



Ringmetall Aktiengesellschaft

München

Konzernabschluss zum Geschäftsjahr vom 01. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

KONZERNBILANZ

zum 31. Dezember 2017

AKTIVA

| in TEUR | Anhang- angabe | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 01.01.2016 |
|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Langfristige Vermögenswerte | | | | |
| Immaterielle Vermögenswerte | 16 | 321 | 169 | 232 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 15,16 | 22.211 | 22.397 | 21.437 |
| Sachanlagen | 17 | 12.189 | 12.288 | 12.544 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | | 146 | 147 | 389 |
| Aktive latente Steuern | 13 | 943 | 854 | 878 |
| Summe langfristige Vermögenswerte | | 35.810 | 35.855 | 35.480 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | |
| Vorräte | 19 | 10.950 | 10.189 | 9.001 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen | 20 | 12.460 | 13.078 | 12.781 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 21 | 918 | 934 | 1.225 |
| Kurzfristige Steuerforderungen | 21 | 322 | 472 | 273 |
| Barmittel und Bankguthaben | 22 | 14.936 | 5.311 | 2.950 |
| Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | 18 | 400 | 400 | 725 |
| Summe kurzfristige Vermögenswerte | | 39.986 | 30.384 | 26.955 |
| BILANZSUMME | | 75.796 | 66.239 | 62.435 |

KONZERNBILANZ

zum 31. Dezember 2017

PASSIVA

| in TEUR | Anhang- angabe | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 01.01.2016 |
|--|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Eigenkapital | | | | |
| Gezeichnetes Kapital | 23 | 27.685 | 25.168 | 22.880 |
| Kapitalrücklage | 23,24 | 12.532 | 5.573 | 2.947 |
| Erfolgsneutrale Währungsumrechnungsdifferenzen | | -2.131 | -231 | -540 |
| Konzernverlustvortrag | | -56 | -5.366 | -9.283 |
| Nicht beherrschende Gesellschafter | 23 | 1.072 | 1.161 | 1.915 |
| Summe Eigenkapital | | 39.102 | 26.306 | 17.919 |
| Langfristige Schulden | | | | |
| Pensionsähnliche Rückstellungen | 24 | 806 | 762 | 663 |
| Finanzverbindlichkeiten | 26 | 12.809 | 17.000 | 23.913 |
| Passive latente Steuern | 13 | 462 | 75 | 100 |
| Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen | 18,26 | 188 | 228 | 267 |
| Summe langfristige Schulden | | 14.265 | 18.065 | 24.944 |
| Kurzfristige Schulden | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | 25 | 2.135 | 1.786 | 1.327 |
| Kurzfristige Steuerschulden | | 349 | 578 | 258 |
| Finanzverbindlichkeiten | 26 | 7.301 | 8.396 | 6.698 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistung | 27 | 9.684 | 9.356 | 8.842 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 27 | 2.920 | 1.713 | 2.398 |
| Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | 18,26 | 40 | 39 | 49 |
| Summe kurzfristige Schulden | | 22.429 | 21.868 | 19.572 |
| Summe Schulden | | 36.694 | 39.933 | 44.515 |
| BILANZSUMME | | 75.796 | 66.239 | 62.434 |

KONZERN GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

| in TEUR | Anhangs- angabe | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|---------------|--------------|
| Umsatzerlöse | 10 | 102.348 | 94.294 |
| Sonstige Erträge | 10 | 1.199 | 645 |
| Bestandsveränderung an Fertigerzeugnissen und unfertigen Erzeugnissen | | 40 | 351 |
| | | 103.587 | 95.290 |
| Materialaufwand | 11 | -57.032 | -52.967 |
| Personalaufwand | 11 | -20.101 | -18.633 |
| Abschreibungen | 16,17 | -2.006 | -1.927 |
| Sonstige Aufwendungen | 11 | -14.060 | -12.052 |
| Sonstige Steuern | 11 | -353 | -445 |
| Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) | | 10.035 | 9.267 |
| Finanzerträge | 12 | 19 | 17 |
| Finanzierungsaufwendungen | 12 | -1.119 | -1.635 |
| Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen vor Steuern | | 8.935 | 7.649 |
| Ertragsteueraufwand | 13 | -1.800 | -1.948 |
| Konzernjahresergebnis | | 7.135 | 5.701 |
| <i>Vom Konzernjahresergebnis entfallen auf:</i> | | | |
| Aktionäre der Ringmetall AG | | 6.766 | 5.348 |
| nichtbeherrschende Gesellschafter | | 369 | 353 |
| Ergebnis je Aktie | | | |
| unverwässertes Ergebnis je Aktie (EUR) | 14 | 0,28 | 0,24 |
| verwässertes Ergebnis je Aktie (EUR) | 14 | 0,28 | 0,24 |

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

| in TEUR | Anhangs- angabe | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------|--------------|
| Konzernjahresergebnis | | 7.135 | 5.701 |
| Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden können: | | | |
| Ausländische Geschäftsbetriebe- Währungsumrechnungsdifferenzen | | -1.897 | 255 |
| Sonstiges Ergebnis | | -1.897 | 255 |
| Konzerngesamtergebnis | | 5.238 | 5.956 |
| <i>Vom Konzerngesamtergebnis entfallen auf:</i> | | | |
| Aktionäre der Ringmetall AG | | 4.866 | 5.657 |
| nichtbeherrschende Gesellschafter | | 372 | 299 |

KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

| in TEUR | Anhang- angaben | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|---------------|---------------|
| 1. Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit | | | |
| Konzernergebnis | 14 | 7.135 | 5.701 |
| Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | | 2.006 | 1.927 |
| Steueraufwand und latente Steuern | 13 | 1.800 | 1.948 |
| Gewinn (-)/Verlust (+) aus Anlagenabgängen | 10 | -521 | 0 |
| Zinsergebnis | | 1.100 | 1.618 |
| <i>Cash Flow vor Zinsen, Steuern und Umfinanzierungen</i> | | 11.520 | 11.194 |
| Zunahme (-)/Abnahme (+) der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstigen Forderungen | | | |
| | | -77 | -627 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Rückstellungen | | | |
| | | 394 | 558 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, der sonstigen Verbindlichkeiten und abgegrenzten Schulden | | | |
| | | 1.705 | -172 |
| Zunahme (+)/Abnahme (-) der Bilanz - zahlungsunwirksam | | -852 | 0 |
| <i>Cash Flow vor Zinsen und Steuern</i> | | 12.690 | 10.953 |
| Erhaltene Zinsen | | | |
| | | 19 | 17 |
| Gezahlte Zinsen | | | |
| | | -1.081 | -1.610 |
| Gezahlte Ertragsteuern | | | |
| | | -1.706 | -1.424 |
| <i>Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</i> | | 9.922 | 7.936 |
| 2. Cash Flow aus Investitionstätigkeit | | | |
| Einzahlungen aus Abgängen bei Sachanlagen | | | |
| | | 1.677 | 6 |
| Einzahlungen aus Abgängen von zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | | | |
| | | 0 | 325 |
| Einzahlungen aus Abgängen bei Finanzanlagevermögen | | | |
| | | 0 | 6 |
| Einzahlungen aus Abgängen Imm. VG | | | |
| | | 15 | 0 |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen | | | |
| | | -1.096 | -2.057 |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte | | | |
| | | -232 | 0 |
| Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis aus dem Vorjahr | | | |
| | | -2.170 | 0 |
| Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis im Geschäftsjahr | | | |
| | | -3.302 | -1.518 |
| <i>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</i> | | -5.108 | -3.238 |
| 3. Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | | | |
| Einzahlungen aus Kapitalzuführungen | | | |
| | | 9.432 | 4.892 |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten | | | |
| | | 2.831 | 410 |
| Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzkrediten/Leasing | | | |
| | | -5.587 | -5.330 |
| Auszahlungen an Unternehmenseigner (Dividendenzahlung) | | | |
| | | -1.770 | -1.581 |
| <i>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</i> | | 4.906 | -1.609 |
| 4. Finanzmittelfonds am Ende der Periode | | | |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds (Zwischensummen 1-3) | | | |
| | | 9.720 | 3.089 |
| Einfluss von Wechselkurseffekten auf die Zahlungsmittel | | | |
| | | -141 | -143 |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | | | |
| | | 5.265 | 2.319 |
| <i>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</i> | | 14.844 | 5.265 |
| 5. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | | | |
| | 22 | 14.936 | 5.311 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | |
| | | -92 | -46 |
| <i>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</i> | | 14.844 | 5.265 |

Konzerneigenkapitalspiegel

| in TEUR | Anhang- angabe | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Währungsum- rechnungs- rücklage | Konzern- verlustvortrag | Summe | Nicht beherrschende Gesellschafter | Gesamtes Eigenkapital |
|---|-------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------|--|--------------------------|
| Stand zum 1.1.2016 (HGB) | | 22.880 | 2.958 | -540 | -7.506 | 17.792 | 1.925 | 19.717 |
| Änderungen von Rechnungslegungsmethoden | 7 | | -11 | | -1.777 | -1.788 | -10 | -1.798 |
| Stand zum 1.1.2016 (IFRS) | | 22.880 | 2.947 | -540 | -9.283 | 16.004 | 1.915 | 17.919 |
| Konzernjahresergebnis 2016 | 14 | | | | 5.348 | 5.348 | 353 | 5.701 |
| Kapitalerhöhung | 23 | 2.288 | 2.626 | | | 4.914 | | 4.914 |
| Dividendenzahlungen/Ausschüttungen | | | | | -1.258 | -1.258 | -323 | -1.581 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | 309 | | 309 | -54 | 255 |
| Sonstige Veränderungen | | | | | 33 | 33 | | 33 |
| Änderung Konsolidierungskreis | | | | | -205 | -205 | -730 | -935 |
| Unternehmens | | 2.288 | 2.626 | 309 | 3.918 | 9.141 | -754 | 8.387 |
| Stand zum 31.12.2016 (IFRS) | | 25.168 | 5.573 | -231 | -5.365 | 25.145 | 1.161 | 26.306 |

| in TEUR | Anhang- angabe | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Währungsum- rechnungs- rücklage | Verlustvortrag | Summe | Nicht beherrschende Gesellschafter | gesamtes Eigenkapital |
|------------------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------|---------------------------------------|----------------|---------------|--|--------------------------|
| Stand zum 1.1.2017 (IFRS) | | 25.168 | 5.573 | -231 | -5.365 | 25.145 | 1.161 | 26.306 |
| Konzernjahresergebnis 2017 | 14 | | | | 6.766 | 6.766 | 369 | 7.135 |
| Kapitalerhöhung | 23 | 2.517 | 6.959 | | | 9.476 | | 9.476 |
| Dividendenzahlungen/Ausschüttungen | | | | | -1.258 | -1.258 | -512 | -1.770 |
| Sonstiges Ergebnis | | | | -1.900 | | -1.900 | 3 | -1.897 |
| Änderung Konsolidierungskreis | | | | | -199 | -199 | 51 | -148 |
| Unternehmens | | 2.517 | 6.959 | -1.900 | 5.309 | 12.885 | -89 | 12.796 |
| Stand zum 31.12.2017 (IFRS) | | 27.685 | 12.532 | -2.131 | -56 | 38.030 | 1.072 | 39.102 |

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2017

1. ALLGEMEINE ANGABEN

Die Ringmetall Aktiengesellschaft (nachfolgend: „Ringmetall“) ist eine in Deutschland ansässige Aktiengesellschaft. Eingetragener Sitz und Hauptsitz der Gesellschaft ist in München. Die Ringmetall ist ein führender Spezialanbieter in der Verpackungsindustrie mit weltweiten Produktions- und Vertriebsstandorten. Die Hauptaktivitäten der Ringmetall und ihrer Tochterunternehmen werden den Geschäftsbereichen Industrial Packaging und Industrial Handling zugeordnet. Eine übergeordnete Funktion in der Organisationsstruktur übernimmt die Ringmetallholding als geschäftsführende Holding. Sie vereint zentrale Konzernfunktionen in sich.

2. GRUNDLAGEN DER RECHNUNGSLEGUNG

Der Konzernabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Ergänzend wurden bei der Aufstellung des Konzernabschlusses die nach § 315e Abs. 1 i.V.m. Abs. 3 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften berücksichtigt. Die Grundsätze über Ansatz, Bewertung und Ausweis werden von allen Gesellschaften innerhalb des Konsolidierungskreises einheitlich angewendet.

Die Darstellung in der Gesamtergebnisrechnung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren.

Der Vorstand der Ringmetall AG hat den Konzernabschluss 2017 am 04. Mai 2018 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben.

Er wurde vom Vorstand und Aufsichtsrat am 07. Mai 2018 zur Veröffentlichung genehmigt.

