

search result

Surname	area	information	V. date
Bahlsen GmbH & Co. KG Hanover	Accounting/ Financial Reports	Consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2019 to December 31, 2019	02/16/2021

Bahlsen GmbH & Co. KG

Hanover

Consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2019 to December 31, 2019**Group management report for the financial year from January 1, 2019 to December 31, 2019****basics****Group business model****Organizational structure, segments, locations, products and sales markets**

The parent company of the Bahlsen Group is registered under the name of Bahlsen GmbH & Co. KG in the District Court of Hanover under number HR A 26026 with its registered office in Hanover. The core activities of the operative business take place in the company divisions "baked-sweet-snacking" and "Bahlsen TET Ventures".

Other export markets are served by the parent company through distributors. To support sales and marketing activities, Bahlsen also has representative offices in Shanghai/PR China and Dubai/United Arab Emirates, as well as a subsidiary in Singapore for market analysis and sales support in the rest of the Asia-Pacific region.

The Bahlsen TET Ventures business area includes the production and sale of fruit/nut bars as well as the research and development of innovations in cooperation with food start-ups, the testing of innovations in the company's own restaurant as well as advice and support in the production and market launch of food innovations. The fruit and nut bars are produced and sold under the RAWBITE brand by independent subsidiaries in Assens/ Denmark and Gentofte/ Denmark. The future-oriented activities in the start-up scene take place at separate locations in Berlin and are managed under the HERMANN 'S and KitchenTown brands.

goals and strategies

With the overarching strategic control by a board of directors, the division into the two business areas "baked-sweet-snacking" and Bahlsen TET Ventures as well as the sale of a declining sub-segment, the cornerstone for sustainable significant growth in the remaining product segments was laid in the area of traditional sweets. The integration and structured observation of further future-oriented business areas also created the basis for expanding the company into new segments and business areas.

The strategic goals of the Bahlsen Group were communicated in 2017 and from then on consistently implemented in the corresponding fields of action in the "Bahlsen 2025" strategy program. The strategic planning provides in particular for significant sales growth in all business areas, especially outside the core region DA-CH. All activities focus on consumers and snack moments. Business areas in which these activities take place or those that are not taken up are clearly defined and form the framework for action. The required skills and digital systems have been determined and are being gradually developed and introduced. The goal and the way to get there are thus defined and offer the entire organization clear orientation.

Scenarios for market entry are in development or already being implemented. The organizational structure was consistently aligned to the needs of customers and markets.

Duplicate structures were eliminated and relevant key positions were newly created. The essential strategic course was thus set in order to successfully counter the changing framework conditions and the persistently high competitive pressure.

Out of deep conviction, Bahlsen attaches great importance to sustainable action, which is reflected in all company activities. The target image expressly states: "Responsibility and diversity do not mean risk for us, but opportunity!".

Transparency in the supply chain for the most important raw materials has been expanded for many years. For example, Bahlsen only processes cocoa that has been sustainably grown and certified according to the UTZ or fairtrade cocoa program standard, has been involved for many years in supporting local cooperatives in the rejuvenation of plantations and is continuously expanding the direct procurement of raw cocoa. In the German plants, only palm oil certified according to the RSPO standard "segregated" is processed. The conversion took place during the reporting year. The aim is to extend this standard to all plants and to include other raw materials. With the Barsinghausen plant, after the construction of a solar power system, the largest production site is able to cover the base load of the power supply exclusively with self-generated solar power. To improve the company's carbon footprint, 130,000 trees were planted through participation in the "Plant for the Planet" project and schoolchildren were trained to become so-called climate ambassadors.

Research and Development

In the highly competitive markets relevant to Bahlsen, the continuous development of new products and product variants is required. Bahlsen has its own claim to continuously further develop existing products and to introduce innovations to the market based on existing strengths. In order to keep market launch times as short as possible, the development of strategic new products

is largely controlled centrally. The brand and product development department continuously analyzes consumer needs and changing consumer habits. In the 2019 financial year, product variants were developed for the successful products PiCK UP!, Leibniz Biscuit 'n Cream, Leibniz ZOO and Bahlsen Ohne Gleichen, which will be launched in the 2020 financial year. Against the background of further changing consumer habits, tests were also carried out with alternative raw materials to replace palm oil or reduce sugar.

economic report

Macroeconomic and industry-related conditions

The growth momentum of the global economy has slowed noticeably. Growth in gross domestic product has also slowed down in the euro area, but according to the European Central Bank it is showing the first signs of stabilization towards the end of 2019. (Source: ECB economic report 08/2019) Investments and exports in particular were weaker.

Germany, which continues to be the most important sales market for the Bahlsen Group, is also affected by this slowdown in growth. (Source: Council of Economic Experts, annual report 2019/20).

Nevertheless, the growth of the German economy continued in 2019 and was 0.6% for 2019 as a whole. However, growth continued to lose momentum and is below the 10-year average. Growth in 2019 was mainly supported by government and private consumer spending. One reason for the slower growth is the decline in the non-construction manufacturing sector; especially in the automotive industry (source: Federal Statistical Office).

The market for sweets including waffles in Germany grew by 2.6% in 2019, after a decline was recorded in this segment in the previous year. The growth is particularly evident in the area of waffles and sandwiches and is due to the entry of a competitor. The growth in the bar market is 2.9% and is also mainly due to the growth of a new market participant who was able to gain market shares at the expense of the other market participants. Growth in this segment has weakened compared to the same period of the previous year.

business development

The Bahlsen Group's sales fell to EUR 539.8 million in 2019 and are therefore slightly below the previous year's sales. The main reasons for this decline are in the branded business in Germany and in the private label business. While the group's market share in Germany in the sweet biscuit market fell by 0.3 percentage points to 11.6%, there was a noticeable decline in market share by 0.9 percentage points to 3.5% in the bar market (source: Nielsen Market tracks). Due to lengthy price negotiations with key customers in the first quarter of the financial year, sales for PiCK UP! fell short of expectations with special placements. An above-planned increase in sales, in particular of Leibniz Butterkeks and Leibniz Biscuits 'n Cream, was not able to fully compensate for the decline. The private label business declined, among other things due to the planned exit from the product segment of poured biscuit and waffle mixes. In this context, the Bahlsen Group parted with the production site in Schneverdingen.

