Sachanlagevermögens erhöhten sich durch die Investitionstätigkeit auf TEUR 85.940 (2017: TEUR 67.429). Die Kapitalstruktur hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht signifikant verändert. Der Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme beträgt zum Stichtag 47,6 % (2017: 46,2 %).

Aus den Mittelabflüssen im Zusammenhang mit der Investitionstätigkeit und der Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten ergab sich eine Verminderung des Bestands an liquiden Mitteln zum

Stichtag. Die FRoSTA AG war jederzeit in der Lage, ihre finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen.

Bei den übrigen Ausführungen des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts entsprechen sich – bis auf die konzerntypischen Besonderheiten – der Einzel- und Konzernabschluss.

KONZERNERGEBNISVERWENDUNG

Der handelsbilanzielle Einzelabschluss bleibt auch weiterhin Basis für die Höhe der Gewinnausschüttung.

Der Vorstand wird der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem Bilanzgewinn eine Dividende in Höhe von EUR 1,60 je Aktie auszuschütten und den verbleibenden Betrag den Rücklagen zuzuführen. Bei einer Anzahl von 6.812.598 Aktien, abzüglich der nach § 71b Aktiengesetz nicht dividendenberechtigten eigenen Anteile in Höhe von 963 Aktien, ergibt dies eine Dividendensumme von EUR 10,9 m.

Vom Konzernjahresüberschuss vor Steuern werden 27,3 % als Nettodividende (37,1 % als Bruttodividende) und 41,7 % als Steuern abgeführt, so dass 30,9 % im Unternehmen verbleiben.

Ergebnisverwendung 2018

	mEUR	Anteil
Laufende Unternehmenssteuern	9,4	
Kapitalertragssteuern inkl. Solidaritätszuschlag auf Dividende	2,9	
Summe Steuern	12,2	41,7 %
Netto-Dividende	8,0	27,3 %
Verbleib im Unternehmen	9,1	30,9 %
Konzernjahresüberschuss vor Steuern	29,4	100,0 %

DIE FRoSTA AKTIE

Stammdaten der FRoSTA Aktie

Marktsegment	Freiverkehr der Börse Frankfurt
WKN	606900
ISIN	DE0006069008
Nennwert der Aktie	EUR 2,56

Die FRoSTA Aktie hat sich im Laufe des Jahres 2018 wie folgt entwickelt: Der Aktienkurs stand im Dezember 2017 bei EUR 79,00 und im

Dezember 2018 bei EUR 63,96. Seit März 2017 wird die Aktie der FRoSTA AG im Freiverkehr der Börse Frankfurt gehandelt.

Kennzahlen zur FRoSTA Aktie

	2017	2018
Grundkapital mEUR	17,4	17,4
Anzahl Aktien in 1.000	6.813	6.813
Eigenkapital Bilanz Konzern mEUR	161,9	169,5
Eigenkapital / Aktie EUR	23,77	24,87
Börsenkurs zum Jahresende EUR	79,00	63,96
Jahreshoch EUR	90,50	85,00
Jahrestief EUR	54,86	59,50
Umsatz in Stück	583.670	194.156
KGV (Kurs Jahresende/Jahresüberschuss je Aktie)	23,03	21,83
Dividende (Ausschüttung/Aktie) EUR Vorschlag	1,60	1,60
Dividendenrendite (Dividende/Jahresabschlusskurs)	2,0%	2,5%
Jahresüberschuss Konzern mEUR	23,4	20,0
Jahresüberschuss/Aktie EUR	3,43	2,93

NACHHALTIGKEITSBERICHT

Nachhaltigkeit ist uns wichtig. Daher werden wir in diesem Jahr erneut einen Nachhaltigkeitsbericht erstellen und zur Hauptversammlung auf unserer Internetseite www.frosta-ag.com veröffentlichen.

RISIKOBERICHT

INTERNES STEUERUNGSSYSTEM

Die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementprozesses im Hinblick auf die Konzernrechnungslegung und den Einzelabschluss sind im Folgenden dargestellt. FRoSTA hat ein internes Steuerungs- und Überwachungssystem eingerichtet und mit dessen Durchführung das Konzern-Controlling, die Finanzbuchhaltung, das Debitorenmanagement und die Personalabteilung beauftragt. Prozessintegrierte und prozessunabhängige Überwachungsmaßnahmen bilden die Elemente des Überwachungssystems. Neben manuellen Maßnahmen – wie z. B. dem „Vier-Augen-Prinzip“ – sind auch maschinelle Kontrollen, die in unser SAP-ERP-System mit dem Analysetool BO

integriert sind, wesentlicher Teil der prozessintegrierten Maßnahmen. Die strikte Trennung von Verwaltungs-, Ausführungs-, Abrechnungs- und Genehmigungsfunktionen reduziert die Möglichkeit zu dolosen Handlungen.

Die wichtigsten internen Erfolgssteuerungsgrößen sind Umsatzwachstum, Deckungsbeitrag und Profitabilität sowie Working Capital, Investment- und Eigenkapitalquote.

Die internen Audits unserer Qualitätsmanagement-Beauftragten und interne Revisionsprojekte unterstützen zusätzlich die Einhaltung bzw. Anpassung unserer Prozesse.

Die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Konzernrechnungslegung wird durch Verfahrensanweisungen und das interne Bilanzierungshandbuch, welche in allen relevanten Konzerngesellschaften Gültigkeit haben, sichergestellt. Die Vorschriften regeln auch die materiellen und formellen Anforderungen an die Abschlusserstellung. Risiken können trotz der Dichte an Regelungen auftreten, z. B. bei Abschluss außergewöhnlicher oder komplexer Geschäfte.

RISIKOMANAGEMENTSYSTEM

Das „Risk-Management“ des Konzerns stellt sicher, dass Risiken schnell erkannt und bewertet werden können und definiert klare Verantwortungen im Umgang mit bedrohlichen Unternehmenssituationen.

Unternehmerische Risiken des Marktes tragen wir selbstverständlich selbst. Hierzu gehören Risiken aus der Entwicklung neuer Produkte. Alle nicht zu den unmittelbaren Tätigkeitsfeldern des Unternehmens gehörenden Risiken, wie z. B. Währungs-, Haftpflicht- oder Sachschadenrisiken, übertragen wir soweit wie möglich auf Dritte.

Wir versuchen, „Cyber-Risiken“ neben der Absicherung durch Versicherungen auch über eine moderne „Firewall-Architektur“ in Verbindung mit regelmäßigen internen und externen Audits immer wieder neu zu begreifen.

Das Risikomanagementsystem unterliegt einem kontinuierlichen Verbesserungsprozess.

RISIKEN UND CHANCEN

BESCHAFFUNGSMARKT

Die Produktion von Tiefkühlkost bedingt den Einsatz von unterschiedlichsten Rohwaren, deren Beschaffung starken Schwankungen unterliegen kann. Durch die Kooperation mit strategischen Lieferanten werden diese Schwankungen geglättet und Abhängigkeiten vermieden. Auch unsere eigene Gemüseproduktion ist durch unterschiedliche geographische Lagen gegen starke lokale Witterungseinflüsse, die zu Minderernten führen können, weitgehend abgesichert. Trotzdem sind deutliche Veränderungen der Rohwarenpreise möglich, die je nach Wettbewerbssituation nicht immer zeitnah an die Kunden weitergegeben werden können. Diese Situation bietet Chancen und Risiken. Preisvereinbarungen mit Kunden über eine Gültigkeit von mehr als sechs Monaten erhöhen jedoch unser Risiko/unsere Chance, da wir uns in der Regel nicht entsprechend langfristig mit Rohwaren eindecken können. Soweit es geht, versuchen wir deshalb, Kontrakt- und Liefervereinbarungen mit Kunden über den genannten

Zeitraum hinaus zu vermeiden. Aus Wettbewerbsgründen gelingt das nicht immer.

Die Qualität der Rohwaren wird durch Auditierungen unserer Lieferanten vor Ort und Eingangskontrollen in unseren Werken geprüft. Die Qualitätskontrollen können aber nicht eine 100%ige Sicherheit für die einwandfreie Qualität der Rohwaren garantieren, da die Nachweisgrenzen für Fremdstoffe immer niedriger werden und es sich bei den Kontrollen nur um Stichproben handelt.

WÄHRUNGSSITUATION

Einen großen Teil dieser Rohwaren bezieht FRoSTA aus internationalen Märkten. Sie werden größtenteils in US-Dollar fakturiert. Zur Absicherung des Wechselkurses bedienen wir uns marktüblicher Options- bzw. Termingeschäfte. Die Abwicklung dieser Währungssicherungsgeschäfte ist in einer Verfahrensanweisung geregelt, deren Einhaltung durch Controlling-Instrumente überwacht wird. Generell führt eine Verschlechterung der EUR/USD-Relation zu einer Verteuerung der Wareneinkäufe und umgekehrt. Die Absicherung der Wechselkursrisiken kann nur im begrenzten Umfang das Risiko von anhaltend steigenden US-Dollar-Kursen kompensieren. Chancen können sich aus fallenden US-Dollar-Kursen ergeben.

Im Rahmen des Risikomanagements werden die für FRoSTA bedeutsamsten Risiken Beschaffungsmarkt und Währungsrisiken am intensivsten überwacht.

ABSATZMARKT

Die zunehmende Konzentration des Handels führt zu Risiken durch den möglichen Wegfall von Großkontrakten. Unsere auf Eigen- und Kundenmarken sowie auf Belieferung von Heimdiensten, Großverbrauchern und Industriekunden beruhende breite Kundenstruktur sichert uns gegen zu starke Schwankungen in Teilmärkten ab. In der Regel beinhalten unsere Kundenverträge keine festen Mengen, sondern lediglich Listungs- und Preisvereinbarungen. Insofern liegt das Risiko bzw. die Chance schwankender Abverkäufe durch die Endverbraucher bei FRoSTA.

Das Risiko des Forderungsausfalls begrenzen wir durch Kreditversicherungen mit den üblichen Selbstbeteiligungen, durch ein konsequentes Mahnwesen und durch interne Kreditlimits.

Der Markt für Tiefkühlkost unterliegt ständigen Veränderungen. Wettbewerber können Produktrends schneller aufgreifen oder technologisch einen Vorsprung erlangen. Durch intensive Marktforschung zum Erkennen von Markttrends in enger Zusammenarbeit mit unserer Produktentwicklung können wir mit innovativen Produktkonzepten auf Veränderungen reagieren bzw. Veränderungen am Markt selbst herbeiführen.

Die Marke FRoSTA bietet die Chance auf weiteres nachhaltiges Wachstum auf Basis des Reinheitsgebotes und eines innovativen Portfolios.

FINANZIERUNG

Unsere Finanzierung ist von Krediten abhängig. Durch die Ausübung alternativer Finanzierungsformen wie z.B. den Forderungsverkauf über Asset Backed Securities, aber auch mit einer ausreichenden Eigenkapitalbasis versuchen wir, die Abhängigkeit der Kreditfinanzierung zu reduzieren und den verschärften Anforderungen durch den Kapitalmarkt zu genügen. Dabei unterliegen wir dem Zinsänderungsrisiko des Kapitalmarktes. Durch den Einsatz langfristiger Kredite bzw. Zinssicherungen (Zinsswaps) begrenzen wir das Zinsrisiko.

RECHTLICHE RISIKEN

Rechtliche Risiken bestehen nicht.

Aus derzeitiger Sicht ergibt sich weder aus einzelnen Risiken noch aus der Gesamtheit aller zurzeit bekannten Risiken eine Bestandsgefährdung. Insgesamt beurteilen wir die Risikolage vergleichbar mit dem vorangegangenen Geschäftsjahr.

NACHTRAGSBERICHT

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag mit Rückwirkung auf das abgelaufene Geschäftsjahr haben sich nicht ergeben.

ZWEIGNIEDERLASSUNGSBERICHT

Die FRoSTA AG hat die folgenden Zweigniederlassungen:

- F. Schottke, Bremerhaven
- Elbtal Tiefkühlkost, Lommatzsch
- Rheintal Tiefkühlkost, Bobenheim-Roxheim

PROGNOSEBERICHT

Basierend auf der Euromonitor-Prognose wird der Markt für Tiefkühlkost in unseren Kernmärkten in den Jahren 2019 bis 2022 ein Umsatzwachstum von 0,5 % bis 4 % aufweisen.

Wir erwarten, dass wir uns vor diesem Hintergrund ebenfalls positiv in Umsatz und Ergebnis entwickeln werden, wenn wir in der Lage sind, Rohmaterialpreissteigerungen zügig weiterzugeben.

Über die Stärkung von Service und Qualität sowie relevante Innovationen und gezielte Markeninvestitionen werden wir insbesondere das Marken- und Foodservice-Geschäft überproportional entwickeln.

Bei weiteren Kostensteigerungen, die beim Fisch bereits absehbar sind, werden wir Effizienzverbesserungen und nochmalige Preiserhöhungen umsetzen.

Für das Geschäftsjahr 2019 erwarten wir sowohl für die FRoSTA AG als auch für den Konzern leicht steigende Umsatzerlöse und einen Jahres-/Konzernjahresüberschuss auf dem Niveau des Jahres 2018. Voraussetzung für das Erreichen dieser Prognosewerte ist die Durchsetzung von Preiserhöhungen am Markt.

Bremerhaven, im Februar 2019

Der Vorstand

JAHRESABSCHLUSS FRoSTA KONZERN

KONZERNBILANZ FRoSTA AG NACH IFRS	30
KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG FRoSTA AG NACH IFRS	32
KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG	34
KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG FRoSTA AG	35
ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS	36
KONZERNANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018	38
GRUNDLAGEN DER RECHNUNGSLEGUNG	38
KONSOLIDIERUNG	39
ERLÄUTERUNG DER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN	40
ANWENDUNG WEITERER IAS- UND IFRS-STANDARDS	47
ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-BILANZ	48
ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG	54
ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG	58
SEGMENTBERICHTSERSTATTUNG	58
SONSTIGE ANGABEN	60
VERSICHERUNGEN DER GESETZLICHEN VERTRETER	64
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	64



Jetzt mal ehrlich.

**Statt Glutamat und Hefeextrakt
nehmen wir einfach echte Zutaten.“**





KONZERNBILANZ FRoSTA AG NACH IFRS – AKTIVA

ZUM 31. DEZEMBER 2018

Bilanz FRoSTA Konzern — Aktiva (in kEUR)

	Anhang Tz.	2017	2018	Veränderung
A. Langfristiges Vermögen				
I. Immaterielle Vermögenswerte	6, 8, 23	8.768	9.935	13,3 %
II. Sachanlagen	7, 8, 24	104.508	122.963	17,7 %
III. Finanzielle Vermögenswerte	9, 25	125	125	0,0 %
IV. Aktive latente Steuern	16, 46	1.863	2.063	10,7 %
		115.264	135.086	17,2 %
B. Kurzfristiges Vermögen				
I. Vorräte	10, 26	81.553	89.065	9,2 %
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte	11			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	27	91.094	82.199	-9,8 %
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		1	1	0,0 %
3. Sonstige Vermögenswerte				
Finanzielle Vermögenswerte	28	6.989	9.297	33,0 %
Übrige Vermögenswerte	28	567	659	16,2 %
4. Steuerforderungen		0	1.275	> 100 %
III. Schecks, Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	48	14.578	11.045	-24,2 %
		194.782	193.541	-0,6 %
Bilanzsumme		310.046	328.627	6,0 %

KONZERNBILANZ FRoSTA AG NACH IFRS – PASSIVA

ZUM 31. DEZEMBER 2018

Bilanz FRoSTA Konzern — Passiva (in kEUR)

	Anhang Tz.	2017	2018	Veränderung
A. Eigenkapital	29			
I. Gezeichnetes Kapital	30			
Nennbetrag		17.440	17.440	0,0 %
Eigene Anteile		0	-2	> -100 %
		17.440	17.438	0,0 %
II. Kapitalrücklage	31	12.815	12.815	0,0 %
III. Gewinnrücklagen	32	89.520	97.539	9,0 %
IV. Sonstige Rücklagen	33	503	-991	>100,0 %
V. Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital (ohne Gewinnrücklagen)	32	41.625	42.655	2,5 %
		161.903	169.456	4,7 %
B. Langfristige Schulden				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	35	1.006	1.069	6,3 %
II. Andere langfristige Rückstellungen	36	2.486	2.628	5,7 %
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37	26.027	23.704	-8,9 %
IV. Passive latente Steuern	46	2.233	1.983	-11,2 %
		31.752	29.384	-7,5 %
C. Kurzfristige Schulden				
I. Kurzfristige Rückstellungen	36	1.091	312	-71,4 %
II. Finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37	18.538	18.509	-0,2 %
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	37	68.289	92.646	35,7 %
IV. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	37, 38			
Finanzielle Verbindlichkeiten	38	8.665	2.702	-68,8 %
Übrige Verbindlichkeiten	38	15.227	11.749	-22,8 %
V. Steuerschulden		4.581	3.869	-15,5 %
		116.391	129.787	11,5 %
Bilanzsumme		310.046	328.627	6,0 %

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG FRoSTA AG NACH IFRS

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2018

Konzern-Gesamtergebnisrechnung FRoSTA Aktiengesellschaft nach IFRS (in kEUR)

	Anhang Tz.	2017	2018	Ergebnis- auswirkung
1. Umsatzerlöse	39	501.131	509.284	1,6 %
2. Erhöhung/Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		3.002	-5.613	>-100,0 %
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		105	1	-99,0 %
4. Sonstige Erträge	40	10.087	9.314	-7,7 %
5. Gesamtleistung		514.325	512.986	-0,3 %
6. Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren		-297.747	-289.439	2,8 %
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen		-9.529	-10.834	-13,7 %
		-307.276	-300.273	2,3 %
7. Personalaufwand	41			
a) Löhne und Gehälter		-62.071	-62.684	-1,0 %
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung – davon aus Altersversorgung kEUR 41 (2017: kEUR 23)		-10.893	-11.591	-6,4 %
		-72.964	-74.275	-1,8 %
8. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	42	-14.400	-16.538	-14,8 %
9. Sonstige Aufwendungen	43	-84.791	-91.861	-8,3 %
10. Betriebsergebnis (EBIT)		34.894	30.039	-13,9 %
11. Erträge aus Beteiligungen		128	49	-61,7 %
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	44	68	55	-19,1 %
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen – davon Finanzierungsaufwendungen kEUR 784 (2017: kEUR 669)	44	-679	-792	-16,6 %
14. Finanzergebnis		-483	-688	-42,4 %
15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		34.411	29.351	-14,7 %
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	45	-11.346	-9.850	13,2 %
17. Latente Steuern	45, 46	287	482	67,9 %
18. Konzernjahresüberschuss		23.352	19.983	-14,4 %

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG FRoSTA AG NACH IFRS

FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 31. DEZEMBER 2018

Konzern-Gesamtergebnisrechnung FRoSTA Aktiengesellschaft nach IFRS (in kEUR)

	Anhang Tz.	2017	2018	Ergebnis- auswirkung
1. Konzernjahresüberschuss	47	23.352	19.983	-14,4 %
2. Sonstiges Ergebnis				
a) Posten, die nie in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste – darauf entfallene Ertragsteuern kEUR 13 (2017: kEUR -4)		-12	-43	-100,0 %
b) Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgegliedert wurden oder werden können				
Gewinne und Verlust aus Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen		2.411	-1.451	> -100,0 %
3. Gesamtergebnis		25.751	18.489	-28,2 %
Zurechnung des Gesamtergebnisses an die Eigentümer des Mutterunternehmens		0	0	
Anteile andere Gesellschafter		25.751	18.489	-28,2 %
Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert)	47	3,43	2,93	-14,5 %

