

## Quick Find

### Search

Search term:

Röchling SE &amp; Co. KG

Which area would you like to search?

All areas ▼

Start new search

» [Advanced search](#)

264 para. It is not possible to perform a full text search. 3, 264b of the Commercial Code (HGB) and payment reports.

Information about filed annual financial statements can be retrieved from the Company Register.

Surname	Area	information	Publication date	relevance
Röchling SE & Co. KG	Accounting / financial reports	Consolidated Financial Statements for the financial year from 01.01.2018 to 31.12.2018	01/08/2019	100%

### Röchling SE & Co. KG

#### Mannheim

#### Consolidated Financial Statements for the financial year from 01.01.2018 to 31.12.2018

#### Consolidated balance sheet as of December 31, 2018

##### assets

	12/31/2018		12/31/2017	
	thousand	thousand	thousand	thousand
A. Fixed assets				
I. Intangible assets				
1. Self-created industrial property rights and similar rights and assets	221		80	
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets acquired as well as licenses to such rights and assets	10534		7307	
3. Goodwill	47822		2890	
4. Advance payments	2586	61163	2061	12338
II. Property, plant and equipment				
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	289919		228722	
2. Technical equipment and machines	303191		228795	
3. Other equipment, fixtures and fittings	46070		36897	
4. Advance payments made and assets under construction	52632	691812	93550	587964
III. investments				
1. Investments in associates	826		216	
2. Other participations	1303		20	
3. Loans to companies with which an equity interest exists	253		84	
4. Securities of fixed assets	53		14	
5. Other loans	1	2436	1	335
		755411		600637
B. current assets				
I. Supplies	453274		403988	
Less prepayments received	-6,730	446544	-12,683	391305
II. Receivables and other assets				
1. Trade receivables	285078		227113	
- of which with a remaining term of more than one year € 19,378,000 (previous year: € 3,787,000) -				
2. Claims against companies with which an equity interest exists	429		0	
3. Other assets	32106	317613	31555	258668
- thereof with a residual term of more than one year EUR 439 k (previous year: EUR 672 k)				
III. Liquid funds		113366		121024

	12/31/2018		12/31/2017	
	thousand	thousand	thousand	thousand
C. Prepaid expenses		877523		770997
D. Active difference from asset allocation		4480		4730
		346		448
		1637760		1376812

**liabilities**

	12/31/2018		12/31/2017	
	thousand	thousand	thousand	thousand
A. Equity				
I. Fixed capital		71,500		71,500
Limited partnership shares held by a subsidiary of the parent company		-272		-272
II. Capital reserve		34966		34966
III. Other revenue reserves		486697		438528
IV. Equity difference from currency translation		12,688		4869
V. Consolidated profit		22,000		28,050
VI. Non-controlling interests		3505		3252
		631084		580893
B. Liabilities to shareholders		189581		174358
C. Provisions				
1. Provisions for pensions and similar obligations		118514		111984
2. Tax provisions		14840		14113
3. Other provisions		134044		125115
		267398		251212
D. Liabilities				
I. Financial liabilities				
Liabilities to banks		278016		161943
II. Other liabilities				
1. Trade payables	184819		162819	
2. Liabilities to affiliated companies	57		70	
3. Liabilities to companies with which an equity interest exists	10		10	
4. Other liabilities	73984	258870	40,590	203489
- of which taxes EUR 13,891 k (prior year: EUR 5,990 k)				
- of which EUR 7,527 thousand (previous year: EUR 7,363 thousand) as part of social security -				
		536886		365432
E. Deferred items		8255		1614
F. Deferred tax liabilities		4556		3303
		1637760		1376812

**Consolidated Income Statement for the period from January 1 to December 31, 2018**

	2018		2017	
	thousand	thousand	thousand	thousand
1. Sales	2140460		1840919	
2. Increase stocks of finished and unfinished products and work in progress	1354		65822	
3. Other own work capitalized	4187	2146001	5414	1912155
4. Other operating income		36064		29326
5. Material expenditure				
a) Expenses for raw materials, consumables and supplies and for purchased goods	-1031992		-846765	
b) Expenses for purchased services	-187255	-1219247	-177033	-1023798
6. Personnel expenses				
a) Wages and salaries	-397581		-364599	
b) Social contributions	-75,719		-71,231	
c) Expenses for retirement and support	-14,411	-487711	-7,498	-443328
- of which EUR 6,650 thousand (previous year: EUR 5,919 thousand) for pensions				
7. Depreciation on intangible fixed assets and property, plant and equipment		-85,737		-76,194
8. Other operating expenses		-252983		-239500

	2018		2017	
	thousand	thousand	thousand	thousand
9. Expenses from investments in associated companies		-16		-17
10. Income from other securities and long-term loans	55		43	
11. Other interest and similar income	714		761	
12. Interest and similar expenses	-23,187	-22,418	-18,247	-17,443
- thereof to affiliated companies TEUR 3 (previous year: TEUR 3) -				
13. Taxes on income		-24,691		-28,677
14. Result after taxes		89262		112524
15. Other taxes		-8,034		-6,705
16. Consolidated net income		81228		105819
17. Non-controlling interests		-412		-421
18. Release of the provision / repayment				
shareholders controlling		6635		4602
19. Fee for provision / payment				
shareholders controlling		-17,282		-26,110
20. Adjustment to retained earnings		-48,169		-55,840
21. Consolidated profit		22,000		28,050

### Consolidated cash flow statement for the financial year 2018

		2018	2017
		thousand	thousand
1.	Consolidated net income	81228	105819
Second	+ Depreciation on fixed assets	85737	76194
Third	+/- Decrease (-) / increase (+) in provisions	921	8320
4th	= Gross cash flow	167886	190333
5th	+/- Other non-cash expenses (+) / income (-)	-4,070	-9,130
6th	+/- Increase (-) / decrease (+) in inventories, trade receivables and other assets not attributable to investing or financing activities	-90,697	-116987
7th	+/- Decrease (-) / increase (+) in trade payables and other liabilities not attributable to investing or financing activities	31615	24723
8th.	+/- Profit (-) / loss (+) from the disposal of fixed assets	-674	-1,773
9th	+/- Interest expenses (+) / interest income (-)	22418	17443
10th	+/- Income tax expense (+) / - income (-)	24691	28677
11th	+/- Income tax payments	-24,515	-25,410
12th	= Cash generated from operations	126654	107876
13th	+ Proceeds from disposals of intangible assets	13	60
14th	- Payments for investments in intangible assets	-4,214	-4,068
15th	+ Proceeds from disposals of property, plant and equipment	12110	19303
16th	- Payments for investments in property, plant and equipment	-151269	-181242
17th	- Payments for investments in financial assets	-2,215	-192
18th	- Payments for additions to the scope of consolidation	-84,238	-4,283
19th	+ Received interest	678	696
20th	= Cash flow from investing activities	-229135	-169726
21st	+ Deposits from taking out (financial) loans	139503	77655
22nd	- Payments from the repayment of (financial) loans	-30,783	-29,532
23rd	- Paid interest	-12,449	-9,925
24th	- Dividends paid to shareholders of the parent company	-28,050	-25,300
25th	- Paid dividends to other shareholders	-209	-81
26th	- Paid taxes for shareholders	-10,647	-21,508
27th	= Cash flow from financing activities	57365	-8,691
28th	= Cash-effective change in cash and cash equivalents	-45,116	-70,541
29th	+/- Exchange rate and valuation-related changes in cash and cash equivalents	1917	-7,847
30th	+ Financial funds at the beginning of the period	117058	195446
31st	= Financial funds at the end of the period	73859	117058
Composition of cash and cash equivalents at the end of the period			
	Liquid funds	113366	121024
	Liabilities due to banks at any time	-39,507	-3,966
	Financial funds at the end of the period	73859	117058

### Consolidated statement of changes in equity as of 31 December 2018

	Equity of the parent company			
	capital shares		reserves	
	Fixed capital less limited partner's shares held by a subsidiary of the parent company	Capital reserve	Other revenue reserves	Total reserves
	thousand	thousand	thousand	thousand
As of 31.12.2016	71228	34966	382800	417766
Payments to company owners	0	0	0	0
Changes due to shareholder taxes	0	0	0	0
Changes in the scope of consolidation	0	0	-112	-112
Adjustment in retained earnings	0	0	55840	55840
Consolidated net income	0	0	0	0
Change in equity due to currency translation and other changes	0	0	0	0
As of 31.12.2017	71228	34966	438528	473494
Payments to company owners	0	0	0	0
Changes due to shareholder taxes	0	0	0	0
Changes in the scope of consolidation	0	0	0	0
Adjustment in retained earnings	0	0	48169	48169
Consolidated net income	0	0	0	0
Dividends to other shareholders	0	0	0	0
Change in equity due to currency translation and other changes	0	0	0	0
As of 31.12.2018	71228	34966	486697	521663

	Equity of the parent company		
	Equity difference from currency translation	Consolidated balance sheet profit attributable to the parent company	Total equity of the parent company
	thousand	thousand	thousand
As of 31.12.2016	41753	25,300	556047
Payments to company owners	0	-25,300	-25,300
Changes due to shareholder taxes	0	-21,508	-21,508
Changes in the scope of consolidation	0	0	-112
Adjustment in retained earnings	0	-55,840	0
Consolidated net income	0	105398	105398
Change in equity due to currency translation and other changes	-36,884	0	-36,884
As of 31.12.2017	4869	28,050	577641
Payments to company owners	0	-28,050	-28,050
Changes due to shareholder taxes	0	-10,647	-10,647
Changes in the scope of consolidation	0	0	0
Adjustment in retained earnings	0	-48,169	0
Consolidated net income	0	80816	80816
Dividends to other shareholders	0	0	0
Change in equity due to currency translation and other changes	7819	0	7819
As of 31.12.2018	12,688	22,000	627579

	Non-controlling interests			
	Non-controlling interests before equity difference from currency translation and annual result	Profits attributable to non-controlling interests	Total non-controlling interests	Total Group equity
	thousand	thousand	thousand	thousand
As of 31.12.2016	1089	1827	2916	558963
Payments to company owners	0	-81	-81	-25,381
Changes due to shareholder taxes	0	0	0	-21,508
Changes in the scope of consolidation	-7	0	-7	-119
Adjustment in retained earnings	0	0	0	0
Consolidated net income	0	421	421	105819
Change in equity due to currency translation and other changes	380	-377	3	-36,881
As of 31.12.2017	1462	1790	3252	580893
Payments to company owners	0	0	0	-28,050
Changes due to shareholder taxes	0	0	0	-10,647
Changes in the scope of consolidation	50	0	50	50
Adjustment in retained earnings	0	0	0	0
Consolidated net income	0	412	412	81288

## Non-controlling interests

	Non-controlling interests before equity difference from currency translation and annual result	Profits attributable to non- controlling interests	Total non- controlling interests	Total Group equity
	thousand	thousand	thousand	thousand
Dividends to other shareholders	0	-209	-209	-209
Change in equity due to currency translation and other changes	0	0	0	7819
As of 31.12.2018	1512	1993	3505	631084

**Establishment of the scope of consolidation as of December 31, 2018****(Appendix to the notes to the consolidated financial statements)**

name and seat	Group share of capital
1. The following 111 subsidiaries were included in the consolidated financial statements:	
Industrial division	
Röchling Engineering Plastics SE & Co. KG, Haren / Ems, with	100
Röchling Haren Beteiligungs-GmbH & Co. KG, Haren / Ems, with	100
Röchling Engineered Plastics, LP, Dallas, NC / USA, with	100
Röchling Engineering Plastics Ltd., Orangeville, Canada	100
Röchling Materials Corporation, Dallas, NC / USA	100
Röchling Glastic Composites, LP, Cleveland, OH / USA	100
Sustaplast Beteiligungs Verwaltungs GmbH, Lahnstein	100
Röchling Haren Beteiligungs-GmbH, Haren / Ems, with	100
Röchling Plasticos de Engenharia do Brasil Ltda., Jundiá, SP / Brazil	100
Röchling Industrial - Srl, Laives / Italy, with	100
Röchling Machined Plastics Italia Srl, Gozzano / Italy	100
Röchling Engineering Plastics Italia Srl, Venegono Inferiore / Italy	100
Röchling Hydroma GmbH, Ruppertsweiler	100
Röchling MAYWO GmbH, Bad Grönenbach-Thal	100
Röchling Service SE & Co. KG, Haren / Ems	100
Röchling Industrial Laupheim GmbH, Laupheim	100
Röchling Engineering SARL, Maxéville / France, with	100
Röchling Engineering Plastiques SAS, Décines / France	100
Röchling Permali Composites SAS, Maxéville / France	100
Röchling Engineering Plastics (UK) Ltd., Gloucester, UK, with	100
Röchling Fibracon Limited, High Peak / United Kingdom	100
Röchling Insoll Limited, Hitchin / United Kingdom	100
Röchling Plásticos Técnicos SA Unipersonal, Bocairent / Spain	100
Röchling Haren International GmbH, Haren / Ems, with	100
Röchling Leripa Papertech GmbH & Co. KG, Oepping / Austria	100
Röchling Leripa Papertech GmbH, Oepping / Austria, with	100
Roehling Leripa Papertech LLC, Kimberley, WI / USA	100
Roehling Machined Components (Kunshan) Co. Ltd., Kunshan / China	100
Röchling Meta-Plast A / S, Allingabro / Denmark, with	100
LSEZ SIA Meta-Plast, Liepaja / Latvia	100
Röchling Rimito Plast Oy, Rusko / Finland, with	100
Röchling Formaterm AB, Virserum / Sweden	100
Röchling Engineering Plastics sro, Plana nad Luznici / Czech Republic	100
Röchling Engineering Plastics (Russia) Ltd., St. Petersburg / Russia	100
Röchling Engineering Plastics Pte. Ltd., Singapore / Singapore, with	100
Röchling International (Shanghai) CO. Ltd., Pudong, Shanghai / China	100
Roehling Engineering Plastics (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou / China	100
Röchling Engineering Plastics Japan Co., Ltd., Yokohama / Japan	100
Roehling Engineering Plastics (India) Pvt. Ltd., Mumbai / India	100
Röchling Sustaplast SE & Co. KG, Lahnstein, with	100
Röchling Lützen SE & Co. KG, Lützen	100
Röchling Roding GmbH, Roding	100
Circle SmartCard GmbH, Erfurt	100
Automotive division	
Röchling Automotive SE & Co. KG, Mannheim, Germany	100
Röchling Automotive Germany SE & Co. KG, Worms, Germany	100
Röchling Automotive Koprivnice sro, Koprivnice / Czech Republic	100

name and seat	Group share of capital
Röchling Automotive Slovakia sro, Bratislava-Dúbravka / Slovakia	100
Röchling Automotive Milzkalne SIA, Milzkalne / Latvia	100
Abronda Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG, Wiesbaden	94
Röchling Automotive Asia GmbH, Mannheim, Germany	100
Röchling Automotive Parts (Changchun) Co., Ltd., Changchun, China	100
Röchling Automotive Parts (Chengdu) Co., Ltd., Chengdu / China	100
Röchling Automotive Parts (Kunshan) Co., Ltd., Kunshan / China	100
Röchling Automotive Parts (Shenyang) Co., Ltd., Shenyang / China	100
Röchling Automotive Parts (Chongqing) Co., Ltd., Chongqing / China	100
Roehling Automotive Parts Asan Co., Ltd., Asan / South Korea	100
Roehling Automotive Chonburi Co., Ltd., Bangkok / Thailand	99.925
Starlite Roehling Automotive Co., Ltd., Osaka / Japan	80
Röchling Automotive Gijzegem NV, Gijzegem-Aalst / Belgium	100
Röchling Automotive Srl, Laives / Italy, with	100
Röchling Automotive Italia Srl, Laives / Italy, with	100
Röchling Automotive Teruel, SL, Teruel / Spain	100
Röchling Automotive Pitesti Srl, Oarja / Romania	100
Röchling Automotive Filters Srl, Milan / Italy	51
Röchling Automotive Araia SL, Araia / Spain	100
Röchling Automotive Inc., Wilmington, DE / USA	100
Röchling Automotive Duncan, LLC, Duncan, SC / USA, with	100
Röchling Automotive USA LLP, Duncan, SC / USA	100
Roehling Automotive Mexico, S DE RL DE CV, Silao / Mexico	100
Röchling Automotive do Brasil Ltda., Itupeva - Sao Paulo / Brazil	100
Röchling Precision Components SE & Co. KG, Mainburg, Germany	100
Roehling Precision Components Pitesti SRL, Oarja / Romania	100
Roehling Precision Components Silao, S DE RL DE CV, Silao / Mexico	100
Röchling Precision Components GmbH, Weidenberg, Germany	100
Röchling Precision Components Kraslice spol. sro, Kraslice / Czech Republic	100
Röchling Precision Components (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou / China	100
Medical division	
Röchling Beteiligungs GmbH, Cologne, with	100
Röchling Medical Neuhaus Management GmbH, Neuhaus am Rennweg	100
Röchling Medical Neuhaus GmbH & Co. KG, Neuhaus am Rennweg, with	100
KIV Kunststoff Industrie Verpackungen GmbH, Neuhaus am Rennweg	100
Duration Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Leasing KG, Wiesbaden	94
Röchling Medical Brensbach GmbH, Brensbach	100
FRANK plastic AG, Waldachtal, with	100
FRANK Medical Building GmbH, Waldachtal	100
FRANK plastic real estate GmbH, Waldachtal	100
Mecus GmbH, Stuttgart	100
Roehling Medical Rochester, LP (formerly: Röchling Advent Tool & Mold LP), Rochester, NY	100
Roehling Medical Lancaster, LLC (formerly: Precision Medical Products, Inc.), Denver, PA	100
Roehling Medical Components (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou / China	100
financial investments	
Röchling Beteiligungs SE, Mannheim	100
TKV Telekommunikations Beteiligungs GmbH, Berlin	100
ALPHA Vermögens- und Verwaltungsgesellschaft mbH, Mannheim	100
Röchling Immobilien Verwaltungs GmbH, Mannheim, with	100
Röchling Real Estate GmbH & Co. KG, Mannheim	94.34
WBW Vermögens- und Beteiligungsverwaltungs GmbH, Mannheim	100
Röchling Kunststofftechnik SE & Co. KG, Mannheim, Germany	100
Gebrüder Röchling Treuhand GmbH, Mannheim	100
Röchling Mannheim GmbH, Mannheim	100
Helio Betriebsrenten GmbH, Mannheim	100
TKV Telecommunications GmbH & Co. KG, Berlin	100
ABE-Holding Aktiengesellschaft, Düsseldorf, with	100
EBA building technology and automation GmbH, Dresden	100
ABE Fördertechnik GmbH, Dillingen (Saar)	100
Röchling Automotive Beteiligungs SE, Mannheim	100
RMF Verwaltungs- und Beteiligungs GmbH, Mannheim	100