Overall, the development was very successful in almost all foreign sales markets. In particular, sales in the strategic growth markets of the USA and Great Britain, but also in Eastern Europe, Southern and Western Europe (Italy, Belgium, Luxembourg) and Asia Pacific were able to increase and thus more than compensate for the decline in Austria and Spain. The main growth markets in Eastern Europe are Romania, Russia, the Czech Republic and Slovakia, where double-digit growth rates were recorded. However, due to the positive development of Leibniz ZOO and Leibniz Minis, the growth on the Polish sales market was currency-adjusted at a total of 4.1% at the level of the development of the Polish confectionery market. Growth driver on the Belgian sales market was PiCK UP! as well as Leibniz ZOO. Significant growth of 10.7% was also achieved by Rawbite. The fruit/nut bars were now in third place in the special market segment on the German sales market.

location, financial performance indicators

earnings situation

The operating areas are controlled by an EBIT adjusted for internal earnings components. The EBIT of the Bahlsen Group in 2019 amounts to EUR 15.3 million. Negative effects totaling EUR 2.5 million, which largely consist of the discounting of long-term provisions and effects from other periods, were taken into account to reduce EBIT. The EBIT of the past financial year substantially exceeds the result of the previous year of EUR 1.3 million and is above the expected EBIT (EUR 13.1 million). In a year-on-year comparison, the significantly lower burdens from the devaluation of property, plant and equipment are the decisive factors that have a positive impact on the result. Production bottlenecks for a core product, on the other hand, had a negative impact on sales and earnings. Lower contribution margins from the declining sales trend were compensated for by more efficient use of advertising expenditure, lower personnel costs and a decline in other fixed costs.

financial position

At EUR 29.0 million (previous year: EUR 33.1 million), the net bank position (balance from cash on hand, bank balances, short-term financial investments less liabilities to banks) remains clearly positive at a high level. The reason for the change compared to the previous year is, among other things, cash outflows in the course of implementing the new private label strategy and the repayment of existing obligations.

investments

The investments in property, plant and equipment and intangible assets of the Bahlsen Group amounted to EUR 28.3 million in 2019 and are therefore only slightly below the investments of the previous year (EUR 30.1 million). The focus of investment was in the Barsinghausen plant and mainly related to investments in another, more modern system for the product PiCK UP! for the capacity expansion and for the automation and capacity expansion of the production of the Leibniz Biscuit 'n' Cream product at the Skawina/Poland plant. With the completion of the development and production capacities for KitchenTown, investments in new business areas were continued.

capital structure and asset position

The Bahlsen Group's free funds are generally brought together at the parent company and used centrally. In addition, Bahlsen uses loan commitments with spread maturities and factoring with various financial partners to ensure short and medium-term financing. Loan commitments from banks are currently not used during the year either.

The balance sheet total of Bahlsen GmbH & Co. KG is EUR 275.4 million and is therefore almost unchanged compared to the previous year (EUR 275.3 million). Compared to the previous year, lower customer payments led to an increase in trade accounts receivable as of the balance sheet date. The increased repayment of existing obligations leads to lower cash and cash equivalents and can partially compensate for the increase in receivables. Accordingly, for the first time in the history of the Bahlsen Group, an equity ratio of over 50% results solely from the result-related increase in equity.

liquidity

The cash flow from operating activities amounts to EUR 11.5 million. The deviation from the previous year is almost exclusively due to lower customer payments as of the balance sheet date, the increase in finished goods inventories, higher tax prepayments and the reduction in obligations. The lower cash outflows from investing activities are due to cash inflows from sales as part of the sale-and-lease-back transactions totaling EUR 10.0 million and the repayment of financial investments of EUR 5.0 million, with the investment volume remaining largely the same. The improved Cash flow from financing activities is largely due to lower outflows from the acquisition of minority interests.

supplementary report

Significant events of particular importance did not occur after the end of the financial year.

forecast

Baked-sweet-snacking: For the 2020 financial year, Bahlsen expects an increase in sales to around EUR 530 million, adjusted for the effect of the exit from the segment of poured pastry and waffle mixes in the private label area and from sales cooperations in Poland 2020 like the new product Bahlsen Wafer Delight, the relaunch of Leibniz ZOO and other product variants of PiCK UP! and Leibniz Biscuit 'n Cream will be launched in the course of the financial year and are therefore not yet able to support growth throughout the year. Furthermore, after the decline in 2019, the year-round activities with key retail customers on the German sales market will have a positive effect on sales of PiCK UP! affect. On the foreign sales markets, the aim is to continue growth in Eastern Europe and in the focus regions of the USA, Great Britain and Asia Pacific. Another focus is on the targeted use of advertising expenditure in important regions and the completion of the planning of further investments for the automation, digitization and modernization of the production sites. UK I have aimed at Asia Pacific. Another focus is on the targeted use of advertising expenditure in important regions and the completion of the planning of further investments for the automation, digitization and modernization of the production sites. UK I have aimed at Asia Pacific. Another focus is on the targeted use of advertising expenditure in important regions and the completion of the planning of further investments for the automation, digitization and modernization of the production sites.

In addition to strengthening the classic business area, Bahlsen will also invest more in new business areas in 2020.

TET Ventures: Rawbite was able to achieve positive market successes in the core markets of Denmark and Germany in the past financial year and substantially exceed the expected earnings targets. Stupidly Simple's business model essentially lies in providing strategic advice to companies in the food sector on the implementation of long-term food megatrends and will probably continue to require financial support in the years to come. KitchenTown's business model consists of providing premises and production infrastructure as well as advice on the development of food concepts and their implementation in marketable products. After opening in autumn 2019, the KitchenTown premises are already heavily frequented. At the same time, the participation program for companies to produce more sustainable, healthier food will be continued.

Overall, a further significant increase in adjusted EBIT is expected.

chances and risks

risk management system

Risk management is based on risk control consisting of the three pillars presented below. Entrepreneurial activity follows an ongoing strategy process, which is controlled by the management. This is intended to identify opportunities and possible risks in the medium and long term and to proactively align key business decisions accordingly.

The second pillar is the strategy comparison to control the ongoing business and increase transparency through central controlling. In contrast, operational opportunities and risks are largely managed decentrally. These risks and opportunities must also be identified at an early stage, appropriately assessed and effectively managed. For this reason, as the third pillar, cross-functional risk management is an integral part of the daily activities of management and employees. A Group-wide internal control system is used to uncover possible risks in operational activities, to prevent the risk from occurring and to initiate necessary improvement measures.

risks

Procurement risks: In order to comply with its own quality standards, Bahlsen works with suppliers who have certified quality management, operate sustainably and observe ecological criteria. In order to counteract the risk of supply gaps, delivery bottlenecks and capacity restrictions, strategic raw materials are purchased via central procurement management. Careful selection of suppliers, a multi-supplier strategy and long-term framework agreements are intended to minimize supply risks.

Occupational safety, environmental and disruption risks in production and logistics activities are limited through regular controls. The risk of pollution of important raw materials is reduced by appropriate quality controls.

In addition, Bahlsen is actively involved in research projects to minimize potentially harmful substances in raw materials as part of preventive consumer protection. The knowledge gained flows continuously into the procurement of raw materials and into the production processes used.

In order to counteract possible bad debt losses, the creditworthiness and payment behavior of all customers is systematically monitored. As far as it makes economic sense and is possible, selected liability and damage risks are transferred to insurance companies.

The type and scope of the insurance cover are continuously adapted to the current requirements. Liquidity risks are not recognizable due to the existing commitments, the extensive centralization of liquidity and the accompanying liquidity management.

Liquidity stocks are managed centrally. Bahlsen generally pursues a conservative investment strategy with short and medium-term investment horizons. The cooperating financial partners are subject to ongoing creditworthiness monitoring.