Einzelheiten zu den wesentlichen Rechnungslegungsmethoden einschließlich der Änderungen von Rechnungslegungsmethoden finden sich in der Anhangangabe 6.

3. FUNKTIONALE UND DARSTELLUNGSWÄHRUNG

Dieser Konzernabschluss wird in Euro, der funktionalen Währung der Ringmetall AG (Mutterunternehmen) aufgestellt und in Tausend Euro (TEUR) dargestellt, wodurch es zu Rundungsdifferenzen kommen kann.

4. VERWENDUNG VON ERMESSENENTSCHEIDUNGEN UND SCHÄTZUNGEN

In bestimmten Fällen ist es notwendig, schätz- und prämissensensitive Bilanzierungsgrundsätze anzuwenden. Diese beinhalten komplexe und subjektive Bewertungen sowie die Verwendung von Annahmen, von denen einige Sachverhalte betreffen, die von Natur aus ungewiss sind und Veränderungen unterliegen können. Solche schätz- und prämissensensitiven Bilanzierungsgrundsätze können sich im Zeitablauf ändern und einen erheblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Ringmetall haben. Außerdem können sie Schätzungen enthalten, die Ringmetall in demselben Berichtszeitraum aus gleichermaßen nachvollziehbaren Gründen auch anders hätte treffen können. Ringmetall weist darauf hin, dass künftige Ereignisse häufig von Prognosen abweichen und Schätzungen routinemäßig Anpassungen erfordern.

4.1 Ermessensentscheidungen, Annahmen und Schätzungen

Informationen über Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Rechnungslegungsmethoden sowie Informationen über Annahmen und Schätzungsunsicherheiten, die die im Konzernabschluss erfassten Beträge wesentlich beeinflussen bzw. ein beträchtliches Risiko darstellen können, sind in den nachstehenden Anhangangaben enthalten:

- Anhangangabe 8 – Erwerb Tochterunternehmen: Bei der in Fällen vorläufige Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte aufgrund unvollständiger Informationen,
- Anhangangabe 13.4 – Ansatz aktiver latenter Steuern: Unsicherheit bzgl. des künftig zu versteuernden Ergebnisses,
- Anhangangaben 24 und 25 – Ansatz und Bewertung von Rückstellungen sowie Eventualforderungen und -verbindlichkeiten: Wesentliche Annahmen über die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß des Nutzenzu- oder -abflusses sowie bei der Diskontierung,
- Anhangangabe 33 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

BESTIMMUNG DER BEIZULEGENDEN ZEITWERTE

Eine Reihe von Rechnungslegungsmethoden und Angaben des Konzerns verlangen die Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte für finanzielle und nicht finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Der Konzern hat ein Kontrollrahmenkonzept hinsichtlich der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte festgelegt. Dazu gehört eine hausinterne Überwachung aller wesentlichen Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert.

Bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit verwendet der Konzern soweit wie möglich am Markt beobachtbare Daten. Basierend auf den in den Bewertungstechniken verwendeten Inputfaktoren werden die beizulegenden Zeitwerte in unterschiedliche Stufen in der Fair-Value-Hierarchie eingeordnet:

- Stufe 1: Notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.
- Stufe 2: Bewertungsparameter, bei denen es sich nicht um die in Stufe 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (das heißt als Preis) oder indirekt (das heißt als Ableitung von Preisen) beobachten lassen.
- Stufe 3: Bewertungsparameter für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen.

Wenn die zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit verwendeten Inputfaktoren in unterschiedliche Stufen der Fair-Value-Hierarchie eingeordnet werden können, wird die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in ihrer Gesamtheit

der Stufe der Fair Value-Hierarchie zugeordnet, die dem niedrigsten Inputfaktor entspricht, der für die Bewertung insgesamt wesentlich ist.

Der Konzern erfasst Umgruppierungen zwischen verschiedenen Stufen der Fair-Value-Hierarchie zum Ende der Berichtsperiode, in der die Änderung eingetreten ist.

Weitere Informationen zu den Annahmen bei der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte sind in den nachstehenden Anhangangaben enthalten:

- Anhangangabe 8 – Erwerb von Tochterunternehmen,
- Anhangangabe 29 – Finanzinstrumente.

5. VERZEICHNIS DER TOCHTERUNTERNEHMEN

Zu den Rechnungslegungsmethoden siehe Anhangangabe 6.

Nachstehend sind die wesentlichen Tochterunternehmen des Konzerns aufgeführt.

In den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 sind alle Unternehmen einbezogen, bei denen die Ringmetall AG die unmittelbare oder mittelbare Beherrschung über die Finanz- und Geschäftspolitik ausüben kann. Tochterunternehmen werden von dem Zeitpunkt an im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogen, an dem die Beherrschung auf den Konzern übergegangen ist. Sie werden zu dem Zeitpunkt endkonsolidiert, an dem die Beherrschung endet.

Nachfolgende Tochterunternehmen werden von der Ringmetall AG im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 einbezogen:

| Name und Sitz der Gesellschaft | Sitz | Anteil am Kapital (%) |
|---|----------------|-----------------------------|
| August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg | Deutschland | 100 |
| Fieder Verwaltungs GmbH, München | Deutschland | 100 |
| Berger Closures Limited, Peterlee | Großbritannien | 75,57 |
| Hollandring (BV) Besloten Vennootschap, Vaassen | Niederlande | 100 |
| Berger Group Europe Iberica, S.L., Reus | Spanien | 100 |
| CEMSAN Metal Parca Imalat Limited Sirketi, Dilovasi-Kocaeli | Türkei | 100 |
| S.G.T. S.r.l., Albavilla | Italien | 80 |
| Berger Closing Rings (Changshu) Co., Ltd., Changshu* | China | 100 |
| Berger Italia S.r.l., Valmadrera | Italien | 100 |
| Metallwarenfabrik Berger GmbH, Sessenhausen | Deutschland | 100 |
| Berger US Inc., Birmingham | USA | 100 |
| Self Industries Inc., Birmingham** | USA | 100 |
| HSM Hans Sauer mann GmbH & Co. KG, Ernsgaden | Deutschland | 100 |
| Latza GmbH, Attendorn | Deutschland | 100 |
| Berger Hong Kong Limited | China | 80 |
| Société Civile Immobilière (SCI) Berger France, Niederlauterbach*** | Frankreich | 100 |

* Die Anteile werden über die Berger Hong Kong Limited, Hong Kong, gehalten.

** Die Anteile werden über die Berger US Inc., Birmingham, gehalten.

*** 51% werden über die Fieder Verwaltungs GmbH, München, gehalten.

Nachfolgende Tochterunternehmen werden von der Ringmetall AG nicht in den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 einbezogen:

| Name und Sitz der Gesellschaft | Sitz | Anteil am Kapital % |
|---|-------------|------------------------|
| Berger Verwaltungs GmbH, Berg | Deutschland | 100 |
| Fidum Verwaltungs GmbH, München | Deutschland | 100 |
| HSM Hans Saueremann Verwaltungs GmbH, Ernsgaden | Deutschland | 100 |

6. WESENTLICHE BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

6.1 Konsolidierungsgrundsätze

In den Konzernabschluss werden neben der Ringmetall AG alle wesentlichen Tochterunternehmen, über die die Ringmetall AG Beherrschung ausüben kann, im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen. Beherrschung liegt vor, wenn die Gesellschaft:

- Verfügungsmacht über das Beteiligungsunternehmen ausüben kann,
- schwankenden Renditen aus ihrer Beteiligung ausgesetzt ist, und
- die Renditen aufgrund ihrer Verfügungsmacht der Höhe nach beeinflussen kann.

Ein Tochterunternehmen wird ab dem Zeitpunkt, zu dem die Ringmetall die Beherrschung über das Tochterunternehmen erlangt, bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Beherrschung durch die Ringmetall endet, in den Konzernabschluss einbezogen. Dabei werden die Ergebnisse der im Laufe des Jahres erworbenen Tochterunternehmen entsprechend vom tatsächlichen Erwerbszeitpunkt in der Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung und dem sonstigen Konzern-Ergebnis erfasst.

Der Gewinn oder Verlust und jeder Bestandteil des sonstigen Ergebnisses sind den Aktionären des Mutterunternehmens und den nicht beherrschenden Gesellschaftern zuzuordnen.

Sofern erforderlich, werden die Jahresabschlüsse der Tochterunternehmen angepasst, um die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden an die im Konzern zur Anwendung kommenden Methoden anzugleichen.

Alle konzerninternen Vermögenswerte, Schulden, Eigenkapital, Erträge, Aufwendungen und Cashflows im Zusammenhang mit Geschäftsvorfällen zwischen Konzernunternehmen werden im Rahmen der Konsolidierung vollständig eliminiert.

Erhöhung der Beteiligungsquote des Konzerns an bestehenden Tochterunternehmen

Änderungen der Beteiligungsquoten des Konzerns an Tochterunternehmen, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung über dieses Tochterunternehmen führen, werden als Eigenkapitaltransaktion bilanziert. Die Buchwerte der vom Konzern gehaltenen Anteile und der nicht beherrschenden Anteile werden so angepasst, dass sie die Änderungen der an den Tochterunternehmen bestehenden Anteilsquoten widerspiegeln. Jede Differenz zwischen dem Betrag, um den die nicht beherrschenden Anteile angepasst werden und dem beizulegenden Zeitwert der gezahlten oder erhaltenen Gegenleistung, wird unmittelbar im Eigenkapital erfasst und den Gesellschaftern des Mutterunternehmens zugeordnet.

Erwerb von Tochterunternehmen

Der Erwerb von Geschäftsbetrieben wird nach der Erwerbsmethode bilanziert. Die bei einem Unternehmenszusammenschluss übertragene Gegenleistung wird zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Dieser bestimmt sich aus der Summe der zum Erwerbszeitpunkt gültigen beizulegenden Zeitwerte der übertragenen Vermögenswerte, der von den früheren Eigentümern des erworbenen Unternehmens übernommenen Schulden und der vom Konzern emittierten Eigenkapitalinstrumente im Austausch gegen die Beherrschung des erworbenen Unternehmens. Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Transaktionskosten werden bei Anfall erfolgswirksam erfasst.

Die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden werden grundsätzlich mit ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet.

Der Geschäfts- oder Firmenwert ergibt sich als Überschuss der Summe aus der übertragenen Gegenleistung, abzüglich dem Betrag aller nicht beherrschenden Anteile an dem erworbenen Unternehmen und dem beizulegenden Zeitwert des zuvor vom Erwerber gehaltenen Eigenkapitalanteils an dem erworbenen Unternehmen (sofern gegeben) über den Saldo der zum Erwerbszeitpunkt ermittelten beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und der übernommenen Schulden. Für den Fall, dass sich - auch nach nochmaliger Beurteilung - ein negativer Unterschiedsbetrag ergibt, wird dieser unmittelbar als Ertrag erfolgswirksam erfasst.

Anteile nicht beherrschender Gesellschafter, die gegenwärtig Eigentumsrechte vermitteln und dem Inhaber im Falle der Liquidation das Recht gewähren, einen proportionalen Anteil am Nettovermögen des Unternehmens zu erhalten, werden bei Zugang zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens bewertet.

Ist die erstmalige Bilanzierung eines Unternehmenszusammenschlusses am Ende eines Geschäftsjahres noch nicht abgeschlossen, gibt Ringmetall für die Posten mit derartiger Bilanzierung vorläufige Beträge an.

Sofern innerhalb des Bewertungszeitraums neue Informationen bekannt werden, die die Verhältnisse zum Erwerbszeitpunkt erhellen, werden die vorläufig angesetzt Beträge korrigiert bzw. es werden zusätzliche Vermögenswerte oder Schulden angesetzt, falls erforderlich.

6.2 Fremdwährung

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausländischer Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, rechnet Ringmetall zum Devisenkassamittelkurs am Ende des Berichtszeitraums um. Aufwendungen und Erträge werden hingegen zu unterjährigen Durchschnittskursen umgerechnet. Die sich aus der Umrechnung ergebenden Unterschiedsbeträge werden im Eigenkapital ausgewiesen und erfolgswirksam umgegliedert, wenn der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf einer ausländischen Tochtergesellschaft erfasst wird. Die Posten der Konzern-Kapitalflussrechnung werden zu unterjährigen Durchschnittskursen umgerechnet, die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente hingegen zum Devisenkassamittelkurs am Ende des Berichtszeitraums.

Umrechnungsdifferenzen aus monetären Posten werden grundsätzlich erfolgswirksam in der Periode erfasst, in der sie auftreten.