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG FRoSTA AG

Konzern-Kapitalflussrechnung FRoSTA AG (in kEUR)

	2017	2018
Konzernjahresüberschuss vor Ertragsteuern	34.411	29.351
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	14.400	16.538
Zinserträge	-68	-55
Zinsaufwendungen	679	792
Zunahme der langfristigen Rückstellungen	155	205
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten des Anlagevermögens	-48	-260
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	1.536	-8.384
Gezahlte Zinsen	-536	-506
Erhaltene Zinsen	9	4
Gezahlte Ertragsteuern	-9.546	-11.308
Erhaltene Ertragsteuern	-	-
Cashflow vor Veränderung Working Capital	40.992	26.377
Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen	-596	-780
Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-13.368	-965
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	4.148	22.588
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	31.176	47.220
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	24	16
Einzahlungen aus Abgängen von Vermögenswerten des Finanzanlagevermögens	-	-
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-31.020	-35.448
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-8.053	-1.877
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-	-
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-39.049	-37.309
Auszahlungen aus dem Erwerb eigener Aktien	-2.849	-3.367
Einzahlungen aus dem Verkauf eigener Aktien	3.457	3.307
Ausschüttungen an die Gesellschafter	-10.188	-10.876
Einzahlungen aus der Aufnahme von Bankdarlehen	16.300	5.150
Auszahlungen für die Tilgung von Bankdarlehen	-5.354	-7.502
Zunahme der sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten	6.000	-
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	7.366	-13.288
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	182	-156
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-507	-3.377
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	14.903	14.578
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	14.578	11.045

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG FRoSTA AG

Konzerneigenkapitalspiegel FRoSTA AG (in kEUR)

				Sonstige Gewinnrücklagen		Erwirtschaft. Konzern-eigenkapital (ohne Gewinnrücklagen)	Eigenkapital
	Gez. Kapital	Kapital-rücklage	Gewinn-rücklagen	Versiche-rungsmathe-matisches Ergebnis	Aus-gleichs-posten Währungs-umrechnung		
Stand am 1. Januar 2017	17.413	12.815	83.676	-93	-1.803	33.724	145.732
Gezahlte Dividenden						-10.188	-10.188
Erwerb eigener Anteile	-105		-2.744				-2.849
Mitarbeiterbeteili-gungsprogramm	131		3.326				3.457
Einstellung in Gewinnrücklagen			5.263			-5.263	0
Währungsänderung					2.411		2.411
Ergebnisänderung				-12			-12
Konzernjahres-überschuss						23.352	23.352
Stand am 31. Dezember 2017	17.440	12.815	89.520	-105	608	41.625	161.903
Stand am 1. Januar 2018	17.440	12.815	89.520	-105	608	41.625	161.903
Gezahlte Dividenden						-10.876	-10.876
Erwerb eigener Anteile	-106		-3.261				-3.367
Mitarbeiterbeteili-gungsprogramm	104		3.203				3.307
Einstellung in Gewinnrücklagen			8.077			-8.077	0
Währungsänderung					-1.451		-1.451
Ergebnisänderung				-43			-43
Konzernjahres-überschuss						19.983	19.983
Stand am 31. Dezember 2018	17.438	12.815	97.539	-148	-843	42.656	169.456

ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2017 FRoSTA AG (in KEUR)

	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Stand 31.12.2017
	Stand 01.01.2017	Wechsel- kurseffekte	Zugang	Abgang	Umbu- chungen	
I. Immaterielle Vermögenswerte						
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	15.524	9	8.053	26	30	23.590
II. Sachanlagen						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	83.493	547	5.286	41	3.638	92.923
2. Technische Anlagen und Maschinen	163.105	984	13.101	860	3.317	179.647
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	51.671	72	5.139	1.236	290	55.936
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	6.937	360	7.493	0	-7.275	7.515
	305.206	1.963	31.019	2.137	-30	336.021
III. Finanzanlagen						
1. Finanzielle Vermögenswerte	536	0	0	0	0	536
	321.266	1.972	39.072	2.163	0	360.147

Entwicklung des Konzernanlagevermögens 2018 FRoSTA AG (in KEUR)

	Anschaffung- und Herstellungskosten					Stand 31.12.2018
	Stand 01.01.2018	Wechsel- kurseffekte	Zugang	Abgang	Umbu- chungen	
I. Immaterielle Vermögenswerte						
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	23.590	-7	1.877	47	57	25.470
II. Sachanlagen						
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	92.923	-485	5.696	0	1.107	99.241
2. Technische Anlagen und Maschinen	179.647	-809	18.184	1.584	5.666	201.104
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	55.936	-74	6.309	1.455	497	61.213
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	7.515	-104	5.259	0	-7.327	5.343
	336.021	-1.472	35.448	3.039	-57	366.901
III. Finanzanlagen						
1. Finanzielle Vermögenswerte	536	0	0	0	0	536
	360.147	-1.479	37.325	3.086	0	392.907

Kumulierte Abschreibungen				Restbuchwerte		
Stand 01.01.2017	Wechsel- kurseffekte	Zugang	Abgang	Stand 31.12.2017	Stand 31.12.2017	Stand 31.12.2016
14.226	6	598	8	14.822	8.768	1.298
54.520	190	2.509	28	57.191	35.732	28.973
123.700	701	8.098	843	131.656	47.991	39.405
40.636	48	3.195	1.213	42.666	13.270	11.035
0	0	0	0	0	7.515	6.937
218.856	939	13.802	2.084	231.513	104.508	86.350
411	0	0	0	411	125	125
233.493	945	14.400	2.092	246.746	113.401	87.773

Kumulierte Abschreibungen				Restbuchwerte		
Stand 01.01.2018	Wechsel- kurseffekte	Zugang	Abgang	Stand 31.12.2018	Stand 31.12.2018	Stand 31.12.2017
14.822	-3	763	47	15.535	9.935	8.768
57.191	-120	2.686	0	59.757	39.484	35.732
131.656	-434	9.218	1.336	139.104	62.000	47.991
42.666	-32	3.871	1.428	45.077	16.136	13.270
0	0	0	0	0	5.343	7.515
231.513	-586	15.775	2.764	243.938	122.963	104.508
411	0	0	0	411	125	125
246.746	-589	16.538	2.811	259.884	133.023	113.401

KONZERNANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018

FROSTA AKTIENGESELLSCHAFT, BREMERHAVEN
REGISTRIERT IM HANDELSREGISTER DES AMTSGERICHTS BREMEN, REGISTER-NR.: HRB 1100 BHV

Die FROSTA Aktiengesellschaft (im Folgenden FROSTA AG) ist eine an der Frankfurter Wertpapierbörse im Freiverkehr geführte Aktiengesellschaft nach deutschem Recht. Die FROSTA AG als Mutterunternehmen und ihre Tochtergesellschaften entwickeln, produzieren und vertreiben Tiefkühlkost in Deutschland und im europäischen Ausland. Die Erzeugnisse werden unter den Eigenmarken „FROSTA“, „Elbtal“ und „TIKO“ sowie als Handelsmarken vertrieben. Der Konzern hat seinen Sitz in 27572 Bremerhaven (Deutschland), Am Lunedeich 116. Der Vorstand der FROSTA AG hat den Konzernabschluss am 22. Februar 2019 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

(1) GRUNDLAGEN DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Konzernabschluss der FROSTA AG zum 31. Dezember 2018 wurde in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsstandards des International Accounting Standards Board (IASB) – den International Accounting Standards (IAS) bzw. den International Financial Reporting Standards (IFRS) – aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union verpflichtend anzuwenden sind.

Dabei wurden sämtliche zum 31. Dezember 2018 anzuwendenden IAS bzw. IFRS sowie die entsprechenden Interpretationen des Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. des International Financial

Reporting Interpretations Committee (IFRIC) beachtet. Die Anforderungen der vorstehenden Vorschriften wurden erfüllt, so dass der Konzernabschluss der FROSTA AG ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres vermittelt.

Die Voraussetzungen gemäß § 315a HGB für die Befreiung von der Erstellung eines Konzernabschlusses nach deutschen Rechnungslegungsnormen sind erfüllt. Um die Gleichwertigkeit mit einem nach handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellten Konzernabschluss zu erzielen, werden alle über die Regelungen des IASB hinausgehenden gesetzlichen Angabe- und Erläuterungspflichten, insbesondere die Erstellung eines zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts, erfüllt.

Der Konzernabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Zu allen Posten des Abschlusses werden Vergleichszahlen des Vorjahres angegeben.

Die Konzern-Gesamtergebnisrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Als Vergleichsperiode wurde der Stichtag zum 31. Dezember 2017 festgelegt.

Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt. Sofern nicht anderweitig angegeben, sind alle Beträge in Tausend Euro (KEUR) ausgewiesen.

KONSOLIDIERUNG

(2) KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

In den Konzernabschluss des FRoSTA Konzerns sind alle wesentlichen in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen, bei denen die FRoSTA AG direkt oder indirekt die Möglichkeit zur Beherrschung der Finanz- und Geschäftspolitik dieser Gesellschaften hat. Die Abschlüsse dieser Unternehmen werden nach einheitlichen Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt.

Die Tochterunternehmen werden nach der Methode der Vollkonsolidierung erfasst, dabei wird der Buchwert der Beteiligung dem anteiligen konsolidierungspflichtigen Eigenkapital des Tochterunternehmens zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anteile (Erwerbsmethode) nach IFRS 3 gegenübergestellt. Das Eigenkapital ist dabei zwingend nach der Neubewertungsmethode zu ermitteln. Grundsätzlich ist IFRS 3 für sämtliche Unternehmenszusammenschlüsse vor dem

Erstanwendungszeitpunkt (31. Dezember 2005) rückwirkend abzubilden.

Für Unternehmenszusammenschlüsse vor dem Übergangszeitpunkt (1. Januar 2004) werden von der FRoSTA AG gemäß IFRS 1 folgende Erleichterungen in Anspruch genommen:

- IFRS 3 wird nicht für Unternehmenszusammenschlüsse, die vor dem Übergangszeitpunkt (1. Januar 2004) stattgefunden haben, rückwirkend angewendet.
- Somit wird die ursprünglich gewählte Konsolidierungsmethode beibehalten.

Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen konsolidierten Unternehmen werden eliminiert. Zwischengewinne und -verluste aus konzerninternen Transaktionen werden erfolgswirksam eliminiert.

(3) KONSOLIDIERUNGSKREIS

Voll konsolidierte Tochtergesellschaften

Name der Gesellschaft	Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital 2017 (%)	Anteil am Kapital 2018 (%)
Copack Tiefkühlkost-Produktions GmbH	Bremerhaven	100,00	100,00
Copack France S.a.r.l.	Boulogne-Billancourt/Frankreich	100,00	100,00
FRoSTA Tiefkühlkost GmbH	Bremerhaven	100,00	100,00
FRoSTA Foodservice GmbH	Bremerhaven	100,00	100,00
FRoSTA CR s.r.o.	Prag/Tschechische Republik	100,00	100,00
FRoSTA Sp. z o.o.	Bydgoszcz/Polen	100,00	100,00
Tiko Vertriebsgesellschaft mbH	Bremerhaven	100,00	100,00
FRoSTA S.r.l.	Rom/Italien	100,00	100,00
Copack S.r.l.	Rom/Italien	100,00	100,00

Im Geschäftsjahr 2018 wurde die FRoSTA Italia S.r.l. auf die FRoSTA S.r.l. verschmolzen. Die konzerninterne Verschmelzung hatte keine Auswirkungen

auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

In den Konzernabschluss wurden im Geschäftsjahr folgende Unternehmen nicht einbezogen, die in ihrer Gesamtheit für die Vermögens-, Finanz- und

Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind.

Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Unternehmen

Name der Gesellschaft	Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital 2017 (%)	Anteil am Kapital 2018 (%)
FRoSTA Romania S.R.L.	Bukarest/Rumänien	100,00	100,00
NORDSTERN America Inc.	Seattle/USA	100,00	100,00
OOO FRoSTA	Moskau/Russland	100,00	100,00
FRoSTA Hungary Kft.	Esztergom/Ungarn	100,00	100,00
Copack Sp. z o.o.	Bydgoszcz/Polen	100,00	100,00
Columbus Spedition GmbH	Bremerhaven	33,33	33,33

(4) WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Der Konzernabschluss wird in Euro, der funktionalen und der Darstellungswährung des Konzerns, aufgestellt. Jedes Unternehmen innerhalb des Konzerns legt seine eigene funktionale Währung fest. Die im Abschluss des jeweiligen Unternehmens enthaltenen Posten werden unter Verwendung dieser funktionalen Währung bewertet. Fremdwährungstransaktionen werden zunächst zu dem am Tag des Geschäftsvorfalles gültigen Kassakurs in die funktionale Währung umgerechnet. Am Bilanzstichtag werden die Vermögenswerte und Schulden der ausländischen Geschäftsbetriebe zum geltenden Währungskurs in Euro umgerechnet. Die Umrechnung von Erträgen und Aufwendungen erfolgt zu monatlichen Durchschnittskursen, da dies aufgrund geringer Kursschwankungen im Berichtszeitraum eine angemessene Annäherung an die Umrechnungskurse an den Tagen der Geschäftsvorfälle darstellt. Die hieraus resultierenden Währungsdifferenzen werden als Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung erfasst.

Die folgenden Wechselkurse wurden bei der Erstellung der Konzern-Bilanz und Konzern-Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt (Gegenwert für EUR 1).

Entwicklung wesentlicher Wechselkurse

	Durchschnittskurs		Stichtagskurs	
	2017	2018	2017	2018
Polnischer Zloty	4,2789	4,2453	4,1752	4,2981
Tschech. Krone	26,326	25,646	25,585	25,724

ERLÄUTERUNG DER BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

ERTRAGS- UND AUFWANDSREALISIERUNG, ERLÖSE AUS VERTRÄGEN MIT KUNDEN

Als Umsätze werden nur die aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des Unternehmens resultierenden Produktverkäufe ausgewiesen. FRoSTA realisiert die Umsätze für Produktverkäufe mit Übergabe an den Spediteur oder alternativ bei Nachweis, dass die Lieferung erfolgt ist und die Gefahren auf den Kunden übergegangen sind. Außerdem muss die Höhe des Umsatzes verlässlich ermittelbar sein und von der Einbringbarkeit der Forderung ausgegangen werden können.

(5)

Aus der Erstanwendung des IFRS 15, Erlöse aus Verträgen mit Kunden, ergaben sich keine Effekte auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage, da aus der Erstanwendung keine veränderten Erlösrealisierungszeitpunkte oder differenziert zu behandelnde Leistungsverpflichtungen resultierten. FRoSTA realisiert ausschließlich Umsatzerlöse aus Festpreisverträgen mit Kunden. Die Umsatzrealisierung erfolgt ausschließlich zeitpunktbezogen.

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

Zinsen werden im Zeitpunkt der Entstehung als Aufwand bzw. Ertrag erfasst.

Dividenden werden zum Ausschüttungszeitpunkt vereinnahmt.

(6) IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Immaterielle Vermögenswerte, die eine bestimmbare Nutzungsdauer aufweisen, werden ab dem Zeitpunkt der Bereitstellung linear über die erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauer wie folgt abgeschrieben:

Abschreibungszeitraum von immateriellen Vermögenswerten

	Nutzungsdauer in Jahren
Software	4
Lizenzen	4

(7) SACHANLAGEN

Vermögenswerte des Sachanlagevermögens werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und planmäßig linear entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Kosten selbsterstellter Sachanlagen umfassen alle Einzelkosten sowie

alle Gemeinkosten, die im Zusammenhang mit dem Herstellungsvorgang anfallen.

Investitionszuschüsse sowie Investitionszulagen werden erfasst, wenn hinreichende Sicherheit dafür besteht, dass diese Zuwendungen gewährt und die damit verbundenen Bedingungen erfüllt werden. Sie mindern die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Aufwandsbezogene Zuwendungen werden in dem Geschäftsjahr als Ertrag erfasst, in dem die entsprechenden Aufwendungen, die sie kompensieren sollen, angefallen sind. Kosten für die Reparatur von Sachanlagen werden grundsätzlich als Aufwand behandelt. Eine Aktivierung erfolgt nur dann, wenn die Kosten zu einer Erweiterung oder wesentlichen Verbesserung des Vermögenswertes führen. Die zu aktivierenden Vermögenswerte werden für Zwecke der Abschreibungsbemessung getrennten Betrachtungen unterzogen, wenn wesentliche Kostenbestandteile unterschiedliche wirtschaftliche Nutzungsdauern haben.

Bei Vermögenswerten in Finance Lease, bei denen im Wesentlichen alle Risiken und Nutzen im Zusammenhang mit einem Vermögenswert auf den Konzern übergehen, werden diese abzüglich kumulierter Abschreibungen sowie eine entsprechende Verbindlichkeit in Höhe des Marktwertes des Vermögenswertes bzw. des niedrigeren Barwerts der Miet- oder Leasingzahlungen angesetzt.

Die aktivierten Vermögenswerte werden entsprechend ihrer wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben.

Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder Aufwendungen ausgewiesen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen konzerneinheitlich über die folgenden wirtschaftlichen Nutzungsdauern.

Abschreibungszeitraum von Sachanlagen

	Nutzungsdauer in Jahren
Gebäude	25–40
Andere Baulichkeiten	12–15
Technische Anlagen und Maschinen	7–15
EDV-Ausstattung	3 – 7
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	5–13

(8) AUSSERPLANMÄSSIGE ABSCHREIBUNGEN AUF IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE, SACH- UND FINANZANLAGEN

Die FRoSTA AG überprüft die Vermögenswerte des Anlagevermögens zu jedem Bilanzstichtag auf die Notwendigkeit außerplanmäßiger Abschreibungen, sobald Ereignisse oder veränderte Umstände darauf hindeuten, dass dauerhafte Wertminderungen vorliegen („Impairment-Test“). Eine außerplanmäßige Abschreibung wird vorgenommen, falls der erzielbare Betrag kleiner ist als der jeweilige Buchwert des Vermögenswertes. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus Nettoveräußerungswert und Nutzungswert. Der Nettoveräußerungswert entspricht dem Betrag, der aus einem Verkauf eines Vermögenswertes zu marktüblichen Bedingungen erzielbar ist. Der Nutzungswert wird auf Basis der zukünftig erwarteten Zahlungsströme aus der Nutzung eines Vermögenswertes mit Hilfe des Discounted-Cashflow-Verfahrens ermittelt.