Risks of trademark infringement. Regular market observations are carried out in all important sales regions in order to recognize the threat to our own industrial property rights, in particular trademark rights, and to defend these rights where necessary.

Risks from possible violations of the law/ other risks: Compliance with legal provisions and dealing fairly with business partners and competitors are important principles for Bahlsen. In order to preventively counteract risks from antitrust, corruption and similar proceedings, a declaration of basic values, principles of conduct and compliance guidelines for the various areas of law were introduced. Independent contact persons who are sworn to special confidentiality were hired to detect possible injuries. Through further guidelines and continuous training, these principles are integrated into ongoing business operations, so that the risk of violations of legal provisions is actively prevented. Possible violations are examined by additional selective compliance audits in certain risk areas according to a defined audit plan. Risks from existing legal disputes are covered by provisions to the extent that they can be assessed. Further consequential risks cannot be assessed based on the current status of the proceedings. The review of the company's role during the Nazi era by an independent historian could pose a risk to the company's reputation. Due to the

further spread of the corona virus, it is possible that the growth targets in individual regions that are particularly affected will not be achieved.

A further specification or quantification of possible effects cannot be made in view of the current dynamic situation of a possible spread of the virus. From today's perspective, Bahlsen does not have any risks that could jeopardize its existence as a going concern with a significant probability of occurrence.

opportunities

As part of the strategy implementation process, opportunities for long-term business development are identified, evaluated and, after the conception, handed over for implementation in day-to-day operations. In order to concentrate on a profitable core range, product development and investment planning are closely coordinated on the basis of detailed business plans. Further opportunities arise from the implementation of measures to optimize the organizational structure, particularly in the areas of marketing, new product development and procurement. The continuous comparison with the actual development takes place on a monthly basis and, in addition, on a quarterly basis for overarching key figures.

risk reporting related to the use of financial instruments

Bahlsen limits risks in the price development of strategic raw materials through the selective use of commodity futures transactions. Due to its international activities and the procurement of raw materials in different currencies, Bahlsen is subject to the influence of exchange rate fluctuations. There is a high degree of dependency on the US dollar, the pound sterling and the Polish zloty in particular. These risks are controlled by central treasury management.

Cash-effective currency risks are hedged using derivative financial instruments, in particular forward exchange transactions. Hedging follows the principle of risk minimization, even if this reduces potential opportunities. Significant financial transactions are only processed with banks with a high credit rating. The hedging transactions serve exclusively to hedge operational risks; no additional risks arise for the company from the hedging transactions.

Hanover, February 29, 2020

Scott Brakin
Jörg Hoenemann

Consolidated balance sheet as of December 31, 2019

assets

		12/31/2019	Previous year
	kEUR	kEUR	kEUR
A. Fixed assets	(1)		
I. Intangible assets		17,004	18,842
II. Tangible assets		134,430	133,014
III. financial investments		2.171	1,964
		153,605	153,820
B. Current Assets			
I. Inventories	(2)	34,710	33,495
II. Receivables and other assets	(3)	56,941	54,214
III. Cash on hand, bank balances		29,004	33,072
		120,655	120,781
C. Prepaid expenses	(4)	1.104	659
		275,364	275,260

liabilities

		12/31/2019	Previous year
	kEUR	kEUR	kEUR
A. Equity			
I. Limited Capital		27,100	27,100
II. Capital Reserve		5.242	5.242
III. retained earnings		75,591	75,591
IV. Equity difference from currency translation		-2,124	-2,174
V. Retained Earnings		32,805	23,601
VI. shares of other shareholders		489	1,505
		139.103	130,865
B. Provisions	(5)	108,661	111,986
C. Liabilities	(6)	24,704	29,345
D. Accruals and Accruals		29	43
E. Deferred Tax Liabilities	(7)	2,867	3.021
		275,364	275,260

Consolidated income statement for the period from January 1 to December 31, 2019

		kEUR	2019 kEUR	Previous year kEUR
1. Revenue	(10)	539,778		545,080
2. Increase/decrease (-) in inventory on finished and unfinished goods	(11)	725		-1,878
3. other own work capitalized	(11)	948		840
4. other operating income	(12)	14,045		15,004
			555,496	559,046
5. Cost of Materials	(13)	247.106		247,770
6. Personnel expenses	(14)	134,754		135.155
7. Depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	(15)	16,442		27.129
8. other operating expenses	(16)	138,840		144,626
			537,142	554,680
9. Financial Result	(17)		-4,676	-4,511
			13,678	-145
10. Taxes	(18)		3,583	3.138
11th Annual Results			10,095	-3,283
Minority interests in net income			-25	9

Notes

Basics of Accounting

As the parent company, Bahlsen GmbH & Co. KG, Hanover, is obliged to prepare consolidated financial statements and a group management report in accordance with Sections 264a (1), 290 (1) HGB, in which all subsidiaries subject to consolidation are to be included. The company is registered under the name Bahlsen GmbH & Co. KG with its registered office in Hanover, Podbielskistraße 11, 30163 Hanover, at the Hanover District Court under number HRA 26026.

The present financial statements have a discharging effect within the meaning of Section 291 HGB for Bahlsen Beteiligungs-GmbH, Hanover, Bahlsen Beteiligungsverwaltungs-GmbH, Hanover, and Bisquiva GmbH & Co. KG, Hanover, which would be obliged to prepare consolidated financial statements for the 2019 financial year and group management report according to § 290 HGB.

Based on the present consolidated financial statements, for Bahlsen GmbH & Co. KG, Hanover, Bisquiva GmbH & Co. KG, Hanover, VVG-Gottena-Verwaltungs GmbH & Co. KG, Hanover, Stupidly Simple GmbH & Co. KG, Hanover, and KitchenTown GmbH & Co. KG, Hanover, made use of the simplification provisions of Section 264b HGB. For Bahlsen Beteiligungs-GmbH, Hanover, Bahlsen Beteiligungsverwaltungs-GmbH, Hanover, Bahlsen Fachservice GmbH, Hanover, Biscotto GmbH, Hanover, and Bisquita Backwaren Verwaltungsgesellschaft mbH, Hanover, these consolidated financial statements are exempting pursuant to Section 264 (3) HGB effect taken.

Scope of consolidation and associated companies

In addition to Bahlsen GmbH & Co. KG, Hanover, the consolidated financial statements include 16 domestic and 19 foreign group companies of the Bahlsen Group.

There are majority holdings in all group companies, which are included according to the principles of full consolidation.

The table below provides an overview of the main companies included.

