

search result

Biesterfeld AG	Accounting /	Consolidated financial statements for the financial	02/20/2020
Surname	Area	information	V. date



Biesterfeld AG

Hamburg

Consolidated financial statements for the financial year from 01/01/2018 to 12/31/2018

Group management report for the financial year from January 1, 2018 to December 31, 2018

1. Company basics

Biesterfeld AG is the strategic holding company of the Biesterfeld Group, which is represented in over 40 countries with its own operational branches or representative offices. The chemical and plastics distributor looks after customers in over 120 countries around the world. Biesterfeld offers its customers and suppliers a wide range of services related to the product portfolio, including individual application-related advice. In addition to its strong local presence and international market positioning, the group of companies, as a renowned and reliable partner, has excellent market knowledge.

The organization of the Biesterfeld Group is divided into four operational business areas, an administrative company and two service companies:

Distribution of plastics	Biesterfeld Plastic
Distribution of specialty chemicals	Biesterfeld specialty chemicals
Distribution of synthetic rubber and additives	Biesterfeld Performance Rubber
International trade business	Biesterfeld International
Holding company of selected foreign companies	Biesterfeld Internationale Beteiligungen GmbH
IT services	BIT-SERV GmbH
Chemical management services	Biesterfeld ChemLogS GmbH

The four operational divisions operate worldwide under the leadership of the German companies Biesterfeld Plastic GmbH, Biesterfeld Spezialchemie GmbH, Biesterfeld Performance Rubber GmbH and Biesterfeld International GmbH. All German companies access the administrative service functions of Biesterfeld AG in order to make optimal use of the synergies within the group. In addition, Biesterfeld AG provides the necessary financial resources for the German companies as well as for some foreign group companies.

The Biesterfeld Plastic division is a leading European distributor of plastics. Based on long-term sales partnerships with leading global manufacturers, the division offers its customers in Europe, North Africa and Brazil a comprehensive, homogeneous delivery program in engineering plastics, styrene polymers, acrylates, standard plastics and thermoplastic elastomers. The Biesterfeld Plastic division is characterized by a high degree of customer orientation, a comprehensive, decentralized sales structure and locally integrated services in the areas of application technology, warehousing and logistics. The division looks after customers worldwide,

The Biesterfeld Specialty Chemicals division is one of the leading European distributors for specialty chemicals, both nationally and internationally, and - based on long-term sales partnerships with leading global manufacturers - offers its customers a comprehensive range of products. The division is divided into five departments: LifeScience (cosmetic and detergent ingredients, organic synthesis intermediates and intermediates for household chemical products), Healthcare (medical and pharmaceutical products, nutraceuticals), Nutrition (food additives), CASE (additives for paints / Paints, adhesives, sealants and elastomers) and performance products (formulated adhesives, casting resins, Casting compounds and composite materials for technical industrial applications). The Biesterfeld Specialty Chemicals division is active throughout Europe and also has branches.

The Biesterfeld Performance Rubber division operates as an international distributor for the rubber processing industry. The focus of business activity is on distribution as well as application-related advice and the development of innovative customer solutions on site. Based on long-term partnerships with market leaders from the rubber industry, Biesterfeld Performance Rubber offers a complete delivery program in Europe, Latin America and North Africa. In addition to synthetic rubbers, compounds of high-quality silicone or fluorosilicone rubbers and carbon blacks, the product portfolio also includes high-performance polymers and the complete portfolio of corresponding additives.

The Biesterfeld International division is active in the global chemicals trade. The business activities are internationally oriented, with a special focus on the so-called emerging markets. In the most important procurement and sales markets, Biesterfeld International GmbH maintains its own independent subsidiaries or dependent representative offices that look after markets, customers and suppliers on site. The business activities are divided into the following three departments: pharmaceutical raw materials trading, agrochemical trading, trading in inorganic and organic industrial chemicals and chemical specialties. Elementary components of the trading activities are in all three areas of the Biesterfeld division

Internationally complementary services, especially in the areas of financing, logistics and quality management. The Biesterfeld International division is globally active in many countries.

Biesterfeld ChemLogS GmbH, whose shares are 100% owned by Biesterfeld AG, provides consulting services for companies in connection with quality and safety management (QSHE). In addition to the introduction and support of management systems such as ISO or Responsible Care standards, Biesterfeld ChemLogS creates

safety data sheets. The company also advises and supports the introduction and implementation of legal compliance systems (e.g. REACH, CLP). These services are provided for companies in the Biesterfeld Group as well as for external third parties.

BIT-SERV GmbH, in which Biesterfeld AG holds 90% of the shares, is in the areas of software development, IT consulting, the operation of data centers and the sale of hardware and software for all companies of the Biesterfeld Group as well as working for external third parties.

Biesterfeld Internationale Beteiligungen GmbH was founded in the 2017 financial year, in which the shares of some foreign subsidiaries of Biesterfeld AG are held.

2. Economic report

2.1 Macroeconomic and industry-specific framework conditions

World economy

Even though the International Monetary Fund lowered its forecast for global economic growth in 2018 in October last year, the economic upward trend that had been ongoing for several years continued in most parts of the world and rose, as in the previous year, by 3.7%. This increase can largely be attributed to the growth in the emerging countries of Asia (as in the previous year 6.5%). The USA also benefited from the general upward trend (2.9% after 2.3% in the previous year). However, the growth rates of the states of the European Union (from 2.4% to 2.2%), Great Britain (from 1.7% to 1.4%) and Canada (from 3.0% to 2.1%) fell, and from Japan (from 1.8% to 1.1%).

The main reason for the lowered forecast for global economic growth is the ongoing global trade disputes, particularly between the US and China. In addition, there are rising gasoline and oil prices as well as uncertainties about the upcoming Brexit, political instabilities in numerous markets, such as in Russia and Turkey, the countries of the Middle East and South America and the continued low interest rate policy of the western central banks. Furthermore, currency fluctuations in some emerging countries are holding back a higher increase (OECD, 2019).

According to current estimates, the growth rate for the euro zone is 1.9% for 2018. For the developed industrialized countries, the value for 2018 is 2.4%, while only 2.1% is expected for 2019. Economic growth of 4.7% was observed in the emerging and developing countries (International Monetary Fund, January 2019).

India (from 6.7% in the previous year to 7.3%), Mexico (from 2.0% in the previous year to 2.2%) and the states of the Middle East (from 1.8 % in the previous year to 2.0%) to global economic growth. The economies in China (from 6.9% in the previous year to 6.6%) and in the ASEAN countries (stable 5.3%) no longer showed the strong growth trend of previous years, but had a positive overall effect on development (International Monetary Fund, January 2019).

In terms of monetary policy, 2018 was marked by a depreciation of the euro against the US dollar. In January the rate started at 1.1993 EUR / USD. After a phase in spring when the exchange rate fluctuated around 1.2300 EUR / USD, the exchange rate deteriorated over the course of the year, reaching its low of 1.1221 EUR / USD in November. The price recovered by the end of the year and ended 2018 with a closing price of 1.1450 EUR / USD (Finanz.net, based on data from the European Central Bank, January 2019).

Industry development

The slowdown in economic growth also had a noticeable impact on the chemical and pharmaceutical industry in 2018. Nevertheless, despite rising raw material and energy costs and declining demand from the automotive industry, production in the chemical and pharmaceutical industry in Germany recorded growth of 2.5% compared to the previous year thanks to a strong first half of the year. Capacity utilization was 85% in September 2018 and the number of employees rose to 462,000 last year (Association of the Chemical Industry, January 2019).

The increased production rate was mainly due to pharmaceuticals (+ 11.5%). Production of detergents and personal care products (-3.0%) as well as petrochemicals and derivatives (-2.0%) fell slightly compared to the previous year (Verband der Chemischen Industrie, January 2019).

Overall, however, a growing industry turnover of 4.5% (204 billion euros) could be booked, with domestic growth increasing by 3.5%, while turnover abroad even rose by 5.0% compared to the previous year. Stronger domestic demand in 2018 compared to the previous year (+ 11.2%) also contributed to the positive development, as did slightly weaker but still very export-driven growth impulses (+ 6.7%). There were not positive growth rates in all chemical sectors. While sales in petrochemicals and derivatives rose sharply again (+ 7.2%), only slight increases were posted in plastic polymers (+ 1.8%) and fine and specialty chemicals (+ 2.0%). Sales of detergents and personal care products even fell by 1,

Prices

The upward trend in the price of crude oil in USD (WTI), which began in mid-2017, led to a starting price of 60.10 USD / barrel in 2018. From January to October, a rather volatile but rising price can be seen with a high of 76.90 USD / barrel on October 4, 2018. Since then, the price of crude oil has been on a steady downward trend and at the end of the year a closing price of USD 45.41 / barrel (December 31, 2018) was recorded (Finanz.net, January 2019).

The price development of basic chemical materials and plastics, especially those with little processing depth, is heavily dependent on the development of the price of crude oil and energy prices, while the prices for specialty chemicals are generally more independent of the development of crude oil prices. Overall, prices rose in both segments in 2018 (Association of the Chemical Industry, January 2019).

The sales increases described above in 2018 were partly due to price effects. The industry as a whole recorded a price increase of + 2.0%, with the prices for petrochemicals and derivatives in particular increasing significantly by 5.1%. The price level also developed extremely positively for polymer prices (+ 3.3%), while the prices for fine and specialty chemicals (+ 0.3%) as well as for detergents and personal care products (+ 0.2%) and pharmaceuticals (+ 0.6%) remained at a relatively stable level (Association of the Chemical Industry, January 2019).

2.2 Procurement market development

As in previous years, the 2018 financial year was characterized on the procurement side by inconsistent price movements for the products traded. These are due, among other things, to massive price increases since 2016, ongoing and increasing scarcity of raw materials, consolidation in the supplier market and delivery bottlenecks at major producers, partly due to internal restructuring following acquisition and merger processes. In addition, there are increasing regulatory hurdles for global sourcing due to stricter laws for dangerous goods and production stops due to environmental regulations in China (Verband der Chemischen Industrie eV, 2018).

This resulted in price increases on the market, which, however, could be used to increase sales in all business areas due to the long-term and trusting cooperation of the Biesterfeld Group with numerous strategic partners and a balanced product portfolio.

Biesterfeld Plastic

In the 2018 financial year, the plastics market was characterized by significant supply bottlenecks for various preliminary and end products, which led to significant price increases, especially for engineering plastics. Supported by growth in the European domestic market and the economic stabilization in Brazil, especially in the core segments of the division, as well as with the support of long-term partners, the Biesterfeld Plastic division was able to consolidate and expand its strategic supply relationships.

Biesterfeld specialty chemicals

The Biesterfeld Specialty Chemicals division sources its goods from international suppliers. In the past few years, Asia has grown in importance as a procurement market in all segments. Due to the long-term partnerships and the intensive exchange with suppliers, Biesterfeld Spezialchemie has a very good competitive position. Newly concluded or territorially expanded distribution contracts also contributed to the further expansion of business.

Biesterfeld Performance Rubber

Biesterfeld Performance Rubber purchases synthetic rubbers and fillers for the most part from American companies with production facilities in Europe. The purchase prices are linked to oil and exchange rate developments and can therefore be transparently passed on to customers. Rubber additives are mainly obtained from Asia. In addition to a functioning supply chain, the choice of strategic suppliers with REACH approval is one of the main tasks.

Biesterfeld International

Most of the products traded by Biesterfeld International are specified industrial and agricultural chemicals as well as pharmaceutical raw materials and active ingredients, for which there are various producers around the world. As a rule, prices are determined freely by supply and demand. Since, on the one hand, the company is too small to play a decisive role in the pricing process and, on the other hand, it hardly has any fixed distribution contracts, price developments can be viewed as externally predetermined. On the other hand, price changes can usually be implemented on the market without any problems, since the pricing is transparent.

2.3 Business Development

The business development of the Biesterfeld Group was positive overall in 2018. The already strong sales of the previous year could be increased again. Gross profit and operating profit remained at a consistently high level and the good business development of the previous year continued. Despite the ongoing uncertainty on the European and international markets, the sales markets of the Biesterfeld Group were largely characterized by stable demand.

As a result, our expectations for business development in 2018 were met. In the past fiscal year, the Biesterfeld Group succeeded in realizing positive business development and implementing the earnings targets it had set. The sales of EUR 1,221 million achieved in the 2018 financial year exceeded the planned sales target of around EUR 1,199 million due to the expansion of supplier and customer relationships and positive price developments in the market. The planned EBIT of EUR 47.2 million and the planned net income (after minority interests)

Thanks to the positive business development, EUR 27.0 million was significantly exceeded with EUR 53.9 million (EBIT) and EUR 32.7 million (net income after minority interests). All business areas of distribution contributed to this positive earnings development.