Zur Aufstellung des Konzernabschlusses werden die Vermögenswerte und Schulden der ausländischen Geschäftsbetriebe des Konzerns in Euro (€) umgerechnet, wobei die am Abschlussstichtag gültigen Wechselkurse herangezogen werden. Erträge und Aufwendungen werden zum Durchschnittskurs der Periode umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe in Konzernwährung werden im Eigenkapital angesammelt.

Ein aus dem Erwerb eines ausländischen Geschäftsbetriebs entstehender Geschäfts- oder Firmenwert sowie Anpassungen an die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden werden als Vermögenswerte oder Schulden des ausländischen Geschäftsbetriebs behandelt und zum Stichtagskurs umgerechnet. Resultierende Umrechnungsdifferenzen werden im Eigenkapital erfasst.

Die für die Umrechnung verwendeten Wechselkurse der wesentlichen Währungen im Konzern ergeben sich aus der Tabelle:

| | | Bilanz Stichtagskurs | | GuV Durchschnittskurs | |
|----------------|------|----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | | 31. Dezember | | | |
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | 1€ = | | | | |
| Großbritannien | GBP | 0,8879 | 0,8565 | 0,8755 | 0,8166 |
| China | CNY | 7,7997 | 7,3212 | 7,6564 | 7,3498 |
| Türkei | TRY | 4,5339 | 3,7120 | 4,1319 | 3,3377 |
| USA | USD | 1,1979 | 1,0536 | 1,1345 | 1,1064 |

6.3 Ertragsrealisation

Umsatzerlöse werden zum beizulegenden Zeitwert der erhaltenen oder zu erhaltenden Gegenleistung bewertet und um erwartete Kundenruckgaben, Rabatte und andere ähnliche Abzüge gekürzt.

Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Gütern werden erfasst, wenn die folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- Der Konzern hat die wesentlichen Chancen und Risiken aus dem Eigentum der Güter auf den Käufer übertragen,
- der Konzern behält weder ein Verfügungsrecht, wie es gewöhnlich mit dem Eigentum verbunden ist, noch eine wirksame Verfügungsmacht über die verkauften Waren und Erzeugnisse,
- die Höhe der Umsatzerlöse kann verlässlich bestimmt werden,
- es ist wahrscheinlich, dass der wirtschaftliche Nutzen aus dem Geschäft dem Konzern zufließen wird und
- die im Zusammenhang mit dem Verkauf angefallenen oder noch anfallenden Kosten können verlässlich bestimmt werden.

6.4 Finanzerträge und Finanzierungsaufwendungen

Zinserträge werden erfasst, wenn es wahrscheinlich ist, dass der wirtschaftliche Nutzen dem Konzern zufließen wird und die Höhe der Erträge verlässlich bestimmt werden kann. Zinserträge werden nach Maßgabe des ausstehenden Nominalbetrages mittels des maßgeblichen Effektivzinssatzes zeitlich abgegrenzt. Der Effektivzinssatz ist derjenige Zinssatz, mit dem die erwarteten zukünftigen Einzahlungen über die Laufzeit des finanziellen Vermögenswertes exakt auf den Nettobuchwert dieses Vermögenswertes bei erstmaliger Erfassung abgezinst werden.

Dividendenerträge aus Anteilen werden erfasst, wenn der Rechtsanspruch der Gesellschaft auf Zahlung entstanden ist.

Finanzierungsaufwendungen werden erfolgswirksam in der Periode erfasst, in der sie anfallen.

6.5 Ertragssteuern

Der Ertragssteueraufwand stellt die Summe des laufenden Steueraufwands und der latenten Steuern dar.

Laufende oder latente Steuern werden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wenn laufende oder latente Steuern aus der erstmaligen Bilanzierung eines Unternehmenszusammenschlusses resultieren, werden die Steuereffekte bei der Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses einbezogen.

A. LAUFENDE STEUERN

Der laufende Steueraufwand wird auf Basis des zu versteuernden Einkommens für das Jahr ermittelt. Das zu versteuernde Einkommen unterscheidet sich vom Jahresüberschuss aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung hinsichtlich Aufwendungen und Erträgen, die in späteren Jahren oder niemals steuerbar bzw. steuerlich abzugsfähig sind. Die Verbindlichkeit des Konzerns für die laufenden Steuern wird auf Grundlage der geltenden bzw. in Kürze geltenden Steuersätze berechnet.

B. LATENTE STEUERN

Latente Steuern werden für die Unterschiede zwischen den Buchwerten der Vermögenswerte und Schulden im Konzernabschluss und den entsprechenden steuerlichen Wertansätzen im Rahmen der Berechnung des zu versteuernden Einkommens erfasst. Latente Steuerschulden werden im Allgemeinen für alle zu versteuernden temporären Differenzen bilanziert; latente Steueransprüche werden insoweit erfasst, wie es wahrscheinlich ist, dass steuerbare Gewinne zur Verfügung stehen,

für welche die abzugsfähigen temporären Differenzen genutzt werden können. Solche latenten Steueransprüche und latenten Steuerschulden werden nicht angesetzt, wenn sich die temporären Differenzen aus einem Geschäfts- oder Firmenwert oder aus der erstmaligen Erfassung (außer bei Unternehmenszusammenschlüssen) von anderen Vermögenswerten und Schulden ergeben, welche aus Vorfällen resultieren, die weder das zu versteuernde Einkommen noch den Jahresüberschuss berühren.

Latente Steuern auf Verlustvorträge werden gebildet, sofern die Verluste innerhalb der kommenden fünf Jahre steuerlich genutzt werden können.

Für zu versteuernde temporäre Differenzen, die aus Anteilen an Tochterunternehmen entstehen, werden latente Steuerschulden gebildet, es sei denn, dass der Konzern die Umkehrung der temporären Differenzen steuern kann und es wahrscheinlich ist, dass sich die temporäre Differenz in absehbarer Zeit nicht umkehren wird.

Latente Steueransprüche, die sich aus temporären Differenzen im Zusammenhang mit Anteilen an Tochterunternehmen ergeben, werden nur in dem Maße erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass ausreichend steuerbares Einkommen zur Verfügung steht, mit dem die Ansprüche aus den temporären Differenzen genutzt werden können. Zudem muss davon ausgegangen werden können, dass sich diese temporären Differenzen in absehbarer Zukunft umkehren werden.

Der Buchwert der latenten Steueransprüche wird jedes Jahr am Abschlussstichtag geprüft und im Wert gemindert, falls es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass genügend zu versteuerndes Einkommen zur Verfügung steht, um den Anspruch vollständig oder teilweise zu realisieren.

Latente Steuerschulden und Steueransprüche werden auf Basis der erwarteten Steuersätze und der Steuergesetze ermittelt, die im Zeitpunkt der Erfüllung der Schuld oder der Realisierung des Vermögenswertes voraussichtlich Geltung haben werden. Die Bewertung von latenten Steueransprüchen und Steuerschulden spiegelt die steuerlichen Konsequenzen wider, die sich aus der Art und Weise ergeben, wie der Konzern zum Abschlussstichtag erwartet, die Schuld zu erfüllen bzw. den Vermögenswert zu realisieren.

6.6 Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ermittelt sich aus der Division des Ergebnisanteils nach Steuern der Gesellschafter des Mutterunternehmens durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während des Geschäftsjahres in Umlauf befindlichen Aktien. Das verwässerte Ergebnis je Aktie wird unter der Annahme berechnet, dass alle potenziell verwässernden Wertpapiere und aktienbasierten Vergütungspläne umgewandelt beziehungsweise ausgeübt werden.

6.7 Vorräte

Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet. Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten von Vorräten werden nach der Durchschnittskostenmethode bewertet. Die Herstellungskosten umfassen direkt zurechenbare Einzel- und Gemeinkosten.

Der Nettoveräußerungswert stellt den geschätzten Verkaufspreis der Vorräte abzüglich aller geschätzten Aufwendungen dar, die für die Fertigstellung und die Veräußerung noch notwendig sind.

6.8 Sachanlagen

A. GRUNDSTÜCKE UND GEBÄUDE

Grundstücke und Gebäude, die zur Herstellung oder Lieferung von Gütern bzw. zur Erbringung von Dienstleistungen oder für Verwaltungszwecke gehalten werden, werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und erfasster Wertminderungen bewertet. Abschreibungen auf Gebäude werden erfolgswirksam erfasst. Für Gebäude werden 5-50 Jahre als Nutzungsdauer zugrunde gelegt. Grundstücke werden nicht abgeschrieben.

B. SONSTIGE SACHANLAGEN

Technische Anlagen und Maschinen sowie Büro- und Geschäftsausstattung werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und erfasster Wertminderungen ausgewiesen.

Die Abschreibung erfolgt derart, dass die Anschaffungs- oder Herstellungskosten von Vermögenswerten abzüglich ihrer Restwerte über deren Nutzungsdauer linear abgeschrieben werden. Die erwarteten Nutzungsdauern, Restwerte und Abschreibungsmethoden werden an jedem Abschlussstichtag überprüft. Sämtliche notwendigen Schätzungsänderungen werden prospektiv berücksichtigt.

Die folgenden Nutzungsdauern wurden für die Ermittlung der Abschreibungen der Sachanlagen zugrunde gelegt:

Andere Sachanlagen 3-10 Jahre

Geschäftsausstattung 3-15 Jahre

Vermögenswerte, die im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen gehalten werden, werden über ihre erwartete Nutzungsdauer auf die gleiche Art und Weise wie im Eigentum des Konzerns stehende Vermögenswerte abgeschrieben. Besteht jedoch keine hinreichende Sicherheit, dass das Eigentum am Ende des Leasingverhältnisses auf den Leasingnehmer übergeht, werden die Vermögenswerte über die kürzere Dauer aus Laufzeit des Leasingverhältnisses und erwarteter Nutzungsdauer abgeschrieben.

6.9 Immaterielle Vermögenswerte

A. ERWORBENE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Erworbene immaterielle Vermögenswerte mit einer bestimmbarer Nutzungsdauer werden zu Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen erfasst. Die Abschreibungen werden linear über die erwartete Nutzungsdauer aufwandswirksam erfasst. Die erwartete Nutzungsdauer sowie die Abschreibungsmethode werden an jedem Abschlussstichtag überprüft und sämtliche Schätzungsänderungen prospektiv berücksichtigt.

Die Nutzungsdauern für Lizenzen, die der Berechnung der Abschreibungen zugrunde liegen, liegen zwischen drei und fünf Jahren.

B. IM RAHMEN EINES UNTERNEHMENSZUSAMMENSCHLUSSES ERWORBENE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

Immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden, werden gesondert vom Geschäfts- oder Firmenwert erfasst und im Erwerbszeitpunkt mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet.

In den Folgeperioden werden immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden, genauso wie einzeln erworbene immaterielle Vermögenswerte mit ihren Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und etwaiger kumulierter Wertminderungen bewertet.

Im Rahmen der erstmaligen Anwendung von IFRS wurden die in Vorjahren nach den Grundsätzen des HGB ermittelten Geschäfts- und Firmenwerte entsprechend der Vereinfachungsregelungen zum 1. Januar 2016 beibehalten. Bezüglich den Ausführungen zur erstmaligen Anwendung von IFRS verweisen wir auf die Anhangangabe 7.

C. GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT

Der aus einem Unternehmenszusammenschluss resultierende Geschäfts- oder Firmenwert wird zu Anschaffungskosten abzüglich ggf. erforderlicher Wertminderungen bilanziert und ist gesondert in der Konzernbilanz ausgewiesen.

Für Zwecke der Wertminderungsprüfung wird der Geschäfts- oder Firmenwert bei Erwerb auf jene zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (oder Gruppen davon) des Konzerns aufgeteilt, von denen erwartet wird, dass sie einen Nutzen aus Synergien des Zusammenschlusses ziehen können.

Zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, welchen ein Teil des Geschäfts- oder Firmenwertes zugeteilt wurde, sind wenigstens jährlich auf Wertminderung zu prüfen. Liegen Hinweise für eine Wertminderung einer Einheit vor, kann es erforderlich sein, häufiger Wertminderungstests durchzuführen. Wenn der erzielbare Betrag einer zahlungsgenerierenden Einheit kleiner ist als der Buchwert der Einheit, ist der Wertminderungsaufwand zunächst dem Buchwert eines jeglichen der Einheit zugeordneten Geschäfts- oder Firmenwertes und dann anteilig den anderen Vermögenswerten auf Basis der Buchwerte eines jeden Vermögenswertes im Verhältnis zum Gesamtbuchwert der Vermögenswerte innerhalb der Einheit zuzuordnen. Dabei ist der erzielbare Betrag der höhere Wert aus Nutzungswert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten.

Jeglicher Wertminderungsaufwand des Geschäfts- oder Firmenwertes wird direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Ein für den Geschäfts- oder Firmenwert erfasster Wertminderungsaufwand darf in künftigen Perioden nicht aufgeholt werden.