Surname	Seat	Share of subscribed capital in %
domestic companies		
Bahlsen GmbH & Co. KG	Hanover	parent company
Bahlsen Beteiligungs-GmbH	Hanover	100
Bisquiva GmbH & Co. KG	Hanover	100
Stupidly Simple GmbH & Co. KG	Hanover	100
KitchenTown GmbH & Co. KG	Hanover	90
Foreign companies		
Bahlsen Comm.V/ SCS	Vilvoorde/Belgium	100
Bahlsen LLP	Chalfont St. Peter/ Great Britain	100
Bahlsen Italia Sas di BIH Srl	Bologna/Italy	100
Bahlsen Luxembourg SCS	Luxembourg	100
Bahlsen GmbH & Co. KG	Vienna/Austria	100
Bahlsen Spain SAU	Madrid/Spain	100
Bahlsen Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	Skwina/Poland	100
Bahlsen North America, Inc.	New Jersey/USA	100
Rawbite ApS	Gentofte/Denmark	98
Rawbite Organic Factory ApS	Assens/Denmark	98

A complete list of shareholdings is included in an appendix to these notes to the consolidated financial statements.

Bahlsen Versicherungs-Vermittlung GmbH, Hanover, is not included at equity due to its minor importance (Section 311 (2) HGB).

consolidation methods

The assets and debts of the consolidated companies included in the consolidated financial statements are accounted for and valued according to uniform group principles.

Receivables and liabilities between the consolidated companies are offset against each other. The interim results in fixed assets and the interim results in inventories have been treated as income. Internal group value adjustments and provisions are also eliminated.

Intercompany sales and other intragroup income are offset against the corresponding expenses.

For company acquisitions that took place up to December 31, 2009, the capital consolidation was carried out using the book value method in accordance with Section 301 (1) Sentence 2 No. 1 HGB old version at the time the subsidiary was included for the first time. For company acquisitions since January 1, 2010, it is carried out in accordance with section 301 (1) sentence 2 HGB using the revaluation method at the point in time when the company became a subsidiary.

currency conversion

When preparing the consolidated financial statements, the balance sheets of the foreign subsidiaries that do not prepare their accounts in EUR were converted at the mean spot exchange rate on the balance sheet date and the equity subject to consolidation was converted at historical rates; the items in the profit and loss account, including depreciation and annual surpluses, are converted at the mean annual rate.

The currency conversion resulted in an increase in equity of EUR 50 thousand compared to the previous year's balance sheet.

Accounting and valuation methods as well as information on the balance sheet and the profit and loss account

The accounting and valuation methods in the group correspond to those of the parent company, whereby the right to retain existing provisions according to Art. 67 Para. 3 EGHGB was exercised to varying extents with regard to the provisions for expenses formed according to the old version of the HGB.

1 fixed assets

The development of fixed assets is shown in the asset history sheet.

Intangible assets whose use is limited in time are valued at acquisition cost less straight-line depreciation or at the lower fair value if the impairment is expected to be permanent. Any goodwill acquired for a consideration is amortized over a period of ten years, taking into account an indefinite but long-term use and observing the principle of prudence. A useful life of 20 years is used when measuring scheduled amortization of trademark rights, a useful life of 10 years is assumed for the value of customer relationships and a useful life of three to fifteen years for the value of other intangible assets whose use is limited. Internally generated intangible assets are not capitalized.

Property, plant and equipment are valued at acquisition or production cost, taking into account scheduled depreciation, or at the lower fair value if the impairment is expected to be permanent. Borrowing costs for the period of production are not recognized. A maximum useful life of 50 years applies to building depreciation carried out on a straight-line basis. Movable assets are generally depreciated using the declining balance method over a useful life of four to ten years. Investment grants received are deducted from the acquisition costs of the subsidized assets.

Low-value assets are reported under a collective item, which is reversed in the financial year in which it is formed and in the following four financial years with a one-fifth reduction in profit.

The reported financial assets are accounted for at acquisition cost, taking unscheduled depreciation into account.

Unscheduled depreciation to the lower applicable value is carried out.

2 supplies

	12/31/2019	Previous year
	kEUR	kEUR
Raw materials and supplies	11,905	11,988
unfinished products	377	579
finished products and goods	22,414	20,551
advance payments made	14	377
	34,710	33,495

Raw materials and supplies are valued at average acquisition costs or at the lower procurement prices on the balance sheet date.

Work in progress and finished goods are valued at production cost including an appropriate share of the necessary overheads; general administration costs, certain social costs, interest on borrowed capital to finance production and research and sales costs are not capitalized. Merchandise is valued at the lower of cost or purchase price on the balance sheet date. The inventory risks resulting from the storage period, reduced usability, etc., are taken into account through write-downs.

In the case of inventories from deliveries between affiliated companies, the intercompany results were eliminated in accordance with the lower of cost or market principle in the amount of the difference between the group production costs and the balance sheet values of the recipient.

3 Receivables and other assets

	12/31/2019	Previous year
	kEUR	kEUR
Requests from deliveries and services	44,406	38,907
- of which with a remaining term of more than one year	(3)	(4)
Other assets	12,535	15,307
- of which with a remaining term of more than one year	(1,293)	(1,281)
	56,941	54,214

The valuation of receivables and other assets as well as cash and cash equivalents is based on the nominal values. All recognizable risks are taken into account through appropriate devaluation. Assets in foreign currencies that do not fall under Section 254 HGB and have a remaining term of up to and including one year are valued at the mean spot exchange rate on the balance sheet date. Assets in foreign currency that do not come under Section 254 HGB with a remaining term of more than one year are valued at the

mean spot exchange rate on the balance sheet date, provided that the acquisition costs are not exceeded, otherwise at the lower exchange rate at the time of acquisition.

4 prepaid expenses

As in the previous year, only other prepaid expenses are shown here.

5 provisions

	12/31/2019	Previous year
	kEUR	kEUR
Provisions for pensions and similar obligations	43,286	41,322
tax provisions	1,777	2,386
other provisions	63,598	68,278
	108,661	111,986

Provisions for pensions and similar obligations are recognized at the settlement amount required by prudent business judgement. The valuation is based on actuarial calculations using the projected unit credit method. Essentially, an interest rate of 2.71% was assumed, which, according to the calculations of the Deutsche Bundesbank, reflects the average market interest rate over the past ten years for an assumed remaining term of 15 years, an annual salary trend of 2.5% and an annual pension trend of 2.0% and the 2018 G mortality tables by Klaus Heubeck. Valuation effects from changes in the discount rate are generally reported under interest expenses. The extension of the reference period for determining the average market interest rate for discounting pension obligations from 7 to 10 years due to a change in the law results in a difference of EUR 4,293 thousand in accordance with Section 253 (6) HGB.

The other provisions mainly contain obligations for discounts, anniversary bonuses, other personnel costs and outstanding invoices and risks from possible legal disputes as well as provisions for expenses according to Art. 67 Paragraph 3 Sentence 1 EGHGB in connection with Section 249 Paragraph 2 HGB a. F. Provisions are formed for pending transactions to the extent that there are no positive changes in value or cash flows within the framework of a valuation unit in accordance with Section 254 HGB and losses are actually to be expected based on the circumstances on the balance sheet date. With regard to discounting, the assumptions applicable to pension obligations are applied to provisions for anniversaries; other significant provisions with a remaining term of more than one year are discounted using the average market interest rate for the past seven financial years, which is appropriate for the term and is determined and published by the Deutsche Bundesbank. Provisions with a term of up to one year are not discounted. The other provisions take into account all recognizable risks from pending transactions and uncertain obligations. Provisions with a term of up to one year are not discounted. The other provisions take into account all recognizable risks from pending transactions and uncertain obligations.