name and seat	Group share of capital
Röchling Engineering Plastics GmbH, Haren / Ems, with	100
Alwine Beteiligungen AG, Vienna / Austria	100
Röchling Grundstücksverwaltungs GmbH (formerly: Innoplastici GmbH), Mannheim	100
Röchling Grundbesitz GmbH & Co. KG, Mannheim	100
Röchling RWS owned GmbH & Co. KG, Mannheim	100
RA Ex Beteiligungs AG, Mannheim	100
2. The following associates were included in the consolidated financial statements:	
Roehling Errecinque SRL, Oarja / Romania	50 *)
Keboda Automotive Parts (Chongqing) Co., Ltd., Chongqing / China **)	20 *)
3. An old-age provision company was not included due to its purpose	
assets in accordance with § 296 (1) No. 1 HGB:	
TKV support facility GmbH, Berlin	100
4. Other participations (§ 313 (2) no. 4 HGB):	
MOLBURGA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Object Wackersdorf KG, Dusseldorf, with	99.9
MOLBURGA ZWEI Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Property Wackersdorf KG, Dusseldorf	100
ADMEO Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Property Worms KG, Dusseldorf	100
SHS V Medtech Investments GmbH & Co. KG, Tübingen	16
*) The voting rights correspond to those of the capital	
**) The initial consolidation took place on 22 August 2018	

## Notes to the Consolidated Financial Statements 2018

### I. General information

The parent company, Röchling SE & Co. KG, Mannheim, is registered with the Mannheim District Court under registration number HR A 3529.

The consolidated financial statements of Röchling SE & Co. KG, Mannheim, as of December 31, 2018 were prepared in accordance with §§ 290 ff. HGB. The total cost method is used for the consolidated income statement. The balance sheet date of the parent company, Röchling SE & Co. KG, Mannheim, is also December 31, 2018.

### II. Scope of consolidation and shareholdings

In addition to Röchling SE & Co. KG, the consolidated financial statements include 111 (previous year: 103) companies in accordance with the regulations on full consolidation. The profit and loss statements of companies that left or joined the consolidated group in the year under review are included on a pro rata basis, ie according to the length of their affiliation with the Group. Due to the restricted nature of their assets, one (previous year: one) company is not included in accordance with section 296 (1) no. 1 HGB. Two (previous year: two) associated companies are included in the consolidated financial statements at equity.

The scope of consolidation changed as follows in the year under review:

- Acquisition of Precision Medical Products, Inc. (renamed Roehling Medical Lancaster, LLC), Denver, PA, USA, on May 25, 2018 (manufacture, assembly, and distribution of plastic and metal products). The initial consolidation took place on May 25, 2018
- Acquisition of FRANK plastic AG, Waldachtal, as of 23 August 2018 (production, assembly and distribution of plastic products). The initial consolidation took place on 23 August 2018
- Acquisition of FRANK Medical Building GmbH, Waldachtal, on 23 August 2018 (real estate management). The initial consolidation took place on 23 August 2018
- Acquisition of FRANK plastic Immobilien GmbH, Waldachtal, as of 23 August 2018 (real estate management). The initial consolidation took place on 23 August 2018
- Acquisition of Mecus GmbH, Stuttgart, on August 23, 2018 (development, production, licensing and distribution of medical plastic products). The initial consolidation took place on 23 August 2018
- Acquisition of a further 32% stake in Starlite Roehling Automotive Co., Ltd., Osaka, Japan, on June 29, 2018 (manufacture and sale of plastic parts for the automotive industry). The initial consolidation took place on June 29, 2018
- Foundation of Roehling Automotive Chonburi Co., Ltd., Bangkok / Thailand, on February 20, 2018 (manufacture and sale of plastic parts for the automotive industry). The initial consolidation took place on February 20, 2018
- Founding of Roehling Medical Components (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou / China, on November 22, 2017 (manufacture of injection-molded precision plastic parts for medical technology). First-time consolidation took place on January 1, 2018
- Foundation of Röchling Grundbesitz GmbH & Co. KG, Mannheim, on 19 November 2018 (real estate administration). The initial consolidation took place on 19 November 2018

- Foundation of Röchling RWS GmbH & Co. KG, Mannheim, on 5 December 2018 (real estate management). First-time consolidation took place on 5 December 2018
- Founding of Alwine Beteiligungen AG, Vienna / Austria, on October 11, 2018 (Holding). The initial consolidation took place on 11 October 2018
- Merger of three companies with other Group companies

The company acquisitions made in the year under review affect assets and liabilities as at 31 December 2018 and the income statement 2018 as follows:

	thousand
Capital assets	+42192
current assets	+19499
accruals	+3744
liabilities	+19599
revenues	+31112
depreciation	+3622
Net loss	-1,058

An overview of the scope of consolidation as of December 31, 2018 is attached to the notes to the consolidated financial statements.

### III. Principles of consolidation

Capital consolidation is carried out according to the revaluation method (until 1 January 2010 according to the book value method). For group companies that were acquired prior to the first-time application of the German Accounting Law Modernization Act (BilMoG) on 1 January 2010, initial consolidation took place at the time of the first inclusion of the shares or at the time of acquisition. Effective January 1, 2010, the initial consolidation takes place at the time of acquisition.

Deferred tax assets from initial consolidation in 1995 (EUR 800 thousand) and 1999 (EUR 1,436 thousand) were allocated to portions of the hidden reserves in the property of the acquired subsidiaries. Further assets remaining after the increase in carrying amounts of the assets and liabilities of the respective subsidiary to be recognized in the consolidated balance sheet were offset against differences on the liabilities side until 2009 or offset against the reserves in accordance with § 309 (1) sentence 3 HGB aF.

Two (previous year: one) asset-side differences from first-time consolidations totaling EUR 48,386 thousand (previous year: EUR 1,309 thousand) were capitalized as goodwill under intangible assets.

Currency differences from the translation of financial statements denominated in foreign currencies are shown in the item "Equity difference from currency translation" with no effect on income.

The shares of non-controlling shareholders are calculated from the equity available for consolidation at the balance sheet date; they are shown under equity under the corresponding name.

Interim results, internal sales, expenses and income as well as receivables and liabilities between the companies included were eliminated. Deviations from the different valuation of receivables and liabilities as a result of value adjustments made in the year under review were recognized in profit or loss.

Provisions that have been formed in individual balance sheets to cover obligations to other consolidated companies and not to a third party and that are not offset by receivables from consolidated group companies were reversed through profit or loss.

If consolidation measures lead to differences between the commercial and tax valuations of the assets and liabilities, which are expected to reduce again in later financial years, deferred taxes are recognized in accordance with Section 306 HGB.

### IV. Accounting policies, currency translation

Intangible fixed assets and property, plant and equipment are stated at the cost of acquisition or production in accordance with §§ 298 (1) i. V. m. 255 HGB less scheduled depreciation or at the lower fair value. All intangible assets can be used for a limited period of time and are amortized over their estimated useful lives. Depreciation and amortization on acquisitions up to December 31, 2010 was mainly carried out initially on a declining balance basis and later on a straight-line basis for movable assets. For purchases from 1. January 2011 depreciation is based solely on the straight-line method. The useful life of the individual assets is carefully estimated. Low-value assets are always fully depreciated in the year of acquisition. The company acquisitions made by the company always have a long-term, strategic planning horizon. A resale is usually not planned; instead, acquired locations are integrated over the long term. Detailed planning beyond ten years can not be done reliably so that the useful life of the capitalized goodwill for additions from 1 January 2016 is assumed to be ten years. The goodwill capitalized until December 31, 2015 is amortized over a period of five years.

Unscheduled depreciation on fixed assets in the amount of EUR 144 thousand (previous year: EUR 196 thousand) was carried out in the year under review.

Financial assets are carried at cost or at lower fair value on the balance sheet date.

Inventories are valued at the cost of acquisition or (group) production in accordance with uniform Group principles. The production costs include the material costs, the production costs, the special costs of the production, appropriate parts of the material and production overheads and the depreciation of the fixed assets, insofar as this is caused by the production.

To cover inventory risks (quantity, price and technical risks), appropriate depreciations are carried out, the determination of which is based largely on group-wide principles.

Receivables, other assets and cash and cash equivalents are valued at acquisition costs or lower daily value taking into account identifiable individual risks. The general credit risk is taken into account by general provisions. Non-interest bearing or low-interest receivables with longer maturities are discounted.

Non-current assets denominated in foreign currencies with a remaining maturity of more than one year are valued at the date of acquisition or at the less favorable average spot exchange rate - short-term using the average spot exchange rate on the balance sheet date.

Prepaid expenses have been recognized in the amount of the expenses incurred in the financial year, which represent expenses for the subsequent period.

The positive difference from the asset allocation results from the offsetting of claims from reinsurance policies with the corresponding provisions for pensions. The following values were used for netting:

	12/31/2018	12/31/2017
	thousand	thousand
Settlement amount of the settled debts	1405	1338
Acquisition costs of the assets	723	1033
Fair value of assets	1750	1787

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach der Anwartschaftsbarwertmethode unter Verwendung der "Richttafeln 2018 G" (Vorjahr: „Richttafeln 2005 G“) von Prof. Dr. Klaus Heubeck ermittelt. Es wurde von dem Wahlrecht zur pauschalen Abzinsung mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz für eine Laufzeit von 15 Jahren für alle Altersversorgungsverpflichtungen Gebrauch gemacht. Wie im Vorjahr wird ein durchschnittlicher Marktzinssatz verwendet, der sich aus den vergangenen zehn Jahren ergibt. Hierbei werden ein Rechnungszinsfuß von 3,20 % p.a. (Vorjahr: 3,68 % p.a.), eine erwartete Entgeltsteigerung von 2 % p.a. (Vorjahr: 2 % p.a.) sowie künftige Rentensteigerungen von 2 % p.a. (Vorjahr: 2 % p.a.) verwendet. Die Fluktuation wird altersabhängig fallend berücksichtigt.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt 14.187 TEUR (Vorjahr: 12.692 TEUR).

Der in der Bilanz nicht ausgewiesene Rückstellungsbetrag für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen aus der Umstellung auf das BilMoG beträgt 1.149 TEUR (Vorjahr: 1.340 TEUR) und wird in gleichen Jahresraten bis zum 31. Dezember 2024 zugeführt. Im Geschäftsjahr wurde ein Betrag in Höhe von 191 TEUR (Vorjahr: 191 TEUR) zugeführt.

Die Deckungslücke aus mittelbaren Versorgungsverpflichtungen beträgt 16.559 TEUR (Vorjahr: 16.281 TEUR).

Die Steuerrückstellungen und die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages, d. h. einschließlich zukünftiger Kosten- und Preissteigerungen, angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden abgezinst. Die Abzinsung erfolgt mit einem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre - der Restlaufzeit entsprechend. In Einzelfällen wird vom Wahlrecht der Beibehaltung der Bewertung von langfristigen Rückstellungen nach Artikel 67 Absatz 1 Satz 2 EGHGB Gebrauch gemacht. Die sich hieraus ergebende Überdeckung beträgt 33 TEUR (Vorjahr: 47 TEUR).

Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Langfristige Verbindlichkeiten in fremder Währung mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Entstehung oder mit dem ungünstigeren Devisenkassamittelkurs - kurzfristige mit dem Devisenkassamittelkurs - am Abschlussstichtag bewertet.

Passive Rechnungsabgrenzungsposten werden für Einnahmen vor dem Abschlussstichtag gebildet, soweit sie Ertrag für eine bestimmte Zeit nach diesem Tag darstellen.

Latente Steuern werden auf temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen in den Steuerbilanzen der Einzelgesellschaften und in der Konzernbilanz unter Berücksichtigung der jeweiligen nationalen Ertragsteuersätze, die zum Zeitpunkt der Realisation gültig und am Bilanzstichtag bereits in Kraft sind, ermittelt. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern auf Verlustvorträge gebildet, wenn mit einer Nutzung dieser Verlustvorträge wahrscheinlich zu rechnen ist.

Zur Berechnung der latenten Steuern wurde ein Ertragsteuersatz von 11,38 % bis 33,33 % (Vorjahr: 11,38 % bis 33,33 %) verwendet.

Eine Saldierung der sich ergebenden aktiven und passiven latenten Steuern wird nur dann vorgenommen, wenn die Ertragsteuern von der gleichen Steuerbehörde erhoben werden und fristenkongruent sind. Sofern nach Saldierung der verrechenbaren aktiven und passiven latenten Steuern nach § 274 HGB ein Aktivüberhang resultiert, wird dieser nicht als aktive latente Steuer angesetzt.

Derivative Finanzinstrumente werden zu Sicherungszwecken eingesetzt. Hierbei handelt es sich um Devisentermingeschäfte sowie um Zins- und Devisenswaps. Sie werden einzeln mit den nach der „Mark-To-Market-Methode“ ermittelten Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet; soweit nach handelsrechtlichen Bilanzierungsgrundsätzen zulässig, werden bei Erfüllung der Voraussetzungen Bewertungseinheiten gebildet.

Die Vorschriften des Deutschen Rechnungslegungs Standards (DRS) wurden bei der Aufstellung des Konzernabschlusses beachtet.

## Zur Währungsumrechnung

Die funktionale Währung ist der Euro (EUR). Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung sind zu Anschaffungskosten oder dem ungünstigeren Kurs am Bilanzstichtag bewertet. Währungskursdifferenzen aus der Schuldenkonsolidierung werden ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst.

Die Währungsumrechnung erfolgte für die Bilanzen, mit Ausnahme des Eigenkapitals, welches zu historischen Kursen umgerechnet wird, zum Mittelkurs des Abschlussstichtages.

Für die Aufwands- und Ertragsposten der Gewinn- und Verlustrechnungen kamen grundsätzlich die Durchschnittskurse des Jahres 2018 zur Anwendung. Die Abschreibungen auf das Anlagevermögen, das Jahresergebnis und die Gewinnverwendung wurden ebenfalls zum Durchschnittskurs des Jahres 2018 umgerechnet. Die dabei entstehenden Umrechnungsdifferenzen (+579 TEUR, Vorjahr: -2.423 TEUR) wurden ergebnisneutral behandelt.