Bei der Veräußerung einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit wird der darauf entfallende Betrag des Geschäfts- oder Firmenwertes im Rahmen der Ermittlung des Abgangserfolges berücksichtigt.

6.10 Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Schulden werden in der Konzern-Bilanz angesetzt, wenn Ringmetall Vertragspartei des Finanzinstruments wird.

FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind zum Nominalwert und bei erkennbaren Einzelrisiken vermindert um angemessene Wertminderungen angesetzt.

BETEILIGUNGEN

Beteiligungen werden grundsätzlich mit ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert. Soweit ein beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann, erfolgt der Ansatz der Beteiligung zu Anschaffungskosten.

SONSTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

Sonstige finanzielle Vermögenswerte werden nach der Methode der Bilanzierung zum Handelstag bilanziert und bei der erstmaligen Erfassung mit dem beizulegenden Zeitwert, der gewöhnlich den Anschaffungskosten entspricht, angesetzt. Für die Bewertung an den folgenden Abschlussstichtagen erfolgt die Einordnung in die Kategorien „Held to Maturity Financial Assets“, „Financial Assets Held for Trading“ oder „Available-for-Sale Financial Assets“. Diese Kategorisierung orientiert sich am Zweck des Erwerbs und wird beim erstmaligen Ansatz vorgenommen.

Bei zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten werden nicht realisierte Gewinne und Verluste im Sonstigen Ergebnis erfasst bis der finanzielle Vermögenswert abgegangen ist oder bis eine Wertminderung festgestellt wird. Zu diesem Zeitpunkt werden die Nettogewinne oder -verluste in das Periodenergebnis einbezogen.

KREDITE

Verzinsliche Bankdarlehen, Schuldscheindarlehen und Überziehungskredite werden zum erhaltenen Auszahlungsbetrag abzüglich der direkt zurechenbaren Ausgabekosten bilanziert. Finanzierungskosten einschließlich zahlbarer Prämien bei Rückzahlung oder Tilgung werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Laufzeit amortisiert.

VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen werden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Derivative Finanzinstrumente werden bei Abschluss der Transaktion mit den Anschaffungskosten als Vermögenswert oder Verbindlichkeit bilanziert und in Folge zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Bewertungseffekte werden erfolgswirksam erfasst. Der Bewertung liegen grundsätzlich allgemein anerkannte Bewertungsmodelle, wie z.B. das Black-Scholes-Modell und der Heath-Jarrow-Morton-Modellrahmen, zugrunde.

6.11 Eigenkapital

Ein Eigenkapitalinstrument ist ein Vertrag, der einen Residualanspruch an den Vermögenswerten eines Unternehmens nach Abzug aller dazugehörigen Schulden begründet.

Von einem Konzernunternehmen emittierte Fremd- und Eigenkapitalinstrumente werden entsprechend dem wirtschaftlichen Gehalt der Vertragsvereinbarung und den Definitionen als finanzielle Verbindlichkeiten oder Eigenkapital klassifiziert.

6.12 Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen mit Ausnahme von Geschäfts- und Firmenwerten

Zu jedem Abschlussstichtag überprüft der Konzern die Buchwerte der Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerte, um festzustellen, ob es Anhaltspunkte für eine eingetretene Wertminderung dieser Vermögenswerte gibt. Sind solche Anhaltspunkte erkennbar, wird der erzielbare Betrag des Vermögenswertes geschätzt, um den Umfang eines eventuellen Wertminderungsaufwands festzustellen. Kann der erzielbare Betrag für den einzelnen Vermögenswert nicht geschätzt werden, erfolgt die Schätzung des erzielbaren Betrags der zahlungsmittelgenerierenden Einheit, zu welcher der Vermögenswert gehört.

Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Bei der Ermittlung des Nutzungswertes werden die geschätzten künftigen Zahlungsströme mit einem Vorsteuerzinssatz abgezinst.

Wenn der geschätzte erzielbare Betrag eines Vermögenswertes oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwert unterschreitet, wird der Buchwert des Vermögenswertes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf den erzielbaren Betrag vermindert. Der Wertminderungsaufwand wird sofort erfolgswirksam erfasst.

Sollte sich der Wertminderungsaufwand in der Folge umkehren, wird der Buchwert des Vermögenswertes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit auf die jüngste Schätzung des erzielbaren Betrages erhöht. Die Erhöhung des Buchwertes ist dabei auf den Wert beschränkt, der sich ergeben hätte, wenn für den Vermögenswert oder die zahlungsmittelgenerierende Einheit in den Vorjahren kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre. Eine Wertaufholung wird unmittelbar erfolgswirksam erfasst.

6.13 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten Kassenbestände, Bankguthaben mit einer statischen Restlaufzeit von bis zu drei Monaten sowie Schecks, Wechsel und unterwegs befindliche Zahlungen. Die liquiden Mittel sind zu Nominalwerten bewertet.

6.14 Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden als zur Veräußerung gehalten klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Dies wird dann angenommen, wenn der Veräußerungsvorgang innerhalb eines Jahres nach einer solchen Klassifizierung abgeschlossen wird. Langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, werden zu dem niedrigeren Betrag ihres ursprünglichen Buchwertes und dem beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet.

6.15 Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn der Konzern eine gegenwärtige Verpflichtung (rechtlicher oder faktischer Natur) aus einem vergangenen Ereignis hat und es wahrscheinlich ist, dass die Erfüllung der Verpflichtung mit dem Abfluss von Ressourcen einhergeht und eine verlässliche Schätzung des Betrages der Rückstellung möglich ist.

Der angesetzte Rückstellungsbetrag ist der beste Schätzwert, der sich am Abschlussstichtag für die hinzugebende Leistung ergibt, um die gegenwärtige Verpflichtung zu erfüllen. Wird eine Rückstellung auf Basis der für die Erfüllung der Verpflichtung geschätzten Zahlungsströme bewertet, sind diese Zahlungsströme abzuzinsen, sofern der Zinseffekt wesentlich ist.

6.16 Pensionsähnliche Rückstellungen

Die Bewertung der Rückstellungen für Abfertigungsverpflichtungen erfolgt nach IAS 19 unter Berücksichtigung der Richttafeln des jeweiligen Landes, der alters- und geschlechtsspezifischen Fluktuationswahrscheinlichkeit sowie weiterer demographischer Parameter.

6.17 Leasingverhältnisse

Leasingverhältnisse werden als Finanzierungsleasingverhältnisse klassifiziert, wenn durch die Leasingvereinbarung im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken auf den Leasingnehmer übertragen werden. Alle anderen Leasingverhältnisse werden als Operating Leasingverhältnisse klassifiziert.

DER KONZERN ALS LEASINGNEHMER

Im Rahmen eines Finanzierungsleasingverhältnisses gehaltene Vermögenswerte werden zu Beginn des Leasingverhältnisses als Vermögenswerte mit ihrem beizulegenden Zeitwert oder, falls dieser niedriger ist, mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen erfasst. Die entsprechende Verbindlichkeit gegenüber dem Leasinggeber wird innerhalb der Konzernbilanz als Verpflichtung aus Finanzierungsleasingverhältnissen ausgewiesen. Die Leasingzahlungen werden in Zinsaufwendungen und Tilgung der Leasingverpflichtung aufgeteilt, sodass eine konstante Verzinsung der verbleibenden Verbindlichkeit erzielt wird. Zinsaufwendungen werden direkt in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Mietzahlungen aus Operating-Leasingverhältnissen werden als Aufwand linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfasst.

Für Leasingvereinbarungen, die vor dem 1. Januar 2016 eingegangen wurden, wird der 1. Januar 2016 als Beginn des Leasingverhältnisses angesehen.

6.18 Forschungs- und Entwicklungskosten

Die Zugangsbewertung erfolgt bei selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten zu den Herstellungskosten. Forschungskosten gehören nicht zu den Herstellungskosten und werden in der Periode, in der sie anfallen, als Aufwand erfasst.

Aktivierete Eigenleistungen unterliegen einer begrenzten Nutzungsdauer und werden über ihre voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Im Geschäftsjahr ergaben sich keine Wesentlichen Kosten für die Forschung und Entwicklung, die separat im Aufwand enthalten waren.

7. IFRS ERSTANWENDUNG

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 ist der erste Konzernabschluss, den Ringmetall in Übereinstimmung mit IFRS aufstellt. Die Konzernabschlüsse für die Geschäftsjahre bis einschließlich des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2016 wurden nach deutschem Handelsrecht erstellt.

Überleitung der Konzernbilanz zum 1. Januar 2016

| AKTIVA | Anhangs- angabe | HGB 1.1.2016 | Überleitung IFRS | IFRS 1.1.2016 |
|--|--------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| Langfristige Vermögenswerte | | | | |
| Geschäfts- oder Firmenwert | | 23.056 | (1.619) | 21.437 |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 232 | - | 232 |
| Sachanlagen | | | | |
| Grundstücke und Bauten | | 5.987 | (1.074) | 4.913 |
| Technische Anlagen und Maschinen | | 6.007 | 324 | 6.331 |
| Andere Anlagen, BGA | | 1.119 | - | 1.119 |
| Sachanlagen im Bau | | 181 | - | 181 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | | 389 | - | 389 |
| Aktive latente Steuern | | 737 | 141 | 878 |
| Summe langfristige Vermögenswerte | | 37.708 | (2.228) | 35.480 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | |
| Vorräte | | 9.106 | (105) | 9.001 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen | | 12.781 | - | 12.781 |
| Kurzfristige Steuerforderungen | | - | 273 | 273 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | | 1.364 | (139) | 1.225 |
| Barmittel und Bankguthaben | | 2.950 | - | 2.950 |
| | | 26.201 | 29 | 26.230 |
| Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | | - | 725 | 725 |
| Summe kurzfristige Vermögenswerte | | 26.201 | 754 | 26.955 |
| Bilanzsumme | | 63.909 | (1.474) | 62.435 |

| PASSIVA | Anhang- angabe | HGB 1.1.2016 | Überleitung IFRS | IFRS 1.1.2016 |
|--|-------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| Eigenkapital | | | | |
| Gezeichnetes Kapital | | 22.880 | - | 22.880 |
| Rücklagen | | 2.958 | (11) | 2.947 |
| Erfolgsneutrale | | | | |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | (540) | - | (540) |
| Konzernverlustvortrag | | (7.506) | (1.777) | (9.283) |
| Nicht beherrschende Gesellschafter | | 1.925 | (10) | 1.915 |
| Summe Eigenkapital | | 19.717 | (1.798) | 17.919 |
| Langfristige Schulden | | | | |
| Pensionsähnliche Rückstellungen | | - | 663 | 663 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | | - | 20.326 | 20.326 |
| Leasingverbindlichkeiten | | - | 425 | 425 |
| Sonstige Darlehen | | - | 3.163 | 3.163 |
| Passive latente Steuern | | - | 100 | 100 |
| | | - | 24.677 | 24.677 |
| Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | | - | 267 | 267 |
| Summe langfristige Schulden | | - | 24.944 | 24.944 |
| Kurzfristige Schulden | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | | 1.985 | (658) | 1.327 |
| Kurzfristige Steuerschulden | | 132 | 126 | 258 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | | 27.108 | (20.916) | 6.192 |
| Leasingverbindlichkeiten | | - | 116 | 116 |
| Sonstige Darlehen | | - | 390 | 390 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 9.056 | (214) | 8.842 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 5.911 | (3.513) | 2.398 |
| | | 44.912 | (24.669) | 19.523 |
| Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | | - | 49 | 49 |
| Summe kurzfristige Schulden | | 44.192 | (24.620) | 19.572 |
| Bilanzsumme | | 63.909 | (1.474) | 62.435 |