6 Liabilities

	12/31/2019	Previous year
	kEUR	kEUR
Liabilities to credit institutions	12	8th
- of which with a remaining term of up to one year	(12)	(8th)
liabilities from goods and services	15,986	17,082
- of which with a remaining term of up to one year	(15,986)	(17,082)
Liabilities to companies with which there is a shareholding relationship	905	981
- of which with a remaining term of up to one year	(905)	(981)
other liabilities	7,801	11,274
- thereof from taxes	(1,442)	(738)
- of which within the framework of social security	(803)	(811)
- of which with a remaining term of up to one year	(7,801)	(11,274)
	24,704	29,345

The reported liabilities are generally recognized at their settlement amount. Liabilities in foreign currencies not falling under Section 254 with a remaining term of up to and including one year are valued at the mean spot exchange rate on the balance sheet date. Liabilities in foreign currencies that do not fall under section 254 with a remaining term of more than one year are valued at the mean spot exchange rate on the balance sheet date or the exchange rate at the time of acquisition, insofar as this results in a higher value.

Liabilities to shareholders are shown under other liabilities and amount to EUR 192 thousand (previous year: EUR 1,676 thousand). In addition, liabilities to shareholders of EUR 76 thousand (previous year: EUR 211 thousand) are reported under liabilities to companies in which an investment is held.

7 Deferred taxes

Deferred taxes are determined on a net basis. If there are deferred tax assets on balance within the meaning of Section 274 HGB, these are not reported. If there are deferred tax liabilities on balance, these are shown as liabilities. The corresponding expense from the creation or income from the reversal of deferred tax liabilities is shown separately in the income statement under income taxes. The differences to be determined based on the provisions of § 274 HGB in the version of the Accounting Law Modernization Act between the tax law and commercial law valuations for the balance sheet item land, land rights and buildings, including buildings on third-party land, result in deferred tax liabilities. Deferred tax liabilities amount to EUR 2,868 thousand (previous year: EUR 3,021 thousand). Usable tax loss carryforwards and differences between the tax law and commercial law valuations in financial assets, in the provisions for pensions, other provisions for personnel costs, pending transactions, certain accruals and other provisions in accordance with Section 249 (2) HGB old version result in deferred tax assets. The valuation is based on the Bahlsen Group's average income tax rate of 22.1% for the financial year. The calculated tax relief was not activated. Deferred tax liabilities amount to EUR 2,868 thousand (previous year: EUR 3,021 thousand). Usable tax loss carryforwards and differences between the tax law and commercial law valuations in financial assets, in the provisions for pensions, other provisions for personnel costs, pending transactions, certain accruals and other provisions in accordance with Section 249 (2) HGB old version result in deferred tax

assets. The valuation is based on the Bahlsen Group's average income tax rate of 22.1% for the financial year. The calculated tax relief was not activated. Deferred tax liabilities amount to EUR 2,868 thousand (previous year: EUR 3,021 thousand). Usable tax loss carryforwards and differences between the tax law and commercial law valuations in financial assets, in the provisions for pensions, other provisions for personnel costs, pending transactions, certain accruals and other provisions in accordance with Section 249 (2) HGB old version result in deferred tax assets. The valuation is based on the Bahlsen Group's average income tax rate of 22.1% for the financial year. The calculated tax relief was not activated. Usable tax loss carryforwards and differences between the tax law and commercial law valuations in financial assets, in the provisions for pensions, other provisions for personnel costs, pending transactions, certain accruals and other provisions in accordance with Section 249 (2) HGB old version result in deferred tax assets. The valuation is based on the Bahlsen Group's average income tax rate of 22.1% for the financial year. The calculated tax relief was not activated. Usable tax loss carryforwards and differences between the tax law and commercial law valuations in financial assets, in the provisions for pensions, other provisions for personnel costs, pending transactions, certain accruals and other provisions in accordance with Section 249 (2) HGB old version result in deferred tax assets. The valuation is based on the Bahlsen Group's average income tax rate of 22.1% for the financial year. The calculated tax relief was not activated. Usable tax loss carryforwards and differences between the tax law and commercial law valuations in financial assets, in the provisions for pensions, other provisions for personnel costs, pending transactions, certain debt accruals and the other provisions according to Section 249 (2) HGB old version result in deferred tax assets. The valuation is based on the Bahlsen Group's average income tax rate of 22.1% for the financial year. The calculated tax relief was not activated. the other provisions for personnel costs, pending transactions, certain debt accruals and the other provisions according to § 249 paragraph 2 HGB old version result in deferred tax assets. The valuation is based on the Bahlsen Group's average income tax rate of 22.1% for the financial year. The calculated tax relief was not activated.

8 Contingent Liabilities

	12/31/2019	Previous year
	kEUR	kEUR
Liabilities from warranty contracts	189	125
Liabilities from guarantees	131	81
	320	206

The contingent liabilities correspond to the obligations existing on the balance sheet date.

There are no apparent reasons for claims arising from warranty agreements and sureties due to the existing creditworthiness of the principal debtors.

9 Other financial obligations/indirect obligations

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen entfallen mit TEUR 27.777 auf die für einen langfristigen Zeitraum ermittelten Verpflichtungen aus Leasingverträgen über Produktionsanlagen, aus einem EDV- Dienstleistungsvertrag und Mietverträgen über Bürogebäude. Nach Ende der Grundmietzeit sehen die Leasingverträge über Produktionsanlagen die überwiegende Beteiligung des Leasingnehmers an einem Verwertungserlös oder einen Erwerb der Anlagen zum kalkulatorischen Restwert vor, der sich nach den Verhältnissen am Bilanzstichtag mit TEUR 3.441 ergibt.

Pensionsverpflichtungen der gemeinsamen Unterstützungseinrichtung der Bahlsen GmbH & Co. KG, der v. Nordeck Holding GmbH & Co. KG und der Lorenz Snack-World Holding GmbH sind nicht vollständig durch deren Vermögen gedeckt. Von der Unterdeckung entfallen TEUR 28.730 auf die Bahlsen GmbH & Co. KG. Die Bewertung erfolgt gemäß versicherungsmathematischen Berechnungen nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (projected unit credit method) unter Zugrundelegung eines Zinssatzes von 2,71 %, der nach der Berechnung der Deutschen Bundesbank für eine angenommene Restlaufzeit von 15 Jahren den durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre widerspiegelt, einer jährlichen Einkommenssteigerung von 2,5 %, einem jährlichen Anstieg der Tarifeinkommen von 2,25 %, einem jährlichen Rententrend von 2,0 % sowie einem erwarteten Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze von 2,0 %. Dabei werden die Richttafeln 2018 G von Klaus Heubeck verwendet.