## V. Erläuterungen zur Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### 1. Konzernbilanz

#### Entwicklung des Konzernanlagevermögens

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten		
Stand	Veränderungen des		
1.1.2018	Währungsdifferenzen	Konsolidierungskreises	
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten		
	Stand	Währungsdifferenzen	Veränderungen des Konsolidierungskreises
	1.1.2018		
	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anlagevermögen</b>			
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	200	0	90
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	40.979	74	1.131
3. Geschäfts- oder Firmenwerte	60.258	413	48.386
4. Geleistete Anzahlungen	2.061	-1	9
	103.498	486	49.616
<b>II. Sachanlagen</b>			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche			
Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	385.382	2.163	30.442
2. Technische Anlagen und Maschinen	844.191	4.797	6.431
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	126.227	243	2.725
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	94.044	899	1.814
	1.449.844	8.102	41.412
<b>III. Finanzanlagen</b>			
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	233	0	-136
2. Übrige Beteiligungen	20	0	0
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	84	0	0
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	14	0	38
5. Sonstige Ausleihungen	1	0	0
	352	0	-98
	1.553.694	8.588	90.930

	Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten			
	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Stand
	1.1.2018	31.12.2018		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anlagevermögen</b>				
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	80	0	36	406
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	2.802	100	3.074	47.960
3. Geschäfts- oder Firmenwerte	0	0	0	109.057
4. Geleistete Anzahlungen	1.341	0	-824	2.586
	4.223	100	2.286	160.009
<b>II. Sachanlagen</b>				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche				
Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	15.658	3.711	30.358	460.292
2. Technische Anlagen und Maschinen	50.004	14.005	75.740	967.158
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	12.553	4.383	6.010	143.375
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	73.357	2.542	-114.394	53.178
	151.572	24.641	-2.286	1.624.003
<b>III. Finanzanlagen</b>				
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	762	0	0	859
2. Übrige Beteiligungen	1.283	0	0	1.303
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	169	0	0	253
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	1	0	0	53
5. Sonstige Ausleihungen	0	0	0	1
	2.215	0	0	2.469
	158.010	24.741	0	1.786.481

	Kumulierte Abschreibungen			
	Stand	Währungsdifferenzen	Veränderungen des Konsolidierungskreises	Anpassungen aus der Equity- Bewertung *)
	1.1.2018			
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Anlagevermögen</b>				
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	120	0	0	0
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	33.672	61	5	0

	Kumulierte Abschreibungen				
	Stand	Währungsdifferenzen	Veränderungen des		Anpassungen aus der Equity- Bewertung *)
	1.1.2018		Konsolidierungskreises		
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
3. Geschäfts- oder Firmenwerte	57.368	477	0	0	0
4. Geleistete Anzahlungen	0	0	0	0	0
	91.160	538	5		0
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche					
Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	156.660	911	0	0	0
2. Technische Anlagen und Maschinen					
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	615.396	3.885	0	0	0
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau					
	89.330	204	1	0	0
	494	-5	0	0	0
	861.880	4.995	1	0	0
III. Finanzanlagen					
1. Anteile an assoziierten Unternehmen					
	17	0	-2	18	18
2. Übrige Beteiligungen					
	0	0	0	0	0
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht					
	0	0	0	0	0
4. Wertpapiere des Anlagevermögens					
	0	0	0	0	0
5. Sonstige Ausleihungen					
	0	0	0	0	0
	17	0	-2	18	18
	953.057	5.533	4	18	18

	Kumulierte Abschreibungen			
	Abschreibungen des	Abgänge	Umbuchungen	Stand 31.12.2018
	Geschäftsjahres			
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
Anlagevermögen				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte				
	65	0	0	185
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten				
	3.710	87	65	37.426
3. Geschäfts- oder Firmenwerte				
	3.390	0	0	61.235
4. Geleistete Anzahlungen				
	0	0	0	0
	7.165	87	65	98.846
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche				
Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	13.762	895	-65	170.373
2. Technische Anlagen und Maschinen				
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	53.013	8.324	-3	663.967
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau				
	11.740	3.973	3	97.305
	57	0	0	546
	78.572	13.192	-65	932.191
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an assoziierten Unternehmen				
	0	0	0	33
2. Übrige Beteiligungen				
	0	0	0	0
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht				
	0	0	0	0
4. Wertpapiere des Anlagevermögens				
	0	0	0	0
5. Sonstige Ausleihungen				
	0	0	0	33
	85.737	13.279	0	1.031.070

	Buchwerte	
	Stand	Stand
	31.12.2018	31.12.2017
TEUR	TEUR	TEUR
Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		
	221	80
2. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		
	10.534	7.307
3. Geschäfts- oder Firmenwerte		
	47.822	2.890
4. Geleistete Anzahlungen		
	2.586	2.061
	61.163	12.338
II. Sachanlagen		

	Buchwerte	
	Stand	Stand
	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	289.919	228.722
2. Technische Anlagen und Maschinen	303.191	228.795
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	46.070	36.897
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	52.632	93.550
	691.812	587.964
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an assoziierten Unternehmen	826	216
2. Übrige Beteiligungen	1.303	20
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	253	84
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	53	14
5. Sonstige Ausleihungen	1	1
	2.436	335
	755.411	600.637

\*) Die Anpassungen aus der Equity-Bewertung beinhalten die ergebniswirksamen anteiligen Jahresergebnisse der assoziierten Unternehmen, die Vereinnahmung der Beteiligungserträge, die Verrechnung von Zwischengewinnen und die ergebnisneutralen Währungskursgewinne bzw. -verluste

#### Vorräte

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	116.289	77.366
Unfertige Erzeugnisse/Unfertige Leistungen	161.661	186.097
Fertige Erzeugnisse	149.946	117.304
Handelswaren	20.757	18.412
Geleistete Anzahlungen	4.621	4.809
	453.274	403.988
abzgl. erhaltener Anzahlungen	-6.730	-12.683
Gesamt	446.544	391.305

#### Eigenkapital

Im Geschäftsjahr 2012 wurden von der Röchling Immobilien GmbH & Co. KG, Mannheim, Kommanditanteile mit einem Nominalwert von 272 TEUR zu einem Kaufpreis in Höhe von 887 TEUR erworben. Der den Nominalwert der Anteile übersteigende Betrag wurde mit der Kapitalrücklage verrechnet.

In der Gesellschafterversammlung der Röchling SE & Co. KG, Mannheim, am 26. Mai 2018 wurde beschlossen, den zum 31. Dezember 2017 im Jahresabschluss der Röchling SE & Co. KG, Mannheim, ausgewiesenen Bilanzgewinn in Höhe von 28.050 TEUR vollständig an die Gesellschafter auszuschütten.

#### Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern betreffen Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 143.810 TEUR (Vorjahr: 129.776 TEUR) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr, in Höhe von 19.581 TEUR (Vorjahr: 20.066 TEUR) mit einer Restlaufzeit von einem bis fünf Jahren sowie in Höhe von 26.190 TEUR (Vorjahr: 24.516 TEUR) mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren.

#### Verbindlichkeiten

	Gesamtbetrag 31.12.2018 TEUR	mit einer Restlaufzeit von		
		bis zu 1 Jahr TEUR	1 bis 5 Jahren TEUR	mehr als 5 Jahren TEUR
I. Finanzverbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	278.016	192.191	74.357	11.468
II. Andere Verbindlichkeiten				
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	184.819	184.364	455	-
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (davon aus Finanzierung)	57 (57)	57 (57)	- (-)	- (-)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	10	10	-	-
4. Sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern) (davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	73.984 (13.891) (7.527)	70.860 (13.891) (7.440)	3.124 (-) (87)	- (-) (-)
	258.870	255.291	3.579	-
	536.886	447.482	77.936	11.468

mit einer Restlaufzeit von



	Gesamtbetrag 31.12.2017	bis zu mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren	Reifezeit von mehr als 5 Jahren	mehr als 5 Jahren
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>I. Finanzverbindlichkeiten</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.019,43	939,92	55,66	123,85
<b>II. Andere Verbindlichkeiten</b>				
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	162.819	162.391	428	-
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (davon aus Finanzierung)	70 (70)	70 (70)	- (-)	- (-)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	10	10	-	-
4. Sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern) (davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	40.590 (5.990) (7.363)	37.095 (5.990) (7.236)	3.447 (-) (127)	48 (-) (-)
	203.489	199.566	3.875	48
	365.432	293.558	59.544	12.330

### Latente Steuern

Unterschiedliche Ansätze zwischen der Handels- und Steuerbilanz liegen im Wesentlichen im Bereich der Pensions- und Altersteilzeitrückstellungen, sonstiger steuerlich nicht abzugsfähiger Rückstellungen sowie bei den Abschreibungen auf Sachanlagen vor. Darüber hinaus bestehen steuerlich nutzbare Verlustvorträge.

Im Berichtsjahr werden passive latente Steuern in Höhe von 4.556 TEUR (Vorjahr: 3.303 TEUR) ausgewiesen. Aus der Veränderung der latenten Steuern resultiert im Berichtsjahr ein Aufwand in Höhe von 1.253 TEUR (Vorjahr: 464 TEUR).

## 2. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### Umsatzerlöse

	2018 TEUR	TEUR	2017 TEUR	TEUR
nach Unternehmensbereichen				
Industrial		789.408		737.402
Automotive		1.232.127		991.478
Medical		122.194		114.364
Finanzbeteiligungen/Konsolidierung		-3.269		-2.325
		2.140.460		1.840.919
nach Regionen				
Inland		731.865		642.575
Übrige EU		705.783		555.391
Übrige Regionen				
Übriges Europa	38.761		30.612	
Nordamerika	347.568		325.479	
Lateinamerika	54.992		47.107	
Afrika	5.140		5.100	
Asien und übrige Übersee	256.351	702.812	234.655	642.953
		2.140.460		1.840.919

### Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Währungsumrechnung in Höhe von 7.380 TEUR (Vorjahr: 4.266 TEUR) enthalten.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von 7.893 TEUR (Vorjahr: 7.033 TEUR) enthalten.

### Zinsergebnis

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Aufzinsung in Höhe von 10.738 TEUR (Vorjahr: 8.322 TEUR) enthalten, wovon 6.601 TEUR (Vorjahr: 3.989 TEUR) aus der Änderung des Rechnungszinses resultieren.

### Periodenfremdes und neutrales Ergebnis

Das Jahresergebnis wurde durch periodenfremde Erträge (i.W. Buchgewinne aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen bzw. Wertberichtigungen) in Höhe von 12.771 TEUR (Vorjahr: 18.499 TEUR) und periodenfremde Aufwendungen (i.W. Buchverluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens und außerplanmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen) in Höhe von 1.462 TEUR (Vorjahr: 3.802 TEUR) beeinflusst.

Insgesamt ergeben sich bei Einbezug der Erträge und Aufwendungen aus Währungsumrechnung, der Bildung von Rückstellungen bzw. Wertberichtigungen und übriger neutraler Sachverhalte somit neutrale Erträge in Höhe von 21.406 TEUR (Vorjahr: 24.419 TEUR) und neutrale Aufwendungen in Höhe von 11.416 TEUR (Vorjahr: 15.976 TEUR).

### VI. Überleitungsrechnung vom erwarteten zum tatsächlichen Steueraufwand



Röchling SE & Co. KG und ihre Tochtergesellschaften in Deutschland unterliegen mit ihren Ergebnissen der Gewerbeertragsteuer. Daneben ist für einige inländische Tochterkapitalgesellschaften Körperschaftsteuer (zuzüglich Solidaritätszuschlag) zu entrichten. Die im Ausland veranlagten Ergebnisse werden mit den im jeweiligen Land gültigen Sätzen versteuert. Der dem erwarteten Steueraufwand zugrunde liegende Satz von 12,95 % entspricht dem relevanten Gewerbesteuersatz des Mutterunternehmens.

	TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern	105.919
Erwarteter Steueraufwand/-ertrag (Aufwand (-)/Ertrag (+))	-13.717
Abweichende Steuersätze	-3.880
Steueranteil für steuerfreie Erträge	+1.703
Steueranteil für steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	-2.433
Periodenfremde Steuern	+504
Steueranteil auf neu entstandene Verlustvorräte, auf die keine aktive latente Steuer gebildet wurde	-5.621
Steueranteil auf genutzte Verlustvorräte, auf die keine aktive latente Steuer angesetzt war	+591
Nicht angesetzte aktive latente Steuern	-276
Sonstige Steuereffekte	-1.562
Tatsächlicher Steueraufwand	-24.691
Effektiver Steuersatz	23,31 %

## VII. Sonstige Angaben

Die Verbindlichkeiten aus Bürgschaftsverpflichtungen von Konzernunternehmen belaufen sich auf insgesamt 2.002 TEUR (Vorjahr: 992 TEUR). Hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Haftungseintritts besteht aufgrund der wirtschaftlichen Situation der Begünstigten durchweg ein geringes Risiko.

Die aus der Konzernbilanz nicht ersichtlichen sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus langfristigen Miet- und Leasingverträgen betragen 165.511 TEUR (Vorjahr: 138.767 TEUR).

Im Geschäftsjahr 2018 wurden weitere Factoring-Verträge abgeschlossen. Mit dieser Maßnahme soll das Forderungs-Ausfallrisiko reduziert und die Liquidität der Unternehmensgruppe gestärkt werden. Insofern bringt das Factoring Vorteile mit sich, jedoch keine erkennbaren Risiken. Zum 31. Dezember 2018 wurden Forderungen in Höhe von 100.881 TEUR (Vorjahr: 59.918 TEUR) an die Factoring-Gesellschaft übertragen.

Derivative Finanzinstrumente werden zu Sicherungszwecken eingesetzt. Zum Bilanzstichtag waren im Konzern zwei (Vorjahr: zwei) Zinssicherungsgeschäfte (Zinsswaps) im Volumen von 7.857 TEUR (Vorjahr: 1.000 TEUR) bzw. 3.050 TGBP (Vorjahr: 3.921 TGBP) zur Absicherung von variablen Darlehenszinssätzen abgeschlossen. Die korrespondierenden Sicherungsgeschäfte hatten zum Bilanzstichtag einen Marktwert von -89 TEUR (Vorjahr: -65 EUR).

Zur Absicherung von Währungsrisiken wurden 48 (Vorjahr: 53) Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Für Fremdwährungsüberschüsse in US-Dollar, britischem Pfund, indischer Rupie und japanischem Yen werden oberhalb bestimmter Aufgriffsgrenzen Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäfte abgeschlossen. Die Nominalbeträge der abgesicherten Fremdwährungsbestände mit Fälligkeitsterminen bis spätestens Juni 2019 sowie deren Marktwerte lauten zum Bilanzstichtag wie folgt:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Nominalbetrag in Fremdwährung	Marktwert in TEUR	Nominalbetrag in Fremdwährung	Marktwert in TEUR
Devisentermingeschäfte				
USD	1.082.000	-6	1.689.000	+48
GBP	6.374.000	+63	6.338.000	+4
INR	238.990.000	-99	265.850.000	-29
JPY	154.603.774	-23	121.500.000	+22

Zur Absicherung von Wechselkurs- und Zinsänderungsrisiken für ein variabel verzinsliches Euro-Darlehen einer US-amerikanischen Konzerngesellschaft wurde ein (Vorjahr: ein) sog. „Cross-Currency-Swap“ abgeschlossen. Der Nominalbetrag dieses Cross-Currency-Swaps beträgt zum Bilanzstichtag 3.250 TEUR (Vorjahr: 4.550 TEUR). Der entsprechende Marktwert beträgt -820 TEUR (Vorjahr: -910 TEUR). Darüber hinaus wurde für ein variabel verzinsliches MXN-Darlehen einer mexikanischen Konzerngesellschaft ein (Vorjahr: ein) weiterer „Cross-Currency-Swap“ abgeschlossen. Der Nominalbetrag dieses Cross-Currency-Swaps beträgt zum Bilanzstichtag 300.000 TMXN (Vorjahr: 300.000 TMXN). Der entsprechende Marktwert beträgt -740 TEUR (Vorjahr: -1.095 TEUR).

Mit Ausnahme des letztgenannten MXN-Darlehens, das zwei Grundgeschäfte absichern soll, besteht in allen anderen genannten Fällen Bewertungseinheit mit den jeweiligen Grundgeschäften. Die Effektivität von Sicherungsbeziehungen - unabhängig von der Bilanzierung - wird dadurch gewährleistet, dass sich Grund- und Sicherungsgeschäfte stets auf denselben Basiswert bzw. dasselbe Risiko beziehen und diese zudem eine deckungsgleiche Laufzeit aufweisen.

Die durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer beträgt:

	2018	2017
Gewerbliche Arbeitnehmer	6.093	5.581
Angestellte	3.327	2.970
	9.420	8.551
Geschäftsführer	4	4
Auszubildende	263	241
	9.687	8.796

Das vom Abschlussprüfer berechnete Gesamthonorar schlüsselt sich wie folgt auf:

	2018	2017
	TEUR	TEUR
Abschlussprüfungsleistungen	606	529
Andere Bestätigungsleistungen	73	4

	2018 TEUR	2017 TEUR
Steuerberatungsleistungen	252	231
Sonstige Leistungen	216	188
	1.147	1.012

Die Mitglieder des Vorstands der Röchling Beteiligungs SE erhielten im Berichtsjahr Bezüge in Höhe von 3.222 TEUR (Vorjahr: 3.065 TEUR). Die Gesamtbezüge des Beirats betragen 575 TEUR (Vorjahr: 575 TEUR). Die Bezüge früherer Mitglieder des Vorstands bzw. der Geschäftsführung und ihrer Hinterbliebenen betragen 1.737 TEUR (Vorjahr: 1.072 TEUR). Die Pensionsrückstellungen für frühere Mitglieder des Vorstands bzw. der Geschäftsführung und ihrer Hinterbliebenen betragen am Bilanzstichtag insgesamt 21.761 TEUR (Vorjahr: 16.884 TEUR).