Überleitung der Konzernbilanz und der Konzerngewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2016

| A K T I V A | Anhang- angabe | HGB 31.12.2016 | Überleitung IFRS | IFRS 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| Langfristige Vermögenswerte | | | | |
| Geschäfts- oder Firmenwert | | 21.308 | 1.089 | 22.397 |
| Immaterielle Vermögenswerte | | 169 | - | 169 |
| Sachanlagen | | | | |
| Grundstücke und Bauten | | 4.895 | (381) | 4.514 |
| Technische Anlagen und Maschinen | | 6.404 | 266 | 6.670 |
| Andere Anlagen, BGA | | 1.031 | - | 1.031 |
| Sachanlagen im Bau | | 73 | - | 73 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | | 147 | - | 147 |
| Aktive latente Steuern | | 768 | 86 | 854 |
| Summe langfristige Vermögenswerte | | 34.795 | 1.060 | 35.855 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | |
| Vorräte | | 10.281 | (92) | 10.189 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen | | 13.078 | - | 13.078 |
| Kurzfristige Steuerforderungen | | - | 472 | 472 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | | 1.267 | (333) | 934 |
| Barmittel und Bankguthaben | | 5.311 | - | 5.311 |
| | | 29.937 | 47 | 29.984 |
| Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | | - | 400 | 400 |
| Summe kurzfristige Vermögenswerte | | 29.937 | 447 | 30.384 |
| Bilanzsumme | | 64.732 | 1.507 | 66.239 |

| P A S S I V A | Anhang- angabe | HGB 31.12.2016 | Überleitung | IFRS 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Eigenkapital | | | | |
| Gezeichnetes Kapital | | 25.168 | - | 25.168 |
| Rücklagen | | 5.703 | (130) | 5.573 |
| Erfolgsneutrale | | | | |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | (231) | - | (231) |
| Konzernverlustvortrag | | (6.607) | (1.242) | (5.365) |
| Nicht beherrschende Gesellschafter | | 1.161 | - | 1.161 |
| Summe Eigenkapital | | <u>25.194</u> | <u>1.112</u> | <u>26.306</u> |
| Langfristige Schulden | | | | |
| Pensionsrückstellungen | | - | 762 | 762 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten | | - | 16.103 | 16.103 |
| Leasingverbindlichkeiten | | - | 511 | 511 |
| Sonstige Darlehen | | - | 386 | 386 |
| Passive latente Steuern | | - | 75 | 75 |
| | | <u>-</u> | <u>17.837</u> | <u>17.837</u> |
| Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | | - | 228 | 228 |
| Summe langfristige Schulden | | <u>-</u> | <u>18.065</u> | <u>18.065</u> |
| Kurzfristige Schulden | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | | 2.568 | (782) | 1.786 |
| Kurzfristige Steuerschulden | | 514 | 64 | 578 |
| Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Verbindlichkeiten ggü Kreditinstituten | | 21.913 | (16.559) | 5.354 |
| Leasingverbindlichkeiten | | - | 181 | 181 |
| Sonstige Darlehen | | - | 2.861 | 2.861 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 9.779 | (423) | 9.356 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | 4.763 | (3.050) | 1.713 |
| | | <u>39.537</u> | <u>(17.708)</u> | <u>21.829</u> |
| Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | | - | 39 | 39 |
| Summe kurzfristige Schulden | | <u>39.537</u> | <u>(17.669)</u> | <u>21.868</u> |
| Bilanzsumme | | <u>64.731</u> | <u>1.507</u> | <u>66.239</u> |

| GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG | Anhang- angabe | HGB 31.12.2016 | Überleitung | IFRS 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| Umsatzerlöse | | 94.345 | (51) | 94.294 |
| Sonstige Erträge | | 820 | (175) | 645 |
| Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen | | 338 | 14 | 352 |
| | | 95.503 | (212) | 95.291 |
| Materialaufwand | | (52.967) | - | (52.967) |
| Personalaufwand | | (18.633) | - | (18.633) |
| Abschreibungen | | (4.971) | 3.044 | (1.927) |
| Sonstige Aufwendungen | | (12.544) | 492 | (12.052) |
| Sonstige Steuern | | (445) | - | (445) |
| Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit | | 5.943 | 3.324 | 9.267 |
| Finanzerträge | | 17 | - | 17 |
| Finanzierungsaufwendungen | | (1.404) | (231) | (1.635) |
| Jahresergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen vor Steuern | | 4.556 | 3.093 | 7.649 |
| Ertragssteueraufwand | | (1.884) | (64) | (1.948) |
| Konzernjahresergebnis | | 2.672 | 3.029 | 5.701 |

| GESAMTERGEBNIS RECHNUNG | Anhang- angabe | HGB 31.12.2016 | Überleitung | IFRS 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| Konzernjahresergebnis | | 2.672 | 3.029 | 5.701 |
| Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden können: | | | | |
| Ausländische Geschäftsbetriebe- Währungsumrechnungsdifferenzen | | 255 | - | 255 |
| Sonstiges Ergebnis | | 255 | - | 255 |
| Konzerngesamtergebnis | | 2.927 | 3.029 | 5.956 |

Erläuterungen zur Überleitung des Eigenkapitals zum 1. Januar 2016 und 31. Dezember 2016 sowie des sonstigen Ergebnisses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016

Zur Überleitung der Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2016 von HGB zu IFRS sowie zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 ergeben sich die nachfolgenden Anmerkungen:

Geschäfts- oder Firmenwert

1.1.2016:

Der Geschäfts- und Firmenwert wurde bis zum 31. Dezember 2015 bzw. 1. Januar 2016 entsprechend den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften abgeschrieben und mit diesen Wertansätzen in die Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2016 nach IFRS übernommen. Von den entsprechenden Erleichterungsvorschriften nach IFRS wurde Gebrauch gemacht.

Bei den Geschäfts- und Firmenwerten der Cash-Generating Units („CGU's“), die identisch sind mit den Konzerngesellschaften Metallwarenfabrik Berger GmbH, Sessenhausen, Deutschland sowie der CEMSAN Metal Parca Imalat Limited Sirketi, Dilovasi-Kocaeli, Türkei, sind auf der Grundlage von Impairment-Tests außerplanmäßige Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen in Höhe von insgesamt TEUR 1.619 berücksichtigt. Der Geschäfts- und Firmenwert der CEMSAN Metal Parca Imalat Limited Sirketi wurde vollständig wertberichtigt; der Geschäfts- und Firmenwert der CGU Metallwarenfabrik Berger GmbH wurde teilweise wertberichtigt. Der entsprechende Wertansatz des Geschäfts- und Firmenwertes nach IFRS beträgt zum 1. Januar 2016 insgesamt TEUR 21.437.

31.12.2016:

Bei den Geschäfts- und Firmenwerten zum 31. Dezember 2016 nach IFRS wurden zum einen die nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften berücksichtigten planmäßigen Abschreibungen wieder rückgängig gemacht. Des Weiteren wurden die auf der Grundlage von Impairment-Tests zum 1. Januar 2016 die außerplanmäßigen Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen bei den Konzerngesellschaften Metallwarenfabrik Berger GmbH, Sessenhausen, Deutschland, sowie der CEMSAN Metal Parca Imalat Limited Sirketi, Dilovasi-Kocaeli, Türkei, wieder berücksichtigt. Insgesamt führte dies zu Veränderungen gegenüber den HGB Wertansätzen in Höhe von TEUR 1.089. Zum 31. Dezember 2016 beträgt der Geschäfts- und Firmenwert nach IFRS insgesamt TEUR 22.397.

Grundstücke und Gebäude

1.1.2016:

Aus den Grundstücken und Gebäuden wurde insgesamt TEUR 725 in die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte umgegliedert. Grundstücke und Gebäude in Höhe von TEUR 325 stammen aus der August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg, Deutschland; Grundstücke und Gebäude in Höhe von TEUR 400 stammen aus der Société Civile Immobilière (SCI) Berger France, Niederlauterbach, Frankreich.

Bei den anderen Grundstücken und Gebäuden im Sachanlagevermögen wurden außerplanmäßige Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen in Höhe von insgesamt TEUR 349 vorgenommen, da der Fair Value unter den jeweiligen Buchwerten lag. Der Wert der Grundstücke und Bauten nach IFRS beträgt zum 1. Januar 2016 TEUR 4.913.

31.12.2016:

Aus den Grundstücken und Gebäuden wurde insgesamt TEUR 400 in die zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerte umgegliedert. Das Grundstück und Gebäude stammt aus der Société Civile Immobilière (SCI) Berger France, Niederlauterbach, Frankreich. Das Grundstück und Gebäude aus der August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg, Deutschland, in Höhe von TEUR 325 wurde im Geschäftsjahr 2016 veräußert.

Es wurden außerplanmäßige Abschreibungen bzw. Wertberichtigungen in Höhe von insgesamt TEUR 381 vorgenommen, da der Fair Value unter den jeweiligen Buchwerten lag. Der Wert der Grundstücke und Bauten nach IFRS beträgt zum 31. Dezember 2016 TEUR 4.514.

Technische Anlagen und Maschinen

1.1.2016:

Bei den Technischen Anlagen und Maschinen wurden im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 bei der Konzerngesellschaft August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg, Deutschland zwei Leasingverträge in Höhe von TEUR 324 entsprechend IAS 17 aktiviert, die nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften nicht bilanzierungspflichtig waren. Der Wert der technischen Anlagen und Maschinen nach IFRS beträgt zum 1. Januar 2016 insgesamt TEUR 6.331.

31.12.2016:

Der Ergebniseffekt aufgrund der IFRS-konformen Bewertung der technischen Anlagen und Maschinen beträgt zum 31. Dezember 2016 TEUR 266. Die bilanzierten Wertansätze der technischen Anlagen nach IFRS zum 31. Dezember 2016 betragen TEUR 6.670.

Latente Steuern

1.1.2016:

Aktive und Passive Latente Steuern wurden nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften saldiert auf der Aktivseite unter den Aktiven Latenten Steuern ausgewiesen. Im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 erfolgte zunächst der IFRS-konforme Ausweis in Aktive und Passive Latente Steuern. Die entsprechende Umgliederung in die Passiven Latenten Steuern betrug TEUR 60. Aus Sachverhalten im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 ergaben sich Zuführungen bei den Aktiven Latenten Steuern in Höhe von TEUR 135, bei den Passiven Latenten Steuern TEUR 95. Die Aktiven Latenten Steuern nach IFRS betragen zum 1. Januar 2016 TEUR 878; die Passiven Latenten Steuern TEUR 100.

31.12.2016:

Der Ausweis der Latenten Steuern erfolgt nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften zum 31. Dezember 2016 unsaldiert. Aus Sachverhalten im Rahmen der IFRS Umstellung zum 31. Januar 2016 ergaben sich Zuführungen bei den Aktiven Latenten Steuern in Höhe von TEUR 82, bei den Passiven Latenten Steuern TEUR 72. Die Aktiven Latenten Steuern nach IFRS betragen zum 31. Dezember 2016 TEUR 854; die Passiven Latenten Steuern TEUR 75.

Vorräte

1.1.2016:

Beim Vorratsvermögen erfolgte zum 1. Januar 2016 eine Abwertung entsprechend dem Niederstwertprinzip nach IAS 2 in Höhe von TEUR 105. Das Vorratsvermögen nach IFRS beträgt zum 1. Januar 2016 TEUR 9.001.

31.12.2016:

Zum 31. Dezember 2016 erfolgten Wertberichtigungen nach IAS 2 in Höhe von TEUR 92. Das Vorratsvermögen nach IFRS beträgt zum 31. Dezember 2016 TEUR 10.189.

Kurzfristige Steuerforderungen/ sonstige kurzfristige Vermögenswerte

1.1.2016:

Aus den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten und den sonstigen Verbindlichkeiten erfolgten im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 Umgliederungen in kurzfristige Steuerforderungen in Höhe von TEUR 139 bzw. TEUR 134. Die kurzfristigen Steuerforderungen betragen zum 1. Januar 2016 TEUR 273.

Unter Berücksichtigung der Umgliederung in Höhe von TEUR 139 in die kurzfristigen Steuerforderungen betragen die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte zum 1. Januar 2016 TEUR 1.225.

31.12.2016:

Nach Umgliederungen aus den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten und den sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 472 in die kurzfristigen Steuerforderungen betragen die kurzfristigen Steuerforderungen zum 31. Dezember 2016 TEUR 472; die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte betragen zum 31. Dezember 2016 TEUR 934.

Rücklagen

1.1.2016:

Die Kapitalrücklagen wurden zum 1. Januar 2016 um TEUR 11 auf TEUR 2.947 reduziert. Die Reduzierung betrifft die Kosten für die Kapitalerhöhung der Konzernmuttergesellschaft Ringmetall AG, München, die nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften als Aufwand berücksichtigt wurden.

31.12.2016:

Die Kosten für die Kapitalerhöhung im Geschäftsjahr 2016 der Konzernmuttergesellschaft Ringmetall AG, München, in Höhe von TEUR 130 wurden entsprechend von den Kapitalrücklagen abgezogen. Die Rücklagen betragen zum 31. Dezember 2016 TEUR 5.573.

Gewinn- /Verlustvortrag:

1.1.2016:

Der Verlustvortrag nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in Höhe von TEUR 7.506 hat sich im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 um TEUR 1.777 auf TEUR 9.283 erhöht.

31.12.2016:

Zum 31. Dezember 2016 beträgt der Verlustvortrag nach IFRS TEUR 10.714.