10 Umsatzerlöse

	2019	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Aufteilung nach Gesellschaften		
Gesellschaften Inland	382.554	391.689
Gesellschaften Ausland	157.224	153.391
	539.778	545.080
	2019	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Aufteilung nach Absatzgebieten		
Inland	273.570	279.101
Ausland	266.208	265.979
	539.778	545.080

11 Bestandsveränderungen und andere aktivierte Eigenleistungen

	2019	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Erhöhung/ Verminderung (-) des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	725	-1.878
andere aktivierte Eigenleistungen	948	840
	1.673	2.718

12 Sonstige betriebliche Erträge

Die hier ausgewiesenen Beträge betreffen im Wesentlichen Erträge aus Lieferungen und sonstigen Leistungen an Dritte, aus Kursgewinnen sowie aus der Auflösung von Rückstellungen.

TEUR 7.589 (Vorjahr: TEUR 7.709) betreffen ein anderes Geschäftsjahr; wesentliche Einzelposten der periodenfremden Erträge sind Erträge aus der Auflösung von kurzfristigen Rückstellungen sowie Erstattungen von Verbrauchsteuern. Erträge aus der Umrechnung auf Fremdwährung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten (§ 256a HGB) werden in Höhe von TEUR 407 (Vorjahr: TEUR 300) ausgewiesen.

13 Materialaufwand

	2019 TEUR	Vorjahr TEUR
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	232.013	234.927
Aufwendungen für bezogene Leistungen	15.093	12.843
	247.106	247.770

14 Personalaufwand

	2019 TEUR	Vorjahr TEUR
Löhne und Gehälter	110.761	110.782
soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	23.993	24.373
- davon für Altersversorgung	(3.934)	(4.696)
	134.754	135.155

15 Abschreibungen

Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen sind im Anlagengitter dargestellt. Von den Abschreibungen betreffen TEUR 68 (Vorjahr: TEUR 11.097) außerplanmäßige Abschreibungen. Die außerplanmäßigen Abschreibungen des Vorjahres stehen im Zusammenhang mit der Restrukturierung des Handelsmarkengeschäftes.

16 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die hier ausgewiesenen Beträge betreffen im Wesentlichen die Aufwendungen für Werbung, für Frachten, für Mieten und Pachten sowie für Fremdreparaturen und Ersatzmaterial. TEUR 441 (Vorjahr: TEUR 1.163), im Berichtsjahr im Wesentlichen aus dem Ausfall einer Anzahlung auf Rohstoffe, entfallen auf ein anderes Geschäftsjahr. Aufwendungen aus der Umrechnung auf Fremdwährung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten (§ 256a HGB) werden in Höhe von TEUR 566 (Vorjahr: TEUR 142) ausgewiesen.

17 Finanzergebnis

	2019 TEUR	Vorjahr TEUR
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	9	3
- davon aus verbundenen Unternehmen	(0)	(0)
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	180	538
- davon aus verbundenen Unternehmen	(0)	(0)
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	4.865	5.034
- davon aus verbundenen Unternehmen	(0)	(0)
- davon Aufwendungen aus Aufzinsungen	(3.938)	(3.899)
Abschreibungen auf Finanzanlagen	0	18
	- 4.675	- 4.511

18 Steuern

	2019 TEUR	Vorjahr TEUR
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	2.860	2.354
sonstige Steuern	723	784
	3.583	3.138

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag entfallen überwiegend auf das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (Posten 1 - 8 der Gewinn- und Verlustrechnung). TEUR 12 betreffen ein anderes Geschäftsjahr. Erstattungen von TEUR 156 für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie TEUR 5 für Substanzsteuern betreffen andere Geschäftsjahre. In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind Erträge aus der Auflösung von latenten Steuern in Höhe von TEUR 153 enthalten.

Sonstige Angaben

19 Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten

Zur Absicherung von ein- und ausgehenden Fremdwährungsströmen werden Devisensicherungsgeschäfte und Zinswährungsswaps eingesetzt. Rohstoffterminkontrakte werden zur Absicherung von Preisänderungsrisiken eingesetzt, die bis zum tatsächlichen Kontrahierungszeitpunkt mit hoher Wahrscheinlichkeit zu erwartender Transaktionen bestehen.

Die Nominalwerte der devisenbezogenen und der rohstoffbezogenen derivativen Finanzinstrumente zum Bilanzstichtag stellen den Wert des Kontraktvolumens nach den Wertverhältnissen zum Bilanzstichtag dar. Sie geben nicht den Risikogehalt der Finanzderivate wieder. Die Bewertung der Finanzinstrumente erfolgt mittels anerkannter Informationssysteme; zur Qualitätssicherung werden für konzernextern abgeschlossene Geschäfte die ermittelten Werte zum Stichtag mit von externen Kontrahenten bereitgestellten Werten abgeglichen und abgestimmt. Der Zeitwert zum Bilanzstichtag ergibt sich für die Devisentermin- und die Rohstoffkäufe durch Abzug des Nominalwertes im Anschaffungszeitpunkt vom Nominalwert zum Bilanzstichtag und für die Devisentermin- und Rohstoffverkäufe durch Abzug des Nominalwertes zum Bilanzstichtag vom Nominalwert im Anschaffungszeitpunkt.

Zum 31. Dezember 2019 werden folgende derivative Finanzinstrumente außerhalb bestehender Bewertungseinheiten (§ 254 HGB) zu Sicherungszwecken gehalten:

In TEUR	Nominalwert zum Anschaffungszeitpunkt	Nominalwert zum 31. Dezember 2019
Devisenbezogene Instrumente		
• Devisenterminkäufe	14.384	14.802
• Devisenterminverkäufe	8.267	8.339
Rohstoffbezogene Instrumente		
• Rohstoffterminkontrakte	35.881	37.148

Neben dem unter den sonstigen Rückstellungen ausgewiesenen Buchwert von TEUR 83 für einzelne Devisentermingeschäfte sind keine weiteren Posten für zins-, devisen- oder rohstoffbezogene Instrumente ausgewiesen.

Für bestimmte Grund- und Sicherungsgeschäfte werden Bewertungseinheiten gem. § 254 HGB gebildet:

Variable	Risiko Art	Grundgeschäft Art	Betrag
Zinsen und Währung	Kontrahierter Zahlungsstrom	mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktion	umgerechnet EUR 12,3 Mio.
Währung	Kontrahierter Zahlungsstrom	mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktion	umgerechnet EUR 20,9 Mio.
Währung	Kontrahierter Zahlungsstrom	mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktion	umgerechnet EUR 0,5 Mio.
Währung	Kontrahierter Zahlungsstrom	mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktion	umgerechnet EUR 16,1 Mio.