Nach dem Bilanzstichtag sind Vorgänge, die für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Röchling-Gruppe wesentlich wären, nicht eingetreten.

Die folgenden, in den Konzernabschluss einbezogenen, Gesellschaften haben von den Befreiungsvorschriften gemäß § 264 b HGB Gebrauch gemacht:

- Röchling SE & Co. KG, Mannheim
- Röchling Engineering Plastics SE & Co. KG, Haren/Ems
- Röchling Service SE & Co. KG, Haren/Ems
- Röchling Sustaplast SE & Co. KG, Lahnstein
- Röchling Lützen SE & Co. KG, Lützen
- Röchling Precision Components SE & Co. KG, Mainburg
- Röchling Automotive SE & Co. KG, Mannheim
- Röchling Automotive Germany SE & Co. KG, Worms
- Röchling Immobilien GmbH & Co. KG, Mannheim
- Röchling Kunststofftechnik SE & Co. KG, Mannheim
- TKV Telekommunikations GmbH & Co. KG, Berlin

Die folgenden, in den Konzernabschluss einbezogenen, Gesellschaften haben von den Befreiungsvorschriften gemäß § 264 Abs. 3 HGB Gebrauch gemacht:

- Gebrüder Röchling Treuhand GmbH, Mannheim
- Röchling Mannheim GmbH, Mannheim
- Röchling Roding GmbH, Roding
- Röchling Haren International Beteiligungs-GmbH, Haren/Ems
- Röchling MAYWO GmbH, Bad Grönenbach-Thal
- Röchling Hydroma GmbH, Ruppertsweiler
- Röchling Industrial Laupheim GmbH, Laupheim

**Mannheim, den 2. April 2019**

*Der Vorstand der Röchling Beteiligungs SE*

*Prof. Dr. Hanns-Peter Knaebel*

*Erwin Doll*

## Konzernlagebericht

### Geschäftslage 2018 Gruppe

#### Grundlagen des Konzerns

##### Unternehmensdarstellung

Die Röchling-Gruppe gehört zu den weltweit führenden Unternehmen der Kunststoffverarbeitung. Die Gruppe gliedert sich in die drei Unternehmensbereiche Industrial, Automotive und Medical, die sich auf die Verarbeitung hochwertiger Kunststoffe für eine Vielzahl industrieller Anwendungen, die Automobilindustrie sowie für die Kunden in der Medizintechnik und Pharmaindustrie konzentrieren. Neben diesen zum Kerngeschäft gehörenden Unternehmensbereichen werden im Bereich Finanzbeteiligungen die übrigen Aktivitäten abgebildet.

Zur Gruppe, mit Firmensitz in Mannheim, gehören weltweit 89 Standorte in 25 Ländern. Die Anzahl der Beschäftigten lag im Jahr 2018 bei durchschnittlich 9.687 Mitarbeitern, die auf dem europäischen, amerikanischen und asiatischen Kontinent einen Jahresumsatz von 2.140.460 TEUR erwirtschafteten.

Starkes Wachstum und ein hohes Innovationstempo kennzeichnen das Marktumfeld, in dem sich die Röchling-Gruppe bewegt. Nur wenige Branchen weisen ein Potenzial auf, das sich mit dem der Kunststoffindustrie messen kann. Die Röchling-Gruppe hat die Entwicklung dieses Werkstoffs in den vergangenen Jahrzehnten wesentlich vorangetrieben und wird dies auch in Zukunft tun.

Mit dem Unternehmensbereich Industrial verfügt die Gruppe über ein breites Produktspektrum an thermo- und duroplastischen Kunststoffen sowie Hochleistungskunststoffen. Die Geschäftseinheiten des Unternehmensbereiches beliefern die Investitionsgüterindustrie weltweit mit maßgeschneiderten Lösungen.

Der Unternehmensbereich Automotive versorgt Automobilhersteller auf der ganzen Welt mit technologisch anspruchsvollen Kunststoffanwendungen und integrierten Systemlösungen auf den Gebieten Aerodynamik, Antrieb und Neuer Mobilität. Diese werden eingesetzt, um den aktuellen Herausforderungen der Automobilindustrie zu begegnen: Verminderung von Emissionen, Gewicht und Treibstoffverbrauch.

Der Unternehmensbereich Medical bietet seinen Kunden eine breite Palette von kundenindividuellen Produkten - aber auch Standards - aus Kunststoff für die Bereiche Pharmazie, Diagnostik, Chirurgie und Flüssigkeits-Management. Die hochwertigen Produkte werden in innovativen Verabreichungs- und Primärverpackungssystemen, chirurgischen Instrumenten, Diagnose-Einwegartikeln, Dialyse- und Infusionssystemen sowie in etlichen weiteren Produkten verwendet.

Unter den Finanzbeteiligungen werden neben der Röchling SE & Co. KG als Führungsgesellschaft die übrigen Beteiligungs-, Vermögens- und Verwaltungsgesellschaften dargestellt.

##### Forschung und Entwicklung

Forschung und Entwicklung in der Röchling-Gruppe heißt im Wesentlichen eine mit dem Kunden gemeinsam initiierte Weiterentwicklung von bestehenden oder angrenzenden Anwendungen. Ebenso fallen hierunter Prozessoptimierungen in der Produktion. Als Kunststoffverarbeiter ist die Röchling-Gruppe nicht selbst im Bereich der Grundlagenforschung tätig, sondern kooperiert hier mit universitären und anderen Forschungseinrichtungen.

Für den Unternehmensbereich Industrial bedeutet die Entwicklung von neuen Produkten und Anwendungen in erster Linie die Modifikation bestehender Produkte hinsichtlich chemischer, physikalischer und mechanischer Eigenschaften. Anpassungsentwicklungen werden nahezu zu 100 % in Verbindung mit Kundenaufträgen umgesetzt. Um dem agilen Umfeld der Kunststoffbranche sowie dem eigenen Anspruch an Innovationskraft Rechnung zu tragen, wird aktuell eine den gesamten Unternehmensbereich Industrial überspannende, zentrale Entwicklungsabteilung aufgebaut. Priorität dieser Abteilung besitzen strategische Entwicklungsprojekte, die die aktuellen Leitthemen der Kunststoffindustrie widerspiegeln. Diese lauten zurzeit unter anderem „Smarte Produkte“, „Sensorintegration“, „Additive Fertigung (3D Druck)“, „Funktionalisierte Oberflächen“ sowie „Leichtbau“ und „Thermoplastische Composites“. Die zentrale Entwicklungsabteilung setzt sich dazu intensiv mit Material- und Produktentwicklungen wie auch mit den zugehörigen Verfahren auseinander. Im Gegensatz zu auftrags- und kundengetriebenen Modifikationen und Anpassungsentwicklungen werden die strategischen Innovationsfelder proaktiv und im Zweifel auch ohne Kundenbeteiligung bearbeitet.

Im Unternehmensbereich Automotive umfasst Entwicklung vor allem die kostengünstige Umsetzung der Kundenaufträge von der Bauteil- bzw. Systementwicklung und -prüfung über Werkzeug- bzw. Betriebsmittelauslegung und -bau bis hin zu effizienten Produktionsverfahren. Diese Entwicklungsleistungen werden meist gesondert fakturiert. Darüber hinaus bedeutet Forschung und Entwicklung aber auch die eigene Entwicklung von Kunststoffanwendungen, die anschließend beim Kunden vermarktet werden. Die Ingenieure an den Hauptentwicklungsstandorten in Leifers/Italien, Worms/Deutschland, Troy/USA und Kunshan/China sowie den Engineering-Support-Zentren sind stets mit der Entwicklung und Optimierung von Systemen und Komponenten beschäftigt.

Um die Ideen und Wünsche seiner Kunden detailgetreu, funktionell und kreativ zu verwirklichen, bietet der Unternehmensbereich Medical eine eigene, interne Entwicklungsabteilung. Diese begleitet die Kunden beginnend von der Anfrage, Materialauswahl, Designlegung über die Herstellung erster Muster bis hin zum Endprodukt und auch darüber hinaus. Die Entwicklungskompetenz von Röchling Medical beschränkt sich nicht ausschließlich auf die Produkte. Das kundenspezifische Projekt endet mit der Auslieferung und Zustellung beim Empfänger. Hierfür besteht eine eigene Verpackungsentwicklung, die ein optimales Kosten-Nutzen-Verhältnis garantiert und die passende Transportverpackung findet. Die Kundenwünsche und Bedürfnisse werden dabei ebenso beachtet, wie die Anforderungen des Verpackungsgutes. Auch die Beanspruchung beim Transport, die optimale Handhabung und die Weiterverarbeitung beim Empfänger fließen in den Entwicklungsprozess mit ein.

Stetige Weiterentwicklung und kontinuierliche Forschung haben einen hohen Stellenwert. Für die Kunden ist Röchling in Zusammenarbeit mit nationalen und internationalen Instituten und Universitäten stets auf der Suche nach Materialien, Verfahren und Innovationen mit dem Ziel, dem Wettbewerb immer einen Schritt voraus zu sein.

Um auch intern deutlich zu machen, welch hohen Stellenwert Forschung und Entwicklung in der Röchling-Gruppe genießen, wurde auch in diesem Jahr jeweils ein Röchling Innovation Award für besonders zukunftsweisende und technisch anspruchsvolle Entwicklungsleistungen in den drei Unternehmensbereichen vergeben. Die Auszeichnung ist Teil eines systematischen Innovations-Managements.

Im Unternehmensbereich Industrial wurde die Entwicklung von EtroX® V gewürdigt. Hierbei handelt es sich um einen neuen Premiumwerkstoff, der mit einem völlig neuen Additivtyp und überdies in einem neu entwickelten, mehrstufigen Verfahren hergestellt wird. EtroX® V bietet hervorragende mechanische Eigenschaften sowie eine signifikant hohe Bearbeitungspräzision im Vergleich zu herkömmlich verwendeten Materialien. Der Werkstoff eignet sich speziell für die spanabhebende Fertigung hochpräziser Testsockets. Diese werden in der Elektronikindustrie für die Prüfung elektronischer Komponenten eingesetzt.

Im Unternehmensbereich Automotive wurde die Entwicklung einer Wassertankheizung ausgezeichnet. Die neue Lösung sorgt für eine sehr hohe Leistungsdichte und eine selbstregelnde Maximaltemperatur. Durch die Schwellentemperatur, die bei 80 Grad Celsius liegt, wird eine Überhitzung des Wassertanks verhindert, auch bei einer missbräuchlichen Verwendung. Das macht zusätzliche Heizstrategien überflüssig.

Im Unternehmensbereich Medical wurde die Entwicklung des High Speed Vitrectomy Cutter Product ausgezeichnet, die in Zusammenarbeit mit einem pharmazeutischen Unternehmen erfolgt ist. Das Produkt kommt bei Augenoperationen zum Einsatz und verringert die Gefahr chirurgischer Komplikationen. Durch die höhere Effizienz wird außerdem die Operationszeit reduziert und auch kompliziertere Operationen möglich gemacht.

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Weltwirtschaft befand sich 2018 im Aufschwung, auch wenn sich das Wachstum in der zweiten Jahreshälfte verlangsamt hat. Den Projektionen des Internationalen Währungsfonds (IWF) zufolge lag das globale BIP-Wachstum in 2018 bei 3,7 %, nach 3,8 % im Vorjahr.

Die Expansion der US-Wirtschaft hielt 2018 an, die Prognose des IWF geht jedoch von einer Abschwächung nach dem Auslaufen der fiskalischen Anreize aus. Im Berichtsjahr dürfte die weltgrößte Volkswirtschaft nicht zuletzt wegen der Impulse durch die Steuerreform noch um 2,9 % zugelegt haben.

Währenddessen verringerte sich das Tempo der europäischen Konjunktur. Der Grund für die unerwartet starke Abkühlung wird in einer schwachen internationalen Nachfrage und damit in der globalen Konjunktur gesehen. Auch bleibt die Unsicherheit infolge geopolitischer Risiken hoch und belastet die Stimmung. Das gilt insbesondere angesichts des bevorstehenden Brexits. Die deutsche Wirtschaft ist laut dem Monatsbericht 02/2019 des Bundesministeriums für Wirtschaft und Energie im vergangenen Jahr in einem unruhigen außenwirtschaftlichen Umfeld und trotz der Produktions- und Absatzstörungen bei den Pkw-Herstellern solide um 1,5 % gewachsen. Die Impulse kamen von der Binnenwirtschaft. Die Ausfuhren nahmen angesichts der geringeren Dynamik der Weltwirtschaft langsamer zu als im Vorjahr. Die privaten und staatlichen Konsumausgaben wurden spürbar ausgeweitet, allerdings weniger deutlich als im Vorjahr. Stärker als im Vorjahr entwickelten sich die Bruttoinvestitionen, wozu neben Investitionen in Ausrüstung und Bauten auch ein Vorratsaufbau aufgrund des Staus bei den Pkw-Typenzulassungen beitrug.

Die chinesische Wirtschaft wächst dynamisch, bleibt mit einem voraussichtlichen Wachstum von 6,6 % jedoch hinter den Zuwachsraten früherer Jahre zurück. Die Konjunkturdaten werden von strukturellen Problemen, wie der hohen privaten Verschuldung und einem abkühlenden Häusermarkt, belastet. Gleichzeitig befindet sich das Land in einem ersten Handelskonflikt mit den USA, der sich allmählich in den Wirtschaftsdaten bemerkbar macht.

### Branchenentwicklungen

Laut der Studie „Injection moulding in Europe: Industry value, structure & dynamics 2019“ des Beratungsunternehmens Applied Market Information, floriert die europäische Spritzgießindustrie. Die Statistiker untermauern diese Aussage mit der seit 2007 jährlich wertmäßig um 3 % steigenden Nachfrage nach polymerer Neuware. Im Jahr 2018 erreichte diese 85 Mrd. EUR, wofür 12 Mio. Tonnen Kunststoff in den Spritzguss flossen. Neben der nominal gestiegenen Nachfrage spielen hier auch die gestiegenen Polymerpreise eine Rolle. Der Markt für spritzgegossene Produkte wuchs im selben Zeitraum um 1,6 % pro Jahr. Die größte Abnehmer-Teilbranche war die Verpackungsindustrie mit 44 %. Mit 16 % und 12 % weit abgeschlagen folgen die Automobilindustrie sowie die Elektrik- und Elektronikbranche.

In der deutschsprachigen Kunststoffbranche wurden im zweiten Halbjahr 2018 erste Anzeichen einer Konjunkturertrübung sichtbar. Die Erwartungen an das erste Halbjahr 2019 fallen entsprechend zurückhaltend aus. Dies berichtet der Branchendienst „KI - Kunststoff Information“ als Ergebnis seiner aktuellen Umfrage zur Kunststoffkonjunktur. Im zweiten Halbjahr 2018 verliefen die Geschäfte bei lediglich 27 % der Unternehmen besser als im ersten Halbjahr, schlechter lief es dagegen bei 35 % der befragten Unternehmen. Tendenziell entwickelten sich die Geschäfte bei kleinen Unternehmen besser als bei größeren.

Neben der Lage in der kunststoffverarbeitenden Industrie und hierfür wichtigen Branchen spielt auch speziell die Automobilkonjunktur sowie die wirtschaftliche Lage der Medizintechnikbranche eine wesentliche Rolle für die Röchling-Gruppe.

Die Automobilmärkte haben sich im Jahr 2018 weltweit unterschiedlich entwickelt. Laut dem Verband der Automobilindustrie e.V. (VDA) wurden in Europa im Gesamtjahr insgesamt 15,6 Mio. Pkw neu zugelassen. Damit konnte das hohe Vorjahresniveau gehalten werden. Von den großen Volumenmärkten legten Frankreich (+3 %) und Spanien (+7 %) zu, Deutschland erreichte Vorjahresniveau. Italien (-3 %) und Großbritannien (-7 %) waren dagegen rückläufig.

In den USA schloss der Markt für Light Vehicles das Jahr 2018 mit 17,2 Mio. verkauften Fahrzeugen, und damit mit einem leichten Plus von 0,5 %, ab. Dabei ging der Absatz von Pkw um 13 % zurück, im Light-Truck-Segment hingegen stiegen die Verkäufe um 8 %.

Die Märkte in Brasilien und Russland überzeugten in 2018 mit kräftigen Wachstumsraten. Indien legte ebenfalls zu. In China sank das Volumen des Pkw-Marktes dagegen um 3,8 % auf 23,3 Mio. Neufahrzeuge. Dies ist der erste Rückgang seit Jahrzehnten, allerdings ist das Marktvolumen weiterhin sehr hoch. Hier hat vor allem der Handelskonflikt mit den USA seine Spuren hinterlassen.

Laut den Informationen des Industrieverbandes SPECTARIS erwies sich die deutsche Medizintechnikbranche 2018 als wachstumsstark und hat zum ersten Mal mehr als 30 Mrd. EUR umgesetzt. Die Geschäftsentwicklung entsprach damit weitgehend den Erwartungen. Mit einer Exportquote von knapp 64 % sind die wichtigsten Zielmärkte außerhalb des Heimatmarktes zu finden, wobei Länder der Europäischen Union noch immer stark im Fokus der Exportaktivitäten stehen. Nordamerika ist mit einem Anteil von etwa 20 % die zweitwichtigste Exportregion der Branche. Die zukunftssträchtigen Märkte liegen jedoch nach wie vor in Asien.

Die Unternehmen profitieren weiterhin von der demografischen Entwicklung, insbesondere in den reifen Volkswirtschaften, sowie von hohen Gesundheitsinvestitionen vieler Schwellenländer. Auch die weiter steigende Bedeutung des Gutes Gesundheit und technologische Neu- oder Weiterentwicklungen treiben den Markt. Der aktuell größte Einflussfaktor für die Branche ist aber die Digitalisierung.

Die Röchling-Gruppe hat sich mit den Unternehmensbereichen Industrial, Automotive und Medical in Europa, Amerika und Asien eine starke Position in den relevanten Märkten erarbeitet. Um die starke Stellung auszubauen, wird konsequent in bestehende und neue Standorte investiert. Denn gerade die Kunststoffindustrie ist im Hinblick auf den Grad ihrer Internationalisierung mit kaum einer anderen Branche vergleichbar. In diesem kontinuierlichen Ausweitungsprozess wurden in Kundennähe Produktionsstätten, Vertriebsbüros und Entwicklungszentren geschaffen. Dafür ist Röchling in den letzten Jahren beispielsweise den großen Automobilherstellern bei deren Expansion in die USA, nach China, Osteuropa, Brasilien, Mexiko und Japan mit eigenen Unternehmen gefolgt, hat durch Unternehmenskäufe die Position im europäischen und amerikanischen Raum gestärkt und neue Produktionsstätten in Asien, Europa und Amerika aufgebaut. Mit dieser Ausgangsstellung konnte die Röchling-Gruppe gut an der im Wesentlichen positiven Entwicklung der relevanten Branchen partizipieren. Die konjunkturellen Schwächen in den sich moderat entwickelnden Märkten konnten dadurch ebenfalls weitgehend kompensiert werden. Gegenüber Wettbewerbern ist die Röchling-Gruppe gut positioniert und hat sich auch im Jahr 2018 im Wettbewerbsvergleich insgesamt gut behauptet. Vor allem die globale Präsenz, ein breites Markt- und Kundenportfolio der drei Unternehmensbereiche sowie die gute Ertrags- und Finanzlage machen es der Röchling-Gruppe möglich, auch im sich rasch ändernden Marktumfeld, schnell und konsequent reagieren zu können.

### Geschäftsverlauf und Lage des Unternehmens

Die für die interne Unternehmenssteuerung und die Beurteilung der Geschäftsentwicklung im Wesentlichen herangezogenen Finanzkennzahlen stellen die Umsatzerlöse und das Ergebnis vor Steuern dar. Diese werden für die Röchling-Gruppe, die einzelnen Konzerngesellschaften sowie die drei operativen Unternehmensbereiche geplant, ermittelt und fortlaufend überwacht.

### **Wesentliche Ereignisse**

Die Röchling-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2018 einen Jahresüberschuss in Höhe von 81.228 TEUR erzielt, nach 105.819 TEUR im Vorjahr.

Die Investitionen lagen für das Geschäftsjahr 2018 mit 158.010 TEUR (Vorjahr: 182.947 TEUR) wiederholt auf einem hohen Niveau. Im Mittelpunkt der Investitionstätigkeit stand nach wie vor der Ausbau der Produktionskapazitäten, auch mit Akquisitionen.

Die Röchling Engineering Plastics SE & Co. KG, Haren, hat mit neuen Gebäuden Platz geschaffen für zusätzliche Produktionsanlagen und den zukünftigen Ausbau des Standortes. So wurde eine neue Halle eröffnet, die der Technische Dienst bezogen hat und mit dem Bau einer weiteren Halle begonnen, die den gesamten Profilextrusionsbereich aufnehmen wird.

Bei der Röchling Sustaplast SE & Co. KG, Lahnstein, wurde ebenfalls der Grundstein für eine neue Halle gelegt, in der weitere Produktionsanlagen zum Ausbau der Kapazitäten aufgestellt werden. Der Servicebereich wurde mit einer neuen, computergesteuerten Plattensäge und einer Schleifanlage ausgestattet, um noch schneller auf Kundenwünsche reagieren zu können.

Röchling Industrial übernahm zum 1. Januar 2019 den Kunststoffverarbeiter Schwartz GmbH Technische Kunststoffe, Xanten/Deutschland. Die Schwartz GmbH ist als internationale Unternehmensgruppe spezialisiert auf die Herstellung von Formteilen aus Polyamid-Guss und bietet insbesondere großvolumige und hoch belastbare Fertigteile aus technischen Kunststoffen für nahezu alle Industrien an.

Die Röchling Maywo GmbH hat in Bad Grönenbach/Deutschland ihre neue Logistikhalle sowie den Produktionsausbau eingeweiht und stärkt damit die Position als einer der europaweit führenden Hersteller von tiefziehfähigen Platten und Folien aus thermoplastischen Kunststoffen. Das Betriebsgelände wurde hierfür um annähernd 10.000 Quadratmeter erweitert.

Bis 2021 plant Röchling Industrial den weiteren stufenweisen Ausbau der Röchling Hydroma GmbH, Ruppertsweiler/Deutschland. Die Bauarbeiten für die neue Produktionshalle haben bereits begonnen. Investiert wird insbesondere in die Entwicklung von gestanzten Komponenten und zerspannten Zeichnungsteilen aus thermoplastischen Kunststoffen.

Im Unternehmensbereich Industrial hat Röchling Plásticos Técnicos in Bocairent/Spanien seinen Standort erweitert. Mit der Investition trägt Röchling dem starken Wachstum der Tochtergesellschaft in den vergangenen Jahren Rechnung. Kunden profitieren vor allem von kürzeren Lieferzeiten und einem noch besseren Service.

Gemeinsam mit dem italienischen Joint-Venture-Unternehmen Errecinque und Röchling Precision Components hat Röchling Automotive sein Werk in Oarja bei Pitesti/Rumänien ausgebaut. Auf einer Fläche von 16.100 Quadratmetern erfolgt die Fertigung von Active Grille Shuttern und SCR-Abgasnachbehandlungs- und Befüllsystemen.

Im Unternehmensbereich Medical wurde im Jahr 2018 der Neubau am Standort Neuhaus am Rennweg feierlich in Betrieb genommen. Mit dem Ausbau des Standortes erweitert Röchling seine bisherigen Produktionskapazitäten und schafft die Basis für das zukünftige Wachstum des Unternehmensbereiches.

Die Röchling Medical Brensbach GmbH hat das bestehende Werk erweitert und modernisiert. Nun wird auch in hygienesensiblen Bereichen der GMP-Klasse (Good Manufacturing Practice) C und unter Smart-Factory-Bedingungen produziert. Röchling Medical stellt am Standort seit dem Jahr 2008 hochpräzise Kunststoffprodukte her.

Röchling Medical Rochester, L.P., Rochester/USA, hat den amerikanischen Medizintechnik-Spezialisten Precision Medical Products (PMP) Inc., Denver, Pennsylvania/USA, übernommen. Die Röchling-Gruppe baut damit konsequent den Unternehmensbereich Medical aus. PMP firmiert nun unter dem Namen Röchling Medical Lancaster und beschäftigte zum 31. Dezember 2018 insgesamt 117 Mitarbeiter.

Ebenso im Jahr 2018 erfolgte die Akquisition der FRANK plastic AG, Waldachtal, einen Anbieter von Medizin- und Industrietechnik. Damit verfolgt Röchling seine Wachstumsstrategie im Medical- aber auch im Industrial-Bereich konsequent weiter. Die FRANK plastic AG ergänzt das Produktportfolio, die Produktionstechnologien und die Kundenstruktur von Röchling in idealer Weise.

### **Umsatz- und Auftragsentwicklung**

Das gesamtwirtschaftliche Umfeld war 2018 durch viele Unsicherheiten geprägt; das globale Wachstum präsentierte sich dennoch robust.

Vor dem Hintergrund der beschriebenen gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Entwicklung, steigerte die Röchling-Gruppe im Geschäftsjahr 2018 erneut den Umsatz und erreichte insgesamt 2.140.460 TEUR (Vorjahr: 1.840.919 TEUR). Der prozentuale Zuwachs gegenüber dem Vorjahr betrug 16,3 %. Im Konzernlagebericht des Geschäftsjahres 2017 wurde für das Jahr 2018 von einer Umsatzsteigerung, die prozentual über dem Wert des Jahres 2017 (11,1 %) liegt, ausgegangen. Mit der erzielten Umsatzsteigerung wurde diese Annahme erreicht. Der Auftragseingang entwickelte sich vergleichbar und stieg um 15,5 % auf 2.155.448 TEUR (Vorjahr: 1.866.768 TEUR).

Der Unternehmensbereich Industrial hatte im Geschäftsjahr 2018 eine stabile Entwicklung zu verzeichnen. Der Umsatz, vor der Konsolidierung mit den beiden Unternehmensbereichen Automotive und Medical, stieg im Vergleich zum Vorjahr um 7,1 % auf 789.408 TEUR. Beim Auftragseingang wurden für den Unternehmensbereich Industrial 795.323 TEUR (Vorjahr: 761.759 TEUR) ausgewiesen.

Der Umsatzverlauf ist auf eine positive Entwicklung in allen Regionen und nahezu allen für den Unternehmensbereich relevanten Industrien zurückzuführen. Eine erfreuliche Entwicklung nahm erneut der Umsatz mit den Kunden aus dem allgemeinen Maschinenbau. Laut dem Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau e. V. (VDMA) haben die Maschinenbauer in Deutschland, trotz vieler Verunsicherungen auf dem Weltmarkt, ihre Exporte 2018 deutlich gesteigert. Insgesamt wurden im vergangenen Jahr Maschinen und Anlagen für 177,8 Mrd. EUR ausgeführt - ein Plus von 5,3 % zum Vorjahr. Ebenso konnte der Unternehmensbereich von der nach wie vor guten Entwicklung in der globalen Chemieindustrie, der Elektroindustrie und im Bereich Verkehrstechnik profitieren.

Im Unternehmensbereich Automotive lagen die Umsatzerlöse, vor der Konsolidierung mit den Unternehmensbereichen Industrial und Medical, zum Geschäftsjahresende 2018 bei 1.232.127 TEUR. Die relative Steigerung von 24,3 % gegenüber dem Vorjahreswert (991.478 TEUR) lag erneut auf einem sehr hohen Niveau (Vorjahr: 15,8 %). Der Auftragseingang erreichte einen Wert von 1.232.127 TEUR (Vorjahr: 992.806 TEUR).

In der Gesamtbetrachtung konnten nahezu alle Regionen des Unternehmensbereiches eine Umsatzsteigerung gegenüber dem Vorjahreswert verbuchen.

In Europa verlief die Umsatzentwicklung weiter deutlich positiv. Haupttreiber dieser Entwicklung war das starke Geschäft mit SCR-Tanks und den dazugehörigen Befüllsystemen. Dagegen führten Verzögerungen bei Freigaben nach dem neuen Emissionstestverfahren zu Produktionsdrosselungen beim Kunden und somit zu Umsatzeinbußen. Entgegen der Entwicklung des chinesischen Automobilmarktes, konnte die Region Asien eine deutliche Umsatzsteigerung im zweistelligen Prozentbereich verbuchen.

Der Unternehmensbereich Medical erzielte im Geschäftsjahr 2018 eine Umsatzsteigerung in Höhe von 6,8 % auf 122.194 TEUR. Die Umsatzerlöse wurden durch die beiden Akquisitionen des Jahres positiv beeinflusst, deren Umsatzanteil sich auf 30.572 TEUR belief. Ohne diesen Effekt ging der Umsatz erwartungsgemäß im Vergleich zum Vorjahr (114.364 TEUR) zurück. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Entwicklung am Standort in Rochester/USA zurückzuführen, der nach wie vor von der Produktionsverlagerung eines Großkunden betroffen ist. Trotz erfolgreicher Projektakquise konnte der Umsatzverlust an dieser Stelle nicht vollständig kompensiert werden. Der Umsatz der europäischen Standorte sank restrukturierungsbedingt im Vergleich zum Vorjahr.

Im Bereich Finanzbeteiligungen wurden, wie bereits im Vorjahr, Miet- und Nebenkostenerlöse sowie Erlöse aus Leistungsverrechnungen als Umsatz ausgewiesen.

### **Ertragslage**

Die Röchling-Gruppe hatte im Geschäftsjahr 2018 trotz Umsatzsteigerungen in allen Unternehmensbereichen insgesamt eine verhaltene Ergebnisentwicklung zu verzeichnen. Mit einem Konzernjahresüberschuss in Höhe von 81.228 TEUR wurde das Vorjahresergebnis (105.819 TEUR) nicht erreicht.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) ging um 28.577 TEUR zurück. Damit lag die EBT-Marge, definiert als EBT bezogen auf die Gesamtleistung, bei 4,9 % (Vorjahr: 7,0 %). Die im Konzernlagebericht des Geschäftsjahres 2017 formulierte Erwartung, im Jahr 2018 ein neues Rekordergebnis, gemessen am Ergebnis vor Steuern, zu erreichen, wurde damit nicht bestätigt.

Der Unternehmensbereich Industrial trägt nach wie vor den größten Anteil am Konzernergebnis und hat im Geschäftsjahr 2018 den Jahresüberschuss erneut gesteigert. Zwar konnte die Materialaufwandsquote, definiert als Materialaufwand im Verhältnis zur Gesamtleistung, mit 51,0 % nahezu auf einem konstanten Niveau gehalten werden, die Personalaufwandsquote stieg dagegen um 0,6 %-Punkte.

Der Unternehmensbereich Automotive konnte das Vorjahresergebnis dagegen nicht erreichen. Auch das Vorsteuerergebnis ging entsprechend zurück. Während die aufgrund von Rohstoffpreissteigerungen höhere Materialaufwandsquote (+5,3 %-Punkte) das Ergebnis deutlich belastete, war bei der Personalaufwandsquote ein Rückgang um 1,7 %-Punkte auf 20,3 % zu verzeichnen.

In der Betrachtung einzelner Regionen wurde in Europa das Ergebnis des Vorjahres nicht erreicht, wobei die Entwicklung einzelner Standorte differenziert verlief. Die positive Ergebnisentwicklung in Südeuropa konnte den Ergebnisrückgang in Nordeuropa nicht kompensieren. Ebenso bleibt das Ergebnis in Nordamerika aufgrund der sich beruhigenden Entwicklung des dortigen Automobilmarktes und interner Ineffizienzen hinter dem Vorjahreswert zurück. Auf dem asiatischen Markt lag das Ergebnis auf dem Niveau des Vorjahres.

Im Unternehmensbereich Medical ging das Jahresergebnis im Vergleich zum Vorjahr deutlich zurück. Neben der beschriebenen Produktionsverlagerung eines Kunden am Standort in Nordamerika und den Restrukturierungsmaßnahmen in Europa ist dieser Rückgang insbesondere auch auf Aufwendungen im Zusammenhang mit den im Geschäftsjahr getätigten Akquisitionen (Goodwill-Abschreibungen bzw. Finanzierungskosten) zurückzuführen.

Die Röchling-Gruppe erzielte in 2018 mit dem operativen Geschäft der Kunststoffverarbeitung in den drei Unternehmensbereichen Industrial, Automotive und Medical insgesamt einen Jahresüberschuss von 96.573 TEUR (Vorjahr: 118.734 TEUR).

Der Bereich Finanzbeteiligungen/Konsolidierung hatte nach einem Jahresergebnis in Höhe von -12.915 TEUR im Vorjahr das Jahr 2018 mit einem negativen Jahresergebnis von -15.345 TEUR abgeschlossen. Das Ergebnis des Vorjahres ist dabei durch Buchgewinne aus dem Verkauf von einer nicht betriebsnotwendigen Immobilie in Höhe von 1.208 TEUR positiv beeinflusst.