Sofern eine Ermittlung des erzielbaren Betrages für einzelne Vermögenswerte nicht möglich ist, erfolgt die Bestimmung des Cashflows für die nächsthöhere Gruppierung von Vermögenswerten, für die ein derartiger Cashflow ermittelt werden kann. Dabei handelt es sich bei der FRoSTA AG um die Produktionslinien. Die Cashflow-Prognose dieser zahlungsmittelgenerierenden Einheiten basiert auf dem detaillierten Finanzbudget des nächsten Jahres sowie der darüber hinaus fortentwickelten dreijährigen Finanzplanung. Die dabei angenommenen Wachstumsraten

übersteigen nicht die durchschnittlichen Wachstumsraten des Geschäftsfeldes, in dem die jeweilige zahlungsmittelgenerierende Einheit tätig ist. Der Diskontierungssatz basiert auf einer gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostenberechnung unter Heranziehung der Fremd-/Eigenkapitalstruktur und beträgt 8,35% vor Steuern. Bei Wegfall der Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung erfolgt eine Zuschreibung maximal auf die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE UND NACH DER EQUITY-METHODE BILANZIERTE FINANZANLAGEN**(9)**

Veräußerbare finanzielle Vermögenswerte werden zum Bilanzstichtag mit dem Zeitwert bzw., sofern dieser nicht zu ermitteln ist, mit den fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen werden mit dem fortgeschriebenen Beteiligungs-Buchwert angesetzt. Dieser Buchwert ermittelt sich wie folgt:

- (1) Anschaffungskosten der Beteiligung
- (2) +/- anteilige, noch nicht ausgeschüttete Gewinne/Verluste des Beteiligungsunternehmens
- (3) – vereinnahmte Gewinnausschüttung des Beteiligungsunternehmens
- (4) = fortgeschriebener Beteiligungs-Buchwert (Equity-Wert)

VORRÄTE**(10)**

Vorräte sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet. Die Anschaffungskosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie der Handelswaren werden nach der Durchschnittsmethode ermittelt und ergeben sich aus den Einkaufspreisen zuzüglich der Anschaffungsnebenkosten. Die Herstellungskosten beinhalten neben den direkt zurechenbaren Material-, Maschinen- und Lohneinzelkosten auch dem Produktionsprozess zuzurechnende Material- und Fertigungsgemeinkosten einschließlich angemessener Abschreibungen auf Fertigungsanlagen unter der

Annahme einer Normalauslastung. Fremdkapitalzinsen werden nicht in die Bewertung der Vorräte einbezogen, sondern in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie anfallen.

Abwertungen für Bestandsrisiken werden in angemessenem und ausreichendem Umfang vorgenommen. Soweit erforderlich wird der niedrigere realisierbare Nettoveräußerungswert angesetzt. Der Nettoveräußerungswert ist der geschätzte Verkaufspreis im gewöhnlichen Geschäftsverkehr abzüglich geschätzter Fertigungs- und Verkaufskosten.

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

(11) FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und bei der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Der beizulegende Zeitwert (Transaktionspreis) wird über notierte Preise (Stufe 1) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte ermittelt. Als aktiver Markt für die Vermögenswerte wird der Absatzmarkt herangezogen. Ausfallrisiken sind, soweit nicht durch Versicherungen abgedeckt, durch ausreichende Wertberichtigungen berücksichtigt.

Mit Beginn des Geschäftsjahres 2018 war der IFRS-Standard IFRS 9 „Finanzinstrumente“ erstmals im FRoSTA Konzernabschluss anzuwenden. IFRS 9 enthält überarbeitete Leitlinien zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, darunter ein neues Modell der erwarteten Kreditausfälle zur Berechnung der Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten. Die Regelungen des IFRS 9 betreffen bei FRoSTA die Bilanzierung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Während nach IAS 39 Wertberichtigungen lediglich für bereits eingetretene Wertminderungen zu berücksichtigen waren („Incurred-loss-Modell“),

sind mit IFRS 9 die zukünftig erwarteten Kreditverluste maßgeblich für die Höhe der Wertberichtigung („Expected-loss-Modell“). Die erwarteten Kreditausfälle werden aufgrund ihrer kurzfristigen Natur auf Basis der über die Laufzeit erwarteten Kreditausfälle ermittelt. Bei FRoSTA erfolgt eine laufende individuelle Beurteilung der Kundenkreditrisiken. Aufgrund der Kundenstruktur und der vereinbarten Zahlungsziele ergeben sich aus dem Expected-loss-Modell des IFRS 9 keine veränderten Werthaltigkeitsbeurteilungen für den Forderungsbestand. Aus der Erstanwendung des IFRS 9 haben sich demnach keine Veränderungen der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ergeben.

FINANZMITTEL (12)

Die Kassenbestände und Bankguthaben sind zum Nennwert bilanziert.

RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN (13)

Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Berücksichtigung von zukünftigen Entgelt- und Rentenanpassungen ermittelt. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt dabei auf Basis von Pensionsgutachten. Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen wird durch Diskontierung der geschätzten künftigen Zahlungen der laufenden Leistungen bestimmt. Der Rechnungszinssatz orientiert sich hierbei an erstklassigen festverzinslichen Industrieanleihen vergleichbarer Laufzeit am Bewertungsstichtag. Währung und Fristigkeit der Anleihen sollen Währung und geschätzter Fälligkeit der erdienten Pensionsansprüche entsprechen.

Der Dienstzeitaufwand wird im Personalaufwand erfasst. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird bei den Zinsaufwendungen ausgewiesen. Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden in den sonstigen Rücklagen erfasst. Ein Pensionsfonds besteht nicht.

(14) SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren rechtlichen und faktischen Verpflichtungen des Konzerns gegenüber Dritten, deren Erfüllung wahrscheinlich ist und deren Höhe zuverlässig eingeschätzt werden kann. Die Rückstellungen werden entsprechend IAS 37 mit dem erwarteten Erfüllungsbetrag angesetzt.

Zu den langfristig fälligen Leistungen an Arbeitnehmer zählen die Jubiläumsgelder und Alterszeitverpflichtungen. Jubiläumsrückstellungen werden nach IAS 19 mit dem Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet. In jedem Jahr ist der Barwert der bis zum Stichtag erworbenen Ansprüche zurückzustellen. Rückstellungen zur Altersteilzeit haben ebenfalls zum Barwert zu erfolgen. Vorhandenes Planvermögen ist mit den Rückstellungen zur Altersteilzeit zu verrechnen, wobei das Planvermögen mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten ist.

Langfristige Rückstellungen werden auf der Grundlage entsprechender Marktzinssätze mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert.

Rückstellungen für Restrukturierungen werden nur berücksichtigt, sofern zum Bilanzstichtag eine hinreichende Konkretisierung der beabsichtigten Maßnahmen erfolgt ist und diese Maßnahmen kommuniziert worden sind.

(15) VERBINDLICHKEITEN

Die Verbindlichkeiten werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und in der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Der beizulegende Zeitwert (Transaktionspreis) wird über notierte Preise (Stufe 1) auf aktiven Märkten für identische Verbindlichkeiten ermittelt. Als aktiver Markt für die Verbindlichkeiten wird der Beschaffungsmarkt herangezogen. Ein Ausfallrisiko im Bereich der Verbindlichkeiten besteht nicht.

Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden zu Stichtagskursen umgerechnet. Kursgesicherte

Positionen in fremder Währung werden ebenfalls mit dem Stichtagskurs bewertet.

LATENTE STEUERN

Gemäß IAS 12 (Ertragsteuern) werden aktive und passive latente Steuern für alle temporären Abweichungen von Aktiva und Passiva zwischen Steuer- und Handelsbilanz und für die künftige Nutzung steuerlicher Verlustvorträge gebildet. Zur Berechnung werden die zum Bilanzstichtag zukünftig geltenden Steuersätze angewendet. Aktive latente Steuern werden nur insoweit ausgewiesen, als es wahrscheinlich ist, dass diese gegen zukünftig zu versteuerndes Einkommen genutzt werden können.

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE**DEVISENTERMIN- UND -OPTIONS-GESCHÄFTE SOWIE ZINSSWAPS**

An derivativen Finanzinstrumenten können Devisentermin- und -optionsgeschäfte sowie Zinsswaps und Zinscaps genutzt werden. Diese werden nur mit bonitätsmäßig einwandfreien Banken abgeschlossen. Der Einsatz dieser Geschäfte erfolgt strikt nach Maßgabe einer FRoSTA internen Verfahrensanweisung und unterliegt strengen internen Kontrollen. Diese Geschäfte werden nur abgeschlossen zur Absicherung des operativen Geschäfts und der damit verbundenen Finanzierungsvorgänge. Abgesichert werden im Wesentlichen USD-Bedarfe, die sich dadurch ergeben, dass FRoSTA einen Teil seiner benötigten Rohwaren in dieser Währung einkauft, ohne dass USD-Einnahmen dem gegenüberstehen.

Bei Devisentermingeschäften wird ein festgelegter USD-Betrag zu einem vereinbarten Kurs und Termin gekauft. Dadurch wird das Risiko gemindert, dass das Unternehmen eventuell ungünstigere USD-Kaufkurse nutzen muss, was den Rohwareneinkauf in USD verteuern würde. Abgeschlossene Devisentermingeschäfte bieten allerdings keinerlei Möglichkeiten, wenn die Entwicklung auf den Devisenmärkten zu günstigeren USD-Kaufkursen führt.

(16)**(17)**

Bei Devisenoptionsgeschäften erhält das Unternehmen das Recht, einen festgelegten USD-Betrag zu einem vereinbarten Kurs und Termin zu kaufen. Wenn sich die USD-Kaufkurse nach Abschluss für das Unternehmen ungünstiger entwickeln, kann der vereinbarte USD-Betrag zu dem abgeschlossenen USD-Kaufkurs gekauft werden. Entwickeln sich die USD-Kaufkurse günstiger, muss das abgeschlossene Optionsgeschäft nicht ausgeübt werden. Die benötigten USD-Beträge können auf dem günstiger gewordenen Markt beschafft werden. Mit Devisenoptionsgeschäften kann FRoSTA das Risiko eines teurer werdenden USD senken, ohne auf die Partizipation an günstiger werdenden USD-Kursen zu verzichten. Für diese Flexibilität sind allerdings Gebühren zu entrichten, die bei Abschluss eines Devisenoptionsgeschäftes fällig werden.

Die Zinssicherungsinstrumente werden zur Absicherung mittelfristiger und langfristiger variabler Finanzierungen genutzt.

Schließt das Unternehmen mit einer Bank einen Zinsswap ab, dann zahlt es während eines

vereinbarten Zeitraumes zu bestimmten regelmäßigen Zeitpunkten einen festen Zinssatz für einen festgelegten Betrag an die Bank. Von der Bank erhält es zu den gleichen Zeitpunkten einen variablen Zinssatz (Referenzzinssatz wie z.B. Euribor) für den festgelegten Betrag. Unabhängig davon, wie der Marktzins (und somit der Referenzzinssatz) sich während des vereinbarten Zeitraumes entwickelt – für das Unternehmen kann er nicht schlechter werden als der feste Zinssatz.

Die Bilanzierung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt bei Abschluss mit ihren Anschaffungskosten. Zu späteren Zeitpunkten werden sie zu ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Die Ermittlung der Zeitwerte wird von den Banken vorgenommen und erfolgt anhand von Marktnotierungen.

Alle derivativen Finanzinstrumente werden als eigenständige Derivate behandelt, d.h., alle entstehenden Gewinne und Verluste, die sich aus der Entwicklung der Zeitwerte ergeben, werden sofort ergebniswirksam berücksichtigt.

(18) Umfang und Marktwert der Derivate (in kEUR)

Finanzinstrument	Art	31.12.2017		31.12.2018	
		Nennbetrag	Zeitwert	Nennbetrag	Zeitwert
Devisentermingeschäfte	Kauf kUSD	35.635	- 844	20.055	55
Devisenswapgeschäfte	Kauf kUSD	647	- 5	1.034	1
Zinsswaps	Darlehen kEUR	314	- 2	0	0

Als Nennbetrag eines derivativen Sicherungsgeschäftes wird die rechnerische Bezugsgröße bezeichnet, aus der sich die Zahlungen ableiten. Sicherungsgegenstand und Risiko sind nicht der Nennbetrag selbst, sondern nur die darauf bezogenen Preisänderungen.

Der Marktwert entspricht dem Betrag, der zum Stichtag bei der unterstellten Auflösung der

Sicherungsgeschäfte zu bezahlen oder zu bekommen wäre. Da es sich bei den Sicherungsgeschäften zum Zeitpunkt der Anschaffung um Geschäfte handelt, die zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen wurden, wird der Zeitwert anhand von Marktnotierungen ermittelt. Es wird kein Hedge Accounting angewendet.

Der positive Marktwert der Finanzinstrumente wird unter den sonstigen Vermögenswerten und der negative Marktwert unter den übrigen Verbindlichkeiten gezeigt. Da die zugrunde liegenden

Kontrakte mit bonitätsmäßig einwandfreien Banken abgeschlossen wurden, existieren keine Kreditrisiken für diese Finanzinstrumente.

Fälligkeiten der Zinssicherungsinstrumente (in kEUR)

	31.12.2017	31.12.2018
Innerhalb eines Jahres	314	0
Zwischen einem und fünf Jahren	0	0
Über fünf Jahre	0	0
Gesamt	314	0

(19) MITARBEITERAKTIENPROGRAMM

Jedes Jahr können die Mitarbeiter/innen der FRoSTA AG eine begrenzte Anzahl von Aktien zum festen Vorzugspreis erwerben. Der Unverfallbarkeitszeitpunkt entspricht dem Kaufzeitpunkt.

Es gibt zwei unterschiedliche Kaufpreise je Aktie, die Sperrfrist für beide Angebote beträgt vier Jahre. Erst nach Ablauf dieser Frist können die Wertpapiere weiterveräußert werden.

Die Mitarbeiter müssen sich innerhalb eines Monats für die Annahme des Angebotes entscheiden.

(20) ZEITWERTE DER FINANZINSTRUMENTE

Die Zeitwerte der Finanzinstrumente werden auf Basis entsprechender Marktwerte bestimmt (Stufe 1). Flüssige Mittel und andere kurzfristige originäre Finanzinstrumente entsprechen den Zeitwerten der zu den jeweiligen Stichtagen bilanzierten Buchwerte.

Bei langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten erfolgt die Bestimmung des Zeitwertes auf der Basis der erwarteten Zahlungsströme unter Anwendung der zum Bilanzstichtag gültigen Referenzzinssätze. Die derivativen Finanzinstrumente wurden auf Grundlage der am Bilanzstichtag bestehenden Fremdwährungsterminkurse sowie Referenzzinssätze ermittelt.

Die folgende Aufstellung zeigt die Verteilung der Finanzinstrumente in den jeweiligen Bilanzpositionen:

Bilanzposition (in kEUR)

	Buchwert	Zeitwert
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	99.857	99.857
Flüssige Mittel	11.045	11.045
Langfristige Schulden	29.361	29.442
Kurzfristige Schulden	135.876	135.876

VERWENDUNG VON SCHÄTZUNGEN

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

Wesentliche Schätzungen und Annahmen sind insbesondere hinsichtlich der Festlegung der Abschreibungsdauern, der versicherungsmathematischen Parameter bei der Bewertung der Pensions-, Jubiläums- und Altersteilzeitrückstellungen sowie der Realisierbarkeit aktiver latenter Steuern getroffen worden. Die tatsächlichen Beträge können von den Beträgen, die sich aus

(21)

Schätzungen und Annahmen ergeben, abweichen. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Erkenntnis erfolgswirksam berücksichtigt.

(22) ANWENDUNG WEITERER IAS- UND IFRS-STANDARDS

NEUE STANDARDS UND INTERPRETATIONEN, DIE NOCH NICHT ANGEWENDET WURDEN

Folgende in EU-Recht übernommene IFRS wurden bis zum 31. Dezember 2018 herausgegeben, sind aber erst in späteren Berichtsperioden verpflichtend anzuwenden, und FRoSTA hat vom Wahlrecht zur vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch gemacht.

IFRS 16 (LEASINGVERHÄLTNISSE)

Der IFRS 16 sieht vor, dass der Leasingnehmer zukünftig einen Vermögenswert aus einem Nutzungsrecht (right-of-use asset) zu bilanzieren hat. Das Right-of-Use wird in Höhe der Anschaffungskosten bilanziert und ist über den kürzeren Zeitraum aus Leasinglaufzeit und wirtschaftlicher Nutzungsdauer abzuschreiben. Dem Right-of-Use wird eine Leasingverbindlichkeit gegenübergestellt. Als Leasingverbindlichkeit wird der abgezinst Betrag aller zukünftigen Leasingzahlungen angesetzt. Aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 16 ist grundsätzlich eine Zunahme der langfristigen Vermögenswerte und Schulden zu erwarten, insbesondere da die aus Operating-Leasing-Verhältnissen resultierenden Rechte und Verpflichtungen zukünftig als Nutzungsrechte und Leasing-Verbindlichkeiten zu bilanzieren sein werden. In der Konzern-Gesamtergebnisrechnung kann es zu Verschiebungen zwischen dem Betriebsergebnis (EBIT) und dem Finanzergebnis kommen, da im Gegensatz zum bisherigen Ausweis der Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen künftig Abschreibungen auf Nutzungsrechte sowie Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung der Leasing-Verbindlichkeiten zu erfassen sind.

Die quantitativen Auswirkungen auf die Bilanzsumme des Konzerns werden voraussichtlich unter 1 % der Bilanzsumme liegen.

Die FRoSTA AG wendet den Standard im Zeitpunkt der Erstanwendung an, indem zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung die kumulierte Auswirkung der erstmaligen Anwendung des Standards bilanziert wird. Für Leasingverhältnisse, die zuvor gemäß IAS 17 als Operating-Leasingverhältnisse eingestuft waren, wird zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung eine Leasingverbindlichkeit erfasst. Die Leasingverbindlichkeit wird zum Barwert der verbleibenden Leasingzahlungen bewertet, abgezinst unter Anwendung seines Grenzfremdkapitalzinssatzes zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung. Korrespondierend wird ein Nutzungsrecht erfasst.

FRoSTA wird den praktischen Behelf gem. IFRS 16 C10 a) anwenden, in dem auf ein Portfolio ähnlich ausgestalteter Leasingverträge ein einziger Abzinsungssatz angewendet wird.

IFRIC 23 (UNSIKERHEIT BEZÜGLICH DER ERTRAGSTEUERLICHEN BEHANDLUNG)

Wie das Steuerrecht auf einen bestimmten Geschäftsvorfall oder Umstand anzuwenden ist, ist möglicherweise unklar. Ob eine bestimmte steuerliche Behandlung nach dem Steuerrecht akzeptiert werden kann, bleibt möglicherweise unbekannt, bis die zuständige Steuerbehörde oder ein Gericht zu einem späteren Zeitpunkt eine Entscheidung fällt. Diese Interpretation regelt, ob ein Unternehmen unsichere steuerliche Behandlungen gesondert zu berücksichtigen hat, welche Annahmen ein Unternehmen bezüglich der Prüfung der steuerlichen Behandlung durch die Steuerbehörden zu treffen hat, wie ein Unternehmen den zu versteuernden Gewinn (den steuerlichen Verlust), die steuerliche Basis, die noch nicht genutzten steuerlichen Verluste, die noch nicht genutzten Steuergutschriften und die Steuersätze zu bestimmen hat und wie ein Unternehmen geänderte Fakten und Umstände zu berücksichtigen hat.

Änderungen zu IFRS 9: Finanzielle Vermögenswerte mit einer negativen Vorfälligkeitsentschädigung.

Alle genannten Standards/Änderungen sind erstmals zum 1. Januar 2019 verpflichtend anzuwenden.

Folgende IFRS, IFRIC oder Änderungen sind bis zum 31. Dezember 2018 durch den IASB veröffentlicht, aber nicht in EU-Recht übernommen worden und wurden durch FRoSTA auch nicht vorzeitig angewendet:

- IFRS 17 Versicherungsverträge
- Änderungen zu IAS 28: Langfristige Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures
- Jährliche Verbesserungen der IFRS (AIP) – Zyklus 2015–2017
- Änderungen zu IAS 19: Planänderung, -kürzung oder -abgeltung
- Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept in IFRS-Standards
- Änderung von IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse: Definition eines Geschäftsbetriebs
- Änderungen zu IAS 1 und IAS 8

Die Auswirkungen dieser noch nicht in EU-Recht übernommenen Änderungen auf den Abschluss sind noch nicht verlässlich abschätzbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-BILANZ

(23) IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Die Entwicklung der einzelnen Posten der immateriellen Vermögenswerte ist im Konzernanlagenspiegel (Seite 36) dargestellt. Der Anteil der ausländischen Tochterunternehmen am Restbuchwert zum 31. Dezember 2018 beträgt kEUR 900 (2017: kEUR 118).

Im FRoSTA Konzern sind Entwicklungskosten nicht aktiviert worden, da der zukünftige wirtschaftliche Nutzen nicht zuverlässig bestimmt werden kann, solange die Produkte noch nicht der Markteinführung unterlegen haben. Die Aufwendungen der

Produktentwicklung für das Geschäftsjahr 2018 betragen kEUR 1.714 (2017: kEUR 1.532).

Die Werthaltigkeit der Marken wird unter Anwendung des Fair-Value-less-cost-to-sell-Ansatz auf Basis zukünftiger geschätzter Cash-Flows geprüft. Die den Planungsparametern zugrundeliegenden Annahmen spiegeln die Erfahrungen aus der Vergangenheit wieder. Die Planung basiert auf einem Planungshorizont von fünf Jahren. Die ermittelten Cash-Flows werden unter Verwendung eines Kapitalkostensatzes von 7,5% abgezinst. Als Ergebnis der Werthaltigkeitstests sind Verlustpuffer in ausreichender Höhe festgestellt worden, sodass – wie im Vorjahr – kein Anlass für Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer bestand. Daneben liegen keine rechtlichen, regulatorischen oder wettbewerbsbedingten Faktoren vor, die die Nutzung der Markenrechte beschränken.

SACHANLAGEN

Hinsichtlich der Entwicklung der Sachanlagen wird auf den Konzernanlagenspiegel verwiesen. Der Anteil der Sachanlagen am Restbuchwert zum 31. Dezember 2018, die außerhalb von Deutschland und im Wesentlichen in Polen gelegen sind, beträgt kEUR 31.954 (2017: kEUR 31.111). Im Geschäftsjahr mindern erhaltene Investitionszuschüsse sowie Investitionszulagen die Anschaffungskosten um kEUR 2.621 (2017: kEUR 3.096). Aufgrund der aus heutiger Sicht zukünftig zu erwartenden Ergebnisbeiträge wurden im Geschäftsjahr keine außerplanmäßigen Abschreibungen berücksichtigt. In vorangegangenen Geschäftsjahren wurden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Bei Wegfall der Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung erfolgt eine Zuschreibung maximal auf die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten. Dieser Zuschreibungswert beträgt zum 31. Dezember 2018 kEUR 403 (2017: kEUR 491). Im Berichtsjahr wurden keine Fremdkapitalkosten gemäß IAS 23 aktiviert.

FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

Für die nicht konsolidierten Anteile an Tochterunternehmen erfolgt der Wertansatz zum Bilanzstichtag zu fortgeführten Anschaffungskosten.

(24)

(25)

(26) VORRÄTE**Vorräte (in kEUR)**

	31.12.2017	31.12.2018
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	30.166	41.715
Unfertige Erzeugnisse	19.554	16.966
Fertige Erzeugnisse und Waren	31.174	29.799
Geleistete Anzahlungen	659	585
Vorräte	81.553	89.065

Es wurde, soweit dies erforderlich war, der niedrigere Nettoveräußerungswert unter Berücksichtigung noch anfallender Vertriebs- und Herstellungskosten angesetzt. Die Buchwerte der Vorräte, welche zum niedrigeren Nettoveräußerungswert angesetzt wurden, betragen im Berichtsjahr 2018 kEUR 1.874. Die im Aufwand erfassten Wertminderungen auf Vorräte betragen kEUR 212 (2017: kEUR 34).

(27) FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN**Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (in kEUR)**

	31.12.2017	31.12.2018
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, brutto	91.573	83.019
Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-479	-820
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	91.094	82.199

Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (in kEUR)

	2017	2018
Stand Wertberichtigungen 1. Januar	493	479
Kursdifferenzen	-2	-1
Zuführungen	0	342
Verbrauch	-16	0
Auflösungen	0	0
Stand Wertberichtigungen 31. Dezember	479	820

Die Aufwendungen für die vollständige Ausbuchung von Forderungen basieren auf Zahlungsausfällen und belaufen sich auf kEUR 23 (2017: kEUR 32).

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthaltene Risiken (in kEUR)

	31.12.2017	31.12.2018
Weder überfällige noch wertberichtigte Forderungen	88.218	75.718
Überfällige Forderungen, die nicht einzelwertberichtigt sind		
Weniger als 30 Tage	2.316	4.767
30 bis 60 Tage	266	818
Mehr als 60 Tage	294	896
Gesamt überfällige Forderungen	2.876	6.481
Buchwert (netto)	91.094	82.199

Im Rahmen von Asset-Backed-Securities-Geschäften (ABS) wurden Forderungen in Höhe von kEUR 14.078 verkauft. Aufgrund der Struktur des Vertrages ist das wirtschaftliche Eigentum an den Forderungen bei FRoSTA verblieben. Die aus der Vorfinanzierung des Forderungseinzugs resultierenden Verbindlichkeiten sind unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen.

Bei Asset-Backed-Securities-Geschäften werden Forderungen an eine Zweckgesellschaft aus der Finanzbranche verkauft. Diese Gesellschaft platziert diese Forderungen am Kapitalmarkt. Der Preis für die Forderungen orientiert sich am Nennwert der Forderungen, verringert um die zu erwartenden Abzüge. Gleichzeitig wird für die Zeit bis zum Zahlungseingang eine variable Zinszahlung fällig, die sich am Zinssatz für kurzfristige Finanzierungen orientiert. Den Forderungseinzug betreibt die FRoSTA AG als Service Provider für die Zweckgesellschaft. Es besteht das Risiko, dass die Forderungen nicht mehr am Kapitalmarkt platziert werden können. Die Zweckgesellschaft hat sich jedoch für jeweils ein Jahr zum Ankauf der Forderungen verpflichtet.

(28) SONSTIGE VERMÖGENSWERTE**Sonstige Vermögenswerte (in kEUR)**

	31.12.2017	31.12.2018
Debitorische Kreditoren	260	249
Mitarbeiter	49	40
Umsatz- und Verbrauchssteuern	4.390	6.878
Übrige finanzielle Vermögenswerte	2.290	2.130
Finanzielle Vermögenswerte	6.989	9.297
Abgrenzungen	567	659
Nicht finanzielle Vermögenswerte	567	659
Sonstige Vermögenswerte	7.556	9.956

Für die sonstigen Vermögenswerte wurden keine Ausfallrisiken identifiziert.

AKTIVER UNTERSCHIEDSBETRAG AUS DER VERMÖGENSVERRECHNUNG

Unter den übrigen Vermögenswerten wird ein aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung in Höhe von kEUR 40 (2017: kEUR 9) ausgewiesen. Bei den Vermögensgegenständen handelt es sich um Rückdeckungsversicherungen. Der Aktivwert der Rückdeckungsversicherungen ist mit dem Erfüllungsbetrag der Altersteilzeitverpflichtungen zu verrechnen.

Rückdeckungsversicherungen (in kEUR)

	31.12.2017	31.12.2018
Beizulegender Zeitwert des angelegten Vermögens	127	394
Anschaffungskosten des angelegten Vermögens	126	392

Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf Tz. 36.

(29) EIGENKAPITAL

Das Kapitalmanagement umfasst das in der Konzernbilanz ausgewiesene Konzerneigenkapital.

Die Veränderung des Konzerneigenkapitals ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

Die Mindestkapitalanforderungen sind erfüllt.

Es wird eine Eigenkapitalquote angestrebt, die dem Unternehmen die wirtschaftliche Unabhängigkeit sichert. Die Erreichung soll durch Eigenfinanzierung erfolgen.

GEZEICHNETES KAPITAL

Das gezeichnete Kapital beträgt kEUR 17.440. Bei einer Anzahl von 6.812.598 Aktien besteht ein rechnerischer Anteil in Höhe von EUR 2,56 je Aktie.

Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien hat sich im Vergleich zum Vorjahresstichtag um 735 verringert.

Mit dem Eigenkapital verrechnet wurden 963 (2017: 228) eigene Inhaberstückaktien der AG mit einem Nominalwert von kEUR 2 beziehungsweise 0,01 % des Stammkapitals. Der den Nennbetrag übersteigende Anteil der Anschaffungskosten in Höhe von kEUR 75 wird im Zuge einer Kürzung in den Gewinnrücklagen dargestellt. Den eigenen Inhaberstückaktien stehen nach § 71b Aktiengesetz keine Rechte zu.

Daneben besteht ein noch nicht ausgenutztes, bis zum 20. Juli 2023 befristetes genehmigtes Kapital von kEUR 1.000 zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter der FRoSTA AG oder der mit ihr verbundenen Unternehmen sowie ein bis zum 20. Juli 2023 befristetes genehmigtes Kapital von kEUR 5.000 zur Kapitalerhöhung aus Geldeinlagen.

KAPITALRÜCKLAGE

Die Kapitalrücklage enthält die Aufgelder aus der Ausgabe von Aktien und die Personalaufwendungen aus dem Mitarbeiteraktienprogramm.

GEWINNRÜCKLAGEN UND ERWIRTSCHAFTETES KONZERNEIGENKAPITAL (OHNE GEWINNRÜCKLAGEN)

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den

(30)**(31)****(32)**

Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden.

Das erwirtschaftete Konzerneigenkapital umfasst die in der laufenden Periode erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht in die Rücklagen eingestellt wurden.

Nach dem Aktiengesetz bemisst sich die an die Aktionäre ausschüttbare Dividende nach dem im Jahresabschluss der FRoSTA AG ausgewiesenen Bilanzgewinn. Dieser beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf kEUR 12.205 (2017: kEUR 18.953).

Die Hauptversammlung hat am 22. Juni 2018 beschlossen, aus dem Bilanzgewinn der FRoSTA AG zum 31. Dezember 2017 eine Dividende in Höhe von EUR 1,60 je Aktie entsprechend einer Dividendensumme von kEUR 10.875 zu zahlen.

Der Vorstand der FRoSTA AG schlägt für das Jahr 2018 vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung eine Dividende von EUR 1,60 je Aktie vor.

(33) SONSTIGE RÜCKLAGEN

Die sonstigen Rücklagen umfassen als Ausgleichsposten die Unterschiede aus der Währungsumrechnung bei Tochterunternehmen, die in einer anderen Währung als die der Konzernmutter bilanzieren. Hauptsächlich resultiert der Bewertungsunterschied aus der Beteiligung an der FRoSTA Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen, deren Jahresabschluss in Polnischen Zloty erstellt wird. Der Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung beträgt zum Bilanzstichtag kEUR 843 (2017: kEUR 609). Außerdem werden in den sonstigen Rücklagen zum 31. Dezember 2018 versicherungsmathematische Verluste in Höhe von kEUR 148 (2017: kEUR 105) erfasst.

(34) MITARBEITERBETEILIGUNGSPROGRAMM

Die FRoSTA AG hat ihren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern die Möglichkeit geboten, FRoSTA Aktien zu einem Vorzugspreis zu erwerben. Es wird

zwischen zwei Angeboten mit unterschiedlichen Ausgabepreisen unterschieden, die eine limitierte Kaufmöglichkeit pro Mitarbeiter aufweisen.

Mitarbeiterbeteiligungsprogramm: getätigte Aktienkäufe

	2017	2018
Angebot I		
Stückzahl	24.825	21.410
Ausgabepreis (EUR)	34,00	41,00
Durchschnittlicher Börsenkurs (EUR)	68,48	80,70
Differenz (EUR)	34,48	39,70
Wert (kEUR)	856	850
Angebot II		
Stückzahl	17.514	15.910
Ausgabepreis (EUR)	17,00	20,50
Durchschnittlicher Börsenkurs (EUR)	68,48	80,70
Differenz (EUR)	51,48	60,20
Wert (kEUR)	902	958
Gesamt (kEUR)	1.758	1.808

Der Unterschied zwischen dem Kaufkurs der FRoSTA Aktie und dem reduzierten Preis, den die Mitarbeiter zahlen, wird als Personalaufwand erfasst.

ANTEILSBASIERTE VERGÜTUNGEN

Die Gesellschaft hat für Mitarbeiter der Führungsebene der Gesellschaft und ihrer Tochterunternehmen ein Tantiememodell aufgelegt, das die Vergütung in der Abgabe von Aktien der Gesellschaft vorsieht. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien bestimmt sich nach einer leistungsorientierten Formel, mit der die Mitarbeiter entsprechend dem Grad der Zielerreichung des Konzerns und der persönlichen Zielerreichung sowohl nach qualitativen als auch quantitativen Kriterien entlohnt werden.

Anteilsbasierte Vergütungen

	2017	2018
Für das vorhergehende Geschäftsjahr ausgegebene Aktien	8.880	3.375

(35) PENSIONSVERPFLICHTUNGEN

Rückstellungen für Pensionen werden für Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Leistungen aufgrund von Einzelzusagen an ehemalige Mitarbeiter des FRoSTA Konzerns sowie für deren Hinterbliebene gebildet.

Die Versorgungssysteme innerhalb des Konzerns sind ausschließlich leistungsorientiert (defined benefit plans).

Die Berechnung der Pensionsrückstellungen für die leistungsorientierte Altersversorgung erfolgt nach IAS 19 auf der Grundlage versicherungsmathematischer Annahmen.

Parameter zur Berechnung von Pensionsrückstellungen

	2017	2018
Rechnungszins	2,80 %	2,05 %
Gehaltstrend	2,00 %	2,00 %
Rententrend	1,60 %	2,30 %

Die versicherungsmathematischen Annahmen hinsichtlich der Lebenserwartung basieren auf den „Richttafeln 2018 G“ von Dr. Klaus Heubeck.

Pensionsaufwand (in kEUR)

	2017	2018
Sonstiger Pensionsaufwand	90	76
Personalaufwand	90	76
Zinsaufwand	9	9
Pensionsaufwand	99	85

Bilanzwirksame Nettoverpflichtung (in kEUR)

	2017	2018
Rückstellung 1. Januar	960	1.006
Pensionsaufwand	99	85
Zahlungen an Pensionäre	-65	-65
Versicherungsmathematische Verluste (+)/ Gewinne (-)	12	43
Rückstellung 31. Dezember	1.006	1.069

Die Anzahl der Begünstigten, die Pensionsleistungen erhalten haben, beläuft sich auf 14 Personen.

Die Arbeitgeberbeiträge zur Rentenversicherung werden als Aufwendungen zu beitragsorientierten Versorgungsplänen qualifiziert und betragen im Geschäftsjahr kEUR 4.153 (2017: kEUR 4.083).

(36) SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN**Sonstige Rückstellungen (in kEUR)**

	Stand 01.01.2018	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Stand 31.12.2018
Jubiläen	2.304	165	0	422	2.561
Langfristige sonstige Rückstellungen	2.304	165	0	422	2.561
Abfindungen	1.032	976	51	142	148
Drohverluste	59	59	0	164	164
Kurzfristige sonstige Rückstellungen	1.091	1.035	51	307	312
Sonstige Rückstellungen	3.395	1.200	51	729	2.873

Altersteilzeit – Planvermögen (in kEUR)

	Stand 01.01.2018	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Stand 31.12.2018
Altersteilzeit	300	86	4	211	421
Planvermögen	127	84	0	351	394

Den Altersteilzeitrückstellungen stehen zur Insolvenzversicherung Rückdeckungsversicherungen gegenüber. Da diese Versicherungen als Planvermögen zu qualifizieren sind, werden sie mit den Rückstellungen für Altersteilzeit saldiert. Da das Planvermögen pro Altersteilzeitverpflichtung zugeordnet ist, kommt es wegen des

Einzelbewertungsgrundsatzes sowohl zu einer Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen in Höhe von kEUR 68 (2017: kEUR 182) als auch zu einem Überhang des Vermögens in Höhe von kEUR 40 (2017: kEUR 9).

Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf Tz. 28.

(37) VERBINDLICHKEITEN**Verbindlichkeiten (in kEUR)**

	Gesamtbetrag	davon mit einer Restlaufzeit		
		bis zu 1 Jahr	mehr als 1 Jahr	mehr als 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	42.213	18.509	23.704	4.059
(im Vorjahr)	(44.565)	(18.538)	(26.027)	(5.017)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	92.646	92.646	0	0
(im Vorjahr)	(68.289)	(68.289)	(0)	(0)
Übrige Verbindlichkeiten	14.451	14.451	0	0
(im Vorjahr)	(23.892)	(23.892)	(0)	(0)

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind durch Grundpfandrechte in Höhe von kEUR 8.866 (2017: kEUR 12.561) und durch ähnliche Rechte in Höhe von kEUR 611 (2017:

kEUR 833) besichert. Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen handelsübliche Eigentumsvorbehalte.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (in kEUR)

	Position	31.12.2017	31.12.2018
Langfristige Darlehen	1	32.361	30.577
– davon kurzfristig fällig innerhalb 1 Jahres	2	6.334	6.873
Kurzfristige Darlehen	3	953	385
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	4	11.251	11.251
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	5 = (2+3+4)	18.538	18.509
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6 = (1+3+4)	44.565	42.213

Die im Rahmen von Asset-Backed-Securities-Geschäften (ABS) verkauften Forderungen betragen zum 31. Dezember 2018 kEUR 14.078. Nach Abzug eines Abschlages in Höhe von kEUR 2.827 sind in den sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten kEUR 11.251 enthalten.

Von den mit Kreditinstituten vereinbarten Finanzierungszusagen enthält eine sogenannte Financial Covenants. Dies sind vorgegebene Bilanzkennzahlen mit Mindestwerten, die nicht unterschritten werden dürfen. Falls doch, kann die Finanzierungszusage zurückgezogen werden.

Darlehensverbindlichkeiten

31.12.2017 kEUR	31.12.2018 kEUR	Zinssatz in %	Fälligkeit
898	385	3,40	30.09.2019
833	611	3,00	30.09.2021
3.281	2.406	1,05	30.09.2021
2.813	2.063	0,95	30.09.2021
1.728	1.343	2,65	30.06.2022
1.201	934	3,05	30.06.2022
7.125	5.250	0,82	30.06.2022
800	750	0,62	30.09.2022
2.321	1.898	2,05	30.06.2023
0	4.935	0,55	30.09.2024
6.500	6.081	0,81	30.03.2026
4.861	4.306	0,85	30.09.2026
33.314	30.962		

(38) Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten (in kEUR)

	31.12.2017	31.12.2018
Inkassovergütungen	7.453	2.000
Kreditorische Debitoren	350	316
Übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	862	386
Finanzielle Verbindlichkeiten	8.665	2.702
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	6.747	4.638
Sozialversicherungsbeiträge	497	570
Steuern	676	772
Abgrenzungen	7.307	5.769
Nicht finanzielle Verbindlichkeiten	15.227	11.749
Übrige Verbindlichkeiten	23.892	14.451

Die Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern beinhalten ausstehende Tantieme-, Lohn- und Gehaltszahlungen.

Die Abgrenzungen enthalten sowohl Ansprüche der Mitarbeiter für noch nicht genommenen Urlaub und Freischichten als auch übrige sonstige Verbindlichkeiten.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

UMSATZERLÖSE

(39)

Die Umsatzerlöse betreffen den Verkauf von Waren und werden zum beizulegenden Zeitwert des erhaltenen oder zu beanspruchenden Entgelts bemessen.