Risiko Variable	Risiko Art	Sicherungsinstrument	Abgesichertes Risiko	Laufzeit Designationszeitraum	Art der Bewertungseinheit
Zinsen und Währung	Zins- und Währungsswap		EUR 0,3 Mio.	10/2015 - 12/2021	Micro-Hedge
Währung	GBP Terminkauf		EUR 1,5 Mio.	10/2018 - 10/2021	Portfolio-Hedge
Währung	USD Terminverkauf		EUR 0,0 Mio.	12/2019 - 12/2021	Micro-Hedge
Währung	Glattstellung GBP Terminkauf		EUR 1,3 Mio.	11/2019 - 04-2020	Micro-Hedge

Bei den mit hoher Wahrscheinlichkeit erwarteten Transaktionen handelt es sich um geplante Rohstoffbeschaffungen auf GBP und USD-Basis, die nach Maßgabe der vorliegenden Unternehmensplanungen innerhalb des laufenden Geschäfts erforderlich sind und innerhalb des Designationszeitraums regelmäßig getätigt werden.

Die für Grundgeschäfte angegebenen Werte entsprechen den Bilanzwerten der Vermögensgegenstände und Schulden. Soweit mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktionen Gegenstand des Grundgeschäfts sind, werden die angegebenen Werte der Grundgeschäfte durch den Umfang der abgeschlossenen Sicherungsgeschäfte bestimmt. Das abgesicherte Risiko ergibt sich dem Unterschiedsbetrag zwischen dem Wert des Sicherungsgeschäftes zum Abschlusszeitpunkt des Sicherungsgeschäftes und einem niedrigeren Wert des Sicherungsgeschäftes unter Berücksichtigung von Kurswerten der letzten 12 Monate.

Gegenläufige Wert- und Zahlungsstromentwicklungen aus den Grundgeschäften und den Sicherungsgeschäften gleichen sich innerhalb des Sicherungszeitraumes annähernd vollständig aus. Aufgrund übereinstimmender Volumina, Währungen und kongruenter Laufzeit steht einem zukünftigen Wertzuwachs des Grundgeschäftes ein entsprechender Wertrückgang des Sicherungsgeschäftes bzw. einem zukünftigen Wertzuwachs des Sicherungsgeschäftes ein entsprechender Wertrückgang des Grundgeschäftes gegenüber. Diese Wertänderungen werden in Anwendung der Einfrierungsmethode nicht gebucht.

20 Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt

	2019	Vorjahr
Mitarbeiter, gesamt		
Inland	2.020	2.086
Ausland	730	697
	2.750	2.783
Mitarbeiter, teilzeitbereinigt		
Inland	1.858	1.899
Ausland	722	689
	2.580	2.588

21 Geschäftsführung

Zur Geschäftsführung und Vertretung ist die Komplementärin des Mutterunternehmens, die Bahlsen Verwaltungs-GmbH, berechtigt. Die Bahlsen Verwaltungs-GmbH ist von den Beschränkungen des §181 BGB befreit.

Geschäftsführer der Komplementärin waren in 2019

Herr Scott Brankin, Sales & Production

Herr Michael Hähnel, bis 30. April 2019, Sales

Herr Jörg Hönemann, Finance

Frau Daniela Mündler, bis 31. Januar 2020, Marketing & Human Resources

Die Gesamtbezüge der Geschäftsführer für das Jahr betragen TEUR 2.324. Pensionsrückstellungen für ehemalige Geschäftsführer sind in Höhe von TEUR 13.187 gebildet. Die Pensionszahlungen an ehemalige Geschäftsführer belaufen sich auf TEUR 453.

22 Abschlussprüfung

Das Gesamthonorar der Abschlussprüfer beträgt TEUR 577 (davon TEUR 160 für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses) und entfällt mit TEUR 400 (davon TEUR 150 für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses) auf Prüfungsleistungen für die Jahresabschlüsse sowie den Konzernabschluss, mit TEUR 63 (davon TEUR 10 für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses) auf andere Bestätigungsleistungen, mit TEUR 69 (davon TEUR 0 für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses) auf Steuerberatungsleistungen und mit TEUR 45 (davon TEUR 0 auf den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses) auf sonstige Leistungen.

23 Besondere Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Es haben sich keine besonderen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag ergeben.

Hannover, den 29. Februar 2020

Scott Brankin
Jörg Hönemann

Konzernanlagengitter zum 31. Dezember 2019

	Bruttobuchwerte		
	Stand	Währungsumrechnung	Zugänge
	1.1.2019 TEUR		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	31.312	2	554
2. Geschäfts- oder Firmenwert	10.922	0	0
3. Geleistete Anzahlungen	86	0	58
	42.320	2	612
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	167.569	164	1.204
2. technische Anlagen und Maschinen	288.959	444	19.697
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	43.673	26	1.674
4. Anlagen im Bau	19.122	60	5.120
	519.323	694	27.695
III. Finanzanlagen			
1. Beteiligungen	953	0	120
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	1.053	0	82
3. sonstige Ausleihungen	12	0	0
	2.018	0	202
	563.661	696	28.509
		Bruttobuchwerte	
		Umbuchungen	Abgänge
		TEUR	TEUR
			Stand
			31.12.2019
			TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		71	762
2. Geschäfts- oder Firmenwert		0	0
3. Geleistete Anzahlungen		-66	0
		5	762
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		1.348	10.824
2. technische Anlagen und Maschinen		17.261	48.798
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		166	5.287
4. Anlagen im Bau		-18.780	0
		-5	64.909
III. Finanzanlagen			
1. Beteiligungen		0	0
2. Wertpapiere des Anlagevermögens		0	0
3. sonstige Ausleihungen		0	0
		0	0
		0	65.671
			527.195
		Abschreibungen	
		Stand	
		1.1.2019	Währungsumrechnung
			Zugänge

	TEUR	Abschreibungen	TEUR	TEUR
	Stand			
	1.1.2019	Währungsumrechnung	Zugänge	
	TEUR		TEUR	TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	17.738	8	1.805	
2. Geschäfts- oder Firmenwert	5.740	0	648	
3. Geleistete Anzahlungen	0	0	0	
	23.478	8	2.453	
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	109.419	54	2.832	
2. technische Anlagen und Maschinen	238.269	306	9.947	
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	38.487	21	1.210	
4. Anlagen im Bau	134	0		
	386.309	381	13.989	
III. Finanzanlagen				
1. Beteiligungen	0	0	0	
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	54	0	0	
3. sonstige Ausleihungen	0	0	0	
	54	0	0	
	409.841	389	16.442	

	Abschreibungen		
	Zuschreibungen	Abgänge	Stand
	TEUR	TEUR	31.12.2019
	TEUR	TEUR	TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0	766	18.785
2. Geschäfts- oder Firmenwert	0	0	6.388
3. Geleistete Anzahlungen	0	0	0
	0	766	25.173
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	0	10.810	101.495
2. technische Anlagen und Maschinen	0	36.242	212.280
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	0	5.218	34.500
4. Anlagen im Bau	0	41	93
	0	52.311	348.368
III. Finanzanlagen			
1. Beteiligungen	0	0	0
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	-5	0	49
3. sonstige Ausleihungen	0	0	0
	-5	0	49
	-5	53.077	373.590