Konzernjahresergebnis:

31.12.2016:

Durch die IFRS Anpassungen hat sich das Konzernjahresergebnis 2016 nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften von TEUR 2.320 insgesamt um TEUR 3.028 auf TEUR 5.348 erhöht.

Ergebnis je Aktie

31.12.2016

Durch die IFRS Anpassungen des Konzernjahresergebnisses erhöhte sich auch das Ergebnis je Aktie. Vor der Umstellung auf IFRS war das Ergebnis je Aktie EUR 0,11. Unter Anwendung der IFRS Regelungen liegt das Ergebnis je Aktie bei EUR 0,24.

Pensionsähnliche Rückstellungen:

1.1.2016:

Aus den sonstigen Rückstellungen wurde ein Betrag in Höhe von TEUR 626 in die pensionsähnlichen Rückstellungen umgegliedert. Es handelt sich um gesetzliche Verpflichtungen zur Altersvorsorge aus einem sogenannten „Abfertigungsfonds“ der beiden italienischen Konzerntochtergesellschaften S.G.T. S.r.l., Albavilla, Italien, und der Berger Italia S.r.l., Valmadrera, Italien. Es erfolgte eine versicherungsmathematische Berechnung und Bewertung entsprechend IAS 19. Dies führte zum 1. Januar 2016 zu einer Erhöhung der pensionsähnlichen Rückstellung nach IFRS um TEUR 37 auf TEUR 663.

31.12.2016:

Die versicherungsmathematische Bewertung entsprechend IAS 19 führte zu einer Erhöhung der Abfertigungspflichten zum 31. Dezember 2016 um TEUR 102 auf TEUR 762.

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten:

1.1.2016:

Im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 wurden aus den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ein Betrag in Höhe von TEUR 20.782 in die langfristigen Schulden umgegliedert. Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten in Höhe von TEUR 189 zum 1. Januar 2016 TEUR 20.593 bilanziert. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen zum 1. Januar 2016 unter Berücksichtigung von Abzinsungen TEUR 6.241.

31.12.2016:

Die langfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten in Höhe von TEUR 329 zum 31. Dezember 2016 TEUR 16.331 bilanziert. Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen zum 31. Dezember 2016 unter Berücksichtigung von Abzinsungen TEUR 5.393.

Leasing

1.1.2016:

Bei den Finanzverbindlichkeiten wurden im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 die Leasingverpflichtungen aus bilanzierten Leasingverträgen von den sonstigen Verbindlichkeiten in langfristige Finanzverbindlichkeiten TEUR 159 und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten TEUR 55 umgegliedert. Des Weiteren wurden bei der Konzerngesellschaft August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg, Deutschland zwei Leasingverträge entsprechend IAS 17 aktiviert, die nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften nicht bilanzierungspflichtig waren. Die Wertansätze der entsprechenden lang- bzw. kurzfristigen Leasingverbindlichkeiten nach IFRS aus den beiden Leasingverträgen betragen zum 1. Januar 2016 TEUR 266 bzw. TEUR 61. Insgesamt betragen die lang- bzw. kurzfristigen Leasingverbindlichkeiten zum 1. Januar 2016 TEUR 425 bzw. TEUR 116.

31.12.2016:

Die Wertansätze der lang- bzw. kurzfristigen Leasingverbindlichkeiten nach IFRS aus den beiden Leasingverträgen betragen zum 31. Dezember 2016 TEUR 208 bzw. TEUR 61. Insgesamt betragen die lang- bzw. kurzfristigen Leasingverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2016 TEUR 511 bzw. TEUR 181.

Sonstige Darlehen

1.1.2016:

Im Rahmen der IFRS Umstellung zum 1. Januar 2016 wurden aus den sonstigen Verbindlichkeiten Beträge in Höhe von TEUR 3.163 bzw. TEUR 390 in die langfristigen sonstigen Darlehen bzw. kurzfristigen sonstigen Darlehen umgegliedert.

Sonstige Verbindlichkeiten

1.1.2016:

Die sonstigen Verbindlichkeiten betragen unter Berücksichtigung der Umgliederungen in die lang- und kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten zum 1. Januar 2016 TEUR 2.398.

31.12.2016:

Die sonstigen Verbindlichkeiten betragen unter Berücksichtigung der Umgliederungen in die lang- und kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2016 TEUR 1.713.

Wesentliche Anpassungen der Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2016

| in TEUR | HGB | IFRS Anpassungen | IFRS |
|---|--------------|---------------------|--------------|
| <i>Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit</i> | 8.935 | -999 | 7.936 |
| <i>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</i> | -3.231 | -7 | -3.238 |
| <i>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</i> | -2.615 | 1.006 | -1.609 |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds | 3.089 | - | 3.089 |
| Einfluss von Wechselkurseffekten auf die Zahlungsmittel | -143 | - | -143 |
| Finanzmittelfonds am Anfang der Periode | 2.319 | - | 2.319 |
| <i>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</i> | <i>5.265</i> | <i>-</i> | <i>5.265</i> |
| 5. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds | | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 5.311 | - | 5.311 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | -46 | - | -46 |
| <i>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</i> | <i>5.265</i> | <i>-</i> | <i>5.265</i> |

31.12.2016

Im Rahmen der IFRS Umstellung kam es zu einer Verminderung des Cash Flow aus der betrieblichen Geschäftstätigkeit und einer Verbesserung des Cash Flows aus Finanzierungstätigkeit. Ursächlich hierfür war die unterschiedliche Zuordnung der gezahlten Zinsen zum Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit bzw. dem Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit unter den Regelungen des HGB bzw. der IFRS.

Innerhalb des Cash Flows der betrieblichen Geschäftstätigkeit hat sich das Konzernjahresergebnis nach IFRS deutlich erhöht; die planmäßigen Abschreibungen des Geschäfts- und Firmenwerts dagegen wurden nach IFRS vollständig korrigiert.

8. ERWERB VON TOCHTERUNTERNEHMEN

Zu den Rechnungslegungsmethoden siehe Anhangangabe 6.

A. ERWERB DER LATZA GMBH, ATTENDORN

Mit Wirkung zum 2. August 2017 hat Ringmetall 100 % der Anteile der Latza GmbH, Attendorn, erworben und Beherrschung über die Gesellschaft erlangt. Unternehmensgegenstand der Latza GmbH ist die Herstellung, die Entwicklung und der Vertrieb von Spannringen für die Fass- und Verpackungsindustrie. Da die Latza GmbH im selben Produktsegment wie der überwiegende Teil der übrigen Konzerngesellschaften tätig ist, erwartet die Ringmetall Synergieeffekte hinsichtlich der Konzeption und Weiterentwicklung bestehender Verschlussysteme sowie eine weitere Erschließung von Absatzbereichen.

Da es sich bei dem erworbenen Unternehmen bzw. der Latza GmbH um einen Geschäftsbetrieb handelt, erfolgt die Bilanzierung des Unternehmenserwerbs nach IFRS 3.

Die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden sind mit Ihren beizulegenden Zeitwerten zu bewerten. Bei dieser Kaufpreisallokation, werden sämtliche stillen Reserven und Lasten aufgedeckt.

Die Kaufpreisallokation umfasst im Wesentlichen die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes sämtlicher erworbener Vermögenswerte und Schulden.

Aus der Differenz zwischen den identifizierbaren Vermögenswerten und den übernommenen Schulden ergibt sich das gesamte identifizierbare erworbene Nettovermögen.

Ein positiver oder negativer Geschäfts- oder Firmenwert ergibt sich dann als Unterschiedsbetrag zwischen dem Kaufpreis und dem gesamten identifizierbaren erworbenen Nettovermögen.

| in TEUR | Buchwert vor Kaufpreisallokation | Zeitwert gemäß Kaufpreisallokation |
|--|----------------------------------|------------------------------------|
| Sachanlagen | 426 | 1.824 |
| Vorräte | 687 | 687 |
| Forderungen und sonstige Vermögenswerte | 478 | 478 |
| Flüssige Mittel | 254 | 254 |
| ARAP | 7 | 7 |
| Sonstige Rückstellungen | -204 | -204 |
| Finanzverbindlichkeiten | -151 | -151 |
| Alle anderen Verbindlichkeiten | -960 | -960 |
| Latente Steuern | - | -414 |
| Gesamtes identifizierbares Nettovermögen | 537 | 1.521 |
| <u>Kaufpreis</u> | | |
| Zahlungsmittelabfluss | | 2.661 |
| <u>Goodwill</u> | | |
| Kaufpreis | | 2.661 |
| Gesamtes identifizierbares Nettovermögen | | 1.521 |
| Positiver Unterschiedsbetrag/ Goodwill (+) | | 1.140 |
| Netto gezahlte Flüssige Mittel (-) | | -2.407 |

Die Grundstücke und Gebäude enthalten gegenüber den Buchwerten stille Reserven in Höhe von TEUR 1.398. Bei den übrigen Bilanzpositionen wurden keine stillen Reserven bzw. stille Lasten identifiziert. Die latenten Steuern wurden auf Basis eines Steuersatzes von rund 30% auf die aufgedeckten stillen Reserven berechnet und betragen TEUR 414.

Der Geschäfts- und Firmenwert resultiert im Wesentlichen aus den erwarteten Synergien in der Marktbearbeitung und in der Produktion sowie aus erworbenen Ertragspotenzialen eines weiteren Produktionsstandortes.

Zum Erwerbszeitpunkt 2. August 2017 wurden sämtliche Anteile an der Latza GmbH erworben und damit die Beherrschung über das Unternehmen erlangt. Der Zeitpunkt der Erstkonsolidierung ist somit ebenfalls der 2. August 2017.

Seit dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung zum 2. August 2017 wurden im Berichtsjahr 2017 Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 1.994 sowie ein Jahresergebnis in Höhe von TEUR 3 erzielt.

Hätte die Ringmetall bereits zum 1. Januar 2017 über die Beherrschung des Geschäftsbetriebs der Latza GmbH verfügt, wären Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 4.914 im vorliegenden Konzernabschluss enthalten gewesen sowie ein Jahresergebnis von TEUR 316.

B. ERHÖHUNG DER ANTEILSSTRUKTUR DER BEREITS BEHERRSCHTEN BERGER CLOSING RINGS

In 2017 wurde eine Kapitalerhöhung bei der Berger Closing Rings in Höhe von TUSD 250 durchgeführt. Durch den Erwerb der verbliebenen 7,5% der Anteile ist die August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg, seit 14. August 2017 alleiniger Aktionär der Berger Closing Rings, China. Der Kaufpreis für diese Anteile beträgt TEUR 84.

In 2017 hat die August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg, die Tochtergesellschaft Berger Hong Kong Ltd, Hong Kong, gegründet, mit einem Stammkapital von THKD 10. Im September 2017 erfolgte im Rahmen einer Sachkapitalerhöhung von THKD 7.800 die Einlage von 100% der Anteile der Berger Closing Rings, China, in die Berger Hong Kong Ltd. Im November 2017 wurden 20% der Anteile an der Berger Hong Kong Ltd. an einen Minderheitenaktionär übertragen.

Auf eine detaillierte Darstellung des Erwerbs bzw. des Anteiltausches wird verzichtet, da die Transaktion und deren Auswirkungen als nicht wesentlich eingestuft werden.

9. GESCHÄFTSSEGMENTE

Der Vorstand ist die verantwortliche Unternehmensinstanz nach IFRS 8. Für Zwecke der Unternehmensleitung ist der Konzern in die Geschäftssegmente „Industrial Packaging“ und „Industrial Handling“, basierend auf den von den Segmenten angebotenen Produkten, untergliedert.

Beide Segmente stellen auch die berichtspflichtigen Segmente dar.

Das Geschäftssegment „Industrial Packaging“ ist auf die Entwicklung, Produktion und Vermarktung von Verpackungselementen für die Fassindustrie spezialisiert. Das Produktangebot, das sich ausschließlich auf Industriefässer konzentriert, umfasst neben dem Spanning, dem Deckel und der Dichtung auch Griffe, Verschlusseinheiten sowie anforderungsspezifische Spezialkomponenten.

Das zweite Geschäftssegment „Industrial Handling“ produziert anwendungsorientierte Fahrzeugbauteile für Spezialfahrzeuge in der Frachtlogistik und Lagerlogistik. Für Traktoren, Lastfahrzeuge sowie vor allem Flurförderfahrzeuge entwickelt und produziert dieses Segment Rückhaltesysteme, Hubmastteile und Kupplungs- und Bremspedale. Aber auch komplexe Schweißbaugruppen und Anhängerkupplungssysteme sowie Hydraulikkomponenten sind Teil des Produktangebots.

Der Vorstand beurteilt, basierend auf EBITDA-Zahlen, die Ergebnisse der Geschäftssegmente.