As in previous years, the Biesterfeld Plastic division succeeded in expanding its existing product portfolio regionally with strategic suppliers in 2018. Business relationships with several key suppliers were expanded, particularly in regions in which the division was only established a few years ago, such as Brazil. This will enable sustained positive business development in these regions in the years to come. In 2018, Biesterfeld Plastic succeeded in increasing the sales level of previous years and achieving sales planning. As a result of a continued optimization of the product portfolio,

The Biesterfeld Specialty Chemicals division was also able to continue its positive development in the 2018 financial year. In addition to diversifying the product portfolio and expanding cooperation with existing and new suppliers, the focus was on regional expansion as well as further concentration on selected core areas of specialty chemicals. The division is dominated by Biesterfeld Spezialchemie GmbH, which was able to expand its operating result through the use of synergies and cost optimization. In the 2018 financial year, Biesterfeld Spezialchemie GmbH's sales were well above budget. As a result, the operating result (EBIT) for 2018 significantly exceeded expectations.

The Biesterfeld Performance Rubber division continued to pursue the measures introduced to successfully establish itself on the international rubber market. Numerous new contacts with suppliers and customers were established, long-term supply contracts were concluded in numerous regions and internal organizational structures were consolidated. The planned result in 2018 was exceeded and the foundation for future strategic growth was successfully laid.

The market environment for the Biesterfeld International division was characterized by uncertainties on the international markets in 2018. The division was able to achieve its sales target. Due to volatile price developments for some products and special factors, the operating result was below budget.

2.4 Situation of the Biesterfeld Group

a) Earnings position

Earnings situation

	2018		Previous year		change	
	KEUR	%	KEUR	%	KEUR	%
Sales	1,220,652	99%	1,174,604	99%	46,048	4%
Overall performance	1,220,652	99%	1,174,604	99%	46,048	4%
Other company income	16,262	1%	17,075	1%	-813	-5%
Operating performance	1,236,914	100%	1,191,679	100%	45,235	4%
Cost of materials	-1,041,906	-84%	-1,002,180	-84%	-39,726	-4%
Personnel expenses	-62,103	-5%	-59,471	-5%	-2,632	-4%
Depreciation	-3,500	0%	-3,085	0%	-415	-13%
Other operating expenses	-75,524	-6%	-75,699	-6%	175	0%
Other taxes	-230	0%	-219	0%	-11	-5%
Operating expenses	-1,183,263	-96%	-1,140,654	-96%	-42,609	-4%
Operating profit	53,651	4%	51,025	4%	2,626	5%
Financial result	-6,218	-1%	-5,853	0%	-365	-6%
Earnings before income taxes	47,433	4%	45,172	4%	2,261	5%
Income taxes	-13,239	-1%	-12,369	-1%	-870	-7%
Annual surplus	34,194	3%	32,803	3%	1,391	4%

Deviations are based on rounding differences

In the 2018 financial year, other operating income was EUR 16.3 million (previous year: EUR 17.1 million).

The increase in the cost of materials goes hand in hand with the increase in sales.

Other operating expenses decreased slightly in the 2018 financial year to EUR 75.5 million (previous year EUR 75.7 million). In addition to expenses for logistics services, this cost item essentially includes insurance expenses, travel and vehicle costs, room costs, expenses from exchange rate differences, expenses for communication and IT, as well as expenses for services and consulting.

Personnel expenses rose last year by EUR 2.6 million to a value of EUR 62.1 million (previous year: EUR 59.5 million). In addition to the annual salary adjustments and increased variable remuneration elements due to the good result, a higher number of employees also led to higher personnel costs.

Depreciation includes scheduled depreciation on fixed assets as well as depreciation on land. In the 2018 financial year, their total was EUR 3.5 million, EUR 0.4 million above the previous year's level (EUR 3.1 million).

At EUR -6.2 million, the financial result of the Biesterfeld Group only deteriorated by EUR 0.4 million compared to the previous year (EUR -5.8 million) due to higher inventory levels over the course of the year and the capital market remained favorable.

The Biesterfeld Group generated earnings before taxes of EUR 47.4 million and thus improved the previous year's figure (EUR 45.2 million) by EUR 2.2 million. Income taxes amounted to EUR 13.2 million (previous year EUR 12.4 million), the tax rate of 27.8% (previous year 27.3%) was above the previous year's level.

The annual surplus before minority interests rose to EUR 34.2 million in the 2018 financial year (previous year: EUR 32.8 million). After minority interests, the net profit for the year came to EUR 32.7 million (previous year: EUR 31.4 million).

b) Financial position

Biesterfeld AG sees its financial management objective as ensuring liquidity for all of the Group's activities, limiting financial risks and minimizing the cost of capital through an adequate capital structure. The design of the financial activities is always coordinated with the operational business activities and the strategic orientation of the group of companies.

The Biesterfeld Group uses a wide range of financing instruments available on the market. The equity base is strengthened by mezzanine capital in the form of profit participation rights. To this end, on July 1, 2015, profit participation rights with a term of seven years were issued again. The borrowing requirement is covered by drawing on bilateral bank lines and borrower's note loans.

Sales of receivables via an asset-backed securities transaction (ABS) also contribute to the financing of Biesterfeld AG. By taking out credit insurance, the Biesterfeld Group reduces the risk of default in the area of receivables. If necessary, interest rate risks are countered with the help of interest rate hedges and existing exchange rate risks are reduced by means of currency hedges.

The cash flow from operating activities amounts to EUR 29.1 million, largely due to the increase in working capital.

The cash flow from investing activities amounts to EUR -2.0 million. This is mainly due to the acquisition of fixed assets. The cash flow from financing activities amounts to EUR 18.7 million and is essentially the result of dividend payments and interest paid, which are offset by the payment of borrowed capital.

As of December 31, 2018, the gross debt of the Biesterfeld Group was EUR 117.3 million. The net debt amounted to EUR 89.8 million.

Basically, it can be stated that the Biesterfeld Group can meet its payment obligations at any time due to the liquidity situation and the financing structure.

c) Asset and capital structure

In detail, the asset and capital structure is as follows:

Asset structure	December 31, 2018		Previous year		change	
	KEUR	%	KEUR	%	KEUR	%
Intangible assets	24,137	7%	25,962	7%	-1,825	-7%
Property, plant and equipment	5,716	1%	5,524	1%	192	3%
Financial assets	165	0%	262	0%	-97	-37%
Long-term tied assets	30,018	8th%	31,748	8th%	-1,730	9%
Stocks	186,432	48%	183,720	48%	2,712	1%
Receivables and other assets	143,396	37%	147,012	38%	-3,616	-3%
Cash and cash equivalents	27,524	7%	19,131	5%	8,393	44%
Prepaid expenses	1,576	0%	670	0%	906	> 100%
Deferred taxes	18th	0%	13th	0%	5	38%
Short-term tied assets	358,946	92%	350,546	92%	8,400	2%
Total assets	388,964	100%	382,294	100%	6,670	2%

Deviations are based on rounding differences

With a positive business development in the 2018 financial year, the total assets of the Biesterfeld Group rose only disproportionately to EUR 389.0 million and thus grew by 1.74% compared to the previous year (EUR 382.3 million).

As of December 31, 2018, long-term assets were EUR 30.0 million and thus EUR 1.7 million below the previous year's figure of EUR 31.7 million. Property, plant and equipment increased by EUR 0.2 million to EUR 5.7 million compared to the previous year. At EUR 165 thousand, financial assets were below the previous year's figure of EUR 262 thousand.

The short-term tied assets increased by EUR 8.4 million to EUR 358.9 million compared to the previous year. The increase is mainly due to the increase in inventories by EUR 2.7 million and the increase in cash and cash equivalents by EUR 8.4 million. In the opposite direction, receivables and other assets decreased by EUR 3.6 million.

Capital structure	December 31, 2018		Previous year		change	
	KEUR	%	KEUR	%	KEUR	%
Subscribed capital	2,842	1%	2,842	1%	0	0%
Capital reserve	6,259	2%	6,259	2%	0	0%
Retained earnings	19,355	5%	17,099	4%	2,256	13%
Adjustment item for capital consolidation	8th	0%	8th	0%	0	0%
Difference from currency conversion	-3,660	-1%	-2,123	-1%	-1,537	72%
Shares of other shareholders	3,819	1%	3,825	1%	-6	0%
retained profit	91,499	24%	81,284	22%	10,215	13%
Profit participation capital	20,000	5%	20,000	5%	0	0%
Equity	140,122	36%	129,193	34%	10,929	8th%
Pension provisions and similar obligations	12,765	3%	13,667	4%	-902	-7%
Liabilities to banks	42,500	11%	0	0%	42,500	-
Other liabilities	62	0%	80	0%	-18	-23%
Long-term liabilities	55,327	14%	13,747	4%	41,580	303%
Liabilities to banks	46,500	12%	40,600	11%	5,900	15%
Other liabilities	91	0%	108	0%	-17	-15%
Medium-term debt	46,591	12%	40,708	11%	5,883	14%
accruals	15,150	4%	13,637	4%	1,513	11%
Liabilities to banks	28,335	7%	69,259	18%	-40,924	-59%
Payments received	591	0%	344	0%	247	72%
liabilities from goods and services	75,322	19%	83,745	22%	-8,423	-10%
Other liabilities	26,930	7%	30,622	8th%	-3,692	-12%
Prepaid expenses	234	0%	450	0%	-216	-48%
Deferred taxes	362	0%	589	0%	-227	-39%
short-term borrowed capital	146,924	38%	198,646	52%	-51,722	-27%
Total borrowed capital	248,842	64%	253,101	66%	-4,259	-2%
Total capital	388,964	100%	382,294	100%	6,670	2%

As of December 31, 2018, the equity of the Biesterfeld Group increased by EUR 10.9 million to EUR 140.1 million. The equity ratio as of the balance sheet date was 36.0% and has thus improved compared to the previous year (33.8%).

In 2015, Biesterfeld AG issued profit participation capital in the amount of EUR 20 million. The profit participation rights grant an annual profit distribution entitlement and a repayment claim when the profit participation rights fall due. You may take part in a loss of the Biesterfeld group. The profit participation rights have an ordinary term until June 30, 2022 with Biesterfeld AG's one-time special right of termination as of January 31, 2021.

Long-term borrowed capital rose sharply compared to the previous year and amounted to EUR 55.3 million as of December 31, 2018. The year-on-year increase of EUR 41.6 million is mainly due to the issue of new promissory note loans with remaining terms of more than five years.

Medium-term debt increased from EUR 40.7 million in the previous year to EUR 46.6 million as of December 31, 2018. This development is mainly due to the early refinancing of promissory note tranches and the issue of a new tranche.

At EUR 146.9 million, short-term borrowed capital was significantly below the previous year's level of EUR 198.6 million. This decrease is mainly due to the reduction in liabilities to banks. Compared to the previous year, these fell by EUR 40.9 million to EUR 28.3 million due to the scheduled repayment of a promissory note loan and the repayment of overdrafts. In addition, it was possible to reduce trade payables by EUR 8.4 million to EUR 75.3 million and other liabilities by EUR 3.7 million to EUR 26.9 million.

3. Employees and organization

The Biesterfeld Group had 822 employees as of December 31, 2018 (previous year 796), of which 368 were in Germany and 454 abroad.

As a distribution and trading company, our corporate success in the 2018 financial year was again based largely on the high level of commitment and the excellent qualifications of our employees. In order to ensure this success in the long term, we rely on targeted training and further education measures for the ongoing further qualification of our employees.

4. Opportunities and risk report

4.1 Risk Management

As part of its international business activities, the Biesterfeld Group faces various risks that are inextricably linked to entrepreneurial activity and the business model. In the Biesterfeld Group, risk management is an integral part of corporate management in our business processes. The aim of our risk management is to ensure the operational processes (operations), the correctness of the financial data (financial reporting), the observance of laws and norms (compliance) and the avoidance of financial losses. Operational risks are largely monitored on a decentralized basis. The management of overarching risks in connection with security standards, Financing and value development take place centrally in the Biesterfeld Group. The IRMAS (Internal Risk Measures Assessment System) management tool is used to record, evaluate and control risks. Measures to reduce risk are introduced if necessary, accompanied within the framework of the IRMAS and their effectiveness closely monitored.

A goal-oriented business controlling with detailed planning and control processes as well as a regular strategy coordination ensure that opportunities and risks are balanced in business decisions and are recognized at an early stage. Identified economic risks are generally accounted for in the balance sheet through the formation of appropriate provisions or appropriate value adjustments.