	Nettobuchwerte	
	Stand	Stand
	31.12.2019	Vorjahr
	TEUR	TEUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	12.392	13.574
2. Geschäfts- oder Firmenwert	4.534	5.182
3. Geleistete Anzahlungen	78	86
	17.004	18.842
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	57.966	58.150
2. technische Anlagen und Maschinen	65.283	50.690
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.752	5.186
4. Anlagen im Bau	5.429	18.988
	134.430	133.014
III. Finanzanlagen		

	Nettobuchwerte	
	Stand	Stand
	31.12.2019	Vorjahr
	TEUR	TEUR
1. Beteiligungen	1.073	953
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	1.086	999
3. sonstige Ausleihungen	12	12
	2.171	1.964
	153.605	153.820

Anteilsbesitz zum 31. Dezember 2019**Mutterunternehmen**

Bahlsen GmbH & Co. KG, Hannover

	Sitz	unmittelbare und mittelbare Beteiligung
Inländische Tochterunternehmen		%
Bahlsen Beteiligungs-GmbH	Hannover	100
Bahlsen Beteiligungsverwaltungs-GmbH	Hannover	100
Le Cafe Gebäck GmbH	Hannover	100
Bisquiva GmbH & Co. KG	Hannover	100
Bisquiva Verwaltungs-GmbH	Hannover	100
Bahlsen Fachservice GmbH	Hannover	100
„Theo's" Backstuben Vertriebs GmbH	Hannover	100
Inter Biscuits GmbH	Hannover	100
Bisquita Backwaren Verwaltungsgesellschaft mbH	Hannover	100
VVG-Gottena-Verwaltungs GmbH & Co. KG	Hannover	100
Biscotto GmbH	Hannover	100
Stupidly Simple GmbH & Co. KG	Hannover	100
Stupidly Simple Verwaltungs-GmbH	Hannover	100
Kitchentown Managment GmbH	Hannover	100
KT Ventures GmbH	Hannover	100
Kitchentown GmbH & Co. KG	Hannover	90

	Sitz	unmittelbare und mittelbare Beteiligung
Ausländische Tochterunternehmen		%
Bahlsen Comm.V/SCS	Vilvoorde/Belgien	100
Bahlsen Management BVBA/SPRL	Vilvoorde/Belgien	100
Bahlsen LLP	Chalfont St. Peter/Großbritannien	100
Bahlsen Management Ltd.	Chalfont St. Peter/Großbritannien	100
Bahlsen Italia S.a.s. di BIH S.r.l.	Bologna/Italien	100
BIH S.r.l.	Bologna/Italien	100
Bahlsen Luxembourg SCS	Luxemburg	100
Bahlsen Management S.á r.l.	Luxemburg	100
Bahlsen GmbH & Co. KG	Wien/Osterreich	100
Bahlsen Management GmbH	Wien/Osterreich	100
Bahlsen Holding Iberica, S.L.U.	Madrid/Spanien	100
Bahlsen Espana S.A.U.	Madrid/Spanien	100
Bahlsen Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	Skawina/Polen	100
Bahlsen Polska Sp. z o.o.	Skawina/Polen	100
Bahlsen North America Inc.	New Jersey/USA	100
Bisquiva North America Inc.	New Jersey/USA	100
Rawbite ApS	Gentofte/Dänemark	98
Rawbite Organic Factory ApS	Assens/Dänemark	98
Bahlsen Asia Pacific	Singapur	100

	Sitz	Anteil am Kapital in %
Inländisches assoziiertes Unternehmen		
Bahlsen Versicherungs-Vermittlung GmbH	Hannover	33,3

Konzernkapitalflussrechnung

2019	Vorjahr
TEUR	TEUR

	2019	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Flüssige Mittel/ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	33.072	36.212
Periodenergebnis	10.095	-3.283
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen Anlagevermögen	16.436	27.147
-/+ Abnahme/Zunahme von Rückstellungen	-6.654	2.989
+/- Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens einschließlich anderer Korrekturen	1.730	-412
-/+ Zunahme/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-9.386	7.737
-/+ Abnahme/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-4.659	-8.704
+/- Zinsaufwendungen/Zinserträge	4.676	4.493
+ Ertragsteueraufwand	2.860	2.293
- Ertragsteuerzahlungen	-3.622	-2.653
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	11.476	29.607
- Ausgaben für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	-28.308	-30.083
- Ausgaben für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-202	-977
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	10.608	3.461
+ Einzahlungen aus der Rückführung von Anlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition	5.000	750
+ Erhaltene Zinsen	189	541
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-12.713	-26.308
- Auszahlungen aus Erwerb weiterer Anteile von anderen Gesellschaftern	-1.907	-4.759
- Tilgung von Finanzkrediten	4	-545
- Gezahlte Zinsen	-928	-1.135
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-2.831	-6.439
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-4.068	-3.140
Flüssige Mittel/ Finanzmittelfonds am Ende der Periode	29.004	33.072

Konzern Eigenkapitalspiegel

	Ausgleichsposten aus der				
	Gewinnrücklage	Bilanzgewinn	Minderheiten	Währungsumrechnung	Summe
31. Dezember 2017	13.361	90.980	4.398	-1.483	139.598
1. Januar 2018	13.361	90.980	4.398	-1.483	139.598
Zuführungen zu Verfügungs- und Steuerkonten des Gesellschafters	62.230	-62.230			0
Verrechnung Anschaffungskosten Hinzuerwerb zusätzlicher Anteile Rawbite		-4.759			-4.759
Konzerngesamtergebnis					0
Konzernergebnis ohne Minderheiten		-3.292			-3.292
Gewinnanteil Minderheiten		2.902	-2.893		8
Konzernergebnis		-390	-2.893		-3.284
Kurseffekte				-691	-691
31. Dezember 2018	75.591	23.601	1.505	-2.174	130.865
1. Januar 2019	75.591	23.601	1.505	-2.174	130.865
Zuführungen zu Verfügungs- und Steuerkonten des Gesellschafters					0
Verrechnung Anschaffungskosten Hinzuerwerb zusätzlicher Anteile Rawbite		-916	-991		-1.907
Konzerngesamtergebnis					0
Konzernergebnis ohne Minderheiten		10.120			10.120
Gewinnanteil Minderheiten			-25		-25
Konzernergebnis		10.120	-25		10.095
Kurseffekte				50	50
31. Dezember 2019	75.591	32.805	489	-2.124	139.103

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Bahlsen GmbH & Co. KG, Hannover

Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Bahlsen GmbH & Co. KG, Hannover, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) - bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2019, der Konzern-Gewinn und Verlustrechnung, dem Konzern-Eigenkapitalspiegel und der Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Bahlsen GmbH & Co. KG, Hannover, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte 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 2019 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte 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 Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

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

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des 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.

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 Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum 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.

We discuss with those charged with governance, among other things, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system that we identify during our audit.

Hanover, February 29, 2020

Deloitte GmbH
auditing company

Prof. Dr. Frank Legs, auditor

Thorsten Römgens, auditor