Umsatz

Der Umsatz zwischen den Segmenten wird zu Marktpreisen durchgeführt. Der Umsatz von externen Kunden, der an den Vorstand berichtet wird, wird nach denselben Grundsätzen wie in der Gewinn- und Verlustrechnung bemessen.

| in TEUR | 2017 | | | 2016 | | |
|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------------|
| | Segment-umsatzerlöse | Intersegmentäre Umsatzerlöse | Umsatzerlöse von externen Kunden | Segment-umsatzerlöse | Intersegmentäre Umsatzerlöse | Umsatzerlöse von externen Kunden |
| Industrial Packaging | 96.945 | 8.658 | 88.287 | 85.161 | 6.135 | 79.026 |
| Industrial Handling | 14.077 | 16 | 14.061 | 15.271 | 3 | 15.268 |
| Sonstige | 1.027 | 1.027 | 0 | 792 | 792 | 0 |
| Gesamt | 112.049 | 9.701 | 102.348 | 101.224 | 6.930 | 94.294 |

Sämtliche Umsatzerlöse an externe Kunden resultieren aus dem Verkauf von Gütern.

EBITDA

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--|--------|--------|
| Industrial Packaging | 12.086 | 11.468 |
| Industrial Handling | 1.161 | 559 |
| Sonstige | -974 | -836 |
| EBITDA vor Konsolidierung | 12.273 | 11.191 |
| Konsolidierungseffekte auf EBITDA | -232 | 3 |
| EBITDA | 12.041 | 11.194 |
| Abschreibung Sachanlagevermögen | -1.907 | -1.838 |
| Abschreibung immaterielle Vermögenswerte | -99 | -89 |
| Wertminderung Goodwill | 0 | 0 |
| EBIT | 10.035 | 9.267 |
| Finanzierungsergebnis | -1.100 | -1.618 |
| Ergebnis vor Ertragssteuern | 8.935 | 7.649 |
| Ertragssteueraufwand | -1.800 | -1.948 |
| Jahresergebnis | 7.135 | 5.701 |

Vermögenswerte

Die Beträge der Vermögenswerte, die dem Vorstand berichtet werden, werden auf dieselbe Art bewertet wie im Konzernabschluss. Diese Vermögenswerte werden nach Maßgabe der Geschäftstätigkeit und deren Einsatzort auf die Segmente verteilt.

| in TEUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 01.01.2016 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <i>Forderungen LuL:</i> | | | |
| Industrial Packaging | 18.006 | 18.526 | 15.368 |
| Industrial Handling | 1.162 | 1.069 | 1.947 |
| Sonstige | 11.199 | 6.827 | 3.081 |
| Forderungen LuL (unkonsolidiert) | 30.367 | 26.422 | 20.396 |
| Überleitung Konzernbilanz | -17.907 | -13.344 | -7.615 |
| Forderungen LuL | 12.460 | 13.078 | 12.781 |
| <i>Bankguthaben und Barmittel:</i> | | | |
| Industrial Packaging | 6.512 | 3.332 | 2.567 |
| Industrial Handling | 573 | 7 | 11 |
| Sonstige | 7.850 | 1.972 | 372 |
| Bankguthaben und Barmittel | 14.935 | 5.311 | 2.950 |
| <i>Nicht verteilt:</i> | | | |
| Sachanlagevermögen | 12.189 | 12.288 | 12.544 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 321 | 170 | 232 |
| Goodwill | 22.211 | 22.397 | 21.437 |
| Aktive latente Steuern | 943 | 854 | 878 |
| Vorräte | 10.950 | 10.189 | 9.001 |
| kurzfristige Steuerforderungen | 322 | 472 | 273 |
| sonstige Vermögenswerte | 1.065 | 1.080 | 1.614 |
| zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | 400 | 400 | 725 |
| Vermögenswerte gemäß Konzernbilanz | 75.796 | 66.239 | 62.435 |

Verbindlichkeiten

Die Segmentverbindlichkeiten werden auf dieselbe Art bewertet wie im Konzernabschluss. Diese Verbindlichkeiten werden nach Maßgabe der Geschäftstätigkeit auf die Segmente verteilt.

| in TEUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 01.01.2016 |
|---|------------|------------|------------|
| <i>Verbindlichkeiten LuL:</i> | | | |
| Industrial Packaging | 22.768 | 18.339 | 12.296 |
| Industrial Handling | 960 | 1.293 | 1.588 |
| Sonstige | 1.370 | 1.654 | 2.172 |
| Verbindlichkeiten LuL (unkonsolidiert) | 25.098 | 21.286 | 16.056 |
| Überleitung Konzernbilanz | -15.414 | -11.930 | -7.214 |
| Verbindlichkeiten LuL | 9.684 | 9.356 | 8.842 |
| <i>Finanzverbindlichkeiten KI:</i> | | | |
| Industrial Packaging | 18.355 | 20.032 | 23.846 |
| Industrial Handling | 0 | 30 | 217 |
| Sonstige | 827 | 1.662 | 2.770 |
| Finanzverbindlichkeiten KI | 19.182 | 21.724 | 26.833 |
| Nicht verteilt: | | | |
| Finanzverbindlichkeiten aus Leasing | 807 | 692 | 541 |
| Finanzverbindlichkeiten sonstige Darlehen | 349 | 3.247 | 3.553 |
| Pensionsrückstellungen | 806 | 762 | 663 |
| Passive latente Steuern | 462 | 75 | 100 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2.920 | 1.713 | 2.398 |
| Sonstige Rückstellungen | 2.135 | 1.786 | 1.327 |
| kurzfristige Steuerschulden | 349 | 578 | 258 |
| Verbindlichkeiten gemäß Konzernbilanz | 36.694 | 39.933 | 44.515 |

Konzernweite Informationen

Die Gesamtheit der langfristigen Vermögenswerte, die nicht latente Steuern sind, verteilt sich auf folgende Länder:

31. Dezember 2017

Gesamtheit der langfristigen Vermögenswerte, die nicht latente Steuern sind

| in TEUR | Gesamt | Deutschland | USA | Italien | Rest |
|--|--------|-------------|--------|---------|-------|
| Sachanlagevermögen | 12.189 | 7.872 | 736 | 2.150 | 1.431 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 321 | 195 | 0 | 39 | 86 |
| Goodwill | 22.211 | 6.529 | 11.447 | 4.135 | 99 |
| sonstige langfristige Vermögenswerte | 146 | 137 | 0 | 10 | 0 |
| Summe langfristige Vermögenswerte ohne latente Steuern | 34.867 | 14.734 | 12.183 | 6.334 | 1.616 |

Ringmetall hat ihren Sitz in Deutschland.

Die Umsatzerlöse aus mit konzernfremden Kunden getätigten Geschäften in Deutschland betragen TEUR 34.304. Die Umsatzerlöse aus mit konzernfremden Kunden getätigten Geschäften in den USA betragen TEUR 26.168. Die Umsatzerlöse mit fremden Kunden mit Sitz außerhalb Deutschlands und den USA belaufen sich auf TEUR 41.876.

Erlöse in Höhe von TEUR 21.682 bzw. TEUR 17.276 beruhen auf Geschäften mit zwei Kunden. Die Erlöse entfallen auf sämtliche Segmente.

10. UMSATZERLÖSE UND SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

10.1 Umsatzerlöse

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|------------------------------|---------|--------|
| Fassspannrings, Deckel, u.ä. | 88.287 | 79.026 |
| Fahrzeuganbauteile, u.ä. | 14.061 | 15.268 |
| Sonstige | - | - |
| | 102.348 | 94.294 |

Die Hauptaktivität des Konzerns besteht in der Herstellung und dem Vertrieb von Spannrings und dazugehörigen Verschlüssen sowie die Vermarktung von Fahrzeuganbauteilen für Spezialfahrzeuge in der Logistik und Lagerlogistik sowie Landwirtschaft.

10.2 sonstige betriebliche Erträge

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|---|--------------|------------|
| Gewinn/Verlust aus Abgang Sachanlagen | 521 | - |
| Andere aktivierte Eigenleistungen | 94 | 64 |
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und Wertberichtigung auf Forderungen | 84 | 16 |
| Erträge aus Kursdifferenzen | 38 | 69 |
| Erträge aus Mieteinnahmen | 27 | 51 |
| Sonstige Erträge | 435 | 445 |
| | <u>1.199</u> | <u>645</u> |

11. BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

11.1 Materialaufwand

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 46.603 | 40.811 |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | 10.429 | 12.156 |
| Gesamt | <u>57.032</u> | <u>52.967</u> |

In den Aufwendungen für bezogene Leistungen sind insbesondere Aufwendungen für Leiharbeitskräfte enthalten.

11.2 Personalaufwand

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Löhne und Gehälter | 15.997 | 14.501 |
| Vorstandsvergütung | 564 | 809 |
| Soziale Abgaben | 3.540 | 3.323 |
| Gesamt | <u>20.101</u> | <u>18.633</u> |

Die Anzahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter hat sich im Jahr 2017 im Vergleich zum Jahr 2016 von 441 auf 504 erhöht.

11.3 Sonstiger Betriebsaufwand

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|---|--------|--------|
| Aufwendungen für die Warenausgabe | 3.645 | 2.916 |
| Aufwendungen für Verwaltung und EDV | 2.334 | 2.053 |
| Aufwendungen für Maschinen und Werkzeuge | 2.277 | 2.519 |
| Aufwendungen für Beratungs- und sonstige externe Dienstleistungen | 2.084 | 1.150 |
| Aufwendungen im Zusammenhang mit Gebäude | 1.952 | 1.669 |
| Sonstige Steuern | 353 | 445 |
| Übrige Aufwendungen | 1.768 | 1.745 |
| Gesamt | 14.413 | 12.497 |

12. BETEILIGUNGS- UND FINANZERGEBNIS

12.1 Zinserträge

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|-------------|------|------|
| Zinserträge | 19 | 17 |

Zinserträge ergeben sich im Wesentlichen aus Erträgen aus Bankguthaben.

12.2 Zinsaufwand

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--|-------|-------|
| Zinsen auf Kontokorrent- und Bankkredite (nicht von nahe stehenden Personen) | 1.105 | 1.316 |
| Zinsen aus Verpflichtungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen | 2 | 3 |
| Zinseffekt aus der Aufzinsung von Rückstellungen | 12 | 65 |
| Sonstiger Zinsaufwand | - | 251 |
| | 1.119 | 1.635 |

13. ERTRAGSSTEUERN

Die Ringmetall Aktiengesellschaft unterliegt der inländischen Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Der für die Geschäftsjahre 2017 und 2016 anzuwendende Körperschaftsteuersatz beträgt 15 %. Zusätzlich wird ein Solidaritätszuschlag von 5,5 % erhoben. Die Gewerbeertragsteuer beträgt 17,15 % des steuerpflichtigen Einkommens.

Auch die inländischen Tochterunternehmen unterliegen, soweit es sich um Kapitalgesellschaften handelt, der inländischen Körperschaftsteuer, dem Solidaritätszuschlag sowie der Gewerbesteuer. Die inländische Personengesellschaft unterliegt nur der Gewerbesteuer. Die Gewerbeertragsteuer beträgt je nach individuellem Hebesatz zwischen 10,5 % und 17,15 % des steuerpflichtigen Einkommens.

Bei den ausländischen Tochterunternehmen werden für die Berechnung der latenten Steuern die am Bilanzstichtag gültigen oder bereits rechtskräftig beschlossenen Steuersätze verwendet. Je nach Land liegen die Steuersätze zwischen 19,0 % und 27,51 %.

13.1 Im Gewinn und Verlust erfasste Steuern

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag setzen sich wie folgt zusammen:

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Tatsächlicher Steueraufwand | | |
| Laufendes Jahr | -1.796 | -1.948 |
| Anpassungen für Vorjahre | -91 | -10 |
| | -1.887 | -1.958 |
| Latenter Steueraufwand | | |
| davon aus Entstehung bzw. Auflösung temporärer Differenzen | -87 | -125 |
| davon aus Verlustvorträgen | 174 | 135 |
| | 87 | 10 |
| Steueraufwand | -1.800 | -1.948 |

Der latente Steuerertrag betrifft im Wesentlichen temporäre Unterschiede bei der Erfassung und Bewertung von Aktiva und Passiva nach den IFRS sowie aus erfolgswirksamen Konsolidierungsvorgängen und Änderungen im Bestand der Verlustvorträge, die sich nicht durch Änderungen des Konsolidierungskreises ergeben. Sie werden auf Basis der Steuersätze ermittelt, die nach der derzeitigen Rechtslage in den einzelnen Ländern zum Realisationszeitpunkt gelten bzw. erwartet werden.