Umsatzerlöse nach Regionen (in kEUR)

	2017	2018
Inland	280.171	278.592
Ausland	220.960	230.692
Umsatzerlöse	501.131	509.284

Umsatzerlöse nach Produktgruppen (in kEUR)

	2017	2018
Fisch	242.397	225.225
Gemüse und Obst	127.072	140.328
Fertiggerichte und übrige Produkte	131.662	143.731
Umsatzerlöse	501.131	509.284

(40) SONSTIGE ERTRÄGE**Sonstige Erträge (in kEUR)**

	2017	2018
Währungskursgewinne	3.767	3.072
Erträge aus der Ausbuchung von Abgrenzungen	2.316	3.399
Erträge aus Gutschriften für Vorjahre und der Ausbuchung von Verbindlichkeiten	160	138
Übrige betriebliche Erträge	3.844	2.705
Sonstige Erträge	10.087	9.314

(41) PERSONALAUFWAND**Personalaufwand (in kEUR)**

	2017	2017
Löhne und Gehälter	60.314	60.877
Soziale Abgaben	10.870	11.593
Aufwendungen für Altersversorgung	23	-2
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen	1.758	1.807
Personalaufwand	72.965	74.275

Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird im Finanzergebnis ausgewiesen.

Anzahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)

	2017	2018
Gewerbliche Arbeitnehmer	1.208	1.211
Angestellte	483	535
Beschäftigtenzahl nach § 314 Abs. 1 Nr. 4 HGB	1.691	1.746
Auszubildende	33	32
Anzahl der Mitarbeiter	1.724	1.778

Im Berichtsjahr wurden erstmalig auch die Mitarbeiter der osteuropäischen Vertriebsbüros einbezogen sowie die Zuordnung der Administration – bisher teilweise dem Werk Bydgoszcz zugeordnet – verändert. Außerdem wurden die

Aushilfen nicht mehr gesondert ausgewiesen. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

ABSCHREIBUNGEN**Abschreibungen (in kEUR)**

	2017	2018
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	598	763
Abschreibungen auf Sachanlagen	13.802	15.775
Abschreibungen	14.400	16.538

SONSTIGE AUFWENDUNGEN**Sonstige Aufwendungen (in kEUR)**

	2017	2018
Lager- und Transportkosten	22.295	23.830
Aufwendungen für Fremdpersonal	15.202	14.777
Vertriebsaufwendungen	13.424	18.622
Mieten und Kühlhausaufwendungen	8.362	9.321
Instandhaltung	6.660	6.213
Währungsverluste	5.758	3.069
Gebühren, Beiträge und Versicherungen	3.176	3.831
Übrige Aufwendungen	9.914	12.198
Sonstige Aufwendungen	84.791	91.861

In den übrigen Aufwendungen sind Abfindungen in Höhe von kEUR 254 (2017: kEUR 52) sowie Aufwendungen für Aufstockungsbeträge zur Altersteilzeit in Höhe von kEUR 212 (2017: kEUR 277) enthalten.

(44) ZINSERGEBNIS**Zinsergebnis (in kEUR)**

	2017	2018
Zinserträge aus Bankguthaben	9	3
Zinserträge aus Ausleihungen	0	0
Zinserträge aus der Verminderung von Drohverlustrückstellungen aus Zinsswaps	28	0
Übrige Zinserträge	31	52
Zinserträge	68	55
Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-485	-405
Zinsaufwendungen aus Zinsswaps	0	0
Zinsaufwendungen für Rückstellungen für Pensionen und Altersteilzeit	-10	-8
ABS	-67	-91
Zinsaufwendungen aus Steuerschulden	-112	-288
Übrige Zinsaufwendungen	-5	0
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-679	-792
Zinsergebnis	-611	-737

(45) STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG UND LATENTE STEUERN

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag setzen sich aus Gewerbe- und Körperschaftsteuer,

Solidaritätszuschlag und den jeweiligen ausländischen Steuern zusammen.

Steueraufwand nach Herkunft (in kEUR)

	2017	2018
Laufende Steuern Inland	8.350	6.425
Laufende Steuern Ausland	2.031	2.487
Laufende Steuern Geschäftsjahr	10.381	8.912
Steuern für Vorjahre	965	938
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	11.346	9.850
Latente Steuern Inland	76	-553
Latente Steuern Ausland	-364	71
Latente Steuern	-288	-482
Steueraufwand laut Gesamtergebnisrechnung	11.058	9.368

Der erwartete Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, der sich bei Anwendung des Steuersatzes der Konzernobergesellschaft FRoSTA AG in Höhe von 30,66 % (2017: 30,66 %)

auf das IFRS-Konzernergebnis vor Steuern ergeben hätte, lässt sich wie folgt auf die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag laut Gesamtergebnisrechnung überleiten:

Überleitung Steueraufwand (in kEUR)

	2017	2018
Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	34.411	29.351
Steuersatz der FRoSTA AG	30,66 %	30,66 %
Erwarteter Steueraufwand	10.550	8.999
Abweichende Steuersätze (insb. auf latente Steuern)	-461	-1.003
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag für Vorjahre	965	938
Steueraufwand von nicht abziehbaren Betriebsausgaben	41	469
Steuerentlastung durch steuerfreie Erträge	-37	-35
Steueraufwand laut Gesamtergebnisrechnung	11.058	9.368

Bei in Deutschland ansässigen Kapitalgesellschaften werden 15 % für die Körperschaftsteuer und 5,5 % für den Solidaritätszuschlag der geschuldeten Körperschaftsteuer abgeführt. Zusätzlich

unterliegen diese Gesellschaften der Gewerbesteuer, deren Höhe sich in Abhängigkeit gemeinspezifischer Hebesätze bestimmt.

(46) Aktive und passive latente Steuern (in kEUR)

	31.12.2017		31.12.2018	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	3	109	4	139
Sachanlagevermögen	279	1.843	292	1.659
Finanzanlagen	222	0	632	0
Vorräte	0	224	0	148
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	35	8	32
Sonstige Vermögenswerte	1	0	12	3
Pensionsrückstellungen	185	0	203	0
Sonstige Rückstellungen	718	0	448	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2	21	44	0
Übrige Verbindlichkeiten	449	1	440	2
Summe	1.859	2.233	2.083	1.983
Saldierung	-709	-709	-1.013	-1.013
Saldo	1.150	1.524	1.070	970

(47) ERGEBNIS JE AKTIE**Ergebnis je Aktie**

		2017	2018
Konzernjahresüberschuss	kEUR	23.352	19.983
Anzahl sich im Umlauf befindlicher Stammaktien	Tsd. Stück	6.813	6.812
Konzernjahresüberschuss je Aktie	EUR	3,43	2,93

Der Wert von EUR 2,93 (2017: EUR 3,43) wird sowohl für das unverwässerte als auch das verwässerte Ergebnis ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

(48) ZUSAMMENSETZUNG DES FINANZMITTELFONDS

Der Finanzmittelfonds setzt sich aus Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von kEUR 11.045 (2017: kEUR 14.578) zusammen.

(49) SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Zur Erläuterung der im Folgenden dargestellten Segmentberichterstattung verweisen wir auf die im zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht gemachten Angaben.

Aufgrund des IFRS 8.23 in der Fassung vom April 2009 sind wir verpflichtet, die Darstellung unserer Segmentberichterstattung den internen

Steuerungs- und Berichtsstrukturen entsprechend vorzunehmen (Management Approach). Wir führen die FRoSTA AG in zwei separaten Vertriebsbereichen. Dies ist zum einen das Geschäftssegment „FRoSTA“, welches den Vertrieb des Markengeschäftes in Deutschland, Österreich, Osteuropa und Italien, das Handelsmarkengeschäft in Italien und Osteuropa sowie das Heimdienst- und Großverbrauchergeschäft in Europa beinhaltet, und zum anderen das Geschäftssegment „COPACK“, welches das Handelsmarken- und Industriegeschäft in Deutschland sowie das Handelsmarkengeschäft in Frankreich und im sonstigen Westeuropa verantwortet.

Das Management betrachtet ausschließlich die Ergebnisentwicklung der Segmente. Eine segmentierte Betrachtung des Vermögens oder der Schulden erfolgt nicht. Die Darstellung der Segmentberichterstattung entspricht der Struktur des internen Reportings. Konsolidierungseffekte sind anteilig in den Segmenten enthalten. Diese sind insgesamt aber unwesentlich.

Segmentberichterstattung (in mEUR)

	Segment FRoSTA			Segment COPACK			Gesamt		
	2017	2018	+/-	2017	2018	+/-	2017	2018	+/-
Umsatzerlöse	263,5	284,5	7,9 %	237,6	224,8	-5,4 %	501,1	509,3	1,6 %
Rohergebnis	119,5	128,8	7,7 %	87,5	83,9	-4,1 %	207,0	212,7	2,7 %
% vom Umsatz	45,3 %	45,3 %		36,8 %	37,3 %		41,3 %	41,8 %	
Personalaufwand	-36,9	-39,5	7,1 %	-36,0	-34,7	-3,6 %	-73,0	-74,3	1,8 %
Abschreibungen	-7,1	-7,7	9,0 %	-7,3	-8,9	20,5 %	-14,4	-16,5	14,8 %
Sonstige betriebl. Aufwendungen	-46,8	-53,0	13,3 %	-38,0	-38,8	2,2 %	-84,8	-91,9	8,3 %
EBIT	28,7	28,5	-0,8 %	6,2	1,5	-75,1 %	34,9	30,0	-13,9 %
% vom Umsatz	10,9 %	10,0 %		2,6 %	0,7 %		7,0 %	5,9 %	
Finanzergebnis	-0,3	-0,3	24,2 %	-0,2	-0,4	63,4 %	-0,5	-0,7	42,4 %
Ergebnis der gewöhnl. Geschäftstätigkeit	28,5	28,2	-1,0 %	5,9	1,2	-80,3 %	34,4	29,4	-14,7 %
Steuern	-9,1	-9,0	-1,7 %	-1,9	-0,4	-80,4 %	-11,1	-9,4	-15,3 %
Konzernjahresüberschuss	19,3	19,2	-0,7 %	4,0	0,8	-80,2 %	23,4	20,0	-14,4 %
% vom Umsatz	7,3 %	6,7 %		1,7 %	0,4 %		4,7 %	3,9 %	

Segmentberichterstattung (in mEUR)

	Inland			Ausland			Gesamt		
	2017	2018	+/-	2017	2018	+/-	2017	2018	+/-
Umsatzerlöse	290,4	285,2	-1,8 %	210,7	224,1	6,4 %	501,1	509,3	1,6 %
Rohergebnis	118,2	116,1	-1,8 %	88,9	96,7	8,8 %	207,0	212,7	2,7 %
% vom Umsatz	40,7 %	40,7 %		42,2 %	43,1 %		41,3 %	41,8 %	
Personalaufwand	-43,0	-42,4	-1,3 %	-30,0	-31,9	6,3 %	-73,0	-74,3	1,8 %
Abschreibungen	-9,1	-9,8	7,9 %	-5,3	-6,8	26,7 %	-14,4	-16,5	14,8 %
Sonstige betriebl. Aufwendungen	-47,8	-47,0	-1,8 %	-37,0	-44,9	21,4 %	-84,8	-91,9	8,3 %
EBIT	18,3	16,9	-7,7 %	16,6	13,1	-20,7 %	34,9	30,0	-13,9 %
% vom Umsatz	6,3 %	5,9 %		7,9 %	5,9 %		7,0 %	5,9 %	
Finanzergebnis	-0,3	-0,4	45,0 %	-0,2	-0,3	38,9 %	-0,5	-0,7	42,4 %
Ergebnis der gewöhnl. Geschäftstätigkeit	18,0	16,5	-8,6 %	16,4	12,9	-21,5 %	34,4	29,4	-14,7 %
Steuern	-5,8	-5,3	-9,2 %	-5,3	-4,1	-22,0 %	-11,1	-9,4	-15,3 %
Konzernjahresüberschuss	12,2	11,2	-8,3 %	11,1	8,8	-21,2 %	23,4	20,0	-14,4 %
% vom Umsatz	4,2 %	3,9 %		5,3 %	3,9 %		4,7 %	3,9 %	

Das Ergebnis aus Beteiligungen in Höhe von kEUR 49 (2017: EUR 128) betrifft den Beteiligungsertrag an der Columbus Spedition.

Im Geschäftsjahr 2018 hat ein Kunde mit einem Umsatzerlös von kEUR 64.846 (2017: kEUR 59.839) in den Segmenten FRoSTA und COPACK um mehr als 10 % zum Konzernumsatz beigetragen.

SONSTIGE ANGABEN

(50) ORIGINÄRE FINANZINSTRUMENTE

Originäre Finanzinstrumente (in kEUR)

	31.12.2017		31.12.2018	
	Buchwert	Zeitwert	Buchwert	Zeitwert
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	44.565	44.846	42.213	42.294
Übrige Finanzverbindlichkeiten	8.665	8.665	2.702	2.702

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind Darlehen enthalten. Bei der Ermittlung des Zeitwertes wird für diese der Barwert angesetzt, der sich aufgrund des aktuellen Zinsniveaus errechnet. Für die übrigen Finanzverbindlichkeiten stimmen die Buchwerte mit den Zeitwerten aufgrund der kurzen Laufzeit überein.

Die Verpflichtungen aus laufenden Mietverträgen betreffen die Mieten für Büroräume, Software und Kommunikationssysteme.

Restlaufzeiten von Miet-, Wartungs- und Leasingverträgen zum 31. Dezember 2018 (in kEUR)

	< 1 Jahr	1–5 Jahre	> 5 Jahre
Künftige Zahlungen aus laufenden Leasingverträgen	1.004	1.704	47
Künftige Zahlungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	3.017	494	6
Summe	4.021	2.198	53

(51) HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Nennenswerte Haftungsverhältnisse bestehen aus Sicht des FRoSTA Konzerns nicht.

(52) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige finanzielle Verpflichtungen (in kEUR)

	2017	2018
Verpflichtungen aus laufenden Leasingverträgen	2.516	2.755
Verpflichtungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	3.308	3.517
Bestellobligo aus Erweiterungsinvestitionen	7.006	6.688
Konsignationsvereinbarungen	2.622	2.432
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	15.452	15.392

Die Verpflichtungen aus laufenden Leasingverträgen betreffen überwiegend Leasinggeschäfte über PKW und Flurförderzeuge und werden ausschließlich über Operating-Leasing-Verträge abgewickelt. Die Überprüfung, ob eine Leasingvereinbarung vorliegt, erfolgt bei Eingang des Vertrages bzw. der Rechnungsbelege.

Die Gesamtaufwendungen aus den Leasing- und Mietverträgen betragen im Geschäftsjahr kEUR 4.382 (2017: kEUR 4.215).

HONORAR DES KONZERNABSCHLUSSPRÜFERS

(53)

Honorar des Abschlussprüfers (in kEUR)

Abschlussprüfungsleistungen	73
Andere Bestätigungsleistungen	13
Summe	86

(54) BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN PERSONEN**VORSTAND**

Mitglieder des Vorstands der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2018:

- Felix Ahlers, Kaufmann, Hamburg, Vorstandsvorsitzender (Stand zum 31. Dezember 2018: 2.285.212 FRoSTA Aktien = 33,5%.)
- Maik Busse, Kaufmann, Bremerhaven, Vorstand Business Partnering und Administration
- Hinnerk Ehlers, Kaufmann, Hamburg, Vorstand Marketing, Vertrieb und Personal
- Jürgen Marggraf, Kaufmann, Bremen, Vorstand Produktion und Technik, stellv. Vorstandsvorsitzender

Zum 31. Dezember 2018 beträgt der Gesamtbesitz an FRoSTA Aktien des Vorstands 2.329.412 Stück = 34,2%.

AUFSICHTSRAT

Mitglieder des Aufsichtsrats der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2018:

- Dirk Ahlers, Kaufmann, Hamburg, Aufsichtsratsvorsitzender (Stand zum 31. Dezember 2018: 681.159 FRoSTA Aktien = 10,0%)
- Oswald Barckhahn, Kaufmann, Amsterdam, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender (bis 22. Juni 2018)
- Volker Kuhn, Kaufmann, Genf, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender (seit 22. Juni 2018)
- Jürgen Schimmelpfennig, Betriebsratsvorsitzender der FRoSTA AG, Bremerhaven

Zum 31. Dezember 2018 beträgt der Gesamtbesitz an Aktien der FRoSTA AG beim Aufsichtsrat 683.459 Stück = 10,0%.

SONSTIGE

Geschäfte zu nahestehenden Unternehmen wurden zu marktüblichen Konditionen abgewickelt. Im Nachfolgenden werden sämtliche Geschäftsbeziehungen erläutert.

Leistungen von der Kommanditgesellschaft Lenox Handels- und Speditionsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, ein Unternehmen, dessen Gesellschafter Dirk Ahlers ist, in Höhe von kEUR 87 (2017: kEUR 61).

Leistungen an die Kommanditgesellschaft Lenox Handels- und Speditionsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, in Höhe von kEUR 89 (2017: kEUR 70).

Lieferungen von der Bulgaria Foods Ltd., einer 100%-Beteiligung der Kommanditgesellschaft Lenox Handels- und Speditionsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, ein Unternehmen, dessen Gesellschafter Dirk Ahlers ist, in Höhe von kEUR 171 (2017: kEUR 126).

Lieferungen an die Bulgaria Foods Ltd. in Höhe von kEUR 5.

Leistungen der Columbus Spedition GmbH in Höhe von kEUR 1.698 (2017: kEUR 1.725).

Vertriebskosten von einem nicht konsolidierten Tochterunternehmen in Höhe von kEUR 318 (2017: kEUR 349).

Aus den Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen resultieren zum 31. Dezember 2018 Verbindlichkeiten in Höhe von kEUR 231.

Am 22. Dezember 2015 teilten Herr Dirk Ahlers, Frau Friederike Ahlers und Herr Felix Ahlers ihre Stimmrechte an der Gesellschaft mit.

(55) BEZÜGE GEMÄSS § 314 ABS. 1 NR. 6 HGB

Die Mitglieder des Vorstands erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus:

- einer festen jährlichen Grundvergütung
- einer variablen Vergütung zum Kauf von FRoSTA Aktien
- einer variablen Vergütung in Abhängigkeit vom Konzernjahresüberschuss vor Steuern

- einer langfristigen Tantiemekomponente, die sich an dem 3-Jahres-Durchschnitt der Kapitalverzinsung (Return on Investment/ROI) der FRoSTA AG orientiert.

Für das Geschäftsjahr 2018 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands kEUR 2.724,8 (2017: kEUR 4.267,6). Davon betrafen fixe Bezüge kEUR 1.087,1 (2017: kEUR 1.110,4) und variable Vergütungen kEUR 1.637,7 (2017: kEUR 3.157,2).