### **Vermögenslage**

Die Bilanzsumme der Röchling-Gruppe erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 19,0 % auf 1.637.760 TEUR (Vorjahr: 1.376.812 TEUR). Der Anstieg der Aktiva betraf im abgelaufenen Geschäftsjahr im Wesentlichen das Sachanlage- und das Vorratsvermögen sowie die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2018 auf 755.411 TEUR (Vorjahr: 600.637 TEUR) erhöht. Dabei stieg der Anteil des Anlagevermögens an der Bilanzsumme von 43,6 % auf 46,1 %. Bei den immateriellen Vermögensgegenständen war infolge der beiden Akquisitionen des Jahres 2018, und damit verbundener Zugänge beim Geschäfts- und Firmenwert, eine Zunahme in Höhe von 48.825 TEUR zu verzeichnen. Das ausgewiesene Sachanlagevermögen stieg infolge der durchgeführten Investitionen um 103.848 TEUR.

Das Umlaufvermögen erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr insgesamt um 106.526 TEUR. Die größte Zunahme (+55.239 TEUR) erfolgte beim Vorratsvermögen (abzüglich erhaltener Anzahlungen). Dabei stieg das Vorratsvermögen im Unternehmensbereich Automotive um 21.015 TEUR, so dass der Bereich zum Geschäftsjahresende den höchsten Bestand ausweist. In den Unternehmensbereichen Industrial und Medical lag die absolute Zunahme mit 17.006 TEUR bzw. 17.218 TEUR jedoch auch auf einem vergleichbaren Niveau.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich in der Röchling-Gruppe ebenfalls stark um 25,5 % auf 285.078 TEUR zum Bilanzstichtag. Dabei erhöhte sich der Bestand in den Unternehmensbereichen Industrial und Medical jeweils geringfügig um 4.610 TEUR bzw. 2.328 TEUR. Im Unternehmensbereich Automotive war dagegen ein deutlicher Forderungsanstieg um 51.022 TEUR zu verzeichnen.

Bei den flüssigen Mitteln betrug der Rückgang im Vergleich zum Vorjahr 7.658 TEUR auf nunmehr 113.366 TEUR. Der Rückgang resultierte vor allem aus den Unternehmensbereichen Industrial und Medical. Im Unternehmensbereich Automotive hatte sich der Bestand dagegen um 20.298 TEUR erhöht. Die Mittel wurden zur Umsetzung der umfangreichen Investitionen der operativen Bereiche und Akquisitionen eingesetzt.

Die dargestellten Bestandswerte der Vorräte und der Liefer- und Leistungsforderungen bzw. -verbindlichkeiten sowie deren Veränderung im Vergleich zum Vorjahr spiegeln die ausgeweitete Geschäftstätigkeit der Röchling-Gruppe im Berichtsjahr wider.

### **Kapitalstruktur**

Die Zunahme des Eigenkapitals um 50.191 TEUR auf 631.084 TEUR im Vergleich zum Vorjahr war hauptsächlich auf den im Geschäftsjahr erzielten Konzernjahresüberschuss in Höhe von 81.228 TEUR und positive Fremdwährungseffekte in Höhe von 7.819 TEUR zurückzuführen. Entgegen wirkten die im Berichtsjahr beschlossene Ausschüttung aus dem Bilanzgewinn in Höhe von 28.050 TEUR sowie die Veränderungen aufgrund von Gesellschaftersteuern in Höhe von -10.647 TEUR. Die Eigenkapitalquote (vor geplanter Gewinnausschüttung) geht damit von 42,2 % im Vorjahr auf 38,5 % zurück.

Die langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten (Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren), inklusive langfristiger Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern, lagen um 7.342 TEUR über dem Wert des Vorjahres. Während sich die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern um 1.674 TEUR erhöhten, war bei den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen eine Zunahme um 6.530 TEUR zu verzeichnen. Dagegen gingen die langfristigen Finanzverbindlichkeiten aus Bankdarlehen leicht um 814 TEUR zurück. Insgesamt war eine Zunahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten auf 278.016 TEUR zu verzeichnen. Ursächlich hierfür war die Umsetzung der Investitionen, die Akquisition der FRANK plastic AG, Waldachtal, und die Finanzierung des Working Capitals im Unternehmensbereich Automotive.

Der Anstieg der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen im Jahr 2018 um 22.000 TEUR auf 184.819 TEUR resultierte vor allem aus dem Unternehmensbereich Automotive. Hier erhöhte sich der Bestand zum Bilanzstichtag um 13.185 TEUR. Bei dem Unternehmensbereich Industrial lag die Erhöhung im Vergleich zum Vorjahr bei 6.004 TEUR, bei dem Unternehmensbereich Medical bei 2.679 TEUR.

Die Verbindlichkeiten aus Bürgschaftsverpflichtungen von Konzernunternehmen beliefen sich zum Abschlussstichtag 2018 auf insgesamt 2.002 TEUR (Vorjahr: 992 TEUR). Hinsichtlich der Wahrscheinlichkeit des Haftungseintritts besteht aufgrund der wirtschaftlichen Situation der Begünstigten durchweg ein geringes Risiko.

Die aus der Konzernbilanz nicht ersichtlichen sonstigen finanziellen Verpflichtungen aus langfristigen Miet- und Leasingverträgen betragen 165.511 TEUR (Vorjahr: 138.767 TEUR). Hierin sind keine (Vorjahr: keine) Verpflichtungen gegenüber nicht in den Konzernabschluss einbezogenen verbundenen Unternehmen enthalten.

Zur Stärkung der Liquidität und zur Reduzierung des Ausfallrisikos der Forderungen bestehen im Konzernverbund Factoring-Verträge.

### **Liquiditätsanalyse**

Der Free Cashflow (Saldo aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit und aus Investitionstätigkeit) der Röchling-Gruppe ging im Geschäftsjahr 2018 um 40.631 TEUR auf -102.481 TEUR zurück. Der Brutto-Cashflow (Jahresüberschuss zzgl. Abschreibungen und Veränderung der Rückstellungen) lag dabei 22.447 TEUR unter dem Vorjahreswert von 190.333 TEUR. Er resultierte aus einem positiven Jahresergebnis in Höhe von 81.228 TEUR und um 9.543 TEUR höheren Abschreibungen sowie einer Zunahme der Rückstellungen, nach Abzug der Veränderung der Rückstellungen für Gesellschaftersteuern, um 921 TEUR.

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit erhöhte sich dagegen und lag mit 126.654 TEUR über dem Wert des Vorjahres von 107.876 TEUR. Durch die erneut insgesamt umfangreichen Investitionsmaßnahmen und die Akquisitionen des Jahres wurde 2018 ein Cashflow aus Investitionstätigkeit von -229.135 TEUR erreicht. Im Vorjahr wurde ein Cashflow aus Investitionstätigkeit in Höhe von -169.726 TEUR ausgewiesen. Der im Rahmen des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit ausgewiesene Nettozufluss in Höhe von 57.365 TEUR resultierte im Wesentlichen aus den im Vergleich zum Vorjahr höheren Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten.

Der Rückgang des Finanzmittelfonds um 45.116 TEUR auf 73.859 TEUR resultiert aus den dargestellten Cashflows sowie der im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit erfassten Ausschüttung, den gezahlten Steuern für Gesellschafter, der Zunahme der Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern sowie der Finanzverbindlichkeiten. Der Bestand an zugesagten, aber nicht ausgenutzten Kreditlinien belief sich zum Abschlussstichtag 2018 auf 192.371 TEUR. Die Röchling-Gruppe war jederzeit uneingeschränkt in der Lage, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

### **Investitionen**

Die Investitionen der Röchling-Gruppe in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände haben im Geschäftsjahr 2018 im Vergleich zum Vorjahr einen spürbaren Rückgang erfahren. Das Investitionsvolumen ging um 26.960 TEUR von 182.755 TEUR auf 155.795 TEUR zurück, lag damit aber immer noch auf einem hohen Niveau. Der Anteil der Erweiterungsinvestitionen an den Gesamtinvestitionen betrug 81,7 % (Vorjahr: 83,9 %).

Im Unternehmensbereich Industrial lagen die Investitionen im Jahr 2018 bei 53.177 TEUR nach 41.685 TEUR im Jahr 2017. Der Anteil der Erweiterungsinvestitionen lag bei 67,2 % (Vorjahr: 62,9 %). Bei den Investitionen handelte es sich unter anderem um Produktionsmaschinen für mehrere Standorte. Ebenso wurde in die Erweiterung der Standorte in Haren und Lahnstein investiert.

Im Unternehmensbereich Automotive gingen die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände im Geschäftsjahr 2018 besonders deutlich, um 29.756 TEUR auf 78.363 TEUR, zurück. Im Vordergrund standen erneut Kapazitätserweiterungen, unter anderem in Ostrava/Tschechien, Araia/Spanien, Pitesti/Rumänien und Silao/Mexiko. Ebenso wurde der Aufbau neuer Werke weiter vorangetrieben. Dabei handelte es sich vor allem um den Aufbau der Werke in Nové Mesto/Slowakei und Chongqing/China.

Im Unternehmensbereich Medical wurden im Geschäftsjahr 2018 insgesamt 23.931 TEUR in Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände investiert. Das sind 8.387 TEUR weniger als im Vorjahr. Der wesentliche Anteil der Investitionen entfiel auf die Erweiterung der Standorte in Neuhaus am Rennweg und Brensbach. Unter Berücksichtigung der Zukäufe der Precision Medical Products, Inc., Lancaster/USA, und FRANK plastic AG, Waldachtal, lagen die Gesamtinvestitionen für den Unternehmensbereich bei 108.587 TEUR.

Der Vorstand ist mit der Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Geschäftsjahr insgesamt zufrieden.

### **Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

Hinsichtlich der bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren (Umsatzerlöse, Ergebnis vor Ertragsteuern) wird auf die Darstellung des Geschäftsverlaufs sowie der Lage des Konzerns verwiesen. Die nichtfinanziellen Leistungsindikatoren der Röchling-Gruppe werden grundsätzlich zur internen Unternehmenssteuerung und bei wesentlichen Entscheidungen herangezogen, wobei mit Ausnahme der Mitarbeiterzahlen keine quantitativen Angaben im regelmäßigen Reporting erhoben werden.

### **Personal- und Sozialbereich**

Die Gesamtmitarbeiterzahl der Röchling-Gruppe, ohne Leiharbeiter, hat sich im Geschäftsjahr 2018 um 1.060 auf 10.133 erhöht. In der Betrachtung der Unternehmensbereiche hatte Automotive den größten Zuwachs zu verzeichnen, von 5.000 auf 5.515 Mitarbeiter. Im Unternehmensbereich Industrial lag die Zunahme bei 197 Mitarbeitern auf 3.521. Die beiden Akquisitionen des Jahres 2018 spiegelten sich in den Zahlen des Unternehmensbereiches Medical wider: Die Mitarbeiterzahl des Unternehmensbereiches stieg um 342 auf 1.050 zum 31. Dezember 2018. Davon entfielen 383 auf die in 2018 akquirierten Gesellschaften, während in den übrigen Gesellschaften die Zahl insgesamt um 41 zurückging.

Aus- und Weiterbildung bleibt ein wesentlicher Bestandteil der Personalpolitik der Röchling-Gruppe. Es erfolgt ein kontinuierlicher Ausbau der Qualifizierungsmaßnahmen. In jährlichen Mitarbeitergesprächen werden Entwicklungspotenziale gemeinsam besprochen und konkrete Weiterbildungsmaßnahmen definiert. Das internationale Seminarprogramm der Röchling-Gruppe integriert übergreifende Herausforderungen, und unterstützt mit unterschiedlichen Lernkonzepten die persönliche und fachliche Entwicklung der Mitarbeiter. So können Mitarbeiter im Rahmen der weltweiten Globalisierungsinitiative beispielsweise in interkulturellen Seminaren und durch Sprachtrainings ihre Kompetenzen für die internationale Zusammenarbeit ausbauen. Spezifische fachliche Schulungen werden überwiegend von

internen Trainern durchgeführt. Sie ermöglichen den systematischen Wissenstransfer zwischen Standorten und Regionen und sichern ein weltweit hohes Niveau an Know-how.

Die Nachwuchskräfte, wie Auszubildende oder künftige Führungskräfte, der Röchling-Gruppe profitieren von auf sie abgestimmten Weiterbildungskonzepten. Dabei werden in Seminaren neben inhaltlichen Themen Einblicke über die Unternehmensbereichsgrenzen hinweg gewährt, und die Vernetzung innerhalb der Röchling-Gruppe gefördert. Für die dualen Studenten und Trainees sind zudem Einsatzphasen an anderen Standorten vorgesehen. Zur Stärkung der interkulturellen Kompetenz können teils auch Einsätze im Ausland angeboten werden.

Mit der Ausbildung und Qualifizierung junger Menschen sichert Röchling den Bedarf an Fachkräften und übernimmt gesellschaftliche Verantwortung. Zum Stichtag lag die Anzahl der Auszubildenden bei den Gesellschaften der Röchling-Gruppe bei 291 (Vorjahr: 255). Das Spektrum reicht von der kaufmännischen oder technischen Ausbildung bis zum Studium an der Dualen Hochschule.

Mit dem Leitgedanken - schon heute an die Führungskräfte und Spezialisten von morgen denken - werden hoch motivierte und qualifizierte Mitarbeiter bei Röchling identifiziert und gefördert. Die Begleitung dieser Mitarbeitergruppe erfolgt in internationalen Talentprogrammen. Ziel ist es, mit verschiedenen Entwicklungsmaßnahmen wie Trainings oder Mentoring an den individuellen Stärken und Entwicklungsbereichen der jeweiligen Mitarbeiter zu arbeiten. Mit Hilfe dieser Vorgehensweise ist ein professionelles Nachfolgemangement möglich.

Die global umgesetzte Röchling Führungsreihe begleitet und qualifiziert Mitarbeiter für ihre neue Rolle als Führungskraft. Die Teilnahme daran ist obligatorisch. Neben aufeinander aufbauenden Führungsseminaren werden die künftigen Führungskräfte durch Coachings in der Praxis unterstützt.

Wachstum zeichnet Röchling aus. Führung und Zusammenarbeit sind dabei durch kurze Wege und kollegiale Unterstützung gekennzeichnet. Um diesen Röchling-Spirit der Zusammenarbeit herauszuarbeiten und auch im starken Wachstum weiterhin erlebbar zu machen, wurde in 2018 das Projekt „Guidelines for Leadership and Collaboration“ gestartet. Eine internationale, unternehmensbereichs- und hierarchieübergreifende Projektgruppe hat hierzu einen ersten Entwurf von Leitlinien entwickelt. Die Kernaussagen beinhalten die Aspekte, die Röchling bislang ausmachten und nun von Bedeutung sind, die Gruppe erfolgreich in das nächste Jahrhundert Unternehmensgeschichte zu tragen.

### **Umweltschutz und Sicherheit**

Das unternehmerische Handeln der Röchling-Gruppe ist auch darauf ausgerichtet, den Mitarbeitern Arbeitsplätze bereitzustellen, an denen sie sicher und unfallfrei arbeiten können, sowie Umweltbeeinträchtigungen zu vermeiden oder so gering wie möglich zu halten. Auf beiden Gebieten engagiert sich Röchling durch einen in den Unternehmensbereichen festgelegten Prozess der ständigen Verbesserungen. Beide Handlungsbereiche sind berichtspflichtig und stehen im Fokus des Managements. Die Unternehmen der Röchling-Gruppe arbeiten im Qualitäts-, Umwelt- und Arbeitssicherheitsmanagement entsprechend den international anerkannten Standards.

Bereits bei der Planung der Fertigungslinien und der ergonomisch gestalteten Arbeitsplätze werden Maßnahmen zur Unfallvermeidung ergriffen. Die Arbeitsabläufe werden ständig auf mögliche Gefahren für die Mitarbeiter überwacht. Gemeinsam mit Führungskräften und Mitarbeitern erarbeiten die Sicherheitsbeauftragten dabei Strategien zur Vermeidung potenzieller Arbeitsunfälle. Gefahrenquellen können aufgrund dieser aktiven Analyse frühzeitig erkannt, beurteilt und abgestellt werden. Prävention wird bei Röchling großgeschrieben. Es wird kontinuierlich überprüft, wie sich beispielsweise durch Veränderungen an Maschinen und Anlagen, die Neugestaltung von Transportwegen, die Optimierung von Lichtverhältnissen, verbesserte Beschilderungen und entsprechende Schulungen der Mitarbeiter die Zahl der Unfälle erfolgreich reduzieren lässt. Auch in Zukunft wird daher im Interesse der Mitarbeiter das Potenzial umfangreicher Prävention voll ausgeschöpft.

Unsere Unternehmenstätigkeit und insbesondere die Fertigungsprozesse sind mit dem Verbrauch natürlicher Ressourcen verbunden. Es ist Ziel der Unternehmen der Röchling-Gruppe, diesen Verbrauch möglichst gering zu halten. Von wesentlicher Bedeutung ist dabei der Verbrauch von Strom und anderer Energie. Wir ermitteln und bewerten regelmäßig unsere Umwelt- und Energieleistung und verbessern diese kontinuierlich durch verschiedene Maßnahmen und Energiemanagementsysteme. Auch das Engagement der Mitarbeiter und des Managements trägt dazu bei. Hierzu gibt es in allen Unternehmensbereichen vielfältige Aktivitäten. Röchling analysiert die Stoff- und Energieströme, überwacht das differenzierte Abfallmanagement und leitet hieraus Verbesserungspotenziale ab, welche über Maßnahmenpläne sukzessive umgesetzt werden. Durch die konsequente Einhaltung relevanter Gesetze, Vorschriften und daraus abgeleiteter interner Anweisungen, vermeiden oder vermindern wir ökologische Belastungen.

Der Schutz der Umwelt sowie die Verbesserung der Lebens- und Umweltbedingungen sind wesentliche Unternehmensziele von Röchling. Zahlreiche Standorte der Röchling-Gruppe sind bereits nach renommierten Umwelt- und Energiemanagementsystemnormen, ISO 14001 und ISO 50001, zertifiziert. Die weltweit anerkannten Normen bestätigen, dass wir ein effektives Umwelt- und Energiemanagement leben und umweltbewusst mit den natürlichen Ressourcen wie Luft, Wasser, Rohstoffe und Energie umgehen.

Röchling fördert durch die Entwicklung von Kundenlösungen den Einsatz von technischen Kunststoffen in langlebigen Anwendungen. Dabei leistet Röchling einen nachhaltigen Beitrag zum Schutz der Umwelt und respektiert die geltenden Gesetze. Dies verdeutlichen die Unternehmenswerte, aber auch die Unternehmenspolitik zu Qualität, Umwelt, Energie, Arbeits- und Gesundheitsschutz sowie die Verhaltens-Richtlinie. Gefahrenstoffe versuchen wir, wo immer möglich, zu ersetzen. Abfälle und Emissionen vermeiden bzw. reduzieren wir.

Auch bei der Planung neuer Produkte und Fertigungsverfahren werden mögliche Umweltbelastungen berücksichtigt und minimiert. Nachhaltigkeit ist dabei ein großes Anliegen. Prinzipiell integriert die Röchling-Gruppe bei der Planung von Fertigungsprozessen Überlegungen zur Vermeidung von Abfällen und zur Erhöhung der Wiederverwertungsquote. Hierbei strebt Röchling stets einen schonenden Umgang mit Ressourcen im Sinne der Zero-Waste-Production an. Dazu zählen beispielsweise der Einsatz neuester Technologien, die Aufbereitung und Rückführung von Abwasser, das Ausschöpfen des innerbetrieblichen Recyclingpotenzials, die Vermeidung von Abfall und ein differenziertes Abfallmanagement, aber auch die Integration neuester Erkenntnisse über erneuerbare Energien bei den Produktionsmaschinen und dem Anlagendesign. Durch gezielte Information und Schulung wird das Umweltbewusstsein der Mitarbeiter gesteigert.

### **Risiko- und Chancenbericht**

#### **Risikomanagement**

Das Instrumentarium zur Früherkennung, Steuerung und Überwachung von Risiken wird konzernweit einheitlich genutzt. Zusammen mit Organisations- und Führungsstrukturen und effizienten Informations- und Kontrollsystemen besteht ein strukturiertes Vorgehen, um Risiken frühzeitig zu erkennen und diese mindern bzw. verhindern zu können. In der jährlichen Dreijahresplanung werden strategische und operative Ziele vorgegeben und potenzielle Risiken identifiziert und kategorisiert. Die Bewertung der Eintrittswahrscheinlichkeit und die Ermittlung der möglichen Schadenshöhe finden im Rahmen der monatlichen Berichterstattung regelmäßig statt. Neben Monatsberichten erfolgen bei Bedarf ad hoc-Berichte an den Vorstand der Röchling Beteiligungs SE. Erforderliche Gegensteuerungsmaßnahmen können so zeitnah eingesetzt werden. Die Nachverfolgung der Risiken und der eingeleiteten Maßnahmen erfolgt laufend.

#### **Marktrisiken**

Die Weltwirtschaft verlangsamt sich und ist nach Ansicht des IWF deutlich höheren Risiken ausgesetzt. Zu den größten Gefahren für die Weltwirtschaft zählt der Fonds eine Eskalation des Handelskonflikts zwischen China und den USA, die noch nicht abschätzbaren Auswirkungen einer restriktiveren Geldpolitik durch die großen Notenbanken, die wirtschaftlichen Risiken eines ungeordneten Brexits sowie eine weitere Abschwächung des Wachstums in China. Der Fonds mahnt überdies zur internationalen Zusammenarbeit, um die Handelskonflikte und daraus resultierende Unsicherheiten gemeinsam und schnell zu lösen und um eine sich bereits abschwächende Weltwirtschaft nicht weiter zu destabilisieren.

Da die Röchling-Gruppe ausschließlich in der Verarbeitung von Kunststoffen tätig ist, ist die Entwicklung von Rohstoffpreisen für Kunststoffgranulate ein wesentlicher Kostenfaktor für die gesamte Gruppe. Obwohl die Bindung an die Rohölpreise nicht bei allen Rohmaterialien gegeben ist, kann bei zunehmender Verknappung von Rohöl eine damit einhergehende Verteuerung der Rohstoffe für die Kunststoffverarbeiter als wahrscheinlich angesehen werden. In der Jahresbilanz 2018 fiel der Preis für ein Barrel der Sorte Brent insgesamt um 20 %. Das Jahresminus sollte aber nicht darüber hinwegtäuschen, dass die tatsächliche Preisspanne groß war. Anfang Oktober wurde ein Jahreshoch von fast 87 Dollar erreicht, unter anderem aufgrund fortgesetzter Versorgungsengpässe. Als sich jedoch konjunkturelle Sorgen mehrten und die Erwartungen an die expansive Geldpolitik der amerikanischen Notenbank Fed nachließen und den Dollar schwächten, war ein erneuter Verfall des Ölpreises zu beobachten. Im Jahrestief Ende Dezember kostete Brent schließlich knapp 50 Dollar je Barrel. Für das Jahr 2019 gehen laut einer Umfrage der Frankfurter Allgemeinen Zeitung die meisten Finanzinstitute in ihren Prognosen wieder von steigenden Preisen aus, unterscheiden sich in Ihren Projektionen aber deutlich. Im Durchschnitt ergibt sich zum Jahresende ein voraussichtlicher Preisanstieg um 19 %.

Ein wesentlicher Bestandteil unserer Leistung ist die Entwicklung und Produktion von Teilen für die Pkw-Hersteller. Die weltweite Automobilkonjunktur beeinflusst die wirtschaftliche Entwicklung der Röchling-Gruppe maßgeblich. Zum Ausgleich möglicher Produktionsschwankungen bei den Kunden wurde die Kundenstruktur sowohl bezogen auf einzelne Produktionsstandorte als auch auf Konzernebene diversifiziert.

Die aktuellen Trends in der Automobilindustrie - Vernetzung, Emissionssenkung, Elektromobilität und alternative Antriebe, autonomes Fahren und Sharing Economy - haben massive Auswirkungen auf die Automobilhersteller und somit auch auf die Zulieferer. Diese stehen einer technologiegetriebenen Transformation und neuen Kundenbedürfnissen gegenüber. Sie sind als erste betroffen, wenn es darum geht, die parallele Entwicklung von bestehenden und zukünftigen Technologien zu schultern. Um wettbewerbsfähig zu bleiben, müssen Zulieferer neue Geschäfts- und Prozessmodelle entwickeln, dies besagt eine neue Studie des Beratungsunternehmens Oliver Wyman und dem VDA. Zudem werden Faktoren wie Flexibilität, neue Expertise und innovative Kooperationen eine entscheidende Rolle für den Erfolg spielen. Einige werden ihr Portfolio stark anpassen und ausreichend Kapital für die Finanzierung des Wandels sichern müssen.

Nach wie vor bestehen für die Automobilindustrie außerdem Risiken infolge des Brexit-Referendums. Im Falle eines harten Brexits verändert sich die Situation für sämtliche Automobilhersteller auf dem britischen Markt, da zeitweise oder dauerhaft für den Handel die Zollvereinbarungen der Welthandelsorganisation (WTO) gelten. Dies könnte zu einem eventuellen Kostenrisiko führen, welches nach wie vor nur schwer zu beurteilen ist.

Die Kernmärkte der Medizintechnikbranche haben nach Angaben des Industrieverbandes SPECTARIS mit aktuellen Herausforderungen wie einer möglicherweise anstehenden Abschwächung der Eurozone, steigendem Preisdruck, einer unklaren Situation in Bezug auf den Brexit, zunehmendem Protektionismus, Handelskonflikten der Großmächte und steigenden regulatorischen Anforderungen zu kämpfen. Auf dem europäischen Markt wird das Umsatzwachstum zudem voraussichtlich vor allem durch die neue Medizinprodukteverordnung an Dynamik verlieren und die wachsende Relevanz der Schwellenländer als interessante und zukunftssträchtige Absatzmärkte zusätzlich befeuern.

### **Risiken aus der Geschäftstätigkeit**

Die Röchling-Gruppe unterliegt aufgrund der internationalen Geschäftstätigkeit Währungs- und Zinsänderungsrisiken. Diesen Risiken wird einerseits durch die lokale Produktion mit lokaler Finanzierung begegnet. Andererseits ermittelt die zentrale Abteilung Finanzmanagement der Führungsgesellschaft die Risiken und poolt - soweit wirtschaftlich sinnvoll - den regionalen Finanzbedarf und -überschuss. Darüber hinaus wird Währungs- und Zinsänderungsrisiken in ausgewählten Fällen mit der Verwendung von entsprechenden Finanzinstrumenten (Devisen- bzw. Zinssicherungsgeschäfte) begegnet.

Zentrales Ziel im Liquiditäts- und Finanzmanagement ist es, den Bestand des Unternehmens jederzeit zu bewahren und die finanzielle Unabhängigkeit zu gewährleisten. Um in der Röchling-Gruppe stets über ausreichend Liquidität zu verfügen, ist die tägliche Steuerung und Überwachung des Liquiditätsstatus' notwendig. Um mittelfristig und unterjährig stets ausreichend Transparenz über den Liquiditätsstand und die erwartete Entwicklung zu erreichen, wird von den einzelnen Unternehmen monatlich eine Finanzvorschau ermittelt und dem zentralen Finanzbereich gemeldet. Der Vorstand der Röchling Beteiligungs SE wird wöchentlich über den Stand der Kreditlinien und der Nettoverschuldung informiert. Zur Sicherung der konzernweiten Liquidität verhandelt der zentrale Finanzbereich die notwendigen Kredite und Kreditlinien. Zum Geschäftsjahresende 2018 sind die Liquiditätsreserven weiterhin auf sicherem Niveau, um allen Zahlungsverpflichtungen jederzeit nachzukommen.

Bei ihren geschäftlichen Aktivitäten unterliegen die Gesellschaften der Röchling-Gruppe rechtlichen Rahmenbedingungen und dem Risiko von Rechtsstreitigkeiten. Daher besteht für Risiken aus Gewährleistungs-, Produkthaftpflicht- und Rückruffällen ebenso Versicherungsschutz wie für Schäden, die zu Betriebsunterbrechungen führen können. Der Versicherungsumfang wird in regelmäßigen Abständen geprüft und bei Bedarf an die neuen Erfordernisse angepasst.

### **Sonstige Risiken**

Die Unternehmen der Röchling-Gruppe sind abhängig von Daten und Informationen, die im Wesentlichen elektronisch gesichert und auf elektronischem Weg kommuniziert werden. Dies gilt sowohl für interne Geschäftsprozesse als auch für die Geschäftsprozesse mit Kunden und Lieferanten. Den Informationssicherheitsrisiken begegnet die Röchling-Gruppe mit dem Betrieb eines Informationssicherheitsmanagementsystems. Die Umsetzung der notwendigen Maßnahmen wird von allen Führungsebenen aktiv unterstützt und gefördert. Ziel ist es, ein ausreichendes Sicherheitsniveau für die Mitarbeiter und die Ressourcen des Unternehmens zu gewährleisten. Erreicht wird dies durch die Sicherstellung der Authentizität, der Integrität, der Verfügbarkeit und der Vertraulichkeit von personenbezogenen Daten sowie Firmen- und Kundeninformationen gegen unberechtigte Kenntnisnahme und Verfälschung sowie den Schutz der materiellen und immateriellen Güter der Röchling-Gruppe.

Verlässlichkeit, Fairness und Gesetzestreue sind für Röchling die Basis allen Handelns. Die von dem Konzernvorstand eindeutig festgelegten, verbindlichen Richtlinien und Werte sind in der Röchling-Verhaltensrichtlinie zusammengefasst. Diese gilt für alle Mitarbeiter weltweit gleichermaßen und regelt unmissverständlich das Verhalten gegenüber Dritten wie Geschäftspartnern, Wettbewerbern, Kunden und Lieferanten. Auf ein funktionierendes Compliance-Management legt Röchling großen Wert, denn nicht richtlinienkonformes Verhalten bis hin zu illegalen Handlungen von Mitarbeitern könnte zu Imageverlust, Sanktionen, Strafen und in letzter Konsequenz zu sinkenden Erträgen führen.

### **Marktchancen**

Der IWF prognostiziert eine Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums in 2019, worauf auch eine Reihe wichtiger Frühindikatoren deuten. Doch auch die prognostizierte Rate würde für eine insgesamt gute Verfassung der Weltwirtschaft stehen und über dem Zuwachs während der temporären Wachstumsdelle im Jahre 2015 liegen.

Ebenso sind die Erwartungen sowohl für die kunststoffverarbeitende Industrie als auch die weltweite Automobilindustrie und Medizintechnik-Branche insgesamt positiv. Unter der Annahme dieser Konjunkturaussichten ergeben sich auch für Röchling Wachstumspotenziale.

Übereinstimmend benennen die Experten aus der Praxis vier zentrale Trends in der Automobilbranche: Digitalisierung und Vernetzung der Fahrzeuge, autonomes Fahren, alternative Antriebskonzepte mit Fokus auf die Elektromobilität und neue Mobilitätskonzepte wie Carsharing. Ein Schwerpunkt der Digitalisierungsprojekte in den Unternehmen liegt weiterhin bei den Themen „Smart Factory“ und „Smart Supply Chain“, also vernetzte und intelligente Werke und Lieferketten.

Die Dieselsektortechnologie steht nach wie vor im Rampenlicht öffentlicher und politischer Debatten, weil die Fahrzeuge gegenüber der Ottotechnologie zwar einen geringeren Kohlendioxid- aber einen höheren Stickstoffoxidausstoß aufweisen. Die Stickstoffoxidemissionen führen bereits heute an einigen kritischen Standorten in Großstädten zur Überschreitung der vorgeschriebenen Emissionslimits. Als Folge haben bereits einige Länder und Städte in Europa strengere Regeln zur Reduzierung von Stickstoffoxiden, und teilweise auch Feinstaub, erlassen oder bringen aktuell entsprechende Gesetzesvorgaben auf den Weg. Das Thema Feinstaub betrifft dabei aber eher den Ottomotor und die Abnutzung der Reifen im Allgemeinen. Auf dem deutschen Markt hielt sich auch 2018 die Verunsicherung der Käufer wegen drohender Fahrverbote, sodass erneut ein Rückgang der Absatzzahlen bei Dieselfahrzeugen festzustellen ist. Um das Abgas beim Dieselmotor von den Schadstoffen aus der Verbrennung zu reinigen, müssen zusätzliche Systeme zur Nachbehandlung eingesetzt werden. Um die Stickstoffoxidemissionen zu reduzieren, kommt unter anderem der SCR-Katalysator zum Einsatz. Röchling Automotive als einer der führenden Anbieter von SCR-Tanksystemen profitiert von dieser Entwicklung.

Die Kunststoffindustrie ist im Hinblick auf den Grad der Internationalisierung mit kaum einer anderen Branche vergleichbar, da Rohstoffe und Verarbeitungsverfahren weltweit identisch sind. Der Werkstoff Kunststoff gibt Antworten auf die drängenden Fragen, die sich durch die Megatrends unserer Zeit stellen: Bevölkerungswachstum und demografischer Wandel, Globalisierung, Verstädterung, Klimawandel und Klimaschutz, Ressourcenknappheit und Energieversorgung, medizinischer Fortschritt und globale Gesundheitsfragen sowie beschleunigter Technologiewandel. Durch den Ausbau internationaler Aktivitäten in den letzten Jahren hat sich Röchling in Europa, Amerika und Asien gut positioniert. In einem kontinuierlichen Ausweitungsprozess wurden in Kundennähe Produktionsstätten, Vertriebsbüros und Entwicklungszentren errichtet. Dadurch wurde die Basis für weiteres Wachstum geschaffen.

Die Digitalisierung der Gesundheitswirtschaft birgt enorme Chancen: Laut einer Studie der Unternehmensberatung Roland Berger wird die Medizintechnikbranche in den kommenden Jahren hier ein großes Potenzial nutzen können. Durch innovative Anwendungen und Produkte unter anderem in den Bereichen Vernetzung, Sensorik, Big Data, Künstliche Intelligenz oder auch in Bezug auf die elektronische Gesundheitskarte und effizientere Unternehmens- und Klinik-Prozesse könnten nach den Ergebnissen der Studie allein bei den deutschen Medizintechnikherstellern bis zu 10.000 zusätzliche Arbeitsplätze entstehen. Darüber hinaus ließen sich in den kommenden zehn Jahren mit neuen digitalen Produkten und Services bis zu 15 Mrd. EUR Umsatz erzielen. Das entspricht mehr als 30 % der zu erwartenden gesamten Umsätze in der deutschen Medizintechnik. Eine positive Branchenentwicklung bietet auch für den Unternehmensbereich Medical Wachstumspotenziale.

### **Chancen aus der Geschäftstätigkeit**

Um die Position auch in den kommenden Jahren halten und ausbauen zu können, ist es für die Unternehmensbereiche der Röchling-Gruppe wichtig, noch mehr Gewicht auf Innovationen und gute Produkte zu legen. Kunststoff ist der Werkstoff des 21. Jahrhunderts. Gerade die Einsatzmöglichkeiten für Technische Kunststoffe in der Industrie sind noch nicht ausgeschöpft, sondern werden sich noch entwickeln. Daraus ergeben sich auch für die Röchling-Gruppe Wachstumspotenziale. Darüber hinaus forciert Röchling die digitale Transformation, um die Chancen der Digitalisierung zu nutzen und sich Wettbewerbsvorteile zu erarbeiten, indem Kundenwünsche flexibler, schneller und ressourceneffizienter bedient werden können.

Die Automobilindustrie steht in Zeiten des forcierten Klimaschutzes vor allem vor der Aufgabe, ihre Fahrzeuge effizienter zu machen. Der Einsatz von Kunststoffen leistet dabei einen wichtigen Beitrag. Röchling entwickelt Technologien, die entscheidend zur Reduzierung von Gewicht, Verbrauch, Schadstoff- und Schallemissionen sowie zur Kostensenkung beitragen. Lösungen für die Automobilindustrie bietet Röchling vor allem in den Bereichen Aerodynamik, Antrieb und neue Mobilität. Bereits heute ist der Unternehmensbereich Automotive mit seinen Produkten im Markt gut positioniert und auf steigende Nachfrage in den relevanten Produktbereichen vorbereitet.

Im Unternehmensbereich Industrial ergeben sich vor allem durch die globalen Megatrends, die das Wachstum in den Bereichen Gesundheit und Ernährung, Wohnen und Bauen, Energie, Ressourcen, Mobilität und Kommunikation treiben, weitere Wachstumspotenziale. Die Produkte des Unternehmensbereiches werden in einer Vielzahl der Branchen eingesetzt, die in diesen Bereichen tätig sind.

Kunststoffe sind ein dynamischer Zukunftsmarkt. Als Verbund spezialisierter Unternehmen vereint Röchling Werkstoff-, Prozess- und Branchen-Know-how und kann so Kunden aus Handel und Industrie eine individuelle, fachlich fundierte Beratung anbieten. Damit profitiert die Röchling-Gruppe in vollem Umfang vom positiven Trend der Kunststoffindustrie.

Eine steigende Nachfrage nach Gesundheitsleistungen in Wachstumsmärkten, zunehmender Kostendruck bei Krankenhausaufenthalten und eine immer älter werdende Weltbevölkerung - das alles treibt das Wachstum der weltweiten Medizintechnik-Branche in den nächsten Jahren stark an. Damit einher geht die Notwendigkeit nach bedeutenden medizintechnischen Innovationen, was insbesondere den Kunststoffen in diesem Hightech-Einsatzgebiet zu Gute kommt. Sowohl für Standard-Thermoplaste als auch für technische und Hochleistungspolymere in der Medizin und im Gesundheitswesen wird für die Zukunft weiteres Wachstum erwartet. Davon kann Röchling mit seinem Unternehmensbereich Medical profitieren.

Nach wie vor prägt besonders die zunehmende Entwicklung der Schwellenländer im osteuropäischen und asiatischen Raum sowie in Südamerika die Expansionsstrategie der Röchling-Gruppe. In diesem Zusammenhang besteht die Chance einer höheren Nachfrage nach Investitionsgütern und somit auch nach Technischen Kunststoffen. Röchling engagiert sich schon heute stark in den sich abzeichnenden neuen Märkten und wird dieses strategische Ziel auch in Zukunft verfolgen. Das große Plus der Unternehmensgruppe: Röchling bewegt sich in allen Regionen mit den gleichen Produkten auf der Basis identischer Rohstoffe und Verfahren, der hoch entwickelten Maschinenteknologie und dem damit verbundenen Verfahrens- und Anwendungs-Know-how auf sicherem Terrain.

Insbesondere in die Entwicklung neuer Produkte, den notwendigen Aufbau neuer Produktionsstandorte in den wachstumsstarken Schwellenmärkten und in die Erweiterung bestehender Standorte muss erheblich investiert werden. Um den Herausforderungen der zunehmenden Digitalisierung zu begegnen ist zusätzlicher Finanzierungsbedarf gefordert. Dabei bleiben das Wettbewerbsumfeld und die gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Aussichten herausfordernd. Die gute Vermögenslage mit einer Eigenkapitalquote von 38,5 % zum Bilanzstichtag im Zusammenwirken mit der soliden Finanzlage des Konzerns versetzt die Röchling-Gruppe in die Lage, diese Marktanforderungen erfüllen zu können. Außerdem ergeben sich aus der soliden finanziellen Situation heraus Chancen, durch gezielte Zukäufe das eigene Portfolio zu ergänzen. Insbesondere durch den forcierten weiteren Aufbau des Unternehmensbereiches Medical bewegt sich Röchling in einem wachstumsstarken und bislang von konjunkturellen Schwankungen vergleichsweise unabhängigen Markt.

### **Bewertung der Gesamtrisikolage und Chancen**

Trotz nach wie vor insgesamt positiver Prognosen für die weltweiten Konjunkturaussichten, haben nach Abwägung aller Risiken und Chancen, die gesamtwirtschaftlichen Unwägbarkeiten gegenüber dem Vorjahr kaum abgenommen. Die Unsicherheitsspanne bei Prognosen ist aufgrund vieler politischer und ökonomischer Risiken verhältnismäßig groß. Die das Unternehmen betreffenden Risikofaktoren sind überwiegend exogener Natur. Geschäftsinterne Risiken hinsichtlich der Ertragslage liegen 2019 damit erneut vor allem auf der Umsatzseite, die von der weiteren Entwicklung der Weltwirtschaft abhängt. Auf der Kostenseite ist die Entwicklung der Rohmaterial- und Personalkosten der wesentliche Faktor. Weitere wirtschaftliche oder rechtliche Risiken, die die Vermögens-, Finanz- und

Ertragslage der Röchling-Gruppe maßgeblich beeinflussen, sind aus heutiger Sicht nicht bekannt. Mit der flexiblen Unternehmensstruktur ist die Röchling-Gruppe jedoch darauf vorbereitet, im Bedarfsfall zeitnah und durchgreifend zu reagieren.

Durch den Ausbau internationaler Aktivitäten in den letzten Jahren hat sich die Röchling-Gruppe in den Wachstumsregionen positioniert. Dadurch wurde die Basis für weiteres Wachstum geschaffen. Mit der Kunststoffverarbeitung konzentriert sich Röchling zudem auf einen Werkstoff mit hervorragenden Zukunftsperspektiven. In der Gesamtschau sieht sich die Röchling-Gruppe damit gut aufgestellt.

### **Verwendung von Finanzinstrumenten**

Derivative Finanzinstrumente werden zu Sicherungszwecken eingesetzt. Hierbei handelt es sich um Devisentermingeschäfte sowie um Zins- und Devisenswaps. Sie werden einzeln mit den nach der „Mark-To-Market-Methode“ ermittelten Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet; soweit nach handelsrechtlichen Bilanzierungsgrundsätzen zulässig, werden bei Erfüllen der Voraussetzungen Bewertungseinheiten gebildet.

Im Berichtsjahr wurden im Konzern zur Absicherung von variablen Darlehenszinssätzen Zinssicherungsgeschäfte (Zinsswaps) abgeschlossen.

Zur Absicherung von Währungsrisiken bestanden zum Bilanzstichtag außerdem Devisentermingeschäfte. Diese werden für Fremdwährungsüberschüsse in US-Dollar, britischem Pfund, indischen Rupien und japanischem Yen oberhalb bestimmter Aufgriffsgrenzen abgeschlossen. Die Nominalbeträge der abgesicherten Fremdwährungsbestände mit Fälligkeitsterminen bis spätestens Juni 2019 sowie deren Marktwerte zum Bilanzstichtag können dem Konzernanhang entnommen werden.

Zur Absicherung von Wechselkurs- und Zinsänderungsrisiken für variabel verzinsliche Fremdwährungs-Darlehen von Konzerngesellschaften wurden sog. „Cross-Currency-Swaps“ abgeschlossen.

### **Prognosebericht**

#### **Wirtschaftliches Umfeld**

Der IWF hat seine Wachstumsprognose angesichts ungelöster Handelskonflikte und eines drohenden ungerichteten Brexits erneut nach unten korrigiert. Das globale Bruttoinlandsprodukt werde in 2019 nur noch um 3,5 % und 2020 um 3,6 % zulegen, prognostiziert die Organisation.

Auch bezogen auf einzelne Länder korrigierte der IWF seine Prognose nach unten - vor allem für Deutschland. Nur noch 1,3 % Wachstum erwarten die Experten für das laufende Jahr. Für 2020 liegt das prognostizierte Wachstum bei 1,6 %. Als Grund hierfür nennt der IWF die Produktionsschwierigkeiten in der Automobilindustrie aufgrund des neuen Emissionstestverfahrens (WLTP) und eine geringere externe Nachfrage. Das hat auch Auswirkungen auf den Konjunkturausblick für Europa. Hinzu kommen die Haushaltsschneidung in Italien, gepaart mit schwacher Inlandsnachfrage, und die Unsicherheiten um den EU-Austritt Großbritanniens. Insgesamt dürfte das Wachstum in Europa damit bei 1,6 % für das aktuelle Jahr und bei 1,7 % für 2020 liegen.

Für die USA werden für 2019 weiter 2,5 % prognostiziert, während es 2020 nur noch 1,8 % sein sollen. Grund hierfür ist die erwartete Abschwächung nach dem Auslaufen der fiskalischen Anreize.

Für die weltweit zweitgrößte Volkswirtschaft China sagt der IWF sowohl für dieses als auch für das kommende Jahr ein Plus von 6,2 % voraus. 2018 war das Wachstum mit 6,6 % so gering ausgefallen wie seit fast drei Jahrzehnten nicht mehr. Grund für die Abkühlung der Konjunktur ist unter anderem der Handelskonflikt mit den USA, der das Investitionsklima spürbar eingetrübt hat.

Für die Röchling-Gruppe sind neben der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung, vor allem die Prognosen für die kunststoffverarbeitende Industrie, die Automobilindustrie sowie die Medizintechnikbranche von Bedeutung.

Der globale Kunststoffmarkt erreichte dem Bericht des Marktforschungsunternehmens Grand View Research zufolge im Jahr 2017 eine Größe von 522,7 Mrd. USD Umsatz. Die erwartete durchschnittliche jährliche Wachstumsrate liegt bei 4,0 % bis 2025. Das Wachstum wird von steigender Nachfrage in der Bau-, Automobil-, Elektro- und Elektronikindustrie getrieben. Der Trend zur wachsenden Weltbevölkerung, begleitet von zunehmender Urbanisierung und Industrialisierung in den Schwellenländern treibt die Investitionen in die Infrastruktur. Auch die Verpackungsindustrie, als der größte Sektor der kunststoffverarbeitenden Industrie, profitiert von der steigenden Nachfrage der Schwellenländer.

Als Herausforderung erachtet die kunststoffverarbeitende Industrie in Nordamerika und Europa die mangelnde Verfügbarkeit qualifizierter Fachkräfte.

Für das Jahr 2019 sagt der VDA ein leichtes Wachstum des Pkw-Weltmarktes um ca. 1,0 % voraus. Der gesamteuropäische Pkw-Markt und der US-Markt werden ihr Absatzniveau im Jahr 2019 voraussichtlich halten können. Der chinesische Markt bleibt dagegen weiter volatil, auch wenn für das Gesamtjahr mit einem leichten Wachstum auf 24,4 Mio. Einheiten gerechnet werden kann. Insgesamt wird auch 2019 aller Voraussicht nach ein Jahr des Übergangs. Mittel- und langfristig rechnet der VDA jedoch mit weiterem Wachstum. Dieses wird durch weltweite Megatrends, einer wachsenden Bevölkerung, hohem Mobilitätsbedarf und zunehmender Digitalisierung und Vernetzung, getrieben. Für die Automobilindustrie gilt es, diese Wachstumsdynamik mit Umwelt- und Klimaschutzaspekten zu kombinieren.

Die Marktforscher von EvaluateMedTech prognostizieren für die kommenden Jahre ein deutliches Wachstum des Weltmarktes für Medizintechnik. Die Marktgröße soll, ausgehend von 405 Mrd. USD im Jahr 2017, 2024 einen Wert von etwa 595 Mrd. USD erreichen. Je nach Produktart ist jedoch von unterschiedlichen Wachstumsraten auszugehen. Überdurchschnittliches Wachstum wird vor allem für den Absatz von Produkten für die Neurologie und Diabetes-Produkten erwartet.

Für die deutsche Medizintechnik-Branche rechnet der Industrieverband SPECTARIS mit einem weiteren Umsatzplus von etwa 4 % auf dann mehr als 32 Mrd. EUR. Das Wachstumspotenzial wird als nach wie vor hoch eingeschätzt. Europa und USA bilden weiterhin eine gute Basis für Medizintechnik-Geschäfte der Unternehmen, aber die Schwellenländer, inkl. China, geben den Ausschlag. Der größte Erfolgsfaktor für die Branche ist und bleibt jedoch die Digitalisierung.

### **Entwicklung des Unternehmens**

Die Röchling-Gruppe hat das Geschäftsjahr 2018 mit einem soliden Umsatz und Ergebnis abgeschlossen. Insbesondere in der Entwicklung der Umsatzzahlen hat sich das Wachstum der Gruppe deutlich gezeigt. Unter der Annahme der beschriebenen gesamtwirtschaftlichen sowie branchenbezogenen Entwicklung strebt die Röchling-Gruppe für das Geschäftsjahr 2019 ein weiteres Umsatzwachstum an, welches durch alle operativen Unternehmensbereiche getragen wird. Die Wachstumsrate wird voraussichtlich leicht über dem Wert des aktuellen Berichtsjahres liegen. Beim Ergebnis vor Steuern wird der Fokus im Jahr 2019 auf der Ergebnisstabilisierung liegen. Nach einem Rückgang in 2018 wird für das kommende Geschäftsjahr zwar eine Steigerung angestrebt, das Rekordniveau des Jahres 2017 wird jedoch voraussichtlich noch nicht erreicht.

Die angestrebten Wachstumsraten sollen durch organisches Wachstum realisiert werden. Hinzu kommt die bereits zum Jahresanfang 2019 realisierte Akquisition des Kunststoffverarbeiters Schwartz GmbH Technische Kunststoffe, Xanten/Deutschland.

Insgesamt geht die Röchling-Gruppe von einer positiven Unternehmensentwicklung für das Jahr 2019 aus. Neben Investitionen in den Ausbau und die Stabilisierung der Unternehmensbereiche wird die Internationalisierung und digitale Transformation vorangetrieben, um den Kundennutzen zu erhöhen. Die Erhaltung der finanziellen Stabilität liegt dabei gleichermaßen im Fokus.

**Mannheim, den 2. April 2019**

*Der Vorstand der Röchling Beteiligungs SE*

*Prof. Dr. Hanns-Peter Knaebel*

*Erwin Doll*

*Franz Lübbers*

### **Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die Röchling SE & Co. KG, Mannheim

#### **Prüfungsurteile**

Wir haben den Konzernabschluss der Röchling SE & Co. KG, Mannheim 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 bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Konzernanhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Röchling SE & Co. KG, Mannheim, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 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 2018 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 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 und des Beirats 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.

Der Beirat 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 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.

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

**Mannheim, den 2. April 2019**

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

*Riedmann, Wirtschaftsprüfer*

*Bähr, Wirtschaftsprüfer*