

**Konzernjahresfinanzbericht  
der FROSTA AG, Bremerhaven,  
für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2017**

Inhalt:

Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2017

Konzern-Bilanz per 31.12.2017

Konzern-GuV per 31.12.2017

Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung per 31.12.2017

Konzernkapitalflussrechnung per 31.12.2017

Konzernanhang

Konzern-Anlagenspiegel

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Bericht des Aufsichtsrates

# Zusammengefasster Lagebericht und Konzernlagebericht der FRoSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven

## GESCHÄFT UND RAHMENBEDINGUNGEN

### GESCHÄFTSSTRUKTUR

Wir bei FRoSTA haben auch im Jahr 2017 unsere erfolgreiche Struktur beibehalten.

3 Geschäftsbereiche:

- FRoSTA – unsere Marke
- Non-Retail mit Foodservice & Heimdienst
- COPACK – unser Handelsmarkengeschäft

Die Betreuung unserer Kunden überall in Europa ist uns wichtig.

9 Vertriebsbüros:

- in Deutschland in Hamburg und Bremerhaven
- in Bydgoszcz/Polen, Paris/Frankreich, Rom/Italien, Prag/Tschechien, Bukarest/Rumänien, Budapest/Ungarn und Moskau/Rusland

Unsere Produkte werden in vier spezialisierten Werken hergestellt.

4 Werke:

- Gemüse und Kräuter mit eigenem Anbau in Lommatzsch und Bobenheim-Roxheim
- Fisch, Fertiggerichte und Gemüse in Bremerhaven und Bydgoszcz/Polen

### MITARBEITER

Mitarbeiter	2016	2017
<b>FRoSTA Administration</b>	<b>210</b>	<b>224</b>
davon Verwaltung	127	131
davon Vertrieb	83	93
<b>FRoSTA Produktionsbetriebe</b>	<b>1.455</b>	<b>1.485</b>
davon Bremerhaven	549	583
davon Bydgoszcz	603	581
davon Lommatzsch	162	179
davon Bobenheim-Roxheim	141	142
<b>Gesamt Konzern</b>	<b>1.665</b>	<b>1.709</b>

In 2017 haben wir die Zahl unserer Mitarbeiter weiter erhöht und insgesamt 44 Mitarbeiter neu eingestellt. 14 zusätzliche Mitarbeiter unterstützen die Integration des neuen italienischen Markengeschäftes. Auch in unseren Produktionswerken hat die gute Nachfrage zu weiteren Einstellungen geführt.

Die Gesamtaufwendungen für Personal stiegen in 2017 um 6,8 % auf EUR 73,0m. Dies ist mit 3,8 %punkten durch die Erhöhung der Mitarbeiterzahl begründet.

Die Steigerung des Anteils an Frauen in Führungspositionen ist uns ein wichtiges Anliegen, auch wenn wir leider im Vergleich zum Vorjahr keine Fortschritte machen konnten. Im Jahr 2017 lag der Frauenanteil in der ersten Führungsebene bei 25 % (Vorjahr 27 %) und in der zweiten Führungsebene bei 35 % (Vorjahr 34 %). Insgesamt betrug der Anteil der im Unternehmen beschäftigten Mitarbeiterinnen 37 % (Vorjahr 40 %).

Die Entwicklung von modernen Arbeitszeitmodellen für die bessere Vereinbarkeit von Familie und Beruf hat bei FROSTA in den nächsten Jahren hohe Priorität. Deshalb erarbeiten wir für Unternehmensbereiche, in denen dies möglich ist, Vereinbarungen für flexiblere Arbeitszeitgestaltung bis hin zu 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 2017 konnten wir die Gesamtzahl unserer Auszubildenden um 4 auf 34 steigern und haben eine Übernahmequote von über 80 %.

Wir schreiben ständiges Lernen groß. Daher investieren wir kontinuierlich in Aus- und Weiterbildung in allen Bereichen. Wir sind stolz darauf, dass wir in 2017 das hohe Niveau an Weiterbildungsprogrammen für unsere Mitarbeiter aufrechterhalten haben.

Kommunikation untereinander ist unser Schlüssel zum Erfolg. Dies gilt besonders für den Austausch zwischen unseren internationalen Standorten. Für viele Tätigkeiten erwarten wir daher gute Englischkenntnisse. Im Rahmen unseres Weiterbildungsprogramms bieten wir zur Unterstützung im Arbeitsalltag eine Vielzahl von Sprachkursen auf allen Ebenen an.

Ein wichtiger Schwerpunkt unserer Trainingsmaßnahmen waren in 2017 erneut unsere Unternehmenskultur und unsere gemeinsamen Werte und Spielregeln. Wir möchten sicherstellen, dass alle unsere Mitarbeiter unsere „gemeinsame DNA“ kennen und verinnerlicht haben. Unser Ziel ist es, eine Atmosphäre zu schaffen, in der die Einhaltung unserer Werte von allen Mitarbeitern hierarchieübergreifend eingefordert werden kann und wird.

Eine gelebte 360°-Feedbackkultur ist ein wichtiges Instrument, um eine produktive Unternehmenskultur zu entwickeln. Um sich weiterzuentwickeln, ist es für jeden Mitarbeiter wichtig zu wissen, wo er steht. Daher führen wir regelmäßig strukturierte Mitarbeitergespräche in der gesamten Verwaltung durch. In 2017 wurden unsere Mitarbeiter zusätzlich gebeten, ihre Vorgesetzten zu beurteilen. Die Ergebnisse helfen unseren Führungskräften, ihre eigene Performance zu verbessern.

Wir machen unsere Mitarbeiter zu Miteigentümern der FROSTA AG und beteiligen sie damit am gemeinsamen Erfolg. Auch im Jahr 2017 hatten unsere Mitarbeiter die Möglichkeit, Belegschaftsaktien zu vergünstigten Konditionen zu erwerben. Insgesamt haben 432 Mitarbeiter (2016: 405) an der Aktion teilgenommen und Aktien im Wert von kEUR 1.141,8 (2016: kEUR 855,7) 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.

## **BESCHAFFUNG**

Die globalen Beschaffungsmärkte waren im vergangenen Geschäftsjahr 2017 sehr volatil. Insbesondere im ersten Halbjahr führten einerseits die Währungsschwankungen zwischen EUR und USD, aber auch die angespannte Situation bei Milchprodukten zu einer deutlichen Verschlechterung der Einkaufspreise. Im Verlauf des zweiten Halbjahres hat sich die Situation jedoch deutlich verbessert.

## **PRODUKTION UND QUALITÄTSTANDARDS**

Aufgrund der sehr guten Nachfrage in den europäischen Märkten konnten wir das Produktionsvolumen um 1 % zum Vorjahr steigern. Damit war die Auslastung in allen Produktionswerken im Berichtszeitraum sehr hoch. Ein Brand im Werk Bremerhaven hat bei den Produktionslinien für die Fertiggerichte-Produktion im Mai letzten Jahres zu einem ungeplanten Stillstand von 4 Wochen geführt. Durch die Produktionsverlagerung auf andere Linien und Werke konnten die Ausfallmengen reduziert werden. Alle Schäden sind sehr schnell mit den Sachverständigen der Versicherungen beurteilt und unmittelbar beseitigt worden.

Um unserem hohen Anspruch an Qualität und Produktsicherheit immer wieder unter Beweis zu stellen, sind wir nach den Standards IFS 6 und BRC 7 zertifiziert und wurden in diesem Rahmen in allen Werken auch unangekündigt auditiert.

Wir nutzen zusätzlich die Auditierung nach dem Qualitätsmanagement System ISO 9001, um unsere Unternehmensprozesse immer wieder zu überprüfen.

Über das Energiemanagement nach ISO 50001 wollen wir unseren Energieeinsatz im FRoSTA Konzern immer weiter optimieren. Im ersten Halbjahr 2017 ist es gelungen, den Energieverbrauch pro Tonne Fertigware um 1 % (gemessen in CO<sub>2</sub>-Äquivalenten) zu reduzieren. Mit der Inbetriebnahme der neuen Anlagen, einer Vielzahl von Tests und dem Durchlaufen der üblichen Einfahrzeiten ohne entsprechende Produktion von Fertigware in der zweiten Jahreshälfte haben wir uns leider im Gesamtjahr vorübergehend auf 4 % gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

## **INVESTITIONEN**

Die Investitionen für das Geschäftsjahr 2017 beliefen sich auf EUR 39,1m, wovon EUR 14,8m in Kapazitätserweiterungsprojekte an allen Standorten investiert worden sind.

## **F&E-BERICHT**

Die Produktentwicklung hat weiter zum nachhaltigen Erfolg des Unternehmens beigetragen. Im Jahr 2017 wurde eine Vielzahl von neuen Produktkonzepten entwickelt. Ein sehr erfolgreiches Beispiel dafür ist der FRoSTA Backofen Fisch knusprig kross, für den die Fachzeitschrift Lebensmittel Praxis den Preis „Goldenes Produkt des Jahres 2017“ verliehen hat. Weiterhin haben wir intensiv an vielen innovativen Produkten gearbeitet.

## **ORGANISATION, VERWALTUNG UND UNTERNEHMENSSTRUKTUR**

Die bewährte Organisation von FRoSTA wurde im Wesentlichen beibehalten. Der Vorstand der FRoSTA AG wird von Felix Ahlers geführt. Jürgen Marggraf verantwortet als stellvertretender Vorstandsvorsitzender die Bereiche COPACK und Operations. Marketing und Vertrieb für die Marke, Foodservice und Heimdienste sowie das Personalressort werden von Hinnerk Ehlers geführt. Das Vorstandsressort Finanzen und Verwaltung wird von Maik Busse geleitet.

Der Aufsichtsrat der FRoSTA AG wird von Dirk Ahlers im Vorsitz geführt. Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender ist Oswald Barckhahn, und Jürgen Schimmelpfennig gehört dem Gremium als gewählter Arbeitnehmervertreter an. Der Aufsichtsrat bestellt die Vorstandsmitglieder und bestimmt deren Anzahl.

Die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütungen werden im Anhang dargestellt.

## **ERTRAGS-, VERMÖGENS- UND FINANZLAGE**

### **VOLKSWIRTSCHAFTLICHE RAHMENDATEN**

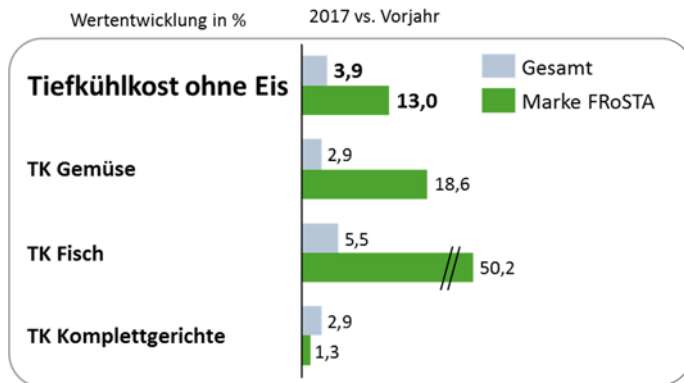
Die deutsche Wirtschaft ist im Jahr 2017 mit 2,2 % und die EU Länder um 2,5 % gewachsen. Die Inflation ist im Euroraum mit 1,4 % weiter auf einem vergleichbar niedrigen Niveau, wobei insbesondere die Energiepreise mit 3,0 % überproportional gestiegen sind (Quelle: Eurostat 01/2018).

Der Lebensmitteleinzelhandel in Deutschland konnte im Geschäftsjahr 2017 ein Wachstum von 3,6 % verzeichnen, das in erster Linie durch die Preisentwicklung (3,3 %) entstanden ist. Zum Teil ist dafür der Anstieg der Milch- und Butterpreise verantwortlich, aber auch die Nachfrage nach höherwertigen Produkten bei den Vollsortimentern und insbesondere bei den Discountern über die Listungen im Markenbereich (Quelle: GFK Consumer Index 12/2017).

Das erste Halbjahr des Jahres 2017 war von starken Verlusten des Euro zum US-Dollar geprägt. Diese Entwicklung hat sich im weiteren Verlauf des Jahres umgekehrt, konnte die negativen Effekte auf die Einkaufspreise jedoch nicht komplett kompensieren.

## ENTWICKLUNG DES MARKTES FÜR TIEFKÜHLKOST

In Deutschland ist der Umsatz von Tiefkühlkost im Lebensmitteleinzelhandel (LEH) inklusive Harddiscount (Aldi/Lidl/Norma) im Jahr 2017 um 3,9 % auf EUR 6,5mrd gewachsen.



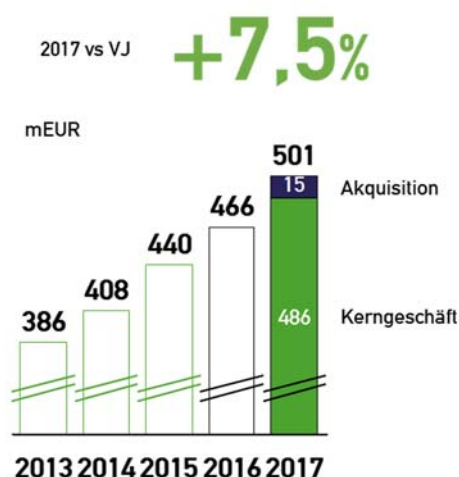
Die FROSTA Marke wächst erneut zweistellig um 13,0 % und damit stärker als der Markt (Quelle: IRi 2017).

Die Verleihung des Jubiläums-Nachhaltigkeitspreises im Dezember 2017 wird sicherlich dazu beitragen, das entgegengebrachte Vertrauen der Konsumenten weiter zu bestärken.

## GESCHÄFTSVERLAUF

Im Jahr 2017 haben wir den Umsatz des FROSTA Konzerns gegenüber dem Vorjahr um 7,5 % auf EUR 501m steigern können. Haupttreiber war dabei die weiterhin sehr positive Entwicklung des Markengeschäftes.

### KONZERNUMSATZ

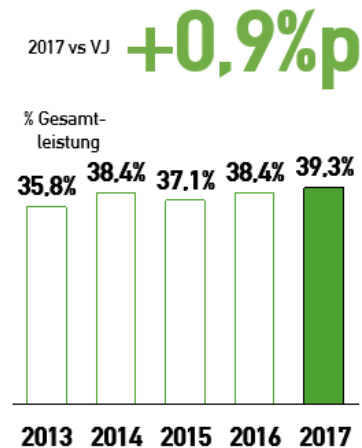


Die Akquisition der Marken La Valle degli Orti und Mare fresco in Italien zum 1. Juni 2017 hatte mit EUR 15m einen wichtigen Anteil an diesem Ergebnis. Auch der Umsatz aus dem Kerngeschäft mit der Marke FROSTA ist – trotz vorübergehender Auslastung unserer 500 g Pfannengerichte bei einem wichtigen Kunden - um 10,4 % gewachsen. Das Foodservice-Geschäft konnte in diesem Jahr erneut zweistellig zum Vorjahr wachsen. Die Umsatzentwicklung im Bereich der Heimdienste und im Handelsmarkengeschäft verlief ganz leicht unter Vorjahr.

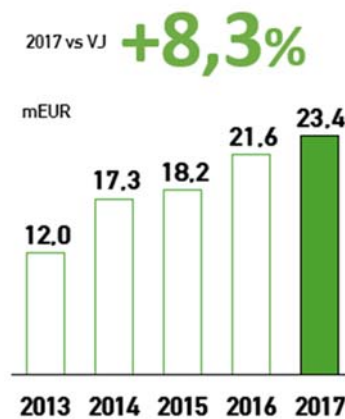
Die im Prognosebericht des Vorjahres dargestellte Entwicklung konnte damit sowohl im Konzern als auch im Einzelabschluss übertroffen werden.

Die überproportionale Steigerung der Umsätze bei der Marke FRoSTA und im Foodservice mit innovativen Produkten hat zur Verbesserung der Rohertragsmarge von 38,4 % auf 39,3 % beigetragen. Die Rohertragsmarge ermittelt sich auf Basis der Konzernergebnisrechnung aus der Gesamtleistung, gekürzt um die sonstigen betrieblichen Erträge und den Materialaufwand, geteilt durch die Umsatzerlöse.

### ROHERTRAGSMARGE



### KONZERN- JAHRESÜBERSCHUSS



Um zusätzliche Produktionskapazitäten zu schaffen, wurden in den Fabriken zusätzliche Schichten mit entsprechenden Folgekosten aufgebaut.

Die Investitionen in die Marke wurden im Berichtszeitraum um EUR 1,5m gesteigert.

Im Zinsergebnis haben sich keine wesentlichen Veränderungen ergeben.

Die Steuerquote hat sich durch Einmaleffekte aus der Buchprüfung für die Jahre 2010 – 2014 von 31 % auf 32 % für die FRoSTA AG leicht erhöht.

Der Jahresüberschuss des Konzerns konnte um EUR 1,8m auf EUR 23,4m im Berichtsjahr gesteigert werden.

Mit diesem Ergebnis konnte die zum Beginn des Jahres gestellte Prognose für das Geschäftsjahr 2017 übertroffen werden.

Die Investitionen von EUR 39,1m flossen im Verlauf des Geschäftsjahres maßgeblich in die Erweiterung der Produktionskapazitäten. Für die Finanzierung des erweiterten Anlagevermögens wurden die langfristigen Darlehensverbindlichkeiten um EUR 11m erhöht.

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	31.12.2016	31.12.2017	exklusive Akquisition
Gezeichnetes Kapital	17,4	17,4	17,4
+ Kapitalrücklage	12,8	12,8	12,8
+ Gewinn- / sonstige Rücklagen	93,9	108,3	108,4
+ Jahresüberschuss	21,6	23,4	23,1
<b>Eigenkapital</b>	<b>145,7</b>	<b>161,9</b>	<b>161,7</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>271,6</b>	<b>310,0</b>	<b>288,2</b>
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>53,7 %</b>	<b>52,2%</b>	<b>56,1%</b>

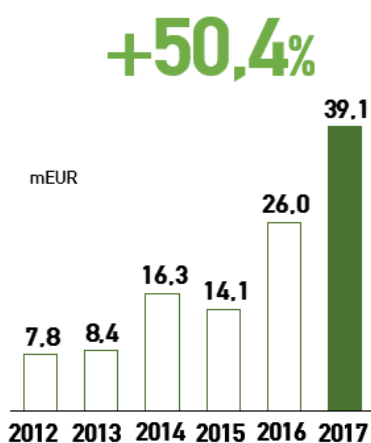
Die Bilanzsumme liegt mit EUR 310m deutlich über dem Niveau des Vorjahres von EUR 272m. Ein wesentlicher Effekt (EUR 22m) kommt dabei aus der Akquisition des Markengeschäftes in Italien über den damit verbundenen Aufbau von Kundenforderungen und Warenbeständen. Der Anstieg der Sachanlagen (EUR 18m) wirkte sich aufgrund der Kapazitätserweiterungsinvestitionen ebenfalls aus. Das gebundene Kapital im Kerngeschäft ohne Anlagevermögen und nach Abzug der Lieferantenverbindlichkeiten ist mit 2,5 % proportional zur Umsatzentwicklung gesunken. Das im Geschäftsjahr 2017 gestartete Programm zur Verbesserung der Innenfinanzierung zeigt damit erste Wirkung.

Finanziert wurde die Erhöhung der Bilanzsumme durch die Steigerung des Eigenkapitals um EUR 16m. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden durch die langfristigen Anlagenfinanzierungen um EUR 11m erhöht, und die Forderungsfinanzierung im Rahmen des ABS-Programms wurde kurzfristig um EUR 6m gesteigert. Im Übrigen hat auch hier die Verlängerung der Zahlungsziele unserer Lieferanten positive Effekte gezeigt.

Die Eigenkapitalquote der FROSTA AG bleibt damit auf einem hohen Niveau von 52 % und konnte für das Kerngeschäft ohne Akquisition sogar auf 56 % gesteigert werden.

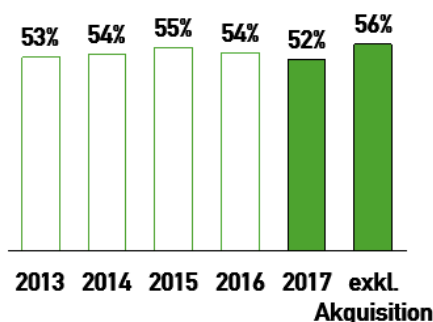
FROSTA bewahrt damit – auch bei hohen Zukunftsinvestitionen – seine wirtschaftliche Unabhängigkeit.

### INVESTITIONEN



### EIGENKAPITALQUOTE

**über 50%**



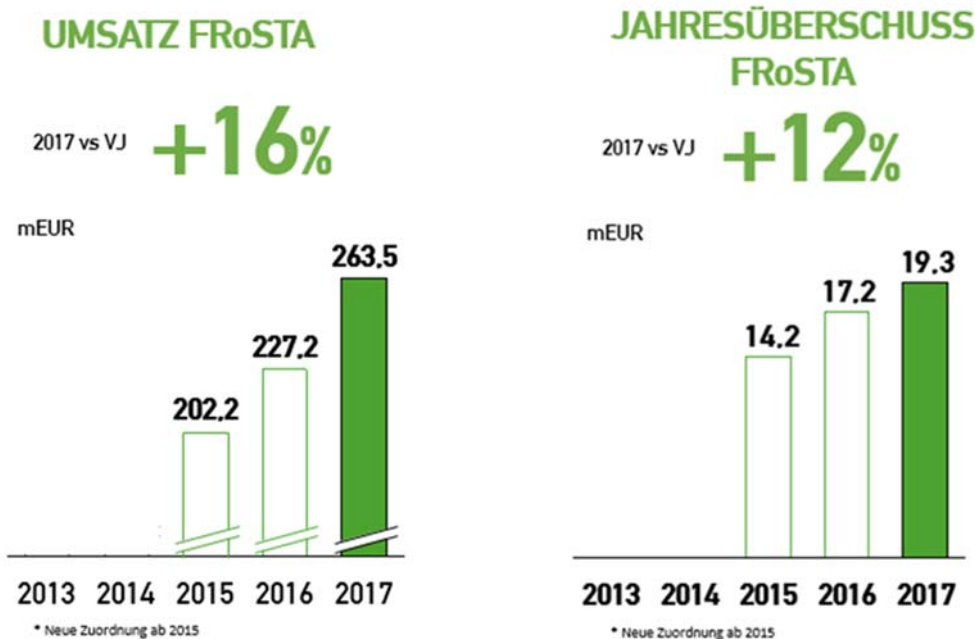


Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Lage des FROSTA Konzerns in 2017 positiv entwickelt. Die für den Umsatz, die Rohertragsmargen und das Jahresergebnis abgegebenen Prognosen im Lagebericht des Vorjahres wurden überschritten und haben zu dem über der Prognose liegenden Ergebnis geführt.

**SEGMENTBERICHTERSTATTUNG**

**Entwicklung 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 um 16 % gewachsen. Ein wichtiger Treiber war dabei die Akquisition in Italien, wodurch EUR 15,2m im Zeitraum Juni bis Dezember dazu gewonnen werden konnten. Neue aufmerksamkeitsstarke TV Kampagnen in Verbindung mit einer hervorragenden Arbeit durch unsere Vertriebs- und Marketingteams führten auch im Kerngeschäft zu einem Umsatzwachstum von 9,3 %. Das ist ein sehr gutes Ergebnis, da harte Konditionsverhandlungen sogar zur vorübergehenden Auslistung unserer 500 g Pfannengerichte bei einem wichtigen Kunden in Deutschland geführt haben.



Im größten Markt Deutschland konnte die Marke FROSTA den Endverbraucherumsatz im Jahr 2017 sogar um + 13 % steigern (Quelle: IRi 2017).

Bei den Pfannengerichten konnte FROSTA die Marktführerschaft (24,1 % Marktanteil) mit einem Wachstum von +1,3 % weiter behaupten (Quelle: IRi 2017).

Der Umsatz der FROSTA Gemüsezubereitungen kann nach den hervorragenden Zahlen des Vorjahres erneut ein zweistelliges Wachstum von 18,6 % ausweisen. Unsere internationalen Gemüsepfannen haben zu diesem sehr guten Ergebnis maßgeblich beigetragen (Quelle: IRi 2017).

Im Fischsegment haben insbesondere die Produkte Backofenfisch Knusprig Kross, Pfannenfisch Müllerin Art sowie unsere Schlemmerfilets weiter deutlich zulegen können. Durch die starke

Kombination von TV- und Promotionskampagnen ist es gelungen, in diesem Segment erneut ein außergewöhnliches Wachstum von 50,2 % zu erreichen (Quelle: IRI 2017).

Auch im europäischen Ausland konnte die Marke FRoSTA mit zweistelligem Wachstum weiter etabliert werden.

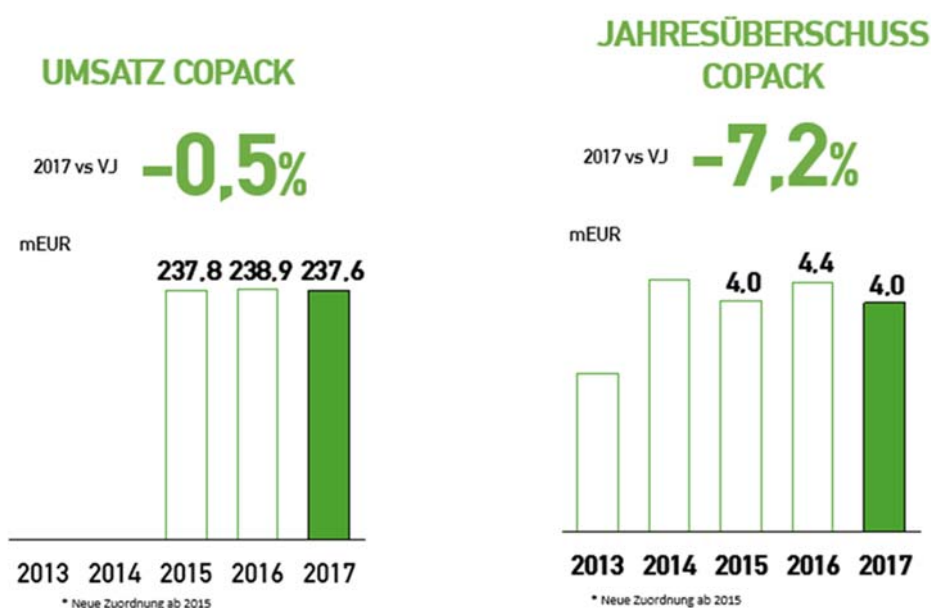
Der Foodservice-Bereich hat aufgrund der hohen Qualität des Sortimentes eine Steigerung der Umsätze von 17,4 % erreicht.

Das stetige Wachstum in Verbindung mit einem positiven Sortimentsmix im Geschäftssegment FRoSTA führt zu einer Verbesserung der Profitabilität.

## Entwicklung Geschäftssegment COPACK

Das Geschäftssegment COPACK umfasst das Handelsmarkengeschäft in Deutschland, Frankreich und im sonstigen Westeuropa.

Durch den Verlust eines Kundenkontraktes in Frankreich entwickelt sich das Segment leicht negativ. In den übrigen Märkten konnte das Umsatzniveau gehalten werden.



Der erwartete Anstieg der Rohmaterialpreise sowie der weitere Ausbau der Kapazität wird in der Zukunft weitere Preiserhöhungen erfordern.

## DER EINZELABSCHLUSS DER FRoSTA AG

Der Einzelabschluss und der Konzernabschluss der FRoSTA AG sind in der Entwicklung der meisten Bilanz- und GuV-Positionen deckungsgleich. Die wesentlichen Unterschiede zwischen den Abschlüssen ergeben sich aus der Konsolidierung der polnischen und italienischen 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.

Der Umsatz der AG ist im Jahre 2017 gegenüber dem Vorjahr um 3,6 % gestiegen. Haupttreiber sind die Marke FRoSTA sowie das internationale Foodservice-Geschäft. Das Ergebnis wurde aufgrund des Segmentmix weiter verbessert.

Im Einzelabschluss weisen wir einen Jahresüberschuss bilanziert nach HGB-Grundsätzen von EUR 19,0m aus. Der Vorjahreswert betrug EUR 15,5m.

Im Geschäftsjahr wurden EUR 22,9m investiert. Ein Großteil davon ist in die Erweiterung und Erneuerung der Produktion geflossen.

Das Unternehmen war jederzeit in der Lage, seine Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

Der Unterschied zwischen HGB-Jahresüberschuss und Konzernjahresüberschuss nach IFRS stellt sich im Einzelnen wie folgt dar:

<b>Überleitung Jahresabschluss 2017</b>	<b>kEUR</b>
<b>Jahresüberschuss der FRoSTA AG HGB</b>	<b>18.953</b>
Anpassungen IFRS:	
Abschreibungen	-1.946
Paletten	1.236
Latente Steuern	-73
Devisen	-24
Übrige	-132
<b>Jahresüberschuss der FRoSTA AG IFRS</b>	<b>18.014</b>
Jahresergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften	5.546
Effekte der erfolgswirksamen Konsolidierungsbuchungen	-208
<b>Jahresüberschuss des FRoSTA Konzerns</b>	<b>23.352</b>

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.

Der handelsbilanzielle Einzelabschluss bleibt auch weiterhin Basis für die Ausschüttungsbemessung.

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 228 Aktien, ergibt dies eine Dividendensumme von EUR 10,9m.

Das Ergebnis des FRoSTA Konzerns vor Steuern in Höhe von EUR 34,4m wird somit zu 32 % als Bruttodividende ausgeschüttet und zu 32 % als Unternehmenssteuern abgeführt. 36 % verbleiben im Unternehmen.

Ergebnisverwendung 2017	mEUR	Anteil
Laufende Unternehmenssteuern Kapitalertragssteuern inkl. Solidaritatzzuschlag auf Dividende	11,1 2,9	
<b>Summe Steuern</b>	<b>14,0</b>	<b>40,7%</b>
<b>Netto-Dividende</b>	<b>8,0</b>	<b>23,3%</b>
<b>Verbleib im Unternehmen</b>	<b>12,4</b>	<b>36,0%</b>
<b>Konzernjahresüberschuss vor Steuern</b>	<b>34,4</b>	<b>100%</b>

Bei den übrigen Ausführungen des Lageberichts entsprechen sich – bis auf die konzerntypischen Besonderheiten – der Einzel- und Konzernabschluss. Zu den Angaben nach § 289 Abs. 4 HGB – sofern relevant – verweisen wir auf die Angaben im Anhang.

Insgesamt hat sich die wirtschaftliche Lage der FRoSTA AG in 2017 positiv entwickelt. Die für den Umsatz, die Rohertragsmargen und das Jahresergebnis gemachten Prognosen im Lagebericht des Vorjahres wurden überschritten und haben zu dem über der Prognose liegenden Ergebnis geführt.

## 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 2017 wie folgt entwickelt: Der Aktienkurs stand im Dezember 2016 bei EUR 58,80 und im Dezember 2017 bei EUR 79,00. Seit Marz 2017 wird die Aktie der FRoSTA AG im Freiverkehr der Börse Frankfurt gehandelt.

Kennzahlen zur FRoSTA Aktie	2016	2017
Grundkapital mEUR	17,4	17,4
Anzahl Aktien in 1.000	6.813	6.813
Eigenkapital Bilanz Konzern mEUR	145,7	161,9
Eigenkapital / Aktie EUR	21,39	23,77
Börsenkurs zum Jahresende EUR	58,80	79,00
Jahreshoch EUR	65,25	90,50
Jahrestief EUR	39,40	54,86
Umsatz in Stück	516.782	583.670
KGV (Kurs Jahresende/Jahresüberschuss je Aktie)	18,55	23,03
Dividende (Ausschüttung/Aktie) EUR Vorschlag	1,50	1,60
Dividendenrendite (Dividende/Jahresabschlusskurs)	2,6 %	2,0 %
Jahresüberschuss Konzern mEUR	21,6	23,4
Jahresüberschuss/Aktie EUR	3,17	3,43

## RISIKOMANAGEMENTSYSTEM / INTERNES KONTROLLSYSTEM

Die dargestellten Risiken betreffen sämtliche im Konzern bestehenden Segmente.

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 Steuerungsgrößen sind das Umsatzwachstum, der Jahresüberschuss und die Eigenkapitalquote, um die wirtschaftliche Unabhängigkeit der FROSTA AG sicherzustellen. Über den Return on Investment wird gemessen, wie sich das operative Ergebnis im Verhältnis zum durchschnittlich eingesetzten Kapital (Anlagevermögen + Vorratsvermögen + Kundenforderungen – Lieferantenverbindlichkeiten) entwickelt.

Die internen Audits unserer Qualitätsmanagement-Beauftragten, interne Revisionsprojekte bis hin zum Aufsichtsrat sind in die Tätigkeiten der prozessunabhängigen Überwachungsmaßnahmen eingebunden.

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.

In unser „Risk Management“ sind alle Führungskräfte eingebunden. Es stellt sicher, dass auch in Krisenzeiten frühzeitig Warnsignale gegeben werden.

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 begegnen.

Das Risikomanagementsystem der FROSTA AG unterliegt einem kontinuierlichen Verbesserungsprozess.

## **RISIKO- UND CHANCENBERICHT**

### **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. Zielsetzung ist es, den US-Dollar-Bedarf aus der operativen Planung für die jeweiligen vier Folgemonate abzusichern.

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 der 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 könnten 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.

Besondere Chancen bieten sich für die FRoSTA AG neben dem Marktwachstum in Deutschland und Westeuropa insbesondere in Osteuropa. Der niedrige durchschnittliche Pro-Kopf-Verbrauch in diesen Ländern und die gute Positionierung von FRoSTA in diesen Märkten bieten hier gute Wachstumschancen.

## **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.

Die Gesamtbeurteilung des Vorstandes sieht derzeit keine bestandsgefährdenden Risiken für die FRoSTA AG und den Konzern.

## **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

Wir erwarten, dass der Markt für Retail-Tiefkühlkost in Europa in den nächsten Jahren weiterhin moderat wachsen wird. Auch gehen wir weiterhin von einem Wachstum des Marktbereiches Foodservice aus. Auf der anderen Seite erwarten wir, dass die Preise unserer Rohwaren, insbesondere Fisch, steigen werden.

Es werden daher Preiserhöhungen und Kostendisziplin notwendig sein, um in Werbung, notwendiges Working Capital und innovative moderne Technik investieren zu können. Die Akquisition der neuen italienischen Marken wird in 2018 volle Wirkung zeigen. Wir streben daher insgesamt eine Steigerung der Konzernumsatzerlöse und des Konzernjahresüberschusses im Rahmen des Trends der letzten Jahre an, um damit unsere Unabhängigkeit durch eine stabile Eigenkapitalquote auch im Jahr 2018 sicherzustellen.

In den ersten zwei Monaten des Jahres 2018 verzeichnen wir ein Umsatzwachstum von 4,3 % gegenüber dem Vorjahr.

Wir glauben, personell und organisatorisch gut gerüstet zu sein, um die FRoSTA AG weiter positiv als unabhängiges Unternehmen zu entwickeln. Hierbei helfen uns unsere langjährigen guten Beziehungen zu unseren Kunden und Lieferanten sowie unsere stets leistungsbereiten Mitarbeiter.

Bremerhaven, im März 2018

Der Vorstand



## Konzernbilanz zum 31. Dezember 2017

Aktiva					Passiva						
	Anhang Nr.	31.12.2017		31.12.2016	Veränderung		Anhang Nr.	31.12.2017		31.12.2016	Veränderung
		KEUR	KEUR	KEUR				KEUR	KEUR	KEUR	
<b>A. Langfristiges Vermögen</b>											
I. Immaterielle Vermögenswerte	6, 8, 23	8.768		1.298	575,5%						
II. Sachanlagen	7, 8, 24	104.508		86.350	21,0%						
III. Finanzielle Vermögenswerte	9, 25	125		125	0,0%						
IV. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	9, 25	0		0							
V. Aktive Latente Steuern	16, 46	1.863		1.948	-4,4%						
			115.264	89.721	28,5%						
<b>B. Kurzfristiges Vermögen</b>											
I. Vorräte	10, 26	81.553		77.612	5,1%						
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte	11										
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	27	91.094		82.584	10,3%						
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		1		0							
3. Sonstige Vermögenswerte											
Finanzielle Vermögenswerte	28	6.989		6.335	10,3%						
Übrige Vermögenswerte	28	567		245	131,4%						
4. Steuerforderungen		0		165	-100,0%						
III. Schecks, Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	48	14.578		14.903	-2,2%						
			194.782	181.844	7,1%						
			<u>310.046</u>	<u>271.565</u>	<u>14,2%</u>						
<b>A. Eigenkapital</b>											
I. Gezeichnetes Kapital	29						29				
Nennbetrag	30	17.440		17.440	0,0%			17.440		17.440	0,0%
Eigene Anteile		0		-27	100,0%			0		-27	100,0%
				17.413	0,2%			17.440		17.413	0,2%
II. Kapitalrücklage	31			12.815	0,0%				12.815	12.815	0,0%
III. Gewinnrücklagen	32			89.520	7,0%				89.520	83.676	7,0%
IV. Sonstige Rücklagen	33			503	126,5%				503	-1.896	126,5%
V. Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital (ohne Gewinnrücklagen)	32			41.625	23,4%				41.625	33.724	23,4%
				161.903	11,1%				161.903	145.732	11,1%
<b>B. Langfristige Schulden</b>											
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	35	1.006		960	4,8%						
II. Andere langfristige Rückstellungen	36	2.486		2.377	4,6%						
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37	26.027		17.715	46,9%						
IV. Passive latente Steuern	46	2.233		2.649	-15,7%						
				31.752	34,0%				31.752	23.701	34,0%
<b>C. Kurzfristige Schulden</b>											
I. Kurzfristige Rückstellungen	36	1.091		1.688	-35,4%						
II. Finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37	18.538		9.904	87,2%						
III. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	37	68.289		62.148	9,9%						
IV. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	37, 38										
Finanzielle Verbindlichkeiten	38	8.665		8.610	0,6%						
Übrige Verbindlichkeiten	38	15.227		17.077	-10,8%						
V. Steuerschulden		4.581		2.705	69,4%						
				116.391	14,0%						
			<u>310.046</u>	<u>271.565</u>	<u>14,2%</u>				<u>310.046</u>	<u>271.565</u>	<u>14,2%</u>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum 1.1. bis 31.12.2017

	Anhang-Nr.	2017 kEUR	2016 kEUR	Ergebnis- auswirkung
1. Umsatzerlöse	39	501.131	466.059	7,5%
2. Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		3.002	1.871	60,4%
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		105	79	32,9%
4. Sonstige Erträge	40	<u>10.087</u>	<u>9.834</u>	2,6%
<b>5. Gesamtleistung</b>		<b>514.325</b>	<b>477.843</b>	7,6%
6. Materialaufwand				
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren		-297.747	-280.100	-6,3%
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen		<u>-9.529</u>	<u>-9.106</u>	-4,6%
		<b>-307.276</b>	<b>-289.206</b>	
7. Personalaufwand	41			
a) Löhne und Gehälter		-62.071	-58.201	-6,6%
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		-10.893	-10.124	-7,6%
- davon aus Altersversorgung kEUR 23 (2016: kEUR 9)				
		<u>-72.964</u>	<u>-68.325</u>	
8. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	42	-14.400	-12.236	-17,7%
9. Sonstige Aufwendungen	43	<u>-84.791</u>	<u>-76.467</u>	-10,9%
<b>10. Betriebsergebnis (EBIT)</b>		<b>34.894</b>	<b>31.609</b>	<b>10,4%</b>
11. Erträge aus Beteiligungen		128	82	56,1%
12. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	44	68	195	-65,1%
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	44	<u>-679</u>	<u>-748</u>	9,2%
- davon Finanzierungsaufwendungen kEUR 669 (2016: kEUR 728) -				
<b>14. Finanzergebnis</b>		<b>-483</b>	<b>-471</b>	<b>-2,5%</b>
<b>15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>34.411</b>	<b>31.138</b>	<b>10,5%</b>
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	45	-11.346	-10.243	-10,8%
17. Latente Steuern	46	287	673	-57,4%
<b>18. Konzernjahresüberschuss</b>		<b>23.352</b>	<b>21.568</b>	<b>8,3%</b>

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum 1.1. bis 31.12.2017

	2017 kEUR	2016 kEUR	Ergebnis- auswirkung	Anhang Nr.
1. Konzernjahresüberschuss	23.352	21.568	8,3%	47
2. Sonstiges Ergebnis				
a) Posten, die nie in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-12	-41	70,7%	
darauf entfallene Ertragsteuern kEUR -4 (2016: kEUR -13)				
b) Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgegliedert wurden oder werden können				
Gewinne und Verlust aus Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen	2.411	-897		
<b>3. Gesamtergebnis</b>	<b>25.751</b>	<b>20.630</b>	<b>24,8%</b>	
Zurechnung des Gesamtergebnisses an die Eigentümer des Mutterunternehmens	25.751	20.630	24,8%	
Anteile andere Gesellschafter	0	0		
	<b>25.751</b>	<b>20.630</b>	<b>24,8%</b>	
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert/verwässert)</b>	<b>3,43</b>	<b>3,17</b>	<b>8,2%</b>	47

## Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung per 31.12.2017 (in kEUR)

Anhang Nr.	Sonstige Gewinnrücklagen						
	30	31	32	33		32	29
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage	Versicherungsmathematisches Ergebnis	Ausgleichsposten Währungsumrechnung	Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital (ohne Gewinnrücklagen)	Eigenkapital
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Stand am 1. Januar 2016	17.424	12.815	79.914	-52	-906	25.505	134.700
Gezahlte Dividende	0	0	0	0	0	-9.234	-9.234
Erwerb eigener Anteile	-131	0	-2.559	0	0	0	-2.690
Mitarbeiterbeteiligungsprogramm	120	0	2.206	0	0	0	2.326
Einstellung in Gewinnrücklage	0	0	4.115	0	0	-4.115	0
Gesamtergebnis	0	0	0	-41	-897	21.568	20.630
Stand am 31. Dezember 2016	17.413	12.815	83.676	-93	-1.803	33.724	145.732
Stand am 1. Januar 2017	17.413	12.815	83.676	-93	-1.803	33.724	145.732
Gezahlte Dividende	0	0	0	0	0	-10.188	-10.188
Erwerb eigener Anteile	-105	0	-2.744	0	0	0	-2.849
Mitarbeiterbeteiligungsprogramm	131	0	3.326	0	0	0	3.457
Einstellung in Gewinnrücklage	0	0	5.263	0	0	-5.263	0
Gesamtergebnis				-12	2.411	23.352	25.751
Stand am 31. Dezember 2017	17.440	12.815	89.520	-105	608	41.625	161.903

## Konzernkapitalflussrechnung

(in kEUR)

	31.12.2016	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Konzernjahresüberschuss vor Ertragsteuern	31.138	34.411
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	12.236	14.400
Zinserträge	- 195	- 68
Zinsaufwendungen	748	679
Zunahme der langfristigen Rückstellungen	143	155
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten des Anlagevermögens	- 16	- 48
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	1.630	1.536
Gezahlte Zinsen	- 690	- 536
Erhaltene Zinsen	26	9
Gezahlte Ertragsteuern	- 9.807	- 9.546
Erhaltene Ertragsteuern	43	-
<b>Cashflow vor Veränderung Working Capital</b>	<b>35.256</b>	<b>40.992</b>
Zunahme/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen	1.688	- 596
Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	- 13.297	- 13.368
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	17.597	4.148
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>41.244</b>	<b>31.176</b>
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	87	24
Einzahlungen aus Abgängen von Vermögenswerten des Finanzanlagevermögens	850	-
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	- 25.471	- 31.020
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	- 500	- 8.053
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	- 5	-
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 25.039</b>	<b>- 39.049</b>
Auszahlungen aus dem Erwerb eigener Aktien	- 2.690	- 2.849
Einzahlungen aus dem Verkauf eigener Aktien	2.326	3.457
Ausschüttungen an die Gesellschafter	- 9.234	- 10.188
Einzahlungen aus der Aufnahme von Bankdarlehen	10.000	16.300
Auszahlungen für die Tilgung von Bankdarlehen	- 6.525	- 5.354
Abnahme/Zunahme der sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten	- 9.471	6.000
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 15.594</b>	<b>7.366</b>
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	- 147	182
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	611	- 507
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	14.439	14.903
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>	<b>14.903</b>	<b>14.578</b>

# Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2017

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 09. März 2018 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

## (1) 1) Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der FROSTA AG zum 31. Dezember 2017 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 2017 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 Lageberichts, 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 2016 festgelegt.

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

## 2) Konsolidierung

### (2) a) 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 (01. 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 (01. 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) **b) Konsolidierungskreis**

<b>Voll konsolidierte Tochtergesellschaften</b>			
<b>Name der Gesellschaft</b>	<b>Sitz der Gesellschaft</b>	<b>Anteil am Kapital 2016 %</b>	<b>Anteil am Kapital 2017 %</b>
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 Italia s.r.l.	Rom/Italien	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

Die Gesellschaften Elbtal Tiefkühlkost Vertriebs GmbH, Feldgemüse GmbH Lommatzsch und Bio-Freeze GmbH wurden im laufenden Geschäftsjahr auf die FRoSTA AG verschmolzen. Im Geschäftsjahr 2017 wurden die FRoSTA S.r.l. und Copack S.r.l. in Italien errichtet und erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen.

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.

<b>Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Unternehmen</b>			
<b>Name der Gesellschaft</b>	<b>Sitz der Gesellschaft</b>	<b>Anteil am Kapital 2016 %</b>	<b>Anteil am Kapital 2017 %</b>
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) **c) 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 Kurschwankungen 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-Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt (Gegenwert für EUR 1).

<b>Entwicklung wesentlicher Wechselkurse</b>	<b>Durchschnittskurs</b>		<b>Stichtagskurs</b>	
	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Polnischer Zloty	4,3745	4,2789	4,4140	4,1752
Tschechische Krone	27,020	26,326	27,020	25,585

### **3) Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

#### (5) **a) Ertrags- und Aufwandsrealisierung**

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. 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) **b) 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) **c) 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) **d) 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.

(9) **e) Finanzielle Vermögenswerte und nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen**

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)

(10) **f) Vorräte**

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 Lohn-einzelkosten 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 Fertigstellungs- und Verkaufskosten.

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

(11) **g) 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.

(12) **h) Finanzmittel**

Die Kassenbestände und Bankguthaben sind zum Nennwert bilanziert.

(13) **i) Rückstellungen für Pensionen**

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) **j) 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 Altersteilzeitverpflichtungen. 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) **k) 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.

(16) **l) 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.

#### **m) Derivative Finanzinstrumente**

##### **(17) Devisentermin- und -optionsgeschäfte sowie Zinsswaps**

An derivativen Finanzinstrumenten können Devisentermin- und -optionsgeschäfte sowie Zinsswaps und Zinsscaps 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.

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	31.12.2016		31.12.2017	
		Nenn- betrag	Zeitwert	Nenn- betrag	Zeitwert
Devisentermingeschäfte	Kauf kUSD	37.349	1.663	35.635	- 844
	Verkauf kGBP	94	0	0	0
Devisenswapgeschäfte	Kauf (2016: Verkauf)	1.021	9	647	-5
	kUSD Verkauf kGBP	0	0	0	0
Zinsswaps	Darlehen kEUR	1.321	- 30	314	- 2

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)	31.12.2016	31.12.2017
Innerhalb eines Jahres	1.007	314
Zwischen einem und fünf Jahren	314	0
Über fünf Jahre	0	0
Gesamt	<b><u>1.321</u></b>	<b><u>314</u></b>

(19) **n) 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) **o) 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	98.651	98.651
Flüssige Mittel	14.578	14.578
Langfristige Schulden	31.751	32.032
Kurzfristige Schulden	116.391	116.391

(21) **p) 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 Schätzungen und Annahmen ergeben, abweichen. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Erkenntnis erfolgswirksam berücksichtigt.

(22) **4) 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 2016 herausgegeben, sind aber erst in späteren Berichtsperioden verpflichtend anzuwenden und FRoSTA hat vom Wahlrecht zur vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch gemacht.

**IFRS 9 (Finanzinstrumente)**

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

IFRS 9 ist erstmals in der ersten Berichtsperiode eines am 1. Januar 2018 oder danach beginnenden Geschäftsjahres anzuwenden, wobei eine frühzeitige Anwendung zulässig ist. Bei FRoSTA wird derzeit untersucht, welche Effekte das neue Wertminderungsmodell sowie die überarbeiteten Regelungen zur Bilanzierung von Sicherungsgeschäften auf den Abschluss haben. Die neuen Regelungen zur Klassifizierung werden voraussichtlich überwiegend zu einem Ausweis der finanziellen Vermögenswerte in der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ führen. Auf Basis des neuen Wertminderungsmodells sind erwartete Verluste aus finanziellen Vermögenswerten

grundsätzlich früher als bisher aufwandswirksam zu erfassen. Die genauen Effekte können anhand der bisherigen Untersuchungen noch nicht abschließend beurteilt werden.

#### IFRS 15 (Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden)

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

IFRS 15 ist erstmals in der ersten Berichtsperiode eines am 1. Januar 2018 oder danach beginnenden Geschäftsjahres anzuwenden, wobei eine frühzeitige Anwendung zulässig ist. Zur Beurteilung der Auswirkungen werden bei FRoSTA insbesondere Vertragsanalysen durchgeführt, um die qualitativen und quantitativen Auswirkungen der Erstanwendung zu untersuchen. Nach dem Stand der bisherigen Erkenntnisse werden keine Auswirkungen aus der Erstanwendung des IFRS 15 auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns erwartet, da der Konzern im Wesentlichen zeitpunktbezogene Lieferungen an seine Kunden erbringt und die Verträge keine von diesen separierbare Einzelleistungen enthalten. Da die Untersuchungen noch nicht abgeschlossen sind, können quantitative Auswirkungen der Erstanwendung noch nicht bemessen werden.

#### 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 abgezinste Betrag aller kommenden 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-Leasing-Verhältnissen künftig Abschreibungen auf Nutzungsrechte sowie Zinsaufwendungen aus der Aufzinsung der Leasing-Verbindlichkeiten zu erfassen sind. Die konkreten Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden derzeit noch geprüft.

Folgende neue bzw. geänderte Standards und Interpretationen sind erstmalig verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am 31. Dezember 2017 enden:

- Jährliche Verbesserungen der IFRS (AIP) – Zyklus 2014-2016 (IAS 28, IFRS 1 – Die Änderungen betreffend IAS 28 und IFRS 1 sind erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen; IFRS 12 – IFRS 12 ist erstmals anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen)
- Änderungen an IAS 12: Ansatz latenter Steueransprüche für unrealisierte Verluste
- Änderungen an IAS 7: Angabeninitiative

Die Änderungen haben keine Auswirkungen auf die aktuelle oder vorherige Berichtsperiode.

Folgende IFRS, IFRIC oder Änderungen sind bis zum 31. Dezember 2017 durch den IASB veröffentlicht, aber nicht in EU-Recht übernommen worden und wurden durch FRoSTA auch nicht vorzeitig angewendet:

- IFRS 14 Regulatorische Abgrenzungsposten
- Änderungen an IFRS 10 und IAS 28: Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture
- Änderungen an IFRS 2: Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung
- IFRIC Interpretation 22 Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlter Gegenleistungen
- Änderungen an IAS 40: Übertragung von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien

- IFRS 17 Versicherungsverträge
  - IFRIC 23 Unsicherheiten bezüglich der ertragssteuerlichen Behandlung
  - Änderungen an IFRS 9: Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung
  - Änderungen an IAS 28: Langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures
  - Jährliche Verbesserungen der IFRS (AIP) – Zyklus 2015-2017
- Auswirkungen dieser neuen oder geänderten Standards auf den Abschluss der FRoSTA sind nicht verlässlich abzuschätzen bzw. bestehen nicht.

## **5) Erläuterungen zur Konzern-Bilanz**

### (23) **a) Immaterielle Vermögenswerte**

Die Entwicklung der einzelnen Posten der immateriellen Vermögenswerte ist im Konzernanlagespiegel (Anlage zum Anhang) dargestellt. Der Anteil der ausländischen Tochterunternehmen am Restbuchwert zum 31. Dezember 2017 beträgt kEUR 118 (2016: kEUR 78).

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 2017 betragen kEUR 1.532 (2016: kEUR 1.595).

### (24) **b) Sachanlagen**

Hinsichtlich der Entwicklung der Sachanlagen wird auf den Konzernanlagespiegel verwiesen. Der Anteil der Sachanlagen am Restbuchwert zum 31. Dezember 2017, die außerhalb von Deutschland und im Wesentlichen in Polen gelegen sind, beträgt kEUR 31.111 (2016: kEUR 17.190). Im Geschäftsjahr mindern erhaltene Investitionszuschüsse sowie Investitionszulagen die Anschaffungskosten um kEUR 3.096 (2016: kEUR 3.559). 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 2017 kEUR 491 (2016: kEUR 605). Im Berichtsjahr wurden keine Fremdkapitalkosten gemäß IAS 23 aktiviert.

### (25) **c) Finanzielle Vermögenswerte und nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen**

Hinsichtlich der Entwicklung der finanziellen Vermögenswerte und nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen wird auf den Konzernanlagespiegel verwiesen. Für die nicht konsolidierten Anteile an Tochterunternehmen erfolgt der Wertansatz zum Bilanzstichtag zu fortgeführten Anschaffungskosten.

### (26) **d) Vorräte**

<b>Vorräte (in kEUR)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	33.317	30.166
Unfertige Erzeugnisse	16.712	19.554
Fertige Erzeugnisse und Waren	27.452	31.174
Geleistete Anzahlungen	131	659
<b>Vorräte</b>	<b><u>77.612</u></b>	<b><u>81.553</u></b>



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 2017 kEUR 257. Die im Aufwand erfassten Wertminderungen auf Vorräte betragen kEUR 34 (2016: kEUR 39).

(27) **e) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (in kEUR)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, brutto	83.077	91.573
Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	- 493	- 479
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b><u>82.584</u></b>	<b><u>91.094</u></b>

<b>Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (in kEUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Stand Wertberichtigungen 1. Januar</b>	<b>736</b>	<b>493</b>
Kursdifferenzen	- 2	2
Zuführungen	0	0
Verbrauch	-229	-16
Auflösungen	-12	0
<b>Stand Wertberichtigungen 31. Dezember</b>	<b>493</b>	<b>479</b>

Die Aufwendungen für die vollständige Ausbuchung von Forderungen basieren auf Zahlungsausfällen und belaufen sich auf kEUR 32 (2016: kEUR 29). Die Erträge aus dem Eingang von ausgebuchten Forderungen betragen kEUR 0 (2016: kEUR 13).

<b>In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthaltene Risiken (in kEUR)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Weder überfällige noch wertberichtigte Forderungen</b>	<b>79.809</b>	<b>88.218</b>
Überfällige Forderungen, die nicht einzelwertberichtigt sind		
Weniger als 30 Tage	2.399	2.316
30 bis 60 Tage	222	266
Mehr als 60 Tage	154	294
<b>Gesamt überfällige Forderungen</b>	<b>2.775</b>	<b>2.876</b>
<b>Buchwert (netto)</b>	<b>82.584</b>	<b>91.094</b>

Im Rahmen von Asset-Backed-Securities-Geschäften (ABS) wurden Forderungen in Höhe von kEUR 14.081 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) **f) Sonstige Vermögenswerte**

<b>Sonstige Vermögenswerte (in kEUR)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Debitorische Kreditoren	227	260
Mitarbeiter	34	49
Umsatz- und Verbrauchssteuern	3.556	4.390
Übrige finanzielle Vermögenswerte	2.518	2.290
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>6.335</b>	<b>6.989</b>
Abgrenzungen	245	567
<b>Nicht finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>245</b>	<b>567</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>6.580</b>	<b>7.556</b>

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 9 (2016: kEUR 24) ausgewiesen. Bei den Vermögensgegenständen handelt es sich um Rückdeckungsversicherungen. Der Aktivwert der Rückdeckungsversicherungen ist mit dem Erfüllungsbetrag der Altersteilzeitverpflichtungen zu verrechnen.

<b>Rückdeckungsversicherungen (in kEUR)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Beizulegender Zeitwert des angelegten Vermögens	70	127
Anschaffungskosten des angelegten Vermögens	69	126

Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf Tz. 36.

#### **(29) g) 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.

#### **(30) 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 ist im Geschäftsjahr unverändert geblieben.

Mit dem Eigenkapital verrechnet wurden 228 eigene Inhaberstückaktien der AG mit einem Nominalwert von kEUR 1 beziehungsweise 0,01 % des Stammkapitals. Der den Nennbetrag übersteigende Anteil der Anschaffungskosten in Höhe von kEUR 17 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 17. Juli 2018 befristetes genehmigtes Kapital von kEUR 201 zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter der FRoSTA AG oder der mit ihr verbundenen Unternehmen sowie ein bis zum 17. Juli 2018 befristetes genehmigtes Kapital von kEUR 5.000 zur Kapitalerhöhung aus Geldeinlagen.

#### **(31) Kapitalrücklage**

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

#### **(32) Gewinnrücklagen und erwirtschaftetes Konzerneigenkapital (ohne Gewinnrücklagen)**

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den 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 2017 auf kEUR 18.953 (2016: kEUR 15.451).

Die Hauptversammlung hat am 23. Juni 2017 beschlossen, aus dem Bilanzgewinn der FRoSTA AG zum 31. Dezember 2016 eine Dividende in Höhe von EUR 1,50 je Aktie entsprechend einer Dividendensumme von kEUR 10.187 zu zahlen.

Der Vorstand der FRoSTA AG schlägt für das Jahr 2017 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 609 (2016: kEUR -1.803). Außerdem werden in den sonstigen Rücklagen zum 31. Dezember 2017 versicherungsmathematische Verluste in Höhe von kEUR 105 (2016: kEUR 93) 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.

<b>Mitarbeiterbeteiligungsprogramm: getätigte Aktienkäufe</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Angebot I - Stückzahl	23.275	24.825
Ausgabepreis (EUR)	27,00	34,00
Durchschnittlicher Börsenkurs (EUR)	50,29	68,48
Differenz (EUR)	23,29	34,48
<b>Wert (kEUR)</b>	<b>542</b>	<b>856</b>
Angebot II – Stückzahl	16.833	17.514
Ausgabepreis (EUR)	13,50	17,00
Durchschnittlicher Börsenkurs (EUR)	50,29	68,48
Differenz (EUR)	36,79	51,48
<b>Wert (kEUR)</b>	<b>619</b>	<b>902</b>
<b>Gesamt (kEUR)</b>	<b>1.161</b>	<b>1.758</b>

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.

<b>Anteilsbasierte Vergütungen</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Für das vorhergehende Geschäftsjahr ausgegebene Aktien	7.090	8.880

(35) **h) 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.

<b>Parameter zur Berechnung von Pensionsrückstellungen</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Rechnungszins	1,72 %	2,80 %
Gehaltstrend	2,00 %	2,00 %
Rententrend	1,60 %	1,60 %

Die versicherungsmathematischen Annahmen hinsichtlich der Lebenserwartung basieren auf den „Richttafeln 2005 G“ von Dr. Klaus Heubeck.

<b>Pensionsaufwand</b> (in kEUR)	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Sonstiger Pensionsaufwand	78	90
<b>Personalaufwand</b>	<b>78</b>	<b>90</b>
Zinsaufwand	13	9
<b>Pensionsaufwand</b>	<b>91</b>	<b>99</b>

<b>Bilanzwirksame Nettoverpflichtung</b> (in kEUR)	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Rückstellung 1. Januar</b>	<b>892</b>	<b>960</b>
Pensionsaufwand	91	99
Zahlungen an Pensionäre	-64	-65
Versicherungsmathematische Verluste (+) / Gewinne (-)	41	12
<b>Rückstellung 31. Dezember</b>	<b>960</b>	<b>1.006</b>

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 4.083 (2016: kEUR 3.765).

(36) **i) Sonstige Rückstellungen**

<b>Sonstige Rückstellungen</b>					
in kEUR	<b>Stand 01.01.2017</b>	<b>Inanspruch- nahme</b>	<b>Auflösung</b>	<b>Zuführung</b>	<b>Stand 31.12.2017</b>
Jubiläen	2.372	304	0	236	2.304
<b>Langfristige sonstige Rückstellungen</b>	<b>2.372</b>	<b>304</b>	<b>0</b>	<b>236</b>	<b>2.304</b>
Abfindungen	1.634	80	552	30	1.032
Drohverluste	54	54	0	59	59
<b>Kurzfristige sonstige Rückstellungen</b>	<b>1.688</b>	<b>134</b>	<b>552</b>	<b>89</b>	<b>1.091</b>
<b>Sonstige Rückstellungen</b>	<b>4.060</b>	<b>438</b>	<b>552</b>	<b>325</b>	<b>3.395</b>

<b>Altersteilzeit - Planvermögen</b>					
in kEUR	<b>Stand 01.01.2017</b>	<b>Inanspruch- nahme</b>	<b>Auflösung</b>	<b>Zuführung</b>	<b>Stand 31.12.2017</b>
Altersteilzeit	51	23	4	276	300
Planvermögen	70	11	0	68	127

Den Altersteilzeitrückstellungen stehen zur Insolvenzsicherung 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 182 (2016: kEUR 5) als auch zu einem Überhang des Vermögens in Höhe von kEUR 9 (2016: kEUR 24).  
Für weitere Erläuterungen verweisen wir auf Tz. 28.

(37) **j) Verbindlichkeiten**

<b>Verbindlichkeiten (in kEUR)</b>	<b>Gesamtbetrag</b>	<b>davon mit einer Restlaufzeit</b>		
		<b>bis zu 1 Jahr</b>	<b>mehr als 1 Jahr</b>	<b>mehr als 5 Jahre</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (im Vorjahr)	44.565 (27.619)	18.538 (9.904)	21.010 (13.195)	5.017 (4.520)
Verbindlichkeiten aus Liefe- rungen und Leistungen (im Vorjahr)	68.289 (62.148)	68.289 (62.148)	0 (0)	0 (0)
Übrige Verbindlichkeiten (im Vorjahr)	23.892 (25.687)	23.892 (25.687)	0 (0)	0 (0)

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind durch Grundpfandrechte in Höhe von kEUR 12.561 (2016: kEUR 10.141) und durch ähnliche Rechte in Höhe von kEUR 833 (2016: kEUR 1.055) besichert. Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen handelsübliche Eigentumsvorbehalte.

<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b> (in kEUR)	<b>Pos.</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Langfristige Darlehen</b>	1	<b>22.118</b>	<b>32.361</b>
davon kurzfristig fällig innerhalb 1 Jahres	2	4.403	6.334
Kurzfristige Darlehen	3	250	953
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	4	5.251	11.251
<b>Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>	5 = (2+3+4)	<b>9.904</b>	<b>18.538</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	6 = (1+3+4)	<b>27.619</b>	<b>44.565</b>

Die im Rahmen von Asset-Backed-Securities-Geschäften (ABS) verkauften Forderungen betragen zum 31. Dezember 2017 kEUR 14.081. Nach Abzug eines Abschlages in Höhe von kEUR 2.830 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.

<b>Darlehensverbindlichkeiten</b>			
<b>31.12.2016 KEUR</b>	<b>31.12.2017 KEUR</b>	<b>Zinssatz in %</b>	<b>Fälligkeit</b>
250	0	4,98	31.05.2017
750	250	3,29	29.03.2018
1.172	234	5,31	31.03.2018
469	156	3,20	31.03.2018
937	313	3,20	31.03.2018
1.411	898	3,40	30.09.2019
1.055	833	3,00	30.09.2021
3.500	3.281	1,05	30.09.2021
0	2.813	0,95	30.09.2021
2.112	1.728	2,65	30.06.2022
1.468	1.201	3,05	30.06.2022
0	7.125	0,82	30.06.2022
0	800	0,62	30.09.2022
2.744	2.321	2,05	30.06.2023
6.500	6.500	0,81	30.03.2026
0	4.861	0,85	30.09.2026
<b>22.368</b>	<b>33.314</b>		



(38)

<b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten</b> (in kEUR)	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Inkassovergütungen	8.425	7.453
Kreditorische Debitoren	134	350
Übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	51	862
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>8.610</b>	<b>8.665</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	6.604	6.747
Sozialversicherungsbeiträge	209	497
Steuern	568	676
Abgrenzungen	9.696	7.307
<b>Nicht finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>17.077</b>	<b>15.227</b>
<b>Übrige Verbindlichkeiten</b>	<b>25.687</b>	<b>23.892</b>

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. Außerdem enthalten sie Rückstellungen für mögliche Umsatzsteuernachzahlungen für Vorjahre in Höhe von kEUR 2.510. Diese möglichen Verpflichtungen resultieren aus der steuerlichen Abwicklung von Warenflüssen in die Vertriebslager der FRoSTA AG in Italien.

## **6) Erläuterungen zur Konzern-Gesamtergebnisrechnung**

### **(39) a) Umsatzerlöse**

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

<b>Umsatzerlöse nach Regionen</b> (in kEUR)	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Inland	266.574	280.171
Ausland	199.485	220.960
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>466.059</b>	<b>501.131</b>

<b>Umsatzerlöse nach Produktgruppen</b> (in kEUR)	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Fisch	223.441	242.397
Gemüse und Obst	115.578	127.072
Fertiggerichte und übrige Produkte	127.040	131.662
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>466.059</b>	<b>501.131</b>

(40) **b) Sonstige Erträge**

<b>Sonstige Erträge</b> (in kEUR)	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Währungskursgewinne	6.806	3.767
Erträge aus der Ausbuchung von Abgrenzungen	763	2.316
Erträge aus Gutschriften für Vorjahre und der Ausbuchung von Verbindlichkeiten	348	160
Übrige betriebliche Erträge	1.917	3.844
<b>Sonstige Erträge</b>	<b>9.834</b>	<b>10.087</b>

(41) **c) Personalaufwand**

<b>Personalaufwand</b> (in kEUR)	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Löhne und Gehälter	57.039	60.314
Soziale Abgaben	10.115	10.870
Aufwendungen für Altersversorgung	9	23
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen	1.162	1.758
<b>Personalaufwand</b>	<b>68.325</b>	<b>72.965</b>

Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird im Finanzergebnis ausgewiesen.

<b>Anzahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Gewerbliche Arbeitnehmer	1.057	1.045
Angestellte	429	446
Aushilfen	149	184
<b>Beschäftigtenzahl nach § 314 Abs. 1 Nr. 4 HGB</b>	<b>1.635</b>	<b>1.675</b>
Auszubildende	30	34
<b>Anzahl der Mitarbeiter</b>	<b>1.665</b>	<b>1.709</b>

(42) **d) Abschreibungen**

<b>Abschreibungen (in kEUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	501	598
Abschreibungen auf Sachanlagen	11.735	13.802
<b>Abschreibungen</b>	<b>12.236</b>	<b>14.400</b>

(43) **e) Sonstige Aufwendungen**

<b>Sonstige Aufwendungen (in kEUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Lager- und Transportkosten	21.579	22.295
Aufwendungen für Fremdpersonal	11.426	15.202
Vertriebsaufwendungen	11.764	13.424
Mieten und Kühlhausaufwendungen	7.215	8.362
Instandhaltung	5.055	6.660
Währungsverluste	5.529	5.758
Gebühren, Beiträge und Versicherungen	2.859	3.176
Übrige Aufwendungen	11.040	9.914
<b>Sonstige Aufwendungen</b>	<b>76.467</b>	<b>84.791</b>

In den übrigen Aufwendungen sind Abfindungen in Höhe von kEUR 52 (2016: kEUR 96) sowie Aufwendungen für Aufstockungsbeträge zur Altersteilzeit in Höhe von kEUR 277 (2016: kEUR 34) enthalten.

(44) **f) Zinsergebnis**

<b>Zinsergebnis (in kEUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Zinserträge aus Bankguthaben	25	9
Zinserträge aus Ausleihungen	0	0
Zinserträge aus der Verminderung von Drohverlustrückstellungen aus Zinsswaps	119	28
Übrige Zinserträge	51	31
<b>Zinserträge</b>	<b>195</b>	<b>68</b>
Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	- 617	-485
Zinsaufwendungen aus Zinsswaps	-3	0
Zinsaufwendungen für Rückstellungen für Pensionen und Altersteilzeit	-22	-10
ABS	-69	-67
Zinsaufwendungen aus Steuerschulden	0	-112
Übrige Zinsaufwendungen	-37	-5
<b>Zinsen und ähnliche Aufwendungen</b>	<b>- 748</b>	<b>- 679</b>
<b>Zinsergebnis</b>	<b>-553</b>	<b>-611</b>

(45) **g) 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.

<b>Steueraufwand nach Herkunft (in kEUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Laufende Steuern Inland	7.670	8.350
Laufende Steuern Ausland	2.003	2.031
<b>Laufende Steuern Geschäftsjahr</b>	<b>9.673</b>	<b>10.381</b>
Steuern für Vorjahre	570	965
<b>Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>10.243</b>	<b>11.346</b>
Latente Steuern Inland	-513	76
Latente Steuern Ausland	-160	-364
<b>Latente Steuern</b>	<b>-673</b>	<b>-288</b>
<b>Steueraufwand laut Gesamtergebnis- Rechnung</b>	<b>9.570</b>	<b>11.058</b>

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 % (2016: 30,66 %) auf das IFRS-Konzernergebnis vor Steuern ergeben hätte, lässt sich wie folgt auf die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag laut Gesamtergebnis-Rechnung überleiten:

<b>Überleitung Steueraufwand (in kEUR)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>	<b>31.138</b>	<b>34.411</b>
Steuersatz der FRoSTA AG	30,66 %	30,66 %
<b>Erwarteter Steueraufwand</b>	<b>9.547</b>	<b>10.550</b>
Abweichende Steuersätze (insb. auf latente Steuern)	-953	-461
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag für Vorjahre	570	965
Steueraufwand von nicht abziehbaren Betriebsausgaben	455	41
Steuerentlastung durch steuerfreie Erträge	-49	-37
<b>Steueraufwand laut Gesamtergebnis-Rechnung</b>	<b>9.570</b>	<b>11.058</b>

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 gemeinde-spezifischer Hebesätze bestimmt.

(46)

Aktive und passive latente Steuern (in kEUR)	31.12.2016		31.12.2017	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	3	15	3	109
Sachanlagevermögen	192	2.145	279	1.843
Finanzanlagen	216	0	222	0
Vorräte	0	178	0	224
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	11	0	35
Sonstige Vermögenswerte	0	281	1	0
Pensionsrückstellungen	175	0	185	0
Sonstige Rückstellungen	950	0	718	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0	16	2	21
Übrige Verbindlichkeiten	412	3	453	1
<b>Summe</b>	<b>1.948</b>	<b>2.649</b>	<b>1.863</b>	<b>2.233</b>
Saldierung	-1.203	-1.203	-709	-709
<b>Saldo</b>	<b>745</b>	<b>1.446</b>	<b>1.154</b>	<b>1.524</b>

## (47) h) Ergebnis je Aktie

Ergebnis je Aktie		2016	2017
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	<b>kEUR</b>	<b>21.568</b>	<b>23.352</b>
Anzahl sich im Umlauf befindlicher Stammaktien	Tsd. Stück	6.813	6.813
<b>Konzernjahresüberschuss je Aktie</b>	<b>EUR</b>	<b>3,17</b>	<b>3,43</b>

Der Wert von EUR 3,43 (2016: EUR 3,17) wird sowohl für das unverwässerte als auch das verwässerte Ergebnis ausgewiesen.

## 7) Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung

### (48) Zusammensetzung des Finanzmittelfonds

Der Finanzmittelfonds setzt sich aus Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von kEUR 14.578 (2016: kEUR 14.903) zusammen.

### (49) 8) Segmentberichterstattung

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

Aufgrund des IFRS 8.23 in der Fassung vom April 2009 sind wir verpflichtet, die Darstellung unserer Segmentberichterstattung an die Organisation der FRoSTA AG anzugleichen (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.

mEUR	Segment FRoSTA			Segment CoPACK			Gesamt		
	2016	2017	+/-	2016	2017	+/-	2016	2017	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	227,2	263,5	16,0%	238,9	237,6	-0,5%	466,1	501,1	7,5%
<b>Rohergebnis</b>	100,8	119,5	18,6%	87,9	87,5	-0,4%	188,6	207,0	9,8%
% vom Umsatz	44,4%	45,3%		36,8%	36,8%		40,5%	41,3%	
Personalaufwand	-32,3	-36,9	14,5%	-36,1	-36,0	-0,1%	-68,3	-73,0	6,8%
Abschreibungen	-5,6	-7,1	25,0%	-6,6	-7,3	11,4%	-12,2	-14,4	17,7%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-37,8	-46,8	23,9%	-38,7	-38,0	-1,8%	-76,5	-84,8	10,9%
<b>EBIT</b>	25,1	28,7	14,5%	6,5	6,2	-5,4%	31,6	34,9	10,4%
% vom Umsatz	11,0%	10,9%		2,7%	2,6%		6,8%	7,0%	
Finanzergebnis	-0,2	-0,3	10,9%	-0,2	-0,2	-6,0%	-0,5	-0,5	2,4%
<b>Ergebnis der gewöhnl. Geschäftstätigkeit</b>	24,9	28,5	14,5%	6,3	5,9	-5,3%	31,1	34,4	10,5%
Steuern	-7,6	-9,1	19,7%	-1,9	-1,9	-1,0%	-9,6	-11,1	15,6%
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	17,2	19,3	12,2%	4,4	4,0	-7,2%	21,6	23,4	8,3%
% vom Umsatz	7,6%	7,3%		1,8%	1,7%		4,6%	4,7%	

mEUR	Inland			Ausland			Gesamt		
	2016	2017	+/-	2016	2017	+/-	2016	2017	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	266,7	290,4	8,9%	199,3	210,7	5,7%	466,1	501,1	7,5%
<b>Rohergebnis</b>	106,6	118,2	10,8%	82,0	88,9	8,4%	188,6	207,0	9,8%
% vom Umsatz	40,0%	40,7%		41,1%	42,2%		40,5%	41,3%	
Personalaufwand	-39,6	-43,0	8,4%	-28,7	-30,0	4,6%	-68,3	-73,0	6,8%
Abschreibungen	-7,6	-9,1	18,7%	-4,6	-5,3	16,0%	-12,2	-14,4	17,7%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-43,8	-47,8	9,1%	-32,7	-37,0	13,2%	-76,5	-84,8	10,9%
<b>EBIT</b>	15,5	18,3	18,0%	16,1	16,6	3,1%	31,6	34,9	10,4%
% vom Umsatz	5,8%	6,3%		8,1%	7,9%		6,8%	7,0%	
Finanzergebnis	-0,3	-0,3	3,6%	-0,2	-0,2	0,6%	-0,5	-0,5	2,4%
<b>Ergebnis der gewöhnl. Geschäftstätigkeit</b>	15,3	18,0	18,2%	15,9	16,4	3,1%	31,1	34,4	10,5%
Steuern	-4,7	-5,8	23,6%	-4,9	-5,3	7,8%	-9,6	-11,1	15,6%
<b>Konzernjahresüberschuss</b>	10,6	12,2	15,8%	11,0	11,1	1,0%	21,6	23,4	8,3%
% vom Umsatz	4,0%	4,2%		5,5%	5,3%		4,6%	4,7%	

Das Ergebnis aus Beteiligungen in Höhe von kEUR 128 (2016: EUR 82) betrifft den Beteiligungsertrag an der Columbus Spedition.

Im Geschäftsjahr 2017 hat ein Kunde mit einem Umsatzerlös von kEUR 59.839 (2016: kEUR 52.491) in den Segmenten FRoSTA und COPACK um mehr als 10 % zum Konzernumsatz beigetragen.

## 9) Sonstige Angaben

### (50) a) Originäre Finanzinstrumente

Originäre Finanzinstrumente (in kEUR)	31.12.2016		31.12.2017	
	Buchwert	Zeitwert	Buchwert	Zeitwert
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	27.619	28.032	44.565	44.846
Übrige Finanzverbindlichkeiten	8.610	8.610	8.665	8.665

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.

### (51) b) Haftungsverhältnisse

Nennenswerte Haftungsverhältnisse bestehen aus Sicht des FRoSTA Konzerns nicht.

### (52) c) Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen (in kEUR)	2016	2017
Verpflichtungen aus laufenden Leasingverträgen	1.665	2.516
Verpflichtungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	3.021	3.308
Bestellobligo aus Erweiterungsinvestitionen	4.165	7.006
Konsignationsvereinbarungen	2.511	2.622
<b>Sonstige finanzielle Verpflichtungen</b>	<b>11.362</b>	<b>15.452</b>

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



<b>Restlaufzeiten von Miet-, Wartungs- und Leasingverträgen zum 31. Dezember 2017</b>			
in kEUR	< 1 Jahr	1 – 5 Jahre	> 5 Jahre
Künftige Zahlungen aus laufenden Leasingverträgen	927	1.528	61
Künftige Zahlungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	2.912	394	2
<b>Summe</b>	<b>3.839</b>	<b>1.922</b>	<b>63</b>

Die Gesamtaufwendungen aus den Leasing- und Mietverträgen betragen im Geschäftsjahr kEUR 4.215 (2016: kEUR 3.798).

(53) **d) Honorar des Konzernabschlussprüfers**

Honorar des Abschlussprüfers	kEUR
Abschlussprüfungsleistungen	66
Andere Bestätigungsleistungen	18
<b>Summe</b>	<b>84</b>

(54) **e) Beziehungen zu nahestehenden Personen**

**Vorstand**

Mitglieder des Vorstands der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2017:

- Felix Ahlers, Kaufmann, Hamburg, Vorstandsvorsitzender  
Stand zum 31. Dezember 2017: 2.284.164 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 2017 beträgt der Gesamtbesitz an FRoSTA Aktien des Vorstands 2.327.664 Stück = 34,2 %.

**Aufsichtsrat**

Mitglieder des Aufsichtsrats der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2017:

- Dirk Ahlers, Kaufmann, Hamburg, Aufsichtsratsvorsitzender  
Stand zum 31. Dezember 2017: 681.259 FRoSTA Aktien = 10,0 %
- Oswald Barckhahn, Kaufmann, Amsterdam, stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
- Jürgen Schimmelpfennig, Betriebsratsvorsitzender der FRoSTA AG, Bremerhaven

Zum 31. Dezember 2017 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 61 (2016: kEUR 40).

Leistungen an die Kommanditgesellschaft Lenox Handels- und Speditionsgesellschaft mbH & Co. KG, Hamburg, in Höhe von kEUR 70 (2016: kEUR 4).

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 126 (2016: kEUR 318).

Lieferungen an die Bulgaria Foods Ltd. in Höhe von kEUR 3.

Leistungen der Columbus Spedition GmbH in Höhe von kEUR 1.725 (2016: kEUR 1.888). Vertriebskosten von einem nicht konsolidierten Tochterunternehmen in Höhe von kEUR 349 (2016: kEUR 325).

Aus den Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen resultieren zum 31. Dezember 2017 Verbindlichkeiten in Höhe von kEUR 160.

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

(55) **f) 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 2017 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands kEUR 4.267,6 (2016: kEUR 4.161). Davon betrafen fixe Bezüge kEUR 1.110,4 (2016: kEUR 1.000) und variable Vergütungen kEUR 3.157,2 (2016: kEUR 3.161).

Gesamtbezüge des Vorstands gemaess Paragraf 314.....HGB				Datenstand: 13.03.18		
Jahr:	2015	2016	2017			
			Zielwert bei 100% Zielerreichung	Zielerreichung in % (Performance)	Verguetung effektiv	+/-% Vorjahr
<b>Fixe Bezuege</b>						
Festverguetung	1.066.956	882.450			972.006	10,1%
Sonstige Sachbeuege	140.737	117.372			138.381	17,9%
Fixe Bezuege gesamt	1.207.693	999.822			1.110.387	11,1%
<b>variable Verguetungen</b>						
Tantieme shortterm	1.702.799	1.800.956	1.674.783	100%	1.674.783	-7,0%
Tantieme longterm	445.355	558.948	380.000	175%	664.232	18,8%
Verguetung zum Aktienkauf	860.772	801.307	843.344	97%	818.227	2,1%
variable Verguetungen gesamt	3.008.926	3.161.211	2.898.127	109%	3.157.242	-0,1%
<b>Gesamtbeuege</b>	<b>4.216.619</b>	<b>4.161.033</b>			<b>4.267.629</b>	<b>2,6%</b>

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands betragen im Geschäftsjahr kEUR 55 (2016: kEUR 54). Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstände betragen zum Bilanzstichtag kEUR 430 (2016: kEUR 466).

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 125, davon variable kEUR 35 und fixe kEUR 90. Bei den Vorjahresbezügen von kEUR 125 handelte es sich um variable kEUR 111 und fixe Bezüge kEUR 14.

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) **g) Ergebnisverwendung**

Bei einer Anzahl von 6.812.598 Inhaberstückaktien, abzüglich der nach § 71b Aktiengesetz nicht dividendenberechtigten eigenen Inhaberstückaktien in Höhe von 228 ergibt sich eine Anzahl von dividendenberechtigten Inhaberstückaktien in Höhe von 6.812.370. Wir werden der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem zum 31. Dezember 2017 ausgewiesenen Jahresüberschuss der FRoSTA AG von EUR 18.953.489,31 eine Bruttodividende in Höhe von EUR 1,60 je Aktie entsprechend einer Bruttodividendensumme von EUR 10.899.792,00 zu zahlen und den verbleibenden Betrag in Höhe von EUR 8.053.697,31 in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen. Die Bruttodividende unterliegt der Kapitalertragsteuer (25 %) in Höhe von EUR 2.724.948,00 und einem Solidaritätszuschlag (5,5 %) in Höhe von EUR 149.872,14. Hieraus ergibt sich eine Nettodividende in Höhe von EUR 8.024.971,86. Das Ergebnis steht den Eigentümern des Mutterunternehmens vollständig zu. Nicht beherrschende Anteile bestehen im Konzern der FRoSTA AG nicht.

(57) **h) 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.

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

Bremerhaven, 09. März 2018

Der Vorstand

(F. Ahlers)

(M. Busse)

(H. Ehlers)

(J. Marggraf)

## Konzernanlagenspiegel

	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Kumulierte Abschreibungen					Restbuchwerte		
	Stand 1.1.2017 kEUR	Wechselkurs Effekte kEUR	Zugang kEUR	Abgang kEUR	Umbuchungen kEUR	Stand 31.12.2017 kEUR	Stand 1.1.2017 kEUR	Wechselkurs Effekte kEUR	Zugang kEUR	Abgang kEUR	Stand 31.12.2017 kEUR	Stand 31.12.2017 kEUR	Stand 31.12.2016 kEUR
<b>I. Immaterielle Vermögenswerte</b>													
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	14.226	6	598	8	14.822	8.768	1.298
<b>II. Sachanlagen</b>													
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	83.493	547	5.286	41	3.638	92.923	54.520	190	2.509	28	57.191	35.732	28.973
2. Technische Anlagen und Maschinen	163.105	984	13.101	860	3.317	179.647	123.700	701	8.098	843	131.656	47.991	39.405
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	51.671	72	5.139	1.236	290	55.936	40.636	48	3.195	1.213	42.666	13.270	11.035
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	6.937	360	7.493	0	-7.275	7.515	0	0	0	0	0	7.515	6.937
	305.206	1.963	31.019	2.137	-30	336.021	218.856	939	13.802	2.084	231.513	104.508	86.350
<b>III. Finanzanlagen</b>													
Finanzielle Vermögenswerte	536	0	0	0	0	536	411	0	0	0	411	125	125
	321.266	1.972	39.072	2.163	0	360.147	233.493	945	14.400	2.092	246.746	113.401	87.773

	Anschaffungskosten					Kumulierte Abschreibungen					Restbuchwerte		
	Stand 1.1.2016 kEUR	Wechselkurs Effekte kEUR	Zugang kEUR	Abgang kEUR	Umbuchungen kEUR	Stand 31.12.2016 kEUR	Stand 1.1.2016 kEUR	Wechselkurs Effekte kEUR	Zugang kEUR	Abgang kEUR	Stand 31.12.2016 kEUR	Stand 31.12.2016 kEUR	Stand 31.12.2015 kEUR
<b>I. Immaterielle Vermögenswerte</b>													
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	14.877	-5	500	0	152	15.524	13.728	-3	501	0	14.226	1.298	1.149
	14.877	-5	500	0	152	15.524	13.728	-3	501	0	14.226	1.298	1.149
<b>II. Sachanlagen</b>													
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	80.844	-322	2.911	58	118	83.493	52.392	-100	2.269	41	54.520	28.973	28.452
2. Technische Anlagen und Maschinen	153.075	-585	11.913	2.915	1.617	163.105	120.178	-371	6.745	2.852	123.700	39.405	32.897
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	48.084	-40	4.527	1.181	281	51.671	39.097	-23	2.721	1.159	40.636	11.035	8.987
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	3.021	-36	6.120	0	-2.168	6.937	0	0	0	0	0	6.937	3.021
	285.024	-983	25.471	4.154	-152	305.206	211.667	-494	11.735	4.052	218.856	86.350	73.357
<b>III. Finanzanlagen</b>													
1. Finanzielle Vermögenswerte	531	0	5	0	0	536	411	0	0	0	411	125	120
2. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	1.882	0	0	1.882	0	0	1.575	0	0	1.575	0	0	307
	2.413	0	5	1.882	0	536	1.986	0	0	1.575	411	125	427
	302.314	-988	25.976	6.036	0	321.266	227.381	-497	12.236	5.627	233.493	87.773	74.933

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der FROSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven, aufgestellten Konzernabschluss — bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang — sowie den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Rechnungslegungsinformationen der in den Konzernabschluss einbezogenen Teilbereiche, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Berichts über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Bremen, 21. März 2018

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Weichert            gez. Renken  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüfer

## **Versicherung der gesetzlichen Vertreter gemäß § 297 Abs. 2 Satz 4 und § 315 Abs. 1 Satz 6 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, 9. März 2018

(F. Ahlers)

(M. Busse)

(H. Ehlers)

(J. Marggraf)

## Bericht des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2017

Im Geschäftsjahr 2017 hat der Aufsichtsrat der FRoSTA AG alle Aufgaben wahrgenommen, die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegen. Er hat sich regelmäßig mit den wirtschaftlichen und finanziellen Fragen des Unternehmens sowie mit dessen strategischer Ausrichtung befasst. Dabei hat er den Vorstand der FRoSTA AG laufend beraten und seine Tätigkeit überwacht. Der Aufsichtsrat wurde in alle wesentlichen Entscheidungen eingebunden. Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat regelmäßig und umfassend in schriftlicher und mündlicher Form über die Geschäftspolitik, die Geschäftsentwicklung sowie über die finanzielle Lage des Konzerns. Der Aufsichtsratsvorsitzende Dirk Ahlers stand in regelmäßigem Informationsaustausch mit dem Vorstand, u. a. durch seine Teilnahme an zahlreichen Sitzungen des Konzernmanagements.

Den zustimmungspflichtigen Beschlüssen des Vorstands hat der Aufsichtsrat jeweils nach gründlicher Prüfung zugestimmt. Im Wesentlichen handelte es sich hierbei um die Jahresunternehmensplanung, die Jahresinvestitionen sowie die Finanzplanung. Von besonderer Bedeutung war im Jahr 2017 der Kauf des Handelsgeschäfts „La Valle degli Orti“, „Mare fresco“ und "Surgela" in Italien von der Nestlé Italiana S.p.A.

Insgesamt fanden vier ordentliche Aufsichtsratssitzungen statt, und zwar am 22. März 2017, am 23. Juni 2017, am 28. September 2017 und am 20. Dezember 2017. Sämtliche Mitglieder des Aufsichtsrats haben an den Aufsichtsratssitzungen teilgenommen, wobei Herr Barckhahn an der Sitzung am 28. September telefonisch zugeschaltet war.

Interessenkonflikte der Aufsichtsratsmitglieder im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit als Mitglieder des Aufsichtsrats der FRoSTA AG sind im Berichtszeitraum nicht aufgetreten.

### Schwerpunkte der Beratungen im Aufsichtsrat

Im vergangenen Geschäftsjahr beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit der Umsetzung der wichtigsten Ziele der Jahresplanung:

- für den Gesamtkonzern
  - Wachstum durch Innovation
  - überproportionales Wachstum der Marke FRoSTA sowie des Bereichs des Foodservice (Catering)
  - Steigerung der Umsatzrendite
  - Senkung des Working Capital
- für die Marke FRoSTA
  - Intensivierung der Leistungen in Deutschland, insbesondere für das Fischsortiment
  - Vereinheitlichung des Markenauftritts unter dem FRoSTA Reinheitsgebot in allen Vertriebsländern
  - Konzentration auf Deutschland, Polen, Ungarn, Tschechien und Rumänien durch Unterstützung der Marke in diesen Ländern mit Konsumentenwerbung
  - Einführung der Marke in Italien im Zusammenhang mit dem Kauf des Markengeschäfts in Italien von der Nestlé Italiana S.p.A., das die Marken „La Valle degli Orti“, „Mare fresco“ und "Surgela" umfasst.
- für den Bereich Foodservice (Catering)
  - Wachstum und Ausbau im europäischen Ausland.
- für den Bereich der Handelsmarken (Private Label)
  - Fokussierung auf Artikel mit positiver Umsatzrendite
  - Erweiterung eines profitablen Fischsortiments
  - Optimierung und Erweiterung des Sortiments insgesamt.

Gegenstand jeder Aufsichtsratssitzung war die laufende Geschäftsentwicklung. Daneben beschäftigte sich der Aufsichtsrat in den einzelnen Aufsichtsratssitzungen schwerpunktmäßig mit den folgenden weiteren Gegenständen:

#### am 22. März 2017

- Prüfung der Jahresabschlüsse 2016 sowie
- langfristige strategische Ausrichtung der FRoSTA AG
- Vorbereitung des Kaufs des Markengeschäfts „La Valle degli Orti“, "Mare Fresco" und „Surgela" für den italienischen Markt von der Nestlé Italiana S.p.A.
- Möglichkeiten zur Reduzierung des Working Capital

#### am 23. Juni 2017

- Vorbereitung der Hauptversammlung
- Industrie 4.0
- Bestätigung des Kaufs des Markengeschäfts „La Valle degli Orti“, "Mare Fresco" und "Surgela" für den italienischen Markt von der Nestlé Italiana S.p.A.
- Tantiemeziele für den Vorstand

#### am 28. September 2017

- Ergebnisschätzung für das Gesamtjahr 2017
- Bericht des Vorstands über die Einführung der Marke in weiteren Märkten
- Bericht des Vorstands über die Entwicklung des Working Capital

#### am 20. Dezember 2017

- Jahresplanung 2018
- IT-Strategie / Industrie 4.0

### **Finanz- und Personalausschuss**

Der Finanz- und Personalausschuss, bestehend aus den Aufsichtsratsmitgliedern Dirk Ahlers und Oswald Barckhahn, hat jeweils vor jeder Aufsichtsratssitzung getagt und diese vorbereitet. Über den Jahresabschluss des Jahres 2016 haben Aufsichtsrat und Ausschuss am 22. März 2017 in einer zusammengefassten Sitzung in Hamburg beraten.

### **Besetzung des Vorstands und des Aufsichtsrats**

Die Besetzung des Vorstands sowie des Aufsichtsrats blieb im Geschäftsjahr 2017 unverändert.

### **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 14. März 2018 vorgestellt und von diesem geprüft. Am 21. März 2018 wurden sie nochmals vom Aufsichtsrat ausführlich 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 2017, den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 und gegen den zusammengefassten Lagebericht der FRoSTA AG und des Konzerns zum 31. Dezember 2017 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.

Zu den Vorstandsbezügen stellt der Aufsichtsrat folgendes fest: Die fixen Bezüge sind in 2017 im Vergleich zu 2016 um 11,1 % angestiegen. Dies liegt ausschließlich daran, dass das Ressort des Finanzvorstands wieder ganzjährig besetzt war. 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 trotz des verbesserten Ergebnisses um 0,1 % gesunken. Bei einem Vergleich mit anderen Unternehmen ist im Übrigen zu berücksichtigen, dass die Vorstandsverträge keine Pensionszusagen enthalten.

Die Vorstandsbezüge sind insgesamt um 1,6 % gegenüber dem Vorjahr angestiegen.

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 2017.

Bremerhaven, 21. März 2018

Für den Aufsichtsrat

Dirk Ahlers