Gesamtbezüge des Vorstands gem. § 314 Abs. 1 Nr. 6 HGB (in EUR)

	2016	2017	2018			
			Zielwert bei 100 % Zielerreichung	Zielerreichung in % (Performance)	Vergütung effektiv	+/- Vorjahr
Fixe Bezüge						
Festvergütung	882.450	972.006			926.331	-4,7 %
Sonstige Sachbezüge	117.372	138.381			160.748	16,2 %
Fixe Bezüge gesamt	999.822	1.110.387			1.087.079	-2,1 %
Variable Vergütungen						
Tantieme shortterm	1.800.956	1.674.783	1.462.814	74 %	1.085.125	-35,2 %
Tantieme longterm	558.948	664.232	600.001	28 %	170.058	-74,4 %
Vergütung zum Aktienkauf	801.307	818.227	602.638	63 %	382.544	-53,2 %
Variable Vergütungen gesamt	3.161.211	3.157.242	2.665.453	61 %	1.637.727	-48,1 %
Gesamtbezüge	4.161.033	4.267.629			2.724.806	-36,2 %

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands betragen im Geschäftsjahr kEUR 56 (2017: kEUR 55). Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstände betragen zum Bilanzstichtag kEUR 416 (2017: kEUR 430).

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus:

- einer festen jährlichen Grundvergütung, die einmal jährlich ausgezahlt wird
- einer Erfolgsprämie, die von der Höhe des Gewinns je Aktie abhängig ist und ebenfalls einmal jährlich ausgezahlt wird.

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen kEUR 119, davon variable kEUR 29 und fixe kEUR 90. Bei den Vorjahresbezügen von kEUR 125 handelte es sich um variable kEUR 35 und fixe Bezüge kEUR 90.

Die Vergütung zum Kauf von Aktien ist mit einer Haltefrist der Aktien von fünf Jahren verbunden. Die Longterm-Tantiemekomponenten errechnen sich aus einer durchschnittlichen Performance von drei Jahren und sind nach Ablauf der drei Jahre fällig.

(56) ERGEBNISVERWENDUNG

Bei einer Anzahl von 6.812.598 Inhaberstückaktien, abzüglich der nach § 71b Aktiengesetz nicht dividendenberechtigten eigenen Inhaberstückaktien in Höhe von 963 ergibt sich eine Anzahl von dividendenberechtigten Inhaberstückaktien in Höhe von 6.811.635. Wir werden der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem zum 31. Dezember 2018 ausgewiesenen Jahresüberschuss der FRoSTA AG von EUR 12.204.690,88 eine Bruttodividende in Höhe von EUR 1,60 je Aktie entsprechend einer Bruttodividendensumme von EUR 10.898.616,00 zu zahlen und den verbleibenden Betrag in Höhe von EUR 1.306.074,88 in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen. Die Bruttodividende unterliegt der Kapitalertragsteuer (25 %) in Höhe von EUR 2.724.654,00 und einem Solidaritätszuschlag (5,5 %) in Höhe von EUR 149.855,97. Hieraus ergibt sich eine Nettodividende in Höhe von EUR 8.024.106,03. Das Ergebnis steht den Eigentümern des Mutterunternehmens vollständig zu. Nicht beherrschende Anteile bestehen im Konzern der FRoSTA AG nicht.

(57) RISIKOBERICHT

Alle nicht zu den unmittelbaren Tätigkeitsfeldern des Konzerns gehörenden Risiken, wie z.B. Währungs-, Haftpflicht- oder Sachschadenrisiken, werden durch Vereinbarungen bzw. Verträge abgesichert.

Unternehmerische Risiken des Marktes werden vom Konzern selbst getragen. Durch entsprechendes Risikomanagement sollen Schäden möglichst gar nicht auftreten bzw. niedrig gehalten werden. Die im Abschluss dargestellten Finanzinstrumente unterliegen Marktrisiken und Währungsrisiken. Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen, welche Auswirkungen hypothetischer Änderungen von relevanten Risikovariablen auf Ergebnis und Eigenkapital zeigen. Neben Währungsrisiken unterliegt FRoSTA Preisrisiken insbesondere von Rohmaterialien. Den Preisrisiken wird grundsätzlich durch die zeitliche Begrenzung langfristiger Kontrakte begegnet. Die periodischen Auswirkungen werden bestimmt, indem die hypothetischen

Änderungen der Risikovariablen auf den Bestand der Finanzinstrumente zum Abschluss-Stichtag bezogen werden.

Währungsrisiken entstehen bei Einkaufskontrakten in Fremdwährung. Den Wechselkursrisiken begegnet FRoSTA mit Währungssicherungsgeschäften. Den Währungssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde: wesentliche originäre monetäre Finanzinstrumente (Flüssige Mittel, Forderungen, verzinsliche Schulden, unverzinsliche Verbindlichkeiten) sind unmittelbar in funktionaler Währung ausgewiesen. Für Fremdwährungspositionen erfolgt eine Begrenzung des Fremdwährungsrisikos durch derivative Finanzinstrumente wie Devisentermingeschäfte. Auf Basis der mit Lieferanten abgeschlossenen Kontrakte in fremder Währung erfolgt eine Bedarfsermittlung an Fremdwährung. Bei der Berechnung des USD-Kalkulationskurses wird von einem USD-Kurssicherungsbedarf in Höhe der Planbedarfe der 4 Folgemonate ausgegangen. Für die Währungssicherung erfolgt die Ermittlung eines Kalkulationskurses, der von der Kursentwicklung beeinflusst wird. Mit dem Währungsmanagement über den Planbedarf von 4 Monaten werden Währungsrisiken begrenzt, aber nicht vollständig ausgeschlossen.

Ausführliche Informationen über die Unternehmensrisiken sind dem zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht der FRoSTA AG zu entnehmen.

Bremerhaven, 22. Februar 2019

Der Vorstand



Felix Ahlers



Maik Busse



Hinnerk Ehlers



Jürgen Marggraf

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER GEMÄSS § 297 ABS. 2 SATZ 4 UND § 315 ABS. 1 SATZ 5 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im 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.

Bremerhaven, 22. Februar 2019

Der Vorstand



Felix Ahlers



Maik Busse



Hinnerk Ehlers



Jürgen Marggraf

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

AN DIE FRoSTA AKTIENGESELLSCHAFT,
BREMERHAVEN

PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Konzernabschluss der FRoSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzern-eigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

sowie dem Konzernanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht der FRoSTA Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 und

- vermittelt der beigefügte zu einem Bericht zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zu einem Bericht zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts geführt hat.

GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts in

Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und dem zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATES FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS UND DEN ZU EINEM BERICHT ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHT UND KONZERNLAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwenden den deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht, den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen

und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DES ZU EINEM BERICHT ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHTS UND KONZERNLAGEBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der zu einem Bericht zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und dem zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder

Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und dem zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
 - beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
 - holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
 - beurteilen wir den Einklang des zu einem Bericht zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
 - führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im zu einem Bericht zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.
- Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutende Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.
- Bremen, 22. Februar 2019
- BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
- 

Weichert
Wirtschaftsprüfer



Renken
Wirtschaftsprüfer

JAHRESABSCHLUSS FRoSTA AG

GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG FRoSTA AG NACH HGB	69
BILANZ FRoSTA AG NACH HGB	70
ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS FRoSTA AG	72
ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018	74



Jetzt mal ehrlich.

Bei uns hat es
Klick gemacht.“

GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG FRoSTA AG NACH HGB

JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Gewinn-und-Verlust-Rechnung FRoSTA AG (in kEUR)

	2017	2018	Ergebnis- auswirkung
1. Umsatzerlöse	458.545	424.173	-7,5 %
2. Erhöhung/Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	1.454	-5.589	> -100 %
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	105	1	-98,9 %
4. Sonstige betriebliche Erträge – davon aus Währungsumrechnung: kEUR 255 (2017: kEUR 1.422)	13.013	15.604	19,9 %
5. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-293.769	-264.195	10,1 %
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-8.053	-9.223	-14,5 %
	-301.822	-273.418	9,4 %
6. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	-53.559	-52.839	1,3 %
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung – davon für Altersversorgung: kEUR 69 (2017: kEUR 44)	-9.049	-9.311	-2,9 %
	-62.608	-62.150	0,7 %
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-9.228	-10.668	-15,6 %
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen – davon aus Währungsumrechnung: kEUR 1.012 (2017: kEUR 1.465)	-70.513	-67.558	4,2 %
9. Betriebsergebnis	28.946	20.395	-29,5 %
10. Erträge aus Beteiligungen	128	49	-61,7 %
11. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge – davon aus verbundenen Unternehmen kEUR 148 (2017: kEUR 97)	145	172	18,6 %
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen – davon an verbundene Unternehmen kEUR 23 (2017: kEUR 36) – davon aus der Aufzinsung kEUR 68 (2017: kEUR 77)	-749	-872	-16,4 %
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-9.338	-7.362	21,2 %
14. Ergebnis nach Steuern	19.132	12.382	-35,3 %
15. Sonstige Steuern	-179	-177	1,1 %
16. Jahresüberschuss	18.953	12.205	-35,6 %
17. Bilanzgewinn	18.953	12.205	-35,6 %

BILANZ FRoSTA AG NACH HGB – AKTIVA

JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Bilanz FRoSTA AG zum 31.12.2018 (in kEUR)

	2017	2018	Veränderung
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände:			
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	8.650	9.035	4,5 %
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	19.880	23.489	18,2 %
2. Technische Anlagen und Maschinen	34.057	45.239	32,8 %
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.578	12.361	29,1 %
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	3.914	4.851	23,9 %
	67.429	85.940	27,5 %
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.249	11.249	0,0 %
2. Beteiligungen	17	17	0,0 %
3. Wertpapiere des Anlagevermögens und Genossenschaftsanteile	6	6	0,0 %
	11.272	11.272	0,0 %
	87.351	106.247	21,6 %
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	21.900	28.074	28,2 %
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	18.659	16.112	-13,7 %
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	22.614	19.059	-15,7 %
	63.173	63.245	0,1 %
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	73.214	48.923	-33,2 %
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	17.835	21.037	18,0 %
3. Sonstige Vermögensgegenstände	5.289	8.251	56,0 %
	96.338	78.211	-18,8 %
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	7.799	1.863	-76,1 %
	167.310	143.319	-14,3 %
C. Rechnungsabgrenzungsposten	509	600	17,9 %
D. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	10	41	> 100 %
Bilanzsumme	255.180	250.207	-1,9 %

BILANZ FRoSTA AG NACH HGB – PASSIVA

JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Bilanz FRoSTA AG zum 31.12.2018 (in kEUR)

	2017	2018	Veränderung
A. Eigenkapital			
I. Ausgegebenes Kapital			
1. Gezeichnetes Kapital	17.440	17.440	0,0 %
2. Eigene Anteile	0	-2	> 100 %
	17.440	17.438	0,0 %
II. Kapitalrücklage			
	11.447	11.447	0,0 %
III. Gewinnrücklagen			
1. Gesetzliche Rücklagen	200	200	0,0 %
2. Andere Gewinnrücklagen	69.737	77.757	11,5 %
	69.937	77.957	11,5 %
IV. Bilanzgewinn			
	18.953	12.205	-35,6 %
	117.778	119.047	1,1 %
B. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	472	470	-0,4 %
2. Steuerrückstellungen	4.045	3.624	-10,4 %
3. Sonstige Rückstellungen	34.606	25.740	-25,6 %
	39.123	29.834	-23,7 %
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	44.565	42.211	-5,3 %
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	32.885	39.405	19,8 %
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	16.327	16.382	0,3 %
4. Sonstige Verbindlichkeiten – davon aus Steuern: kEUR 564 (2017: kEUR 537)	4.502	3.328	-26,1 %
	98.279	101.326	3,1 %
Bilanzsumme	255.180	250.207	-1,9 %

ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS FRoSTA AG

JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018

Entwicklung des Anlagevermögens FRoSTA AG (in kEUR)

	Anschaffungs- und Herstellungskosten				Stand 31.12.2018
	Stand 01.01.2018	Zugang	Abgang	Umbu- chungen	
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	21.836	969	0	57	22.862
	21.836	969	0	57	22.862
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	75.973	5.174	0	224	81.371
2. Technische Anlagen und Maschinen	149.774	13.660	653	3.463	166.244
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	49.434	5.085	714	99	53.904
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	3.914	4.780	0	-3.843	4.851
	279.095	28.699	1.367	-57	306.370
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.701	0	0	0	11.701
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	301	0	0	0	301
3. Beteiligungen	193	0	0	0	193
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	6	0	0	0	6
5. Sonstige Ausleihungen	22	0	0	0	22
	12.224	0	0	0	12.224
	313.155	29.668	1.367	0	341.456

Kumulierte Abschreibungen					Restbuchwerte	
Stand 01.01.2018	Zugang	Abgang	Zuschrei- bungen	Stand 31.12.2018	Stand 31.12.2018	Stand 31.12.2017
13.186	641	0	0	13.827	9.035	8.650
13.186	641	0	0	13.827	9.035	8.650
56.093	1.789	0	0	57.882	23.489	19.880
115.717	5.759	471	0	121.005	45.239	34.057
39.856	2.479	698	94	41.543	12.361	9.578
0	0	0	0	0	4.851	3.914
211.666	10.027	1.169	94	220.430	85.940	67.429
452	0	0	0	452	11.249	11.249
301	0	0	0	301	0	0
176	0	0	0	176	17	17
0	0	0	0	0	6	6
22	0	0	0	22	0	0
951	0	0	0	951	11.272	11.272
225.803	10.668	1.169	94	235.208	106.247	87.352

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018

FRoSTA AKTIENGESELLSCHAFT, BREMERHAVEN

REGISTRIERT IM HANDELSREGISTER DES AMTSGERICHT BREMEN, REGISTER-NR.: HRB NR.1100 BHV

(1) GRUNDLAGEN DES ABSCHLUSSES

Der Jahresabschluss der FRoSTA Aktiengesellschaft (im Folgenden FRoSTA AG) wird nach den für Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und unter Beachtung ergänzender Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt und in Tausend Euro (kEUR) angegeben.

Die FRoSTA AG stellt auch einen Konzernabschluss auf, der im Bundesanzeiger veröffentlicht wird.

(2) BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Der Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG

Die FRoSTA AG erstellt die Gewinn-und-Verlust-Rechnung nach dem Gesamtkostenverfahren.

ANLAGEVERMÖGEN

Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sind zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die Abschreibungen werden auf Grundlage der betrieblichen Nutzungsdauern nach der linearen Methode ab dem Zeitpunkt der Bereitstellung berechnet. Die Nutzungsdauer für Software und Lizenzen beträgt 4 Jahre. Für selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wird das Aktivierungswahlrecht nicht in Anspruch genommen. Forschungs- und Entwicklungskosten werden daher in voller Höhe in den Aufwand gebucht. Die entgeltlich erworbenen

Markenrechte werden mit den Anschaffungskosten aktiviert. Auf Grund der zeitlich unbegrenzten Nutzung werden die Vermögensgegenstände nicht über eine geplanten Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Werthaltigkeit wird jährlich geprüft. Wertverluste werden wenn notwendig über außerplanmäßige Abschreibungen dargestellt.

Sachanlagen sind zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen bei zeitlich begrenzter Nutzung, angesetzt. Die Kosten selbsterstellter Sachanlagen umfassen alle Einzelkosten sowie angemessene Teile der Materialgemeinkosten, der Fertigungsgemeinkosten und des Werteverzehrs des Anlagevermögens.

Die Abschreibungen werden auf Grundlage der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern berechnet. Der Übergang von der degressiven auf die lineare Abschreibungsmethode erfolgt, sobald diese zu höheren Abschreibungen führt. Diese Regelung gilt für Anlagenzugänge bis zum 31. Dezember 2009. Ab dem 1. Januar 2010 werden Anlagenzugänge nach der linearen Methode auf Grundlage der wirtschaftlichen Nutzungsdauern abgeschrieben.

Abschreibungszeitraum von Sachanlagen

	Nutzungsdauer in Jahren
Gebäude	25–40
Andere Baulichkeiten	12–19
Technische Anlagen und Maschinen	7–15
EDV-Ausstattung	3–7
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	5–13

Für voraussichtlich dauerhafte Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis EUR 250,00 werden im Zugangsjahr als Aufwand erfasst. Bei Anschaffungskosten zwischen EUR 250,01 und EUR 800,00 werden die geringwertigen Wirtschaftsgüter voll abgeschrieben und im Anlagenspiegel als Abgang ausgewiesen.

Für bilanzierte Transportpaletten besteht ein Festwert.

Vereinnahme bzw. beantragte Investitionszulagen und -zuschüsse mindern die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten der geförderten Anlagegegenstände.

Die Finanzanlagen sind mit den Anschaffungskosten abzüglich vorgenommener Abschreibungen auf den beizulegenden Wert angesetzt, sofern eine dauerhafte Wertminderung vorliegt.

UMLAUFVERMÖGEN

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet, soweit nicht nach dem Niederstwertprinzip eine niedrigere Bewertung vorzunehmen ist. Für die Bewertung zum Niederstwertprinzip wird der Marktwert herangezogen. Die Anschaffungskosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Waren ergeben sich aus den Einkaufspreisen zuzüglich Anschaffungsnebenkosten, abzüglich Anschaffungspreisminderungen.

Die Herstellungskosten umfassen zusätzlich zu den Einzelkosten auch angemessene Teile der Fertigungs- und Materialgemeinkosten sowie des Werteverzehrs des Anlagevermögens. Allgemeine Verwaltungskosten sowie Aufwendungen für soziale Einrichtungen des Betriebes, für freiwillige soziale Leistungen und für betriebliche Altersversorgung werden nicht aktiviert. Abschläge für verlustfreie Bewertung und für Bestandsrisiken durch überhöhte Lagerdauer oder verminderte Verwertbarkeit werden vorgenommen. Die

Wertberichtigungen zum Stichtag betragen für Fertigerzeugnisse kEUR 553 (2017: kEUR 821) sowie kEUR 67 (2017: kEUR 120) für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zu Nennwerten angesetzt.

Ausfall- und Kreditrisiken wird durch Einzel- bzw. Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen. Für die Berechnung der Pauschalwertberichtigung wird ein Prozentsatz von 1,0 zugrunde gelegt.

Die flüssigen Mittel sind zum Nennwert am Bilanzstichtag angesetzt.

AKTIVE RECHNUNGSABGRENZUNG

Als aktiver Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, die Aufwand für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

LATENTE STEUERN

Latente Steuern auf temporäre Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten werden saldiert ausgewiesen. Bei einem Überhang der aktiven über die passiven latenten Steuern wird von dem Wahlrecht des Nichtausweises Gebrauch gemacht. Zur Berechnung werden die zum Bilanzstichtag zukünftig geltenden Steuersätze angewendet.

VERMÖGENS- SOWIE ERTRAGS- UND AUFWANDSVERRECHNUNG

Für Vermögensgegenstände, die ausschließlich der Erfüllung von Altersteilzeitverpflichtungen dienen und dem Zugriff aller Gläubiger entzogen sind, erfolgt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert.

Erträge und Aufwendungen aus diesen Vermögensgegenständen werden mit dem Ertrag aus der Abzinsung verrechnet und im Finanzergebnis ausgewiesen. Weiterhin werden diese Vermögensgegenstände mit der jeweils zugrunde liegenden Verpflichtung verrechnet. Ergibt sich

ein Verpflichtungsüberhang, wird dieser unter den Rückstellungen erfasst. Übersteigt der Wert der Vermögensgegenstände die Verpflichtungen, erfolgt der Ausweis als aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung.

PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt nach den anerkannten Grundsätzen der Versicherungsmathematik mittels der sog. „Projected-Unit-Credit-Methode“. Der Rückstellungsbetrag wird unter Einbeziehung von Trendannahmen hinsichtlich der zukünftigen Anwartschafts- bzw. Rentenentwicklung sowie evtl. Fluktuationswahrscheinlichkeiten ermittelt. Als biometrische Rechnungsgrundlagen werden die „Richttafeln 2018 G“ von Klaus Heubeck verwendet.

Folgende weitere Annahmen liegen der Bewertung zugrunde:

- Rechnungszinssatz p.a.: 3,21 %
(10-Jahres-Durchschnitt)
- Rententrend p.a.: 2,30 %

Für die Abzinsung wird seit dem 1. Januar 2010 der jeweilige von der Deutschen Bundesbank für eine Restlaufzeit von 15 Jahren veröffentlichte durchschnittliche Marktzins verwendet. Die Erfassung des Zinsaufwandes erfolgt im Finanzergebnis.

Die Berechnung der Rückstellung für die Witwenleistungsanwartschaft erfolgt nach der sog. Kollektiven Methode, bei der die Verheiratswahrscheinlichkeiten der verwendeten Rechnungsgrundlagen zugrunde gelegt werden.

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

In den sonstigen Rückstellungen sind in angemessenem und ausreichendem Umfang individuelle Vorsorgen für alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten und für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet. Die Höhe der Rückstellungen wird nach vernünftiger Beurteilung des notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet.

Die Bewertung der Altersteilzeitverpflichtungen erfolgt nach der vom Hauptfachausschuss (HFA) des Instituts für Wirtschaftsprüfer (IDW) veröffentlichten Stellungnahme IDW RS HFA 3. Zinsaufwendungen werden im Finanzergebnis erfasst.

Die Bewertung der Jubiläumsverpflichtungen erfolgt nach den anerkannten Grundsätzen der Versicherungsmathematik mittels der sog. „Projected-Unit-Credit-Methode“. Zukünftig erwartete Gehalts- und Rentensteigerungen werden bei der Ermittlung des Barwertes berücksichtigt. Für die Abzinsung wird seit dem 1. Januar 2010 der jeweilige von der Deutschen Bundesbank veröffentlichte Zinssatz verwendet. Die Erfassung des Zinsaufwandes erfolgt im Finanzergebnis.

Für Altersteilzeitzusagen wurden jeweils Zeitkontenrückdeckungsversicherungen abgeschlossen. Zur Verrechnung von Verpflichtungen mit Vermögensgegenständen sowie zur Verrechnung von Erträgen und Aufwendungen siehe „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung und Ertrags- und Aufwandsverrechnung“.

VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt.

PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

Als passiver Rechnungsabgrenzungsposten sind Einnahmen vor dem Abschlussstichtag ausgewiesen, die einen Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Fremdwährungstransaktionen werden zunächst zu dem am Tag des Geschäftsvorfalles gültigen Kassakurs in die funktionale Währung umgerechnet.

Kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in fremder Währung werden grundsätzlich zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Sowohl unrealisierte Gewinne als auch Verluste werden bilanziert. Die Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt dagegen imparitätlich, das

heißt, für negative Werte werden Rückstellungen gebildet, positive Werte werden nicht abgesetzt.

Abschreibungen vorgenommen (2017: kEUR 0). Für bilanzierte Transportpaletten besteht ein Festwert in Höhe von kEUR 421 (2017: kEUR 327).

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

(3) ANLAGEVERMÖGEN

Eine von den gesamten Anschaffungs- und Herstellungskosten ausgehende Darstellung des Anlagevermögens ist als Anlage zu diesem Anhang beigefügt.

Die Wertminderung der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten von geförderten Anlagegegenständen aufgrund von Investitionszulagen und -zuschüssen betrug zum 31.12.2018 kEUR 456 (2017: kEUR 573). Die Auflösung der Investitionszulagen und -zuschüsse von kEUR 117 (2017: kEUR 175) mindert direkt die Bruttoabschreibungen.

Auf das Finanzanlagevermögen der FRoSTA AG wurden im Geschäftsjahr keine außerplanmäßigen

Beteiligungen (in kEUR)

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital %	Gezeichnetes Kapital	Eigenkapital	Jahresergebnis 2017	Jahresergebnis 2018
1. COPACK Tiefkühlkost-Produktions GmbH, Bremerhaven	100,00	256	235	-4	-3
2. FRoSTA Tiefkühlkost GmbH, Bremerhaven	100,00	255	267	1	1
3. FRoSTA Foodservice GmbH, Bremerhaven	100,00	256	270	1	1
4. TIKO Vertriebsgesellschaft mbH, Bremerhaven	100,00	256	277	1	1
5. FRoSTA Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen	100,00	8.143	52.654	4.543	7.427
6. COPACK France S.a.r.l., (vorm. FRoSTA France S.a.r.l.) Boulogne-Billancourt/Frankreich	100,00	153	403	10	26
7. FRoSTA CR s.r.o., Prag/Tschechien	100,00	39	236	7	6
8. FRoSTA Hungary Kft., Esztergom/Ungarn	100,00	20	73	15	2
9. FRoSTA S.r.l., Rom/Italien	100,00	500	1.578	921	157
10. Copack Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen	100,00	16	1	-2	0
11. Columbus Spedition GmbH, Bremerhaven	33,33	225	368 ¹	143	²

¹ betrifft 2017, ² Daten liegen nicht vor

Daneben bestehen vier weitere Beteiligungen, auf deren Angabe in der Übersicht mit Hinweis auf § 286 Abs. 3 Nr. 1 HGB verzichtet wird.

Die Eurowerte aus Abschlüssen in Fremdwährung werden durch Umrechnung zu Stichtagskursen ermittelt.

FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen enthalten Forderungen aus dem gegenseitigen Lieferungs- und Leistungsverkehr in Höhe von kEUR 11.337 (2017: kEUR 2.098), dem Verrechnungsverkehr in Höhe von kEUR 926

(4)

(2017: kEUR 685) und aus Finanzierungstätigkeiten in Höhe von kEUR 8.774 (2017: kEUR 15.053).

Von den Forderungen aus Finanzierungstätigkeiten haben kEUR 6.594 (2017: kEUR 8.774) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

Zum 31. Dezember 2018 wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von kEUR 14.078 (2017: kEUR 14.081) im Rahmen von Asset-Backed-Security-Geschäften verkauft. Durch die Veräußerungen der Forderungen standen Finanzmittel in Höhe von kEUR 11.251 zu einem früheren Zeitpunkt zur Verfügung. Im Gegenzug sind Gebühren in Höhe von kEUR 119 angefallen.

Von den sonstigen Vermögensgegenständen haben kEUR 224 (2017: kEUR 48) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

(5) **AKTIVER UNTERSCHIEDSBETRAG AUS DER VERMÖGENSVERRECHNUNG**

Der aktive Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung beträgt kEUR 41 (2017: kEUR 9). Dieser Betrag unterliegt einer Ausschüttungssperre. Der beizulegende Zeitwert des angelegten Vermögens beträgt kEUR 394 (2017: kEUR 127), die Anschaffungskosten betragen kEUR 392 (2017: kEUR 126).

Bei den Vermögensgegenständen handelt es sich um Rückdeckungsversicherungen zur Altersteilzeitverpflichtung.

(6) **EIGENKAPITAL**

Am 31. Dezember 2018 beträgt das Grundkapital EUR 17.440.250,88 und ist eingeteilt in 6.812.598 Stückaktien (rechnerischer Wert EUR 2,56), die in der Gattung Stammaktien einzuordnen sind. Die Aktien lauten auf den Inhaber. Gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 22. Juni 2018 wurde aus dem Bilanzgewinn in Höhe von EUR 18.953.489,31 ein Betrag von EUR 8.053.697,31 in andere Gewinnrücklagen eingestellt. Die Gewinnrücklagen umfassen die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse, soweit sie

nicht ausgeschüttet wurden. Zusätzlich wird in den Gewinnrücklagen der den Nennbetrag übersteigende Anteil der Anschaffungskosten der im Rahmen des Aktienrückkaufs erworbenen Aktien im Zuge einer Kürzung dargestellt (Veränderung: kEUR 57,3).

Mit dem Eigenkapital verrechnet wurden 963 eigene Inhaberstückaktien der AG mit einem Nominalwert von EUR 2.465,28 beziehungsweise 0,01 % des Stammkapitals. Der den Nennbetrag übersteigende Anteil der Anschaffungskosten in Höhe von EUR 74.513,42 wird im Zuge einer Kürzung in den Gewinnrücklagen dargestellt.

Diese 963 eigenen Inhaberstückaktien resultieren aus folgenden An- und Verkaufsvorgängen: Zusätzlich zu den bereits aus 2017 vorhandenen 228 eigenen Aktien mit einem Nominalbetrag in Höhe von EUR 583,68, die auch im Rahmen eines Aktienrückkaufs im Zeitraum zwischen dem 4. Januar 2017 und dem 4. Dezember 2017 gekauft wurden, hat die FRoSTA AG im Zeitraum zwischen dem 30. Januar 2018 und dem 8. Oktober 2018 im Rahmen eines Aktienrückkaufs 41.430 Stück eigene Aktien zurückgekauft. Dies entspricht einem Betrag von nominal EUR 106.060,80 beziehungsweise 0,61 % des Grundkapitals. Hierfür wurden EUR 3.331.290,40 aufgewendet; dies entspricht einem gewichteten durchschnittlichen Kurs von EUR 80,41 je Aktie.

Danach hat die FRoSTA AG im Rahmen verschiedener aktienbasierter Vergütungen und Mitarbeiteraktienprogramme insgesamt 40.695 eigene Inhaberstückaktien veräußert. Dies entspricht einem Nominalbetrag von EUR 104.179,20 beziehungsweise 0,60 % des am 31. Dezember 2018 maßgeblichen Grundkapitals. Für 37.320 im Rahmen eines Mitarbeiteraktienprogramms veräußerte Inhaberstückaktien sind insgesamt EUR 1.203.965 vereinnahmt worden, die die FRoSTA AG zur freien Verwendung erhalten hat. Im Rahmen eines Tantiememodells hat die Gesellschaft an Mitarbeiter der Führungsebene 3.375 Aktien ausgegeben.

Die Aktienrückkäufe wurden auf Basis der im Vorjahr getätigten Veräußerungen im Rahmen der aktienbasierten Vergütungen und Mitarbeiteraktienprogramme ermittelt. Da im Geschäftsjahr 2018 weniger Aktien im Rahmen des Mitarbeiteraktienprogramms veräußert wurden, hat sich die Anzahl der eigenen Inhaberstückaktien auf 963 erhöht. Den eigenen Inhaberstückaktien stehen nach § 71b Aktiengesetz keine Rechte zu.

Zusätzlich besteht ein noch nicht ausgenutztes, bis zum 20. Juli 2023 befristetes genehmigtes Kapital von EUR 1.000.000,00 zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter der Gesellschaft oder der mit ihr verbundenen Unternehmen sowie ein bis zum 20. Juli 2023 befristetes genehmigtes Kapital von EUR 5.000.000,00 zur Kapitalerhöhung gegen Geldeinlagen.

(7) RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN

Der Erfüllungsbetrag der Pensionsrückstellungen betrifft ausschließlich Bestandsrentner. Der Wertansatz gemäß § 253 Abs. 2 unter Verwendung des 10-Jahres-Durchschnittzinssatzes in Höhe von 3,21 % beträgt im Geschäftsjahr kEUR 470. Unter Verwendung des 7-Jahres-Durchschnittssatzes gemäß § 253 Abs. 6 in Höhe von 2,33 % hätte sich im Geschäftsjahr ein Wertansatz in Höhe von kEUR 493 ergeben.

Im Vorjahr betrug der Wertansatz unter Verwendung eines 7-Jahres-Durchschnittssatzes in Höhe von 2,80 % kEUR 495.

Der sich ergebende Unterschiedsbetrag in Höhe von kEUR 23 (2017: kEUR 23) unterliegt einer Ausschüttungssperre.

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten Personalarückstellungen in Höhe von kEUR 9.432. Darin enthalten sind Jubiläumsrückstellungen mit einem Erfüllungsbetrag von kEUR 1.900. Der zugrunde gelegte Abzinsungssatz beträgt bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren 2,33 %.

Altersteilzeitrückstellungen sind mit einem Erfüllungsbetrag von kEUR 420 bewertet. Es wurde mit einem Zinssatz von 2,33 % (§ 253 Abs. 2 Satz 1 HGB) gerechnet. Da das Planvermögen in Höhe von kEUR 394 pro Altersteilzeitverpflichtung zugeordnet ist, kam es wegen des Einzelbewertungsgrundsatzes sowohl zu einem Überhang in Höhe von kEUR 41 als auch zu einer Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen in Höhe von kEUR 67.

Weitere Rückstellungen betreffen Rückstellungen für ausstehende Rechnungen in Höhe von kEUR 4.488. Des Weiteren umfassen die sonstigen Rückstellungen Verpflichtungen aus umsatzabhängigen Konditionsvereinbarungen in Höhe von kEUR 7.509.

VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten (in kEUR)

	Gesamtbetrag	davon mit einer Restlaufzeit		
		bis zu 1 Jahr	mehr als 1 Jahr	mehr als 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (im Vorjahr)	42.211 (44.565)	18.507 (18.538)	23.704 (26.027)	4.059 (5.017)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (im Vorjahr)	39.405 (32.885)	39.405 (32.885)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (im Vorjahr)	16.382 (16.327)	16.382 (16.327)	0 (0)	0 (0)
Sonstige Verbindlichkeiten (im Vorjahr)	3.328 (4.502)	3.328 (4.502)	0 (0)	0 (0)
	101.326 (98.279)	77.622 (72.252)	23.704 (26.027)	4.059 (5.017)

(8)

(9)

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind durch Grundpfandrechte in Höhe von kEUR 8.866 (2017: kEUR 12.561) und durch ähnliche Rechte in Höhe von kEUR 611 (2017: kEUR 833) besichert (Summe kEUR 9.477, 2017: kEUR 13.394).

Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen handelsübliche Eigentumsvorbehalte.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen stammen in Höhe von kEUR 10.496 (2017: kEUR 4.551) aus dem gegenseitigen Lieferungs- und Leistungsverkehr, in Höhe von kEUR 5.886 (2017: kEUR 2.276) aus dem Verrechnungsverkehr und in Höhe von kEUR 0 (2017: kEUR 9.500) aus Finanzierungstätigkeiten.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(10) UMSATZERLÖSE

Umsatzerlöse nach Regionen (in mEUR)

	2017	2018	Veränderung
Inland	367	331	-9,8%
Ausland	181	137	-24,3%
	548	468	-14,6%
Erlösschmälerungen	89	44	-50,6%
	459	424	-7,6%

Umsatzerlöse nach Produktgruppen (in mEUR)

	2017	2018	Veränderung
Fisch	212	167	-21,2%
Gemüse und Obst	133	113	-15,0%
Fertiggerichte und übrige Produkte	114	144	26,3%
	459	424	-7,6%

Infolge der erstmals ganzjährig im Abschluss dargestellten Geschäfte mit FRoSTA S.r.l. und Copack S.r.l., beide Rom/Italien, ist die Gewinn- und

Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2018 nur eingeschränkt mit der des Vorjahres vergleichbar, da die Umsatzerlöse, die Erlösschmälerungen und die Bestandveränderungen im Zusammenhang mit dem operativen Geschäft der italienischen Tochtergesellschaften nicht mehr in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten sind. Im Vorjahr sind diese noch über die FRoSTA AG abgewickelt worden und vollständig in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

PERIODENFREMDE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

(11)

In der Gewinn- und Verlustrechnung der FRoSTA AG sind periodenfremde Erträge von kEUR 7.408 (2017: kEUR 7.294) und periodenfremde Aufwendungen von kEUR 250 (2017: kEUR 338) enthalten. Die periodenfremden Erträge stammen im Wesentlichen aus der Ausbuchung von Werbekostenzuschüssen sowie Boni, der Auflösung von Personalrückstellungen und sonstigen Rückstellungen.

ERTRAGS- UND AUFWANDSVERRECHNUNG

(12)

Erträge aus dem Deckungsvermögen in Höhe von kEUR 1 (2017: kEUR 1) wurden mit Zinsaufwendungen aus der Altersteilzeitverpflichtung in Höhe von kEUR 6 (2017: kEUR 1) verrechnet.

STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG

(13)

In diesem Posten sind unter anderem periodenfremde Steueraufwendungen von kEUR 938 (2017: kEUR 989) enthalten.

Die latenten Steuern auf temporäre Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten ergeben sich wie folgt:

Aktive und passive latente Steuern (in kEUR)

	31.12.2017		31.12.2018	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	0	109	0	139
Sachanlagevermögen	0	13	0	98
Sonstige Finanzanlagen	222	0	633	0
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0	0	0
Rückstellungen für Pensionen	23	0	29	0
Sonstige Rückstellungen	385	0	311	0
Verbindlichkeiten aus LuL	0	28	0	13
Summe	630	150	908	250
Saldierung	-150	-150	-250	-250
Saldo	480	0	658	0

Die Bewertung der temporären Differenzen erfolgte mit dem für das Geschäftsjahr geltenden kombinierten Steuersatz aus KSt und GewSt von 30,66 % (2017: 30,66 %).

Die sich rechnerisch ergebende Steuerentlastung wurde nach dem Wahlrecht des § 274 HGB n. F. nicht aktiviert.

SONSTIGE ANGABEN**(14) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN****Sonstige finanzielle Verpflichtungen (in kEUR)**

	31.12.2017	31.12.2018
Verpflichtungen aus laufenden Leasingverträgen	2.275	2.468
Verpflichtungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	2.942	3.152
Bestellobligo aus Erweiterungsinvestitionen	6.415	6.429
Konsignationsvereinbarungen	2.622	2.432
	14.254	14.480

Restlaufzeiten von Miet-, Wartungs- und Leasingverträgen zum 31. Dezember 2018 (in kEUR)

	< 1 Jahr	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre
Künftige Zahlungen aus laufenden Leasingverträgen	827	1.595	46
Künftige Zahlungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	2.713	432	7
Bestellobligo aus Erweiterungsinvestitionen	6.429	0	0
Konsignationsvereinbarungen	2.432	0	0
	12.401	2.027	53

(15) SICHERUNGSGESCHÄFTE/DERIVATE

Die Devisensicherungsgeschäfte werden zur Absicherung ausgehenden Zahlungen in USD abgeschlossen. Die Bilanzierung der derivativen

Finanzinstrumente erfolgt bei Abschluss mit ihren Anschaffungskosten. Zum Bilanzstichtag werden von den Banken anhand von Marktnotierungen die beizulegenden Zeitwerte ermittelt. Die Bewertung

der Sicherungsgeschäfte erfolgt imparitatisch, das heißt, für negative Werte werden Drohverlustrückstellungen gebildet, positive Werte werden nicht angesetzt. Der Ausweis erfolgt unter den sonstigen Rückstellungen. Zur Zinssicherung werden Zinsswaps abgeschlossen.

Die einzelnen Finanzinstrumente sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Basis für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ist der jeweilige Stichtagskurs.

Sicherungsgeschäfte / Derivate

Finanzinstrument	Art	Zeitraum	Grundgeschäft	Umfang kEUR	Zeitwert kEUR
Devisentermingeschäfte	Kauf kUSD	05.09.2018 bis 28.03.2019	13.250	11.488	55
Devisenswap-geschäfte	Kauf kUSD	20.12.2018 bis 10.01.2019	1.187	1.034	1

(16) HONORARE UND DIENSTLEISTUNGEN DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Das von den Abschlussprüfern BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar ist in der entsprechenden Anhangsangabe im Konzernabschluss enthalten.

- Maik Busse, Kaufmann, Bremerhaven, Vorstand Business Partnering und Administration
- Jürgen Marggraf, Kaufmann, Bremen, Vorstand Produktion und Technik, stellv. Vorstandsvorsitzender

Zum 31. Dezember 2018 beträgt der Gesamtbesitz an FRoSTA Aktien des Vorstands 2.329.412 Stück = 34,2 %.

(17) ANZAHL DER MITARBEITER

Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)

	2017	2018
Gewerbliche Arbeitnehmer	758 ¹	792
Angestellte	319	334
Beschäftigtenanzahl nach § 285 Nr. 7 HGB	1.077	1.126
Auszubildende	34	32
	1.111	1.158

¹Im Vorjahr wurden die Aushilfen gesondert ausgewiesen.

(18) VORSTAND

Mitglieder des Vorstands der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2018:

- Felix Ahlers, Kaufmann, Hamburg, Vorstandsvorsitzender (Stand zum 31. Dezember 2018: 2.285.212 FRoSTA-Aktien = 33,5 %)
- Hinnerk Ehlers, Kaufmann, Hamburg, Vorstand Marketing, Vertrieb und Personal

AUFSICHTSRAT

Mitglieder des Aufsichtsrats der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2018:

- Dirk Ahlers, Kaufmann, Hamburg, Aufsichtsratsvorsitzender, ehemaliger Vorstand der Gesellschaft (Stand zum 31. Dezember 2018: 681.159 FRoSTA Aktien = 10,0 %.)
- Oswald Barckhahn, Kaufmann, Amsterdam, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender, Jacobs Douwe Eegberts (bis 22. Juni 2018)
- Volker Kuhn, Kaufmann, Genf, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender, Procter & Gamble (seit 22. Juni 2018)
- Jürgen Schimmelpfennig, Betriebsratsvorsitzender der FRoSTA AG, Bremerhaven

Zum 31. Dezember 2018 beträgt der Gesamtbesitz an Aktien der FRoSTA AG beim Aufsichtsrat 683.459 Stück = 10,0 %.

(19)

(20) BEZÜGE GEMÄSS § 285 NR. 9 HGB

Die Mitglieder des Vorstands erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus:

- einer festen jährlichen Grundvergütung
- einer variablen Vergütung zum Kauf von FRoSTA Aktien
- einer variablen Vergütung in Abhängigkeit vom Konzernjahresüberschuss vor Steuern
- einer langfristigen Tantiemekomponente, die sich an dem 3-Jahres-Durchschnitt der Kapitalverzinsung (Return on Investment/ROI) der FRoSTA AG orientiert.

Die Gesamtbezüge des Vorstands bei der FRoSTA AG betragen im Geschäftsjahr kEUR 2.724,8 (2017: kEUR 4.267,6). Davon betrafen fixe Bezüge kEUR 1.087,1 (2017: kEUR 1.110,4) und variable Vergütungen kEUR 1.637,7 (2017: kEUR 3.157,2).

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands bei der FRoSTA AG betragen im Geschäftsjahr kEUR 56 (2017: kEUR 55). Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstände der FRoSTA AG zum Bilanzstichtag betragen kEUR 392 (2017: kEUR 390).

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus:

- einer festen jährlichen Grundvergütung, die einmal jährlich ausgezahlt wird
- einer Erfolgsprämie, die von der Höhe des Gewinns je Aktie abhängig ist und ebenfalls einmal jährlich ausgezahlt wird.

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen kEUR 119 (2017: kEUR 125), die variable Bezüge in Höhe von kEUR 29 (2017: kEUR 35) und fixe Bezüge in Höhe von kEUR 90 (2017: kEUR 90) betrafen.

EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Besondere Sachverhalte nach dem Bilanzstichtag mit wesentlicher Wirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zum 31. Dezember 2018 haben sich nicht ergeben.

SONSTIGES

Herr Dirk Ahlers teilte am 22. Dezember 2015 ein Unterschreiten des Anteilsbesitzes von 25% mit.

Frau Friederike Ahlers teilte am 22. Dezember 2015 ein Überschreiten des Anteilsbesitzes von 25% mit.

Herr Felix Ahlers teilte am 22. Dezember 2015 ein Überschreiten des Anteilsbesitzes von 25% mit.

ERGEBNISVERWENDUNG

Bei einer Anzahl von 6.812.598 Inhaberstückaktien, abzüglich der nach § 71b Aktiengesetz nicht dividendenberechtigten eigenen Inhaberstückaktien in Höhe von 963 ergibt sich eine Anzahl von dividendenberechtigten Inhaberstückaktien in Höhe von 6.811.635. Wir werden der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem zum 31. Dezember 2018 ausgewiesenen Jahresüberschuss von EUR 12.204.690,88 eine Dividende in Höhe von EUR 1,60 je Aktie entsprechend einer Dividendensumme von EUR 10.898.616,00 zu zahlen und den verbleibenden Betrag in Höhe von EUR 1.306.074,88 in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

Bremerhaven, 22. Februar 2019

Der Vorstand



Felix Ahlers



Maik Busse



Hinnerk Ehlers



Jürgen Marggraf

(21)**(22)**

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER GEMÄSS § 289 ABS. 1 SATZ 5 HGB

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

Bremerhaven, 22. Februar 2019

Der Vorstand



Felix Ahlers



Maik Busse



Hinnerk Ehlers



Jürgen Marggraf

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

AN DIE FRoSTA AKTIENGESELLSCHAFT,
BREMERHAVEN

PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Jahresabschluss der FRoSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2018 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht der FRoSTA Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Unser Prüfungsurteil zum zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts geführt hat.

GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts und Konzernberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend

geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS UND DEN ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHT UND KONZERNLAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig,

anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES ZUSAMMENGEFASSTEN LAGEBERICHTS UND KONZERNLAGEBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen

in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Bremen, 22. Februar 2019

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Weichert
Wirtschaftsprüfer



Renken
Wirtschaftsprüfer

10-JAHRES-ÜBERSICHT KONZERN

10-Jahres-Übersicht Konzern

		2018	2017	2016
Mitarbeiter (Durchschnitt)	Anzahl	1.778 ³	1.724 ³	1.665
Umsatz	mEUR	509	501	466
EBITDA	mEUR	46,6	49,3	43,8
Konzernjahresergebnis	mEUR	20,0	23,4	21,6
Investitionen	mEUR	37,3	39,1	26,0
Aktien	Anzahl	6.812.598	6.812.598	6.812.598
Dividendensumme	kEUR	10.900	10.900	10.203
Dividende je Aktie	EUR	1,60	1,60	1,50
Gewinn je Aktie	EUR	2,93	3,43	3,17
Anlagevermögen	mEUR	135,1	115,3	89,7
Umlaufvermögen	mEUR	193,5	194,8	181,8
Eigenkapital	mEUR	169,5	161,9	145,7
Eigenkapitalquote		51,6 %	52,2 %	53,7 %
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	mEUR	42,2	44,6	27,6
Fremdkapitalquote ¹		12,8 %	14,4 %	10,2 %
Gesamtkapitalrendite (Return on Investment) ²		12,4 %	15,2 %	16,0 %

¹ Bankverbindlichkeiten / (Bilanzsumme / 100)

² $[EBIT / \text{durchschnittliches (Anlagevermögen (ohne Finanzanlagen) + Forderungen aus LuL + Bestände - Verbindlichkeiten aus LuL)}] \times 100$
(geändert für Vorjahre)

³ Im Jahr 2018 wurden bei der Berechnung erstmalig auch die Mitarbeiter der kleinen Vertriebsbüros in Osteuropa einbezogen sowie die Zuordnung von Administration – bisher teilweise im Werk in Bydgoszcz – verändert, so dass die Vergleichszahl für 2017 ebenfalls angepasst wurde.

2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
1.631	1.559	1.523	1.504	1.528	1.520	1.614
440	408	386	380	385	393	411
38,3	36,2	29,5	21,5	26,0	29,8	32,5
18,2	17,3	12,0	6,1	8,7	9,8	12,0
14,1	16,3	8,4	7,8	8,6	10,7	12,1
6.812.598	6.812.598	6.812.598	6.695.900	6.609.188	6.531.457	6.450.833
9.256	9.247	6.813	5.022	4.957	4.899	4.838
1,36	1,36	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75
2,67	2,53	1,80	0,92	1,33	1,52	1,87
76,5	75,4	71,1	75,1	76,8	81,5	82,9
168,2	159,7	150,9	147,2	144,8	144,0	140,2
134,7	125,7	116,6	108,4	105,0	101,2	94,8
55,1 %	53,5 %	52,5 %	48,7 %	47,4 %	44,9 %	42,5 %
33,2	29,4	39,1	50,0	55,3	63,6	76,7
13,6 %	12,5 %	17,6 %	22,5 %	25,0 %	28,2 %	34,4 %
13,7 %	13,8 %	10,5 %	5,7 %	8,3 %	10,6 %	11,3 %

BERICHT DES AUFSICHTSRATS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2018

Sehr geehrte Aktionäre!

Auch im Geschäftsjahr 2018 hat der Aufsichtsrat den Vorstand der FRoSTA AG intensiv beraten und seine Kontrollfunktion wahrgenommen.

Die Tätigkeit des Aufsichtsrats war in 2018 auch durch den Wechsel im Aufsichtsrat geprägt, nachdem Oswald Barckhahn sein Mandat mit Ablauf der Hauptversammlung am 22. Juni 2018 niedergelegt hat und Volker Kuhn von der Hauptversammlung zum neuen Aufsichtsratsmitglied gewählt wurde. Insofern fanden die Beratung und die Überwachung im Zeitraum bis zum Ablauf der Hauptversammlung am 22. Juni 2018 durch die Mitglieder des Aufsichtsrats Dirk Ahlers, Oswald Barckhahn und Jürgen Schimmelpfennig statt, während im Zeitraum nach Ablauf der Hauptversammlung Volker Kuhn die Gesellschaft als neues Aufsichtsratsmitglied begleitet hat.

Insgesamt hat sich der Aufsichtsrat mit dem Vorstand regelmäßig beraten und seine Tätigkeit überwacht. Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat regelmäßig und umfassend in schriftlicher und mündlicher Form über die Geschäftspolitik, die aktuelle Umsatz- und Ertragssituation einschließlich des Risikomanagements und über die Lage der Gesellschaft insgesamt.

Ein besonderer Schwerpunkt der Aufsichtsrats-tätigkeit war die Reorganisation des Vorstands durch das bevorstehende Ausscheiden des lang-jährigen Vorstandsmitglieds Jürgen Marggraf zum 31. März 2019. Die Aufgaben von Jürgen Marggraf werden auf Felix Ahlers, Maik Busse und Hinnerk Ehlers verteilt, der Vorstand wird also auf drei Mit-glieder reduziert. Der bisher von Jürgen Marggraf wahrgenommene Bereich Einkauf wurde bereits im Jahr 2018 auf Felix Ahlers übertragen.

Weiterer Schwerpunkt der Beratungen, insbe-sondere in der zweiten Jahreshälfte, war die sich unerwartet verschlechternde Geschäfts-lage in den folgenden Bereichen und hiergegen eingeleitete Maßnahmen:

1. Unerwartete Rohwarenpreissteigungen für Alaska Seelachs im Bereich Handelsmarken (Private Label), die aufgrund bestehender Ver-kaufskontrakte nicht sogleich durch Preiserhö-hungen aufgefangen werden konnten.
2. Anlaufschwierigkeiten des Italiengeschäfts. Die Umsatzentwicklung der akquirierten Marken blieb hinter den Erwartungen zurück, und es gab Schwierigkeiten bei der Integration des Controllings.
3. Kostensteigerungen bei der Umsetzung der großen Investitionsprojekte in Bydgoszcz (Schlemmerfilet-Linie) und Lommatzsch (neue Beutel-Linie).
4. Geringere Leistungen auf einigen neuen Pro-duktionslinien und die damit einhergehende Schwierigkeiten zur vertragskonformen Erfül-lung sämtlicher Aufträge.

Der Aufsichtsrat hat sich über die Notwendigkeit wie auch den Inhalt einzelner Gegenmaßnahmen gerade in diesen Geschäftsbereichen eng mit dem Vorstand ausgetauscht und ihn hierbei intensiv beraten.

Im Übrigen hat sich der Aufsichtsrat im Geschäfts-jahr 2018 mit dem Vorstand intensiv über den ver-stärkten Fokus auf das Markengeschäft und die damit verbundene Erhöhung des Werbebudgets für die Marke FRoSTA (EUR 14,5m im Jahr 2018 gegenüber EUR 9,4m im Vorjahr), sowie über die Digitalisierungs- und IT-Strategie auch im Zusam-menhang mit der Umstellung der ERP-Systeme auf SAP S/4 HANA beraten.

Insgesamt fanden fünf ordentliche Aufsichtsrats-sitzungen statt, und zwar am 21. März 2018, am 27. März 2018, am 22. Juni 2018, am 26./27. September 2018 und am 19. Dezember 2018. Sämtliche Mitglieder des Aufsichtsrats haben an den Sitzungen teilgenommen.

Über die genannten Bereiche hinaus beschäftigte sich der Aufsichtsrat in den einzelnen Sitzungen zusätzlich mit den folgenden Themen:

- am 21. März 2018 mit der Prüfung und Billigung der Jahresabschlüsse 2017,
- am 22. Juni 2018 mit der Vorbereitung zu der am gleichen Tag stattfindenden Hauptversammlung,
- am 26. September 2018 mit aktuellen Fragen des Betriebs in Bydgoszcz nach einer intensiven Werksbesichtigung, insbesondere auch vor dem Hintergrund der veränderten Personalsituation in Polen, die zu einer deutlichen Verknappung des Personalangebots geführt hat, und
- am 19. Dezember 2018 mit der Vorstellung und Genehmigung der Jahresplanung 2019.

Nach einer vorbereitenden Diskussion im Personalausschuss wurden die Ziele 2019 für den Vorstand diskutiert und beschlossen.

JAHRES- UND KONZERNABSCHLUSS

Der Aufsichtsrat hat den von der Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer, die BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Bremen, mit der Prüfung des Einzel- und Konzernabschlusses der FRoSTA AG beauftragt. Der Abschlussprüfer hat sowohl zum Jahresabschluss als auch zum Konzernabschluss uneingeschränkte Bestätigungsvermerke erteilt.

Der zusammengefasste Lagebericht der FRoSTA AG und des Konzerns hat ebenso den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers erhalten.

Die Berichte des Abschlussprüfers lagen den Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vor. Sie wurden dem Aufsichtsrat vom Abschlussprüfer am 20. Februar 2019 vorgestellt und von diesem geprüft. Am 27. Februar 2019 wurden sie vom Aufsichtsrat abschließend geprüft und gründlich beraten. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss, den Konzernabschluss, den

zusammengefassten Lagebericht der FRoSTA AG und des Konzerns sowie den Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns in eigener Verantwortung eingehend geprüft. Der Aufsichtsrat stellte fest, dass nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfungen keine Einwendungen gegen den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018, den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 und gegen den zusammengefassten Lagebericht der FRoSTA AG und des Konzerns zum 31. Dezember 2018 zu erheben sind. Der Aufsichtsrat hat deshalb den vom Vorstand aufgestellten Jahres- und den Konzernabschluss einstimmig gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat billigte darüber hinaus den Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns.

VORSTANDSVERGÜTUNG

Zu den Vorstandsbezügen stellt der Aufsichtsrat Folgendes fest: die fixen Bezüge sind in 2018 im Vergleich zu 2017 um 2,1 % gesunken. Im Vergleich zu anderen Unternehmen vergleichbarer Größenordnung liegen die fixen Bezüge im unteren Bereich. Deutlich über dem Durchschnitt liegen weiterhin die variablen, also ergebnisabhängigen Vergütungen. Sie sind jedoch gegenüber dem Vorjahr wegen des verringerten Ergebnisses um 48,1 % gesunken. Bei einem Vergleich mit anderen Unternehmen ist im Übrigen zu berücksichtigen, dass die Vorstandsverträge keine Pensionszusagen enthalten.

Die Vorstandsbezüge sind insgesamt um 36,2 % gegenüber dem Vorjahr gesunken.

Der Aufsichtsrat hält die Höhe der Vorstandsvergütungen insgesamt für angemessen.

DANK

Der Aufsichtsrat bedankt sich beim Vorstand und allen Mitarbeitern für ihren großen Einsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018.

Bremerhaven, 27. Februar 2019

Für den Aufsichtsrat

Dirk Ahlers

KONZERNSTRUKTUR UND ADRESSEN

V

Vertrieb

P

Produktion

FRoSTA AKTIENGESELLSCHAFT

Am Lunedeich 116
27572 Bremerhaven
Tel.: +49-471-9736-0
Fax: +49-471-75163
E-Mail: info@frosta.de

STANDORTE INLAND – VERTRIEB

V

FRoSTA TIEFKÜHLKOST GMBH

Mendelssohnstraße 15 d
22761 Hamburg
Tel.: +49-40-854140-60
Fax: +49-40-854140-88
E-Mail: info@frosta.de

V

COPACK TIEFKÜHLKOST PRODUKTIONS GMBH

Am Lunedeich 116
27572 Bremerhaven
Tel.: +49-471-9736-190
Fax: +49-471-72076
E-Mail: info@copack.de

V

FRoSTA FOODSERVICE GMBH

Am Lunedeich 116
27572 Bremerhaven
Tel.: +49-471-9736-0
Fax: +49-471-9736-445
E-Mail: foodservice@frosta.de

V

TIKO VERTRIEBSGES. MBH

Am Lunedeich 116
27572 Bremerhaven
Tel.: +49-471-9736-198
Fax: +49-471-72076

STANDORTE INLAND – PRODUKTION

**F. SCHOTTKE
ZWEIGNIEDERLASSUNG
DER FRoSTA AG**

Am Lunedeich 116
27572 Bremerhaven
Tel.: +49-471-9736-0
Fax: +49-471-74349
E-Mail: schottke@frosta.de

**ELBTAL TIEFKÜHLKOST
ZWEIGNIEDERLASSUNG
DER FRoSTA AG**

Messaer Straße 3 – 5
01623 Lommatzsch
Tel.: +49-35241-59-0
Fax: +49-35241-59-193
E-Mail: elbtal@frosta.de

**RHEINTAL TIEFKÜHLKOST
ZWEIGNIEDERLASSUNG
DER FRoSTA AG**

Industriestraße 4
67240 Bobenheim-Roxheim
Tel.: +49-6239-807-0
Fax: +49-6239-807-163
E-Mail: rheintal@frosta.de

STANDORTE AUSLAND

**FRoSTA SP. Z O.O.**

ul. Witebska 63
85-778 Bydgoszcz
Polen
Tel.: +48-52-36 06 700
Fax.: +48-52-34 34 746
E-Mail: info@frosta.pl

**FRoSTA HUNGARY KFT.**

Szent Tamás u. 1
2500 Esztergom
Ungarn
Tel.: + 36-33-500 350
Fax.: + 36-33-500 351
E-Mail: info@frosta.hu

**FRoSTA S.R.L.**

Via Palestro 1
00185 Rom
Italien
Tel.: + 39-06-687 1749
Fax.: + 39-06-687 3197
E-Mail: info@frostaitalia.it

**FRoSTA ČR S.R.O.**

U Nikolajky 833/5
158 00 Prag 5
Tschechische Republik
Tel.: +42 02 51 56 07 35
Fax.: +42 02 51 56 07 39
E-Mail: info@frosta.cz

**FRoSTA ROMANIA**

2 Ciresilor Street
Mogosoia, jud. Ilfov
Rumänien
Tel.: +40-722-366555
E-Mail: info@frosta.pl