In order to limit or completely avoid possible financial consequences of occurring risks, we have transferred insurable risks, for example liability risks, - appropriate to the risk and insofar as economically feasible - to insurance companies.

4.2 Significant Risks and Measures

In the following, the main risks with which the Biesterfeld Group is confronted are explained and the measures for dealing with these risks are presented.

Sales market and competition risks

The company's strategic and operational development depends on current global, regional and market-specific factors. The volume of our business activity is linked to the macroeconomic situation in the individual countries and their trade relationships. The economic and political situation at home and abroad harbors - in some cases country-specific - risks for our business development.

We are constantly expanding our product portfolio in order to penetrate niche markets and meet individual customer requirements. This high degree of diversification enables us to compensate for market risks in individual sales segments with opportunities in other areas and to minimize industry-specific risks.

Procurement market and supplier risks

We minimize our procurement risks with regard to delivery reliability and costs for raw materials and goods through continuous observation of the markets, careful selection of suppliers and long-term framework agreements. In order to protect ourselves against delivery bottlenecks, to take advantage of quantity advantages and to weaken the effect of any rising purchase prices, we may increase our stocks in the short to medium term. If possible, increases in the price of raw materials are passed on to customers.

In order to meet our high quality standards, close cooperation with our suppliers is essential. In order to avoid the risk of becoming dependent on a few suppliers, we are always looking for new representatives. We have also transferred transport and storage risks to insurance companies.

Credit and default risks

In order to reduce the risk of default in the receivables portfolio, the creditworthiness and payment behavior of customers are continuously monitored and corresponding credit limits are set. The granting of credit to customers is regulated in writing in our Credit & Collection Policy. Risks in the area of receivables are reduced through credit insurance or special payment methods (advance payment, letters of credit, etc.) as well as through the sale of receivables without recourse. Close cooperation with credit insurers, from whom we receive well-founded credit ratings for our customers, safeguards the risk of bad debts up to the deductible to be borne.

Financial risks

As a result of its business operations, our company is exposed to risks resulting from changes in exchange rates, raw material and energy prices and interest rates.

Currency risks arise mainly from our international business activities. In Germany, only a small amount of business is carried out in foreign currencies - mainly on a USD basis. Companies in countries that do not belong to the EU monetary union make a large part of their purchases in EUR, while most sales are made in local currency. Currency risks are partially hedged through currency forwards and partially covered by price escalation clauses with customers. The volume of the hedging transactions does not exceed that of the underlying transactions. Interest rate risks are controlled and monitored centrally by Biesterfeld AG from Hamburg.

The interest rates agreed with our banks are usually calculated on the basis of the EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) or LIBOR (London Interbank Offered Rate). There is a general risk here if interest rates rise, as well as the chance to benefit from interest rate cuts.

Macroeconomic and Political Risks

We see risks with regard to macroeconomic development in particular in fluctuating raw material and energy prices, the resulting inflation and deflation trends and persistent external imbalances. This can have an impact on product sales or lead to greater changes in exchange rates. Political uncertainties and tensions - especially in the countries affected, but also beyond - can also have an impact on our business activities. In addition, changes in legislation and in taxes or customs duties in individual countries can have a negative impact on our business activities.

The risks mentioned could result in considerable burdens for the Biesterfeld Group. In order to be able to react as early as possible to changes in the market, we closely monitor the markets in which we operate, the legislative measures there for taxes and customs as well as the political and economic situation.

IT risks

The ISO 9001-certified and IDW PS 951-tested BIT-SERV GmbH, a subsidiary of Biesterfeld AG, is responsible for our IT systems.

IT risks arise from the increasing networking of our systems and from unauthorized access from outside. We counter failure risks and possible system errors caused by such attacks by protecting with firewall systems, data security measures and virus scanners as well as restricted access rights. Our employees are regularly informed about

risks and trained accordingly. We take extensive measures to ensure data protection with regard to internal information and our employees. As part of our global IT strategy, these risks are monitored and appropriate measures are taken if necessary.

Liquidity risks

Biesterfeld AG as the group parent company and the individual operating subsidiaries have - in addition to equity, funds from internal financing and financial resources from investors - sufficient credit lines at the financing banks, which are currently not nearly exhausted. In this respect, the liquidity risk can be classified as very low, assuming an expected positive and regular course of business.

Personnel risks

The knowledge and competence of our employees are a decisive success factor for the development of the Biesterfeld Group.

We counter the risk of employee fluctuation through forward-looking personnel and succession planning in order not to lose important know-how about markets, customers and products. Furthermore, the increasing shortage of skilled workers can be a risk for our company. We counter these risks through the permanent further training of our permanent staff as well as through investments in new, highly qualified employees and our numerous apprentices in various fields.

The Biesterfeld Group strives to position itself as an attractive employer, to respond individually to the needs of its employees and to bind them to the company in the long term.

Quality, safety, health and environmental risks

The distribution and trading of chemicals and plastics gives rise to risks that we counter through strict safety precautions and compliance with regulations and laws.

In order to minimize quality-related risks right from the start, we rely on well-known suppliers who meet minimum standards and guarantee quality management, for example in accordance with the recognized EN ISO 9000 ff standards for quality management. A regular evaluation of our suppliers takes place within the framework of the ISO standards. In addition to product quality, process quality is also an essential prerequisite for customer satisfaction. We therefore always strive to further optimize the internal processes, to adapt them if necessary and to make the cost structure efficient.

Legal Risks

Legal risks can arise from lawsuits and claims against the Biesterfeld Group. These include, in particular, risks from legal disputes with competitors, suppliers and customers as well as tax law risks. Through the use of internal experts as well as the use of external consulting services, possible damage to our company is to be identified at an early stage and averted or minimized.

Assessment of the overall risk

On the basis of the information currently available, we do not currently expect any serious risks to the asset, financial and earnings position or risks to the existence of the Biesterfeld Group in the foreseeable future. In addition, we are convinced that we will continue to be able to successfully meet the challenges that arise from the potential risks.

4.3 Presentation of the opportunities

The risks mentioned above are countered by numerous opportunities and development potential. New opportunities are constantly opening up in our international sales markets, for example through changes in the markets, the product portfolio of suppliers or the growing quality and product demands. Biesterfeld AG and its subsidiaries give the careful selection of their suppliers and their high-quality products a high priority. The Biesterfeld Group sees the basis for its success and sustainable business growth in the mostly long-term supplier relationships, its high quality standards and the services that are individually tailored to its customers.

The Biesterfeld Group is well prepared for possible negative market developments thanks to its future orientation, its flexibility, its experience during the financial and economic crisis and its risk management and controlling system. The international presence of the corporate group and the close networking with suppliers and customers also enable an early response to new challenges and the seizing of new opportunities.

5. Forecast report

At the time of preparing the management report, we expect the positive economic development from 2018 to continue, both in terms of the overall economy and in our industry-specific environment. On this basis, we are assuming an increase in our business activities for the current 2019 financial year and continue to expect moderate growth rates compared to the previous year.

Overall, we are cautiously optimistic for the 2019 financial year. Economic experts expect continued economic growth in Germany, which, however, according to current forecasts will be lower than in the previous year. Slightly weaker but still positive economic growth is also expected worldwide in 2019, influenced by the trade conflict between the USA and China, currency fluctuations in emerging countries and the economic stabilization of larger economies such as Brazil, India and the countries of the Near and Middle East.

However, the forecasts remain fraught with numerous uncertainties. The ongoing economic weakness in some southern European countries, as well as political situations, for example in Russia, Ukraine and Turkey, contribute to the uncertainty of companies and consumers. The impact of the upcoming Brexit and the associated economic and fiscal policy effects could also have a lasting impact on macroeconomic development. The effects that could result from global power shifts between the United States, Russia and China, possible protectionist measures and new free trade agreements also remain questionable.

Overall, growth of between 1.0% and 1.3% is expected for the German domestic economy in 2019 (Federal Government or IMF; January 2019).

The International Monetary Fund expects global economic growth of 3.7% in 2019. The forecasts for the euro area assume growth of 1.9%, growth (+ 4.7%) is forecast for the emerging and developing countries (International Monetary Fund, January 2019).

The United States will grow by an estimated 2.5% in 2019, below the previous year's 2.9%. The growth-promoting effect of the US tax reform initiated in 2018 through a reduction in corporate income tax, which will continue to stimulate investment spending, is contributing to the weaker but overall positive growth (International Monetary Fund, January 2019). Since a significant proportion of the forecast global economic growth, according to the International Monetary Fund, will be due to the US tax reform, there is an increased degree of uncertainty in the forecast values. It is also assumed that the US tax reform will reduce growth in the medium term (Finanznachrichten.de).

While numerous European countries are expected to have positive but declining growth rates in 2019 (e.g. Germany, Italy, Austria), Japan, the USA and Canada will not achieve the strong previous year's figures again. The growth of numerous emerging and developing countries remains positive: India + 7.4%, Brazil + 2.4%, Mexico + 2.5% and the countries of the Middle East + 2.7%. Economic growth of + 4.7% is also forecast in the least developed countries. As a result, global growth will continue, but combined with a weakening of the growth rates in the industrial core countries and a strong,

The Biesterfeld Group expects a positive corporate and business development for the 2019 financial year - despite the ongoing uncertainty on the international markets, which can have a negative impact on business growth. Due to the sustainable business model and the future orientation, the Biesterfeld Group sees itself equipped for future challenges. The strengths of the corporate group lie in the constant expansion of the international presence, the high qualification of its employees and the extensive market know-how also in the close networking with suppliers and customers in industrial and emerging countries.

The Biesterfeld Group supports its rolling five-year plan with detailed considerations and assessments of the individual markets and their developments. Supported by the above-mentioned economic growth in 2019, we assume that the global economy will continue to trend upwards and that there will only be temporary bottlenecks in product availability and the associated price increases.

Based on these assumptions, the Biesterfeld Group plans to achieve sales of around EUR 1,276 million in 2019. In the following year, sales are to be increased further to EUR 1,331 million. In addition, the Biesterfeld Group expects EBIT of around EUR 56.6 million in the 2019 financial year, and EBIT is to be increased to EUR 58.8 million in the following financial year.

The financial planning for 2019 expects sales of receivables with a volume of approx. EUR 75 million, which will be carried out as part of the ABS program. This usage is in the following

Years will likely remain at a stable level. The medium-term planning provides for an expansion of the working capital as a result of the planned sales growth. The financial planning also expects a slight increase in interest rates in the planning period.

By focusing on our four operational business areas, we are aiming for sustainable and profitable growth and thus the long-term increase in company value. We generate further growth through our international presence, the constant expansion of our product portfolio, the transfer of further sales opportunities and, if necessary, acquisitions and collaborations in new areas and markets.

The growth of the business activities of Biesterfeld Plastic is supported by the expansion of the product portfolio, constant demand in the core markets and stable economic development in Europe. With the support of the core suppliers, the division plans to gain market share and generate above-average growth. The sales planned for the Biesterfeld Plastic division for 2019 are EUR 759.8 million.

For the Biesterfeld Specialty Chemicals division, new opportunities are constantly opening up in the sales markets, for example through changes in the markets or the product portfolio of suppliers. Thanks to the pan-European network and the broad product portfolio, Biesterfeld Spezialchemie is well positioned in the competition and can cope with the increasingly complex supplier and customer requirements. For 2019, the division expects sustained growth in business activities above the industry average. The expansion and optimization of the product portfolio, the development of new markets, the expansion of service activities and the optimization of logistical processes are seen as suitable measures to further improve results. Based on the development outlined above, the Biesterfeld Specialty Chemicals division is planning sales of EUR 273.7 million in 2019.

In the Biesterfeld Performance Rubber division, existing supply relationships are to be strengthened and partnerships with new suppliers are to be established in order to achieve profitable growth in existing and new markets and with new products. Synergies within the Biesterfeld Group should be used for this purpose as well as the existing growth opportunities on the international rubber markets. Building on strong technical competence and the know-how of the employees, the product and country portfolio is to be further refined in order to achieve sustainable growth above the industry average in the 2019 financial year. The sales planned for the Biesterfeld Performance Rubber division for 2019 are 55,

The Biesterfeld International division plans to use its international corporate network and the existing synergies with its own branches and the other subsidiaries of the Biesterfeld Group more intensively in the future. The division continues to strive to make profitable use of its global presence. With expected moderate growth rates in the main customer countries and with a more focused product portfolio, sales of EUR 182.7 million are expected for the 2019 financial year.

In summary, our planning is based on the following assumptions:

- moderate growth of the economy in the next few years
- Regional activities are only marginally influenced by negative political developments and by existing and new free trade agreements and trade alliances
- stable common currency in the euro area
- In the medium term, interest rates will only rise slightly in the USD and euro area

Significant deviations from these assumptions would have a corresponding impact on the business development of the Biesterfeld Group, without the existence of risks that could endanger the existence of the Group being expected based on the information currently available.

Hamburg, March 22, 2019

Biesterfeld AG
Thomas Arnold, CEO
Carsten Harms, board member
Hagen Reck, board member
Christian Wolfsohn, board member

Consolidated balance sheet as of December 31, 2018

ACTIVE SIDE

	December 31, 2018	Previous year
	EUR	EUR
A. FIXED ASSETS		
I. Intangible Assets		
1. Concessions, industrial property rights and similar rights and values	2,801,930.73	2,339,445.27
2. Goodwill	20,861,146.92	23,442,910.90
3. Advance payments made	473,944.92	179,487.31
	24,137,022.57	25,961,843.48
II. Tangible Assets		
1. Land, land rights and buildings including buildings on third-party land	1,726,133.92	1,780,589.62
2. Technical systems and machines	75,752.10	83,653.34
3. Other equipment, factory and office equipment	3,878,326.45	3,257,153.20
4. Advance payments made and assets under construction	35,832.01	402,385.45
	5,716,044.48	5,523,781.61
III. Financial assets		
1. Fixed asset securities	30,367.04	137,884.18
2. Other loans	134,403.97	123,771.97
	164,771.01	261,656.15
	30,017,838.06	31,747,281.24
B. CURRENT ASSETS		
I. Inventories		
1. Finished products and merchandise	179,396,201.76	175,468,193.76
2. Advance payments made	7,035,202.70	8,251,987.88

	December 31, 2018	Previous year
	EUR	EUR
II. Receivables and other assets		
1. Trade accounts receivable	128,279,629.63	132,292,739.04
2. Other assets	15,116,827.68	14,719,609.46
	143,396,457.31	147,012,348.50
III. Cash and bank balances		
	27,524,246.10	19,130,983.65
	357,352,107.87	349,863,513.79
C. PREPAID EXPENSES		
D. DEFERRED TAXES		
	1,575,759.23	669,579.48
	18,295.86	13,317.59
	388,964,001.02	382,293,692.10
PASSIVE SIDE		
	December 31, 2018	Previous year
	EUR	EUR
A. EQUITY		
I. Drawn capital		
	2,841,670.00	2,841,670.00
II. Capital reserve		
	6,259,253.00	6,259,253.00
III. Retained earnings		
1. Legal Reserve	284,167.00	284,167.00
2. Statutory reserves	25,529.40	25,529.40
3. Other retained earnings	19,044,926.81	16,789,396.54
	19,354,623.21	17,099,092.94
IV. Adjustment items from capital consolidation		
V. Difference from currency conversion		
(3,659,663.78)	(2,123,141.43)	
VI. Non-controlling interests		
	3,819,157.89	3,824,562.04
VII. Consolidated balance sheet profit		
	91,499,455.61	81,283,871.09
	120,121,995.93	109,192,807.64
VIII. Profit participation capital		
	20,000,000.00	20,000,000.00
	140,121,995.93	129,192,807.64
B. PROVISIONS		
1. Provisions for pensions and similar obligations	12,765,260.08	13,666,553.23
2. Tax provisions	2,173,518.95	1,701,310.55
3. Other provisions	12,976,561.43	11,936,040.94
	27,915,340.46	27,303,904.72
C. LIABILITIES		
1. Liabilities to credit institutions	117,334,984.83	109,859,023.58
2. Advance payments received on orders	590,680.45	344,041.35
3. Trade payables	75,321,610.68	83,745,352.68
4. Other Liabilities	27,082,797.39	30,809,562.88
	220,330,073.35	224,757,980.49
D. PREPAID EXPENSES		
E. DEFERRED TAXES		
	234,466.41	449,967.78
	362,124.87	589,031.47
	388,964,001.02	382,293,692.10

Consolidated income statement for the financial year from January 1 to December 31, 2018

	2018	Previous year
	EUR	EUR
1. Sales	1,220,652,184.81	1,174,603,972.34
2. other operating income	16,262,144.82	17,074,978.77
	1,236,914,329.63	
3. Cost of materials		
Expenses for purchased goods	(1,041,906,493.11)	(1,002,179,596.41)
	195,007,836.52	189,499,354.70
4. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	(52,163,351.48)	(49,768,779.73)
b) social security and pension expenses	(9,939,711.59)	(9,702,382.68)
- of which for pensions: EUR 1,667,684.64 (previous year: EUR 1,817,529.95)		
	(62,103,063.07)	(59,471,162.41)
5. Depreciation on intangible assets and property, plant and equipment	(3,500,377.83)	(3,084,868.72)
6. other operating expenses	(75,523,647.15)	(75,698,517.61)
7. other interest and similar income	504,437.14	447,439.67
8. Interest and Similar Expenses	(6,722,197.07)	(6,300,824.20)
	(6,217,759.93)	(5,853,384.53)

	2018	Previous year
	EUR	EUR
9. Taxes on income and earnings		
- of which income from deferred taxes EUR 231,884.31 (previous year income: EUR 63,692.20)	(13,239,410.99)	(12,369,466.74)
10. Profit after tax	34,423,577.55	33,021,954.69
11. Other taxes	(229,423.86)	(218,495.39)
12. Consolidated net income	34,194,153.69	32,803,459.30
13. Profit carried forward	81,283,871.09	67,901,408.66
14. Third party earnings	(1,509,687.85)	(1,420,495.60)
15. Distribution of profits	(19,039,189.00)	(16,765,853.00)
16. Allocations to the other revenue reserves	(3,429,692.32)	(1,234,648.27)
17. Konzernbilanzgewinn	91,499,455.61	81,283,871.09

Konzernanhang für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018

1. Allgemeine Angaben und Grundlagen der Rechnungslegung

Die Biesterfeld AG, Hamburg, ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 90396 eingetragen.

Der Konzernabschluss und die in den Konzernabschluss einbezogenen Jahresabschlüsse der Einzelgesellschaften werden nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuches und den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes aufgestellt. Der Anhang enthält die erforderlichen Einzelangaben bzw. entsprechenden Erläuterungen. Sofern nicht ausdrücklich anders vermerkt, erfolgen alle Angaben in Tausend EUR (TEUR).

Die Offenlegungen des Konzernabschlusses und des Einzelabschlusses der Biesterfeld AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 erfolgen im Bundesanzeiger. Die Aufstellung des Anteilsbesitzes ist Bestandteil des Anhangs.

2. Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss werden die Biesterfeld AG und ihre Tochterunternehmen einbezogen. Tochterunternehmen sind Gesellschaften, bei denen die Biesterfeld AG mittelbar oder unmittelbar die Stimmrechtsmehrheit hält oder die einheitliche Leitung ausübt.

Gemeinschaftsunternehmen sind Gesellschaften, auf die die Biesterfeld AG einen maßgeblichen Einfluss ausübt. Diese Unternehmen werden quotal in den Konzernabschluss einbezogen.

Der Konsolidierungskreis ist der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

Aufstellung des Anteilsbesitzes

	Sitz	% Anteil am Kapital
Verbundene Unternehmen		
A. Tochtergesellschaften		
I. Inländische Unternehmen		
Personengesellschaften		
Rohphosphat H. Huckfeldt GmbH & Co. KG	Hamburg	100,00
Kapitalgesellschaften mit Ergebnisabführungsvertrag		
Biesterfeld Plastic GmbH	Hamburg	100,00
Biesterfeld Spezialchemie GmbH	Hamburg	100,00
Biesterfeld International GmbH	Hamburg	100,00
BIT-SERV GmbH*	Hamburg	90,00
Biesterfeld Internationale Beteiligungen GmbH	Hamburg	100,00
Biesterfeld Performance Rubber GmbH	Hamburg	100,00
Biesterfeld ChemLogS GmbH	Hamburg	100,00
Kapitalgesellschaften ohne Ergebnisabführungsvertrag		
ORBIS Chemikalien-Exportgesellschaft mbH	Hamburg	100,00
(Komplementärin der Rohphosphat H. Huckfeldt GmbH & Co. KG)		
II. Ausländische Unternehmen		
Biesterfeld Nederland B.V.	Alphen	100,00
B. Enkelgesellschaften		
zu Biesterfeld Plastic GmbH		
Biesterfeld Polska Sp. z o.o.	Warschau	100,00
Biesterfeld Plastic Benelux B.V.	Culemborg	100,00
Biesterfeld Interowa GmbH	Wien	100,00
Biesterfeld Interowa GmbH & Co. KG	Wien	100,00
Biesterfeld Petroplas Ltd.	Abingdon	51,00
Biesterfeld Plastic Suisse AG	Liestal	60,00
OOO Küttner**	Moskau	100,00
Biesterfeld Nordic AB	Malmö	100,00
zu Biesterfeld Interowa GmbH & Co. KG		
Biesterfeld Plastic Hellas A.E.	Athen	99,00
zu Biesterfeld Nordic AB		
Biesterfeld Nordic Oy	Hamina	100,00
zu Biesterfeld Spezialchemie GmbH		
Biesterfeld Spezialchemie d.o.o.	Zagreb	100,00
Biesterfeld Speciális Kemikáliák Magyarország Kft.	Budapest	100,00

Verbundene Unternehmen	Sitz	% Anteil am Kapital
Biesterfeld Silcom s.r.o.	Prag	51,00
Biesterfeld Chemia Specjalna Sp. z o.o.	Warschau	100,00
LLC Biesterfeld Spezialchemie Ukraine	Kiew	99,95
Biesterfeld Spezialchemie Austria GmbH	Wien	100,00
Biesterfeld Spezialchemie Austria GmbH & Co. KG	Wien	100,00
Biesterfeld Helvetia AG	Liestal	100,00
OOO Biesterfeld Spezialchemie Rus	Moskau	100,00
MILAR Sp. z o.o.	Grodzisk Mazowi	85,00
Biesterfeld Spezialchemie Verwaltung GmbH	Hamburg	100,00
zu Biesterfeld Silcom s.r.o.		
Biesterfeld Silcom Slovakia s.r.o.	Bratislava	100,00
zu Biesterfeld International GmbH		
Biesterfeld Asia Pacific Ltd.	Hong Kong	100,00
Biesterfeld U.S. Inc.	Fort Lauderdale	100,00
Biesterfeld do Brasil Ltda.	Sao Paulo	99,94
CHEMPRO Chemikalien-Exportgesellschaft mbH	Hamburg	100,00
Alfredo F.B. Kladt GmbH	Hamburg	100,00
Chemische Produkten Gesellschaft mbH	Hamburg	100,00
Biesterfeld International Kimya San.Tic.Ltd.Sti.	Istanbul	70,00
Biesterfeld International Polska Sp. z o.o.	Warschau	100,00
Biesterfeld International (Thailand) Ltd.***	Bangkok	48,99
zu Biesterfeld US Inc.		
Biesterfeld de Mexico S.A. de C.V.	Mexiko	99,99
Biesterfeld de Guatemala S.A.	Guatemala	99,00
Biesterfeld de Costa Rica S.A.	San José	99,00
Biesterfeld Colombia Ltda.	Bogotá	99,00
Biesterfeld Centro America S.A.	Guatemala	99,00
Biesterfeld Argentina S.A.	Buenos Aires	99,99
Biesterfeld Domenicana Ltda.	Santa Domingo	40,00
Biesterfeld Panama S.A.	Panama	100,00
Importadora Y Exportadora Biesterfeld Boliviana S.A.	La Paz	98,57
zu Biesterfeld Asia Pacific Ltd.		
Biesterfeld Shanghai Co. Ltd.	Shanghai	100,00
zu Biesterfeld Internationale Beteiligungen GmbH		
Biesterfeld France S.à.r.L.	Rueil-Malmaison	100,00
Biesterfeld Ibérica S.L.U.	Sant Just Desvem	100,00
Biesterfeld Spezialchemie Ibérica S.L.	Barcelona	100,00

* Die restlichen 10% der Anteile wurden in 2019 erworben

** Die OOO Küttner, Moskau ist in 2019 der OOO Biesterfeld Spezialchemie Rus, Moskau, beigetreten

*** Stimmrechtsmehrheit

Wesentliche Beteiligungen	Sitz	% Anteil am Kapital
zu Biesterfeld Plastic GmbH		
Biesterfeld Polybass Spa*)	Mailand	50,00
Biesterfeld Plastik Ticaret A.S. *)	Istanbul	50,00
Biesterfeld Simko Distribuicao S.A. *)	Sao Paulo	50,00
zu Biesterfeld Spezialchemie GmbH		
Biesterfeld Özel Kimyasallar Ticaret A.S. *)	Istanbul	50,00
Biesterfeld Polychem S.r.l. *)	Mailand	50,00

*) quotale Einbeziehung

3. Konsolidierungsmethoden

Stichtag des Konzernabschlusses und der einbezogenen Einzelabschlüsse

Der Konzernabschluss basiert auf den Einzelabschlüssen der Biesterfeld AG und der einbezogenen Tochterunternehmen. Sie sind auf den Stichtag 31. Dezember 2018 erstellt.

Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt für alle Erstkonsolidierungen vor dem 1. Januar 2010 nach der Buchwertmethode. Dabei werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem Buchwert des anteiligen Eigenkapitals des Tochterunternehmens grundsätzlich zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung verrechnet. Unterschiedsbeträge aus dieser Verrechnung werden den Bilanzposten der Tochterunternehmen unter Beachtung der im Konzern geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze bis zur Höhe ihrer Zeitwerte zugeordnet. Danach verbleibende aktivische Unterschiedsbeträge werden aktiviert und im Allgemeinen über eine Zeitdauer von 15 Jahren erfolgsneutral mit den Rücklagen verrechnet. Gemeinschaftsunternehmen werden anteilmäßig konsolidiert. Für alle Erwerbe ab dem 1. Januar 2010 wird die Neubewertungsmethode angewendet. Dabei wird das Eigenkapital mit dem Betrag angesetzt, der dem Zeitwert der in den Konzernabschluss aufzunehmenden Vermögensgegenstände, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten entspricht, der zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss maßgebend ist. Ein nach Verrechnung verbleibender aktivischer Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Es erfolgt eine erfolgswirksame Erfassung der Abschreibung auf aktivische Unterschiedsbeträge. Die quotal konsolidierten Unternehmen werden mit dem Anteil der Stimmrechte konsolidiert.

Für nicht dem Mutterunternehmen gehörende Anteile an den in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen wurde innerhalb des Eigenkapitals ein Ausgleichsposten "Nicht beherrschende Anteile" gebildet.

Werden nach Erlangung des beherrschenden Einflusses weitere Anteile an einem Tochterunternehmen erworben oder veräußert, ohne dass der Status als Tochterunternehmen verloren geht, werden diese Transaktionen als Kapitalvorgang abgebildet. Dabei werden die Anschaffungskosten der weiteren Anteile mit dem hierauf entfallenden Anteil anderer Gesellschafter am Eigenkapital zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anteile verrechnet und ein gegebenenfalls entstehender Unterschiedsbetrag erfolgsneutral mit dem Konzern eigenkapital verrechnet.

Schuldenkonsolidierung

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten bzw. Rückstellungen zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden eliminiert. In Einzelabschlüssen vorgenommene Wertberichtigungen und Abschreibungen auf diese Forderungen werden zugunsten des konsolidierten Jahresüberschusses zurückgenommen oder, wenn aus Konzernsicht Risiken bestehen, in die Rückstellung umgestellt. Die Forderungen und Verbindlichkeiten der quotal konsolidierten Unternehmen wurden mit den entsprechenden Quoten eliminiert.

Behandlung von Zwischenergebnissen

Zwischenergebnisse aus konzerninternen Lieferungen und Leistungen, die noch nicht durch Umsätze mit Dritten realisiert sind, werden im Konzernabschluss grundsätzlich eliminiert, wenn es sich um wesentliche Beträge handelt.

Aufwands- und Ertragskonsolidierung

Umsatzerlöse aus Innenlieferungen und sonstige konzerninterne Erträge werden mit den entsprechenden Aufwendungen verrechnet.

Währungsumrechnung

Die Umrechnung der in fremder Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Konzerngesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Im Konzernabschluss werden deshalb die Aufwendungen und Erträge aus Abschlüssen von Tochtergesellschaften, die in fremder Währung erstellt sind, zum Jahresdurchschnittskurs, Vermögenswerte und Schulden zum Stichtagskurs umgerechnet. Der sich aus der Umrechnung des Eigenkapitals ergebende Währungsunterschied wird mit dem Eigenkapital verrechnet. Umrechnungsdifferenzen, die aus abweichenden Umrechnungskursen in der Gewinn- und Verlustrechnung resultieren, werden erfolgswirksam erfasst.

In den Einzelabschlüssen werden gemäß § 256 a HGB auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit kleiner als ein Jahr zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag umgerechnet.

Speziell gesicherte Forderungen oder Verbindlichkeiten werden zum Sicherungskurs angesetzt. Geldbestände und Bankguthaben in fremder Währung werden zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag umgerechnet.

Eine Konzerngesellschaft hat zur Absicherung gegen Fremdwährungsrisiken abgeschlossene Devisentermingeschäfte mit den Grundgeschäften zu Bewertungseinheiten zusammengefasst.

Um Fremdwährungsrisiken zu vermeiden, hat die Gesellschaft im Jahr 2018 diverse Sicherungsgeschäfte abgeschlossen. Die USD-Forderungen der Gesellschaft in Höhe von 56,0 Mio. USD werden in Form von Makro-Hedges mit den zur Verhinderung von Währungsrisiken abgeschlossenen Devisentermingeschäften zu Bewertungseinheiten zusammengefasst. Die zukünftigen positiven und negativen Zahlungsströme und Marktwertveränderungen der Grund- sowie der Sicherungsgeschäfte werden sich innerhalb der nächsten elf Monate in voller Höhe ausgleichen, da die wesentlichen Parameter der Sicherungsgeschäfte (u.a. Betrag, Fälligkeit und Währung) mit den Forderungen übereinstimmen.

Alle übrigen Bilanzpositionen dieser Gesellschaften in Fremdwährungen werden mit dem Stichtagskurs für das Jahr 2018 bewertet. Entsprechende EUR-Abweichungen werden im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die für die Währungsumrechnung zugrunde gelegten Wechselkurse der wichtigsten Währungen stellen sich im Verhältnis zu 1 Euro wie folgt dar:

	ISO Code	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
		SK	Vorjahr	PDK	Vorjahr
US Dollar	USD	31.12.2018 1,145	2018 1,199	2018 1,181	2018 1,129
Hongkong Dollar	HKD	8,972	9,372	9,258	8,800
Ungarischer Forint	HUF	321,510	310,140	318,860	309,229
Kroatische Kuna	HRK	7,410	7,440	7,418	7,464
Tschechische Krone	CZK	25,780	25,540	25,646	26,333
Ukrainische Hrywnja	UAH	31,236	33,495	32,130	30,009
Polnischer Zloty	PLN	4,297	4,171	4,262	4,260
Schweizer Franken	CHF	1,123	1,170	1,155	1,111
Türkische Lire	TRY	6,040	4,546	5,701	4,120
Britisches Pfund	GBP	0,903	0,887	0,885	0,877
Brasilianischer Real	BRL	4,443	3,973	4,305	3,603
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,878	7,804	7,810	7,626
Russische Rubel	RUB	79,545	69,392	73,997	65,929

4. Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der Biesterfeld AG werden wir auch für den Konzernabschluss an. Wertansätze aus Abschlüssen einbezogener Tochterunternehmen, die wesentlich von den konzerninheitlichen Grundsätzen abweichen, werden entsprechend angepasst.

Von dem Wahlrecht zum Ansatz aktiver latenter Steuern aufgrund sich ergebender Steuerentlastungen wird grundsätzlich kein Gebrauch gemacht. Um die Ausübung dieses Wahlrechts im Konzern einheitlich auszuüben, wurde auf den Ansatz der aktiven latenten Steuern bei den Tochtergesellschaften verzichtet.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände sind zu Anschaffungskosten bilanziert und werden, sofern sie der Abnutzung unterliegen, entsprechend ihrer Nutzungsdauer um planmäßige Abschreibungen vermindert. Für erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte wird eine Nutzungsdauer von 15 Jahren angesetzt. Eine Abschreibung dieser Werte über diesem Zeitraum spiegelt auch weiterhin die Nachhaltigkeit wider, da die erworbenen Geschäfts- und Firmenwerte grundsätzlich durch den Eintritt bzw. die Ausweitung in Marktsegmente entstehen.

Sofern hiervon im Einzelfall abgewichen wird, ist dies ausdrücklich vermerkt.

Software-Lizenzen werden über drei Jahre abgeschrieben.

Verschiedene Vertriebsrechte werden über fünf Jahre abgeschrieben.

Das Sachanlagevermögen ist zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten angesetzt und wird, soweit abnutzbar, um planmäßige Abschreibungen vermindert. Abschreibungen des Sachanlagevermögens erfolgen nach der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer. Dabei wurden auf Zugänge im Geschäftsjahr im Inland als Grundlage für die Einschätzung der Nutzungsdauer die aktuellen AfA-Tabellen angewendet. Soweit steuerlich zulässig, wird für bewegliche Anlagegüter, die vor dem

1. Januar 2008 angeschafft wurden, die degressive Abschreibungsmethode angewandt. Alle übrigen Anlagegüter werden linear abgeschrieben. Bei degressiv abgeschriebenen beweglichen Anlagegütern wird auf die lineare Abschreibung übergegangen, wenn diese zu höheren Abschreibungen führt.

Im Ausland wird überwiegend linear abgeschrieben. Eine Anpassung nach deutschem Recht erfolgte nicht, da die Sachanlagen im Ausland eine untergeordnete Bedeutung haben. Wenn eine Wertminderung von Dauer ist, werden zusätzlich außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Für die abnutzbaren beweglichen Wirtschaftsgüter des Anlagevermögens, deren Anschaffungs- oder Herstellungskosten über EUR 250,00 liegen und den Betrag von EUR 1.000,00 nicht überschreiten, wird nach § 6 Abs. 2 a EStG ein Sammelposten gebildet, der über 5 Jahre mit jeweils 20 % linear abgeschrieben wird. Falls ein Wirtschaftsgut aus dem Unternehmen ausscheidet, wird der Sammelposten nicht vermindert.

Die Finanzanlagen sind mit dem Nennwert bilanziert.

Vorräte sind zu Anschaffungskosten nach der Durchschnittsmethode bewertet. Niedrigere Wiederbeschaffungskosten oder realisierbare Preise am Bilanzstichtag werden durch Abschreibungen auf den niedrigsten Wert berücksichtigt. Abwertungen werden für Bestandsrisiken, die sich aus erhöhter Lagerdauer oder geminderter Verwertbarkeit ergeben, vorgenommen.

In den Vorräten sind drei Grundstücke und diverse Gebäudeteile enthalten, die nicht mehr zum notwendigen Betriebsvermögen gehören und aus dem Anlagevermögen ausgegliedert wurden. Bei der Bewertung der Grundstücke wird darauf geachtet, dass die erzielbaren Bodenrichtwerte nicht überschritten werden. Es besteht die Absicht, diese Grundstücke zu verkaufen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind im Wesentlichen zum Nennwert angesetzt. Die Bewertung erfolgt durch anerkannte Methoden. Allen risikobehafteten Posten ist durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Dem allgemeinen Ausfallrisiko wird durch eine pauschale Wertberichtigung Rechnung getragen.

Für sieben vollkonsolidierte Unternehmen wurden Rahmenverträge über Asset-Backed-Securities (ABS)-Transaktionen abgeschlossen. Diese sehen vor, dass Forderungen aus Lieferungen und Leistungen über die Biesterfeld AG an eine Ankaufsgesellschaft der Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) zum ausstehenden Nominalbetrag abzüglich eines Abschlags veräußert werden. Es bestehen zwei Kaufverträge (einer für die in USD denominierten Forderungen und einer für die in EUR denominierten Forderungen).

Einer der wichtigsten Vorteile von ABS ist die Freisetzung liquider Mittel durch den Forderungsverkauf und die Übertragung aller Forderungsausfallrisiken auf die Ankaufsgesellschaft. Gleichzeitig kann das Liquiditätsrisiko gesenkt werden, weil die liquiden Mittel dem Unternehmen unabhängig von möglichen Zahlungsverzögerungen seiner Kreditnehmer zufließen. Die Rückführung von Verbindlichkeiten verringert den Verschuldungsgrad. Ferner lässt sich die Bilanz- und Kapitalstruktur verbessern. Allerdings erfordern ABS-Transaktionen komplexe ablauforganisatorische Prozesse und ein intensives Monitoring und Reporting. Hierdurch wird implizit eine qualitative Verbesserung des Forderungsmanagements erreicht.

Wertaufholungen im Bereich des Anlage- und Umlaufvermögens nehmen wir vor, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung nicht mehr bestehen.

Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert bewertet.

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten werden mit ihrem Nominalwert bewertet.

Die Rückstellungen werden auf der Grundlage des § 253 HGB ermittelt. Anzusetzen ist hierbei der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendige Erfüllungsbetrag gemäß § 253 Abs. 1 HGB. Alle Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst (§ 253 Abs. 2 HGB). Dabei wurde gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB bei den langfristigen Personalrückstellungen pauschal eine Restlaufzeit von 15 Jahren angenommen.

Die Bewertung der Rückstellungen für Pensionen erfolgte nach den anerkannten Grundsätzen der Versicherungsmathematik mittels der sog. "Projected-Unit-Credit-Methode" (Anwartschaftsbarwertverfahren). Der Rückstellungsbetrag gemäß der Projected-Unit-Credit-Methode ist definiert als der versicherungsmathematische Barwert der Pensionsverpflichtungen, der von den Mitarbeitern bis zu diesem Zeitpunkt gemäß Rentenformel und Unverfallbarkeitsregelung aufgrund ihrer in der Vergangenheit abgeleisteten Dienstzeiten erdient worden ist. Als biometrische Rechnungsgrundlagen wurden die "Richttafeln 2018 G" von Dr. Klaus Heubeck angewandt. Der Gehalts- und Rententrend wurde mit jeweils 1,75 % p.a. angenommen. Für die Abzinsung wurde pauschal eine durchschnittliche Restlaufzeit von 15 Jahren unterstellt und dafür der von der Deutschen Bundesbank auf den Bilanzstichtag ermittelte durchschnittliche Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre von 3,21 % angesetzt (im Vorjahr: 3,68 %).

Die handelsrechtliche Bewertung von Verpflichtungen aus Jubiläumszusagen erfolgt in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages (§ 253 Abs. 1 Satz 2 HGB). Bewertungstechnisch stellt der notwendige Erfüllungsbetrag den Erwartungswert der Jubiläumsleistung unter Berücksichtigung der zum Bilanzstichtag vorliegenden Erkenntnisse dar. Als versicherungsmathematisches Bewertungsverfahren wird das Anwartschaftsbarwertverfahren verwendet. Der zugrunde liegende Rechnungszinssatz wurde gemäß den Vorschriften der Rückstellungsabzinsungsverordnung ermittelt und beträgt 2,32 % (im Vorjahr: 2,81 %). Es wurden die "Richttafeln 2018 G" von Dr. Klaus Heubeck angewandt.

Verbindlichkeiten sind gemäß § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die aktiven und passiven latenten Steuern ergeben sich, bedingt durch unterschiedliche Wertansätze in der Steuerbilanz und Handelsbilanz, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen. Die Bewertung erfolgt anhand der unternehmensindividuellen Steuersätze.

Die ausgewiesenen latenten Steuern resultieren aus den HBII-Anpassungen. Darüber hinaus wurden im Jahr 2013 im Rahmen der Erstkonsolidierung der Küttner GmbH, Römerberg, passive latente Steuer (TEUR 636) auf erworbene immaterielle Vermögensgegenstände gebildet, welche seitdem über einen Zeitraum von 15 Jahren aufgelöst werden.

5. Erläuterungen zur Konzernbilanz

Immaterielle Vermögensgegenstände

EUR	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizizen an solchen Rechten und Werten	Geschäfts-/Firmenwert	geleistete Anzahlungen	Gesamt
Anschaffungskosten				
Anfangsbestand 01.01.2018	7.077.285,10	50.410.001,70	179.487,31	57.666.774,11
Zugänge	914.079,36	6.091,56	465.112,43	1.385.283,35
Abgänge	72.754,84	30.277,10	2.630,63	105.662,57
Umbuchungen	168.024,19	0,00	-168.024,19	0,00
Konzernkreisveränderungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Währungsveränderungen	77.639,88	-5.154,88	-51,58	72.433,42
Endstand 31.12.2018	8.164.273,69	50.380.661,28	473.893,34	59.018.828,31
Abschreibungen				
Anfangsbestand 01.01.2018	4.737.839,83	26.967.090,80	0,00	31.704.930,63

EUR	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizizen an solchen Rechten und Werten	Geschäfts-/Firmenwert	geleistete Anzahlungen	Gesamt
Zugänge	639.813,52	2.553.072,23	0,00	3.192.885,75
Abgänge	72.159,28	0,00	0,00	72.159,28
Umbuchungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Konzernkreisveränderungen	0,00	0,00	0,00	0,00
Währungsveränderungen	56.848,89	-648,67	-51,58	56.148,64
Endstand 31.12.2018	5.362.342,96	29.519.514,36	-51,58	34.881.805,74
Bilanzwert 31.12.2018	2.801.930,73	20.861.146,92	473.944,92	24.137.022,57
Bilanzwert 31.12.2017	2.339.445,27	23.442.910,90	179.487,31	25.961.843,48

Der Geschäfts-/Firmenwert betrifft in Höhe von TEUR 8.763 (Vorjahr TEUR 9.554) Geschäfts- und Firmenwerte, die in den Jahresabschlüssen der einbezogenen Gesellschaften ausgewiesen werden.

Sachanlagen

EUR	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Gesamt
Anschaffungskosten					
Anfangsbestand 01.01.2018	9.915.867,67	4.109.457,22	13.495.095,52	402.385,45	27.922.805,86
Zugänge	0,00	19.128,71	1.271.385,82	38.832,01	1.329.346,54
Abgänge	0,00	12.690,03	1.558.912,30	13.031,00	1.584.633,33
Umbuchungen	0,00	0,00	392.354,45	-392.354,45	0,00
Konzernkreisveränderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Währungsveränderungen	-570,89	-304,92	-25.397,86	0,00	-26.273,67
Endstand 31.12.2018	9.915.296,78	4.115.590,98	13.574.525,63	35.832,01	27.641.245,40
Abschreibungen					
Anfangsbestand 01.01.2018	8.135.278,05	4.025.803,88	10.237.942,32	0,00	22.399.024,25
Zugänge	54.431,16	26.338,52	984.884,45	0,00	1.065.654,13
Abgänge	0,00	12.269,08	1.512.794,50	0,00	1.525.063,58
Umbuchungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Konzernkreisveränderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Währungsveränderungen	-546,35	-34,44	-13.833,09	0,00	-14.413,88
Endstand 31.12.2018	8.189.162,86	4.039.838,88	9.696.199,18	0,00	21.925.200,92
Bilanzwert 31.12.2018	1.726.133,92	75.752,10	3.878.326,45	35.832,01	5.716.044,48
Bilanzwert 31.12.2017	1.780.589,62	83.653,34	3.257.153,20	402.385,45	5.523.781,61

Finanzanlagen

EUR	Wertpapiere des Anlagevermögens	Sonstige Ausleihungen	Gesamt
Anschaffungskosten			
Anfangsbestand 01.01.2018	137.884,18	123.771,97	261.656,15
Zugänge	0,00	16.013,06	16.013,06
Abgänge	108.601,80	5.329,95	113.931,75
Umbuchungen	0,00	0,00	0,00
Konzernkreisveränderungen	0,00	0,00	0,00
Währungsveränderungen	1.084,66	-51,11	1.033,55
Endstand 31.12.2018	30.367,04	134.403,97	164.771,01
Abschreibungen			
Anfangsbestand 01.01.2018	0,00	0,00	0,00
Zugänge	0,00	0,00	0,00
Abgänge	0,00	0,00	0,00
Umbuchungen	0,00	0,00	0,00
Konzernkreisveränderungen	0,00	0,00	0,00
Währungsveränderungen	0,00	0,00	0,00
Endstand 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
Bilanzwert 31.12.2018	30.367,04	134.403,97	164.771,01
Bilanzwert 31.12.2017	137.884,18	123.771,97	261.656,15

Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände weisen in Höhe von TEUR 45 (Vorjahr: TEUR 32) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr auf.

Latente Steuern

Die Berechnung der latenten Steuern beruht auf den temporären Unterschieden zwischen den Bilanzposten aus handelsrechtlicher und steuerrechtlicher Betrachtungsweise gemäß § 274 HGB. Bei der Berechnung der latenten Steuern wurde ein Gesamtsteuersatz von 29,2 % zugrunde gelegt.

Die ausgewiesenen latenten Steuern resultieren im Wesentlichen auf Konsolidierungsmaßnahmen in Höhe von TEUR 18 (aktive) und TEUR 362 (passive).

Die aktiven latenten Steuern erhöhen sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 5 auf TEUR 18. Die passiven latenten Steuern verringern sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 227 auf TEUR 362.

Eigenkapital

Bezüglich der Veränderungen verweisen wir auf den Konzerneigenkapitalspiegel. Der am Stichtag zur Ausschüttung an die Gesellschafter zur Verfügung stehende Betrag entspricht aufgrund gesellschaftsrechtlicher Bestimmungen dem durch den Vorstand unterbreiteten Gewinnverwendungsvorschlag in Höhe von EUR 19.891.690,00.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt EUR 2.841.670,00, welches in 2.841.670 auf den Namen lautende Stückaktien ohne Nennwert eingeteilt ist.

Anteile anderer Gesellschafter

Hierbei handelt es sich um Anteile an neun in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften.

Genussrechte

Die Biesterfeld AG hat per 1. Juli 2015 insgesamt 400 auf den Namen lautende Genussrechte im Gesamtnennbetrag von EUR 20.000.000,00 emittiert. Der Nennbetrag des einzelnen Genussrechts beträgt EUR 50.000. Es handelt sich um nicht verbriezte Genussrechte, die nicht an einem etwaigen Liquidationserlös teilhaben.

Die Genussrechte gewähren einen jährlichen Gewinnausschüttungsanspruch und einen Rückzahlungsanspruch bei Fälligkeit der Genussrechte. Sie sind vom Einzahlungstermin an ausschüttungsberechtigt; die ordentliche Laufzeit endet am 30. Juni 2022. Die Genussrechte nehmen an einem Verlust des Biesterfeld-Konzerns teil. Sie gewähren Gläubigerrechte, jedoch keine Teilnahme-, Mitwirkungs- und Stimmrechte in der Hauptversammlung. Im Falle der Insolvenz oder der Liquidation der Gesellschaft werden die Ansprüche der Inhaber der Genussrechte vorrangig vor den Gesellschaftern, jedoch nachrangig nach allen anderen Gläubigern der Gesellschaft bedient.

Als Gewinnausschüttungsanspruch ist für jedes volle Jahr ein fester Prozentsatz des ursprünglichen, d.h. des nicht um eine Verlustteilnahme geminderten Nennbetrags des Genussrechts vereinbart. Ist das Konzernergebnis vor Genüssen negativ, so entfällt der Gewinnausschüttungsanspruch für das betreffende Jahr. Es ist jedoch in den folgenden Jahren nachzuzahlen, wenn und soweit in diesen Geschäftsjahren das Konzernergebnis vor Genüssen und nach Bedienung etwaiger Wiederauffüllungsansprüche den Betrag des unverminderten Gewinnausschüttungsanspruchs übersteigt und das Eigenkapital der Gesellschaft infolge der Ausschüttung den Nennwert des Grundkapitals nicht unterschreiten würde. Der Nachzahlungsanspruch wird ebenfalls verzinst.

Die laufende Vergütung dieses Genussrechts wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position Zinsen und ähnliche Aufwendungen erfasst und beträgt im Geschäftsjahr 2018 EUR 1,5 Mio.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Verpflichtungen aus Pensionszusagen sind teilweise durch Vermögensgegenstände gesichert. Die Vermögensgegenstände dienen ausschließlich der Erfüllung der Pensionsverpflichtungen und sind dem Zugriff übriger Gläubiger entzogen. Nach den BilMoG-Bestimmungen (§ 246 Abs. 2 Satz 2 HGB) wird eine Verrechnung vorgenommen. Der Zeitwert der Vermögensgegenstände beträgt TEUR 3.494. Die Anschaffungskosten belaufen sich auf TEUR 2.546 (Vorjahr 2.483). Die Bewertung erfolgt nach allgemein anerkannten Bewertungsverfahren.

	Verpflichtungs - Sollwert	Deckungsvermögen	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Netto-Bilanzausweis
Stand am 01.01.2018	17.452.243,57	-3.508.693,00	-1.555.292,16	-102.159,00	1.380.453,82	13.666.553,23
1) Zuführung						0,00
Unterschiedsbetrag						0,00
2) Aufwendung aus Altersversorgung				-51.905,93		-51.905,93
3) Zinsaufwand				0,00	545.277,00	545.277,00
4) Zinsaufwand Änderung d. Abzinsung				0,00	507.985,00	507.985,00
5) Wertänderung						-100.744,00
Deckungsvermögen		-100.744,00				
6) Zuf./Entnahme						116.090,78
Deckungsvermögen		116.090,78				116.090,78
7) Zahlung von Versorgungsleistungen			-1.856.314,00	0,00		-1.856.314,00
8) Verstorbene				-61.682,00		-61.682,00
Stand am 31.12.2018	17.452.243,57	3.493.346,22	3.411.606,16	-215.746,93	2.433.715,82	12.765.260,08

Aus der Abzinsung der Rückstellungen für Pensionen mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre ergibt sich im Vergleich zur Abzinsung mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre ein Unterschiedsbetrag in Höhe von TEUR 1.061. Dieser Unterschiedsbetrag ist für die Ausschüttung gesperrt.

Andere Rückstellungen

		31.12.2018	Vorjahr
TEUR			Gesamt
Steuerrückstellungen		2.174	1.701
Sonstige Rückstellungen		12.977	11.936
		15.151	13.637

Die Sonstigen Rückstellungen beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für Personalverpflichtungen sowie ausstehende Rechnungen.

Verbindlichkeiten

TEUR	31.12.2018		davon Restlaufzeit		Vorjahr		davon Restlaufzeit	
	Gesamt	bis 1 Jahr	zwischen 1 und 5 Jahren	mehr als 5 Jahre	Gesamt	bis 1 Jahr	zwischen 1 und 5 Jahren	mehr als 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	117.335	28.335	46.500	42.500	109.859	69.259	40.600	0
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	591	591	0	0	344	344	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	75.321	75.321	0	0	83.745	83.745	0	0
Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	0	0	0	0	0	0	0	0

TEUR	31.12.2018		davon Restlaufzeit			Vorjahr		davon Restlaufzeit		
	Gesamt	bis 1 Jahr	zwischen 1 und 5 Jahren	mehr als 5 Jahre	Gesamt	bis 1 Jahr	zwischen 1 und 5 Jahren	mehr als 5 Jahre		
Sonstige Verbindlichkeiten	27.083	26.930	91	62	30.810	30.622	108	80		
davon aus Steuern	6.601	6.601	0	0	8.271	8.271	0	0		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	647	647	0	0	492	492	0	0		
	220.330	131.177	46.591	42.562	224.758	183.970	40.708	80		

6. Erläuterung zur Gewinn- und Verlustrechnung

Umsatzerlöse

nach Segmenten in TEUR	2018		Umsatz des Konzerns		Vorjahr
	Gesamt	bis 1 Jahr	Gesamt	bis 1 Jahr	
Kunststoffe	695.991		57,0%	662.148	56,4%
Spezialchemie	266.247		21,8%	251.655	21,4%
Kautschuk	52.980		4,3%	45.728	3,9%
Internationaler Handel	207.246		17,0%	218.599	18,6%
Sonstige	-1.812		-0,1%	-3.526	-0,3%
Konzernumsatz	1.220.652		100,0%	1.174.604	100,0%

geographische Aufteilung in TEUR	2018		Umsatz des Konzerns		Vorjahr
	Gesamt	bis 1 Jahr	Gesamt	bis 1 Jahr	
Inland	280.750		23,0%	275.831	23,5%
Europäisches Ausland	769.011		63,0%	739.255	62,9%
Sonstiges Ausland	170.891		14,0%	159.518	13,6%
Konzernumsatz	1.220.652		100,00%	1.174.604	100,00%

Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen Kursgewinne im Sinne von § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von TEUR 11.063 (Vorjahr TEUR 11.538).

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen umfassen Kursverluste im Sinne von § 277 Abs. 5 HGB in Höhe von TEUR 13.117 (Vorjahr TEUR 12.747).

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind Zinsaufwendungen aus der Abzinsung der Pensionsrückstellungen in Höhe von TEUR 1.053 (Vorjahr TEUR 809) enthalten, die mit Zinserträge aus der Verzinsung des Deckungsvermögens für Pensionsrückstellungen in Höhe von TEUR 101 (Vorjahr TEUR 157) saldiert dargestellt werden.

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind weiterhin Aufwendungen aus der Verzinsung von Jubiläumsrückstellungen in Höhe von TEUR 6 (Vorjahr TEUR 7) enthalten.

7. Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Miet-, Pacht- und Leasingverträge in TEUR	2018	Vorjahr
Summe Ausgaben im Folgejahr	3.797	4.929
Summe Ausgaben im 2.-5. Jahr	12.071	15.974
	15.868	20.903

Haftungsverhältnisse

Der seit Mai 2008 laufende Rahmenvertrag über eine Asset-Backed-Securities (ABS)-Transaktion wurde im Jahre 2018 unverändert gelassen, sodass weiterhin die Tochtergesellschaften Biesterfeld International GmbH, Biesterfeld Plastic GmbH, Biesterfeld Spezialchemie GmbH, Biesterfeld Interowa GmbH & Co. KG, Biesterfeld Spezialchemie Austria GmbH & Co. KG, Biesterfeld France S.à.r.l. und Biesterfeld U.S. Inc. im Rahmen dieser konzernweiten Finanzierung Forderungen aus Lieferung und Leistung an die Biesterfeld AG verkaufen, die diese ihrerseits an eine Ankaufsgesellschaft veräußert. Durch Verbriefung dieser Forderungen werden günstige Refinanzierungsmöglichkeiten am Kapitalmarkt genutzt.

Im Rahmen der ABS-Transaktion besteht eine potentielle Nachschusspflicht von maximal 2% der verkauften Forderungen.

Nach unserer Einschätzung bestehen aufgrund der derzeit allgemeinen wirtschaftlichen Lage keine Anhaltspunkte für Risiken, dass wir aus den oben genannten Haftungsverhältnissen und Verpflichtungen in Anspruch genommen werden.

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Stichtag

Nach dem Schluss des Geschäftsjahres bis zur Erstellung des Jahresabschlusses sind keine bedeutsamen Vorgänge oder Ereignisse eingetreten.

Finanzinstrumente

Zur Sicherung von Währungspositionen aus dem operativen Geschäft werden Instrumente wie Devisentermingeschäfte eingesetzt. Die Ermittlung der beizulegenden Werte erfolgt nach anerkannten Bewertungsmodellen.

Die Laufzeiten der Devisentermingeschäfte liegen im Bereich von bis zu 12 Monaten Restlaufzeit.

Zum Bilanzstichtag bestanden die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Devisentermingeschäfte, die mit den bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten zur Eliminierung von Wechselkursrisiken zu Bewertungseinheiten zusammengefasst wurden, da sich zukünftige positive und negative Zahlungsströme bis Dezember 2019 ausgleichen werden.

Transaktionswährung (TW)	Anzahl	Volumen		Marktwert
		in Mio. TW	TEUR	
USD	21	56,00	-1.948	
Zur Absicherung mit hoher Wahrscheinlichkeit erwarteter Geschäfte bestanden zum Bilanzstichtag die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Devisentermingeschäfte.				
Transaktionswährung (TW)	Anzahl	Volumen		Marktwert
USD	24	2,45	50,5	
USD	16	1,59	-38,4	

Diese Geschäfte wurden aufgrund ihres antizipativen Charakters bilanziell nicht berücksichtigt. Des Weiteren bestanden die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Devisentermingeschäfte, deren beizulegende negative Werte durch die Bildung von Drohverlustrückstellungen in der Bilanz abgebildet worden sind.

	Anzahl	Volumen in Mio. TW	Marktwert TEUR
Transaktionswährung (TW)			
USD	41	5,69	50,7
USD	42	4,02	-67,8
GBP	13	2,43	32,2
GBP	8	1,28	-10,1

Kapitalflussrechnung

Der in der Kapitalflussrechnung ausgewiesene Finanzmittelfonds umfasst liquide Mittel und Bankguthaben (TEUR 27.524) sowie jederzeit fällig Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (TEUR 23.463).

Auf Gesellschaften, die quotal in den Abschluss einbezogen werden, entfällt ein Anteil von TEUR -4.886 am Finanzmittelfonds.

Im Jahresdurchschnitt beschäftigte Mitarbeiter

	2018	Vorjahr
Arbeitnehmer	725	701
Auszubildende	16	19
Mitarbeiter bei vollkonsolidierten Unternehmen	741	720
Mitarbeiter bei quotenkonsolidierten Unternehmen	88	77
Gesamt	829	797

Offenlegung der Jahresabschlüsse der Tochterunternehmen

Es ist beabsichtigt, von den Befreiungsvorschriften nach § 264 Abs. 3 Nr. 4 HGB und nach § 264b Nr. 3 HGB zur Offenlegung der Jahresabschlüsse Gebrauch zu machen. Der Konzernabschluss hat diesbezüglich befreiende Wirkung für:

- Biesterfeld Plastic GmbH, Hamburg
- Biesterfeld Spezialchemie GmbH, Hamburg
- Biesterfeld International GmbH, Hamburg
- Biesterfeld Performance Rubber GmbH, Hamburg
- Biesterfeld Internationale Beteiligungen GmbH, Hamburg
- BIT-SERV GmbH, Hamburg
- Biesterfeld ChemLogS GmbH, Hamburg
- Rohphosphat H. Huckfeldt GmbH & Co. KG, Hamburg
- Alfredo F.B. Kladt GmbH, Hamburg
- Chemische Produkten GmbH, Hamburg
- CHEMPRO Chemikalien-Exportgesellschaft m.b.H, Hamburg

Gewinnverwendungsvorschlag

Der Vorstand der Biesterfeld AG schlägt der ordentlichen Hauptversammlung vor, für die 2.841.670 Aktien eine Dividende von je EUR 7,00 auszuschütten (EUR 19.891.690,00).

Gesamtvergütung Abschlussprüfer 2018

	TEUR
Abschlussprüfung	232
Sonstige Leistungen	15
Gesamt	247

Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand der Biesterfeld AG

Vorstand

Mitglieder des Vorstandes sind die Herren:

Thomas Arnold (Diplom-Betriebswirt), Jesteburg (Vorsitzender)

Christian Wolfsohn (Diplom-Kaufmann), Hamburg

Carsten Harms (Kaufmann), Hamburg

Hagen Reck (Diplom-Kaufmann), München (seit 1. Februar 2019)

Von einer Angabe der Vorstandsbezüge wird mit Hinweis auf § 286 Abs. 4 HGB abgesehen.

Darlehen und Haftungsverhältnisse zugunsten des Vorstands bestehen nicht.

Für frühere Mitglieder des Geschäftsführungsorgans der Rechtsvorgängerin der Gesellschaft wurden Rückstellungen für laufende Pensionen und Anwartschaften auf Pensionen in Höhe von EUR 4.219.067,00 gebildet. Pensionszahlungen an ehemalige Organmitglieder wurden im Geschäftsjahr in Höhe von EUR 356.506,20 geleistet.

Aufsichtsrat

Mitglieder des Aufsichtsrates sind:

Dirk J. Biesterfeld, Hamburg	Kaufmann (Vorsitzender)
Carola Weger, Hamburg	Diplom-Kauffrau (Stellvertretende Vorsitzende)
Dr. Rolf Stomberg, Hamburg	Diplom-Kaufmann
Dr. Jens J. Kruse, Braak	Diplom-Kaufmann
Christoph Schopp, Hannover	Diplom-Kaufmann
Jürgen von Wendorff, Hannover	Diplom-Ingenieur

Der Aufsichtsrat erhielt in 2018 eine Vergütung von EUR 240.000,00.

Es bestehen keine Darlehen und Haftungsverhältnisse gegenüber dem Aufsichtsrat.

Hamburg, den 22. März 2019

Biesterfeld AG

Thomas Arnold, Vorstandsvorsitzender

Carsten Harms, Vorstand

Hagen Reck, Vorstand

Christian Wolfsohn, Vorstand

Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018

	in TEUR	2018	2017
Konzern-Jahresüberschuss		34.194	32.803
+ Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens		3.500	3.085
-/- Abnahme/Zunahme der Rückstellungen		-914	700
+			
-/- sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen		-606	998
+			
- Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		-470	-57.147
-/- Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind.		-13.514	6.003
+ Zinsaufwendungen/Zinserträge		6.218	5.853
+ Ertragsteueraufwand		13.239	12.369
- Ertragsteuerzahlung		-12.545	-12.149
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		29.102	-7.485
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens (inkl. Währungsdifferenz)		38	43
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen		-1.406	-1.120
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens (inkl. Währungsdifferenz)		71	337
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen		-1.329	-2.123
+ Einzahlung aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens		113	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen erhaltene Zinsen		-16.504	-101.447
+			
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		-2.025	-2.517
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten		62.217	1.054
- Auszahlungen aus der Aufnahme/Tilgung von Finanzkrediten		-17.600	0
- gezahlte Zinsen		-5.436	-5.463
- gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens		-19.039	-16.766
- gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter		-1.452	-1.330
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		18.690	-22.505
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds		45.767	-32.507
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode		-41.706	-9.199
Finanzmittelfonds am Ende der Periode		4.061	-41.706

Konzerneigenkapitalspiegel für das Geschäftsjahr 2018

	Eigenkapital des Mutterunternehmens					
	Gezeichnetes Kapital		Gesetzliche Rücklagen		Andere Rücklagen	
	Stammaktien	Kapitalrücklage	EUR	EUR	EUR	EUR
Stand am 31.12.2016		2.841.670,00	6.259.253,00	1.380.134,12	15.450.528,24	67.901.408,66
Gezahlte Dividende/Ausschüttung						-16.765.853,00
Einstellung in Gewinnrücklagen						
Abschreibung Geschäfts- und Firmenwert aus Kapitalkonsolidierung					-966.217,69	
Einstellungen in/Entnahmen aus Rücklagen					1.234.648,27	-1.234.648,27
Währungsumrechnungen						
sonstige Veränderungen				-1.095.967,12	1.095.967,12	
Konzern - Jahresüberschuss						31.382.963,70
Stand am 31.12.2017		2.841.670,00	6.259.253,00	284.167,00	16814.925,94	81.283.871,09
Gezahlte Dividende/Ausschüttung						-19.039.189,00
Einstellung in Gewinnrücklagen						
Abschreibung Geschäfts- und Firmenwert aus Kapitalkonsolidierung					-758.162,05	
Einstellungen in/Entnahmen aus Rücklagen					3.429.692,32	-3.429.692,32

Eigenkapital des Mutterunternehmens

Gewinnrücklagen

	Gezeichnetes Kapital		Gesetzliche Rücklagen	Andere Rücklagen	Konzernbilanzgewinn
	Stammaktien	Kapitalrücklage			
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
sonstige Veränderungen				-416.000,00	
Konzern - Jahresüberschuss					32.684.465,84
Stand am 31.12.2018	2.841.670,00	6.259.253,00	284.167,00	19.070.456,21	91.499.455,61

Eigenkapital des Mutterunternehmens

	Ausgleichsposten aus der Kapitalkonsolidierung	Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung	Genussrechtskapital	Summe
		EUR	EUR	EUR
Stand am 31.12.2016	7.500,00	-1.151.844,61	20.000.000,00	112.688.649,41
Gezahlte Dividende/Ausschüttung				-16.765.853,00
Einstellung in Gewinnrücklagen				
Abschreibung Geschäfts- und Firmenwert aus Kapitalkonsolidierung				-966.217,69
Einstellungen in/Entnahmen aus Rücklagen				0,00
Währungsumrechnungen		-971.296,82		-971.296,82
sonstige Veränderungen				0,00
Konzern - Jahresüberschuss				31.382.963,70
Stand am 31.12.2017	7.500,00	-2.123.141,43	20.000.000,00	125.368.245,60
Gezahlte Dividende/Ausschüttung				-19.039.189,00
Einstellung in Gewinnrücklagen				
Abschreibung Geschäfts- und Firmenwert aus Kapitalkonsolidierung				-758.162,05
Einstellungen in/Entnahmen aus Rücklagen				
sonstige Veränderungen		-1.536.522,35		-1.952.522,35
Konzern - Jahresüberschuss				32.684.465,84
Stand am 31.12.2018	7.500,00	-3.659.663,78	20.000.000,00	136.302.838,04

Nicht beherrschte Anteile

	Nicht beherrschte Anteile vor Währungsumrechnung und Jahresergebnis	Auf Nicht beherrschte Anteile entfallende Eigenkapitaldifferenzen	Auf Nicht beherrschte entfallende Anteile aus Währungsumrechnung	Summe	Konzerneigenkapital
			EUR	EUR	EUR
Stand am 31.12.2016	2.389.990,60		-87.420,48	1.468.354,41	3.770.924,53
Gezahlte Dividende/	-1.330.448,68				-1.330.448,68
Ausschüttung					-18.096.301,68
Einstellung in Gewinnrücklagen	1.468.354,41		-1.468.354,41		
Abschreibung Geschäfts- und Firmenwert aus Kapitalkonsolidierung					-966.217,69
Einstellungen in/Entnahmen aus Rücklagen					0,00
Währungsumrechnungen		-36.409,41		-36.409,41	-1.007.706,23
sonstige Veränderungen			0,00		0,00
Konzern - Jahresüberschuss			1.420.495,60	1.420.495,60	32.803.459,30
Stand am 31.12.2017	2.527.896,33	+123.829,89	1.420.495,60	3.824.562,04	129.192.807,64
Gezahlte Dividende/	-1.452.418,01				-1.452.418,01
Ausschüttung					-20.491.607,01
Einstellung in Gewinnrücklagen	1.420.495,60		-1.420.495,60		0,00
Abschreibung Geschäfts- und Firmenwert aus Kapitalkonsolidierung					-758.162,05
Einstellungen in/Entnahmen aus Rücklagen					
sonstige Veränderungen		-62.673,99		-62.673,99	-2.015.196,34
Konzern - Jahresüberschuss			1.509.687,85	1.509.687,85	34.194.153,69
Stand am 31.12.2018	2.495.973,92	+186.503,88	1.509.687,85	3.819.157,89	140.121.995,93

Bestätigungsvermerk**BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Biesterfeld AG, Hamburg

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Biesterfeld AG, Hamburg, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) - bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, dem KonzernEigenkapitalspiegel und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Biesterfeld AG, Hamburg, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

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

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

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

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmens tätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmens tätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmens tätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

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

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außer Kraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystern und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmens tätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungs nachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmens tätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungs nachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmens tätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungs nachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des

Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.

- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Hamburg, den 22. März 2019

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft
Kraus, Wirtschaftsprüfer
Schöne, Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

der Biesterfeld AG

Bericht von Aufsichtsrat und Vorstand

Die personelle Zusammensetzung des Aufsichtsrats der Biesterfeld AG veränderte sich im vergangenen Geschäftsjahr 2018 nicht. Dirk J. Biesterfeld fungiert weiterhin als Aufsichtsratsvorsitzender, die Rolle der Stellvertretung wird von Frau Carola Weger wahrgenommen.

Im Vorstand der Biesterfeld AG gab es im Geschäftsjahr 2018 keine personellen Veränderungen.

Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2018 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben mit großer Sorgfalt wahrgenommen. Wir haben die Tätigkeiten des Vorstands überwacht und ihn regelmäßig bei der Leitung des Unternehmens beraten. Bei Entscheidungen von grundlegender Bedeutung waren wir unmittelbar und rechtzeitig eingebunden. Der Vorstand informierte uns regelmäßig, sowohl schriftlich als auch mündlich, zeitnah und umfassend über die Geschäftsentwicklung, die Rentabilität, die strategische Weiterentwicklung sowie über die aktuelle Lage der Biesterfeld Gruppe. Auch über die Risikosituation einschließlich des Risikomanagements, die Unternehmensplanung und Abweichungen vom geplanten Geschäftsverlauf war der Aufsichtsrat stets unterrichtet.

Entscheidungen von wesentlicher Bedeutung sowie die strategische Ausrichtung der Biesterfeld Gruppe wurden vom Vorstand aufgezeigt, mit uns diskutiert und abgestimmt. Die für das Unternehmen bedeutenden Geschäftsvorgänge erörterten wir auf Basis der Berichte des Vorstands ausführlich.

Allen Beschlussvorschlägen des Vorstands in den insgesamt fünf Gremiensitzungen im Geschäftsjahr 2018 haben wir nach gründlicher Prüfung und Beratung zugestimmt.

Schwerpunkt der Beratungen

In der ersten Aufsichtsratssitzung des Geschäftsjahres 2018 stellte der Vorstand dem Aufsichtsrat eine erste Hochrechnung zum Ergebnis für das Geschäftsjahr 2017 vor. Anschließend wurde dem Vorstand und dem Aufsichtsrat durch den Geschäftsführer der BIT-SERV GmbH die intendierten Veränderungen an den internen Strukturen dieser Gesellschaft zur Optimierung von Prozessen und zur Realisierung von Synergien präsentiert.

Im Fokus der Aufsichtsratssitzung am 26. April 2018 stand die Feststellung des Jahresabschlusses 2017 der Biesterfeld AG, die Billigung des Konzernjahresabschlusses 2017 sowie der Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung, dem der Aufsichtsrat zustimmte. Darüber hinaus informierten die Wirtschaftsprüfer der Rödl & Partner GmbH den Aufsichtsrat über die Schwerpunkte und Ergebnisse der Prüfung der Jahresabschlüsse und des Konzernabschlusses. Der Aufsichtsrat beschloss einstimmig, der Hauptversammlung den Vorschlag zu unterbreiten, die Rödl & Partner GmbH für das Geschäftsjahr 2018 erneut zum Abschlussprüfer zu bestellen. Der Vorstand stellte anschließend das Ergebnis des ersten Quartals 2018 vor und erläuterte den Finanzbericht per 31. März 2018 sowie die Kapitalstruktur innerhalb des Konzerns.

In der Aufsichtsratssitzung am 28. Juni 2018 erläuterte der Vorstand zunächst die Geschäftsentwicklung per Mai 2018. Anschließend präsentierte der Personalleiter und der Leiter Corporate Strategy dem Aufsichtsrat das neue Personalkonzept der Biesterfeld Gruppe. Zielsetzung des neuen Personalkonzeptes ist ein gruppenweites einheitliches Personalkonzept zur Unterstützung des strategischen Konzepts "One Biesterfeld".

In der vierten Sitzung des Jahres am 20. September 2018 präsentierte der Vorstand dem Aufsichtsrat das Ergebnis für die Biesterfeld Gruppe und die operativen Geschäftsbereiche per Ende August 2018. Anschließend stellte der Verantwortliche für den Compliance-Bereich die aktuelle Struktur des Biesterfeld Compliance-Management-Systems vor, welches als gemeinsamer Handlungsrahmen dient. Das einheitliche Compliance-Management-System in der Biesterfeld Gruppe ist die effektive Basis für eine Vermeidung von Compliance-Verstößen, deren Früherkennung und die mögliche Reaktion hierauf.

Die letzte Aufsichtsratssitzung des Jahres am 13. Dezember 2018 legte ihren thematischen Schwerpunkt auf die detaillierte Erörterung der Planung für die Geschäftsjahre 2019 - 2023. Es wurde die rollierende Fünf-Jahres-Planung sowohl für die Unternehmensgruppe als auch die der Geschäftsbereiche vorgestellt und diskutiert. Der Aufsichtsrat verabschiedete einstimmig die Mittelfristplanung für die Jahre 2019 - 2023.

Prüfung des Jahresabschlusses der Biesterfeld AG und des Konzernabschlusses

Der vom Vorstand nach den Regeln des HGB aufgestellte Jahresabschluss der Biesterfeld AG und der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 sowie die dazugehörigen Lageberichte sind durch den von der Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer, die Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Nürnberg, geprüft worden. Die Abschlussprüfer erteilten einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss der Biesterfeld AG sowie für den Konzernabschluss am 22. März 2019.

Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie Konzernabschluss und Konzernlagebericht mit den Prüfungsberichten der Abschlussprüfer wurden dem Aufsichtsrat unmittelbar nach Fertigstellung zur Verfügung gestellt. Alle vorgelegten Abschlüsse und Berichte wurden vom Aufsichtsrat eingehend geprüft. Der Aufsichtsrat stimmt dem Ergebnis der Prüfung der Abschlussprüfer zu.

Die Abschlussprüfer nahmen an der Aufsichtsratssitzung am 25. April 2019 teil, bei der der Jahresabschluss 2018 der Gesellschaft und der Konzernabschluss diskutiert wurden. Die Prüfer berichteten über die wesentlichen Ergebnisse ihrer Prüfung. Der vom Vorstand aufgestellte Jahresabschluss der Gesellschaft und der Konzernabschluss wurden vom Aufsichtsrat gebilligt. Der Jahresabschluss der Biesterfeld AG ist damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat hat den Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands geprüft und sich diesem Vorschlag angeschlossen.

Hamburg, den 25. April 2019

Der Aufsichtsrat

Dirk Biesterfeld, Vorsitzender