13.2 Überleitung des effektiven Steuersatzes

Der Konzernsteuersatz für das Geschäftsjahr 2017 beträgt 32,975 %. Im Vorjahr betrug der Konzernsteuersatz 15,825 %. Die Erhöhung des Konzernsteuersatzes ergibt sich aus gegenüber dem Vorjahr veränderten Geschäftserwartungen, wonach es nun als wahrscheinlich angesehen wird, dass in Zukunft ein nachhaltig positiver Gewerbeertrag erwirtschaftet wird und daher künftig, abweichend von den Vorjahren, voraussichtlich Gewerbesteuer auf Ebene der Konzernobergesellschaft anfällt, d.h. die gewerbesteuerlichen Verlustvorträge genutzt werden können.

Die Überleitungsrechnung vom erwarteten zum ausgewiesenen Steuerergebnis ist nachfolgend dargestellt:

| in TEUR | 2017 | % | 2016 | % |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Gewinn vor Steuern | 8.935 | | 7.649 | |
| Steuern auf der Grundlage des inländischen Steuersatzes des Mutterunternehmens | -2.946 | -33,0 | -1.210 | -15,8 |
| Steuersatzunterschiede | 189 | 2,1 | -953 | -12,5 |
| Änderung von Steuersätzen | 353 | 4,0 | 24 | 0,3 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen | -130 | -1,5 | -47 | -0,6 |
| Nicht steuerbare Erträge | 63 | 0,7 | 13 | 0,2 |
| Verluste und temporäre Differenzen, für die keine Steueransprüche bilanziert werden konnten | -326 | -3,6 | 68 | 0,9 |
| Periodenfremde tatsächliche Steuern | -91 | -1,0 | -10 | -0,1 |
| Minderung des latenten Steueraufwandes auf Grund bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste | 594 | 6,6 | - | - |
| Steuereffekt aus permanenten Differenzen | 147 | 1,6 | 69 | 0,9 |
| Minderung des tatsächlichen Steueraufwandes auf Grund bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste | 386 | -4,3 | -22 | -0,3 |
| Sonstige Steuereffekte | -39 | -0,4 | 120 | 1,6 |
| Effektiver Steueraufwand | -1.800 | -20,1 | -1.948 | -25,5 |

Die Abnahme des effektiven Steuersatzes im Berichtsjahr im Vergleich zum Vorjahr ist im Wesentlichen auf die Minderung des latenten Steueraufwandes auf Grund bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste zurückzuführen.

13.3 Nicht erfasste latente Steueransprüche

Der Konzern verfügt am Ende des Berichtszeitraums über nicht erfasste Steuern auf Verlustvorträge in Höhe von TEUR 439 (Vj. TEUR 964). Aktive latente Steuern wurden aufgrund der Unternehmensplanungen unter Berücksichtigung der Nutzbarkeit und Werthaltigkeit nicht aktiviert.

Die Ringmetall Aktiengesellschaft berücksichtigt keine latenten Steuerschulden für einbehaltene Gewinne der Tochtergesellschaften, falls diese Gewinne als voraussichtlich permanent investiert betrachtet werden. Für den Fall, dass diese Gewinne ausgeschüttet werden oder das Unternehmen seine Beteiligung an dem jeweiligen Tochterunternehmen veräußert, könnte eine zusätzliche Steuerschuld entstehen. Aufgrund der Ausschüttungspolitik der Gesellschaft ist diese latente Steuerschuld vom Wert unwesentlich und wird daher nicht passiviert.

13.4 Veränderung der latenten Steuern und der Bilanz während des Jahres

Die aktiven und passiven latenten Steuern zeigen die folgende Entwicklung:

| Aktive latente Steuern (in TEUR) | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Immaterielle Vermögensgegenstände | 390 | 401 |
| Sachanlagen | 95 | 76 |
| Vorräte | 18 | 49 |
| Sonstige kurzfristige Vermögensgegenstände | 9 | 27 |
| Zur Veräußerung gehaltene Immobilien | -12 | -6 |
| Finanzierungsleasing | 41 | 42 |
| Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten | 1 | 0 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 24 | 31 |
| Steuerliche Verlustvorträge | 612 | 458 |
| Gesamt | 1.178 | 1.078 |
| Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern | -235 | -224 |
| Aktive latente Steuern nach Saldierung | 943 | 854 |

| Passive latente Steuern (in TEUR) | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| Sachanlagen | 606 | 224 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 38 | 2 |
| Finanzverbindlichkeiten | 20 | 30 |
| Finanzierungsleasing | 33 | 43 |
| Gesamt | 697 | 299 |
| Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern | -235 | -224 |
| Passive latente Steuern nach Saldierung | 462 | 75 |

Eine Aktivierung latenter Steuern ist insoweit vorzunehmen, als die Wahrscheinlichkeit gegeben ist, dass zukünftige Erträge entsprechend den Geschäftserwartungen erwirtschaftet werden.

Der Konzern hat in mehreren Unternehmen in der laufenden Periode oder der Vorperiode Verluste erlitten. Bei diesen Unternehmen werden latente Steueransprüche in Höhe von TEUR 612 angesetzt. Der Konzern geht davon aus, dass die zukünftigen zu versteuernden Ergebnisse wahrscheinlich ausreichen, um diese latenten Steueransprüche realisieren zu können.

13.5 Direkt im Eigenkapital erfasste Ertragsteuern

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--|-----------|-----------|
| <i>Laufende Steuern:</i> | | |
| Aufwendungen im Zusammenhang mit Aktienaushaben | 22 | 43 |
| Summe direkt im Eigenkapital erfasster latenter Steuern | 22 | 43 |

14. ERLÄUTERUNGEN ZUR GESAMTERGEBNISRECHNUNG

14.1 Jahresüberschuss aus fortgeführten Geschäftsbereichen

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Gesellschafter des Mutterunternehmens | 6.766 | 5.348 |
| Nicht beherrschende Gesellschafter | 369 | 353 |
| Konzernjahresüberschuss | <u>7.135</u> | <u>5.701</u> |

14.2 Ergebnis je Aktie

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| a) Unverwässertes Ergebnis je Aktie | | |
| | Euro je Aktie | Euro je Aktie |
| aus fortgeführten Geschäftsbereichen | 0,28 | 0,24 |
| aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | - | - |
| Summe unverwässertes Ergebnis je Aktie | <u>0,28</u> | <u>0,24</u> |

Die Ergebnisse und die durchschnittlich gewichtete Anzahl der Stammaktien, die in die Berechnung unverwässerten Ergebnisses je Aktie eingehen, sind nachfolgend wiedergegeben.

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Den Aktionären der Ringmetall AG zurechenbares Konzernjahresergebnis | 6.766 | 5.348 |
| In der Berechnung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie verwendetes Ergebnis | 7.135 | 5.701 |
| Gewichtete durchschnittliche Anzahl an Stammaktien zur Berechnung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie | 25.423 | 23.939 |
| b) Verwässertes Ergebnis je Aktie | | |
| | Euro je Aktie | Euro je Aktie |
| aus fortgeführten Geschäftsbereichen | 0,28 | 0,24 |
| aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | - | - |
| Summe verwässertes Ergebnis je Aktie | <u>0,28</u> | <u>0,24</u> |

Im Berichtsjahr bestanden weder Mitarbeiteroptionen, Wandelanleihen noch andere Sachverhalte, die zu einer Verwässerung des Ergebnisses je Aktie führen würden, so dass das unverwässerte Ergebnis je Aktie und das verwässerte Ergebnis je Aktie identisch sind.

15. GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT

15.1 Überleitung des Buchwerts

| In TEUR | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Anschaffungskosten | 23.830 | 24.016 |
| kumulierte Wertminderungsverluste | -1.619 | -1.619 |
| | <u>22.211</u> | <u>22.397</u> |
| | | |
| Anschaffungskosten | | |
| Stand zu Beginn des Jahres | 24.016 | |
| Zusätzlich erfasste Beträge aus Unternehmens- zusammenschlüssen des Geschäftsjahres | 1.140 | |
| Auswirkungen von Wechselkursdifferenzen | -1.326 | |
| Stand zum Ende des Jahres | <u>23.830</u> | |
| | | |
| Kumulierte Wertminderungsverluste | | |
| Stand zu Beginn des Jahres | 1.619 | |
| Im Laufe des Jahres erfasste Wertminderungsverluste | - | |
| Auswirkungen Wechselkursdifferenzen | - | |
| Stand zum Ende des Jahres | <u>1.619</u> | |

15.2 Zuordnung des Geschäfts- oder Firmenwerts auf die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten

Der aus einem Unternehmenszusammenschluss resultierende Geschäfts- oder Firmenwert wird zu Anschaffungskosten abzüglich ggf. erforderlicher Wertminderungen bilanziert und ist gesondert in der Konzernbilanz ausgewiesen. Im Rahmen der erstmaligen Anwendung von IFRS wurden die in Vorjahren nach den Grundsätzen des HGB ermittelten Geschäfts- und Firmenwerte entsprechend der Vereinfachungsregelung zum 1. Januar 2016 beibehalten und entsprechend der Regelungen des IFRS jährlich und/oder anlassbezogen einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Grundsätzlich wird für Zwecke der Wertminderungsprüfung der Geschäfts- oder Firmenwert bei Erwerb auf jene zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (sog. Cash Generating Units – CGU) des Konzerns aufgeteilt, von denen erwartet wird, dass sie einen Nutzen aus Synergien des Zusammenschlusses ziehen können.

Zu den jeweiligen Bewertungsstichtagen (1. Januar 2016, 31. Dezember 2016 sowie 31. Dezember 2017) wurde der erzielbare Betrag jeder Cash Generating Unit auf Basis der Berechnung eines Nutzungswertes unter Verwendung von Cash-Flow-Prognosen ermittelt, die auf von der Unternehmensleitung ermittelten und genehmigten Finanzplänen basieren. Dabei wurde für ein Jahr eine Detailplanung zugrunde gelegt, die in einer vereinfachten Fortrechnung mit einem durchschnittlichen Wachstumspotenzial von 1,5 % bis 2 % für vier weitere Jahre fortgeschrieben wurde. Nicht in den Planungsrechnungen enthaltenen Perioden werden durch Ansatz des Restwertes (Terminal Value) abgebildet. Für die Cash-Flows nach dem Zeitraum von fünf Jahren wird unterstellt, dass sie eine Wachstumsrate von 0 % (Vj. 0 %) (growth rate) unterliegen. Die Diskontierung der Cash-Flows erfolgt mit dem risikoangepassten Zinssatz der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten von 5,6 % bis 8,3 % (Vj. 5,2 % bis 8,0 %) dem die durchschnittlich gewichteten Kapitalkosten (WACC – weighted average cost of capital) nach Unternehmenssteuern zugrunde liegt. Der gewogene Durchschnitt der Kapitalkosten berücksichtigt einen Kapitalkostensatz von 7,5 % bis 11,5 % (Vj. 7,0 % bis 11,0 %) sowie einen Fremdkapitalkostensatz von 3,6 % (Vj. 3,5 %). Die Ermittlung erfolgt im Rahmen der Erstanwendung der IFRS für alle drei dargestellten Stichtage auf Basis des

Capital-Asset-Pricing-Modells (CAPM) unter Berücksichtigung der aktuellen Markterwartungen. Zur Ermittlung der risikoangepassten Zinssätze für Zwecke des Werthaltigkeitstests wurden spezifische Peer-Group-Informationen für Beta-Faktoren, Kapitalstrukturdaten sowie Fremdkapitalkostensätze verwendet.

Der Geschäfts- oder Firmenwert setzt sich zum Bilanzstichtag wie folgt zusammen:

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| August Berger Metallwarenfabrik GmbH | 578 | 578 |
| Hans Saueremann GmbH & Co. KG | 3.973 | 3.973 |
| Berger Italia S.r.l. | 2.658 | 2.658 |
| S.G.T. S.r.l. | 1.477 | 1.477 |
| Self Industries Inc. | 11.447 | 12.774 |
| Berger Closures Limited | 99 | 99 |
| Metallwarenfabrik Berger GmbH | 838 | 838 |
| Latza GmbH | 1.141 | - |
| | <u>22.211</u> | <u>22.397</u> |

Grundannahmen für die Berechnung des Nutzungswerts der Geschäftseinheiten

Im Folgenden werden die Grundannahmen erläutert, auf deren Basis die Unternehmensleitung ihre Cashflow-Prognosen zur Überprüfung der Werthaltigkeit des Geschäfts- oder Firmenwerts erstellt hat.

Bei folgenden, der Berechnung des Nutzungswerts der Zahlungsmittel generierenden Einheiten zugrunde gelegten Annahmen, bestehen Schätzungsunsicherheiten:

Geschäftsplan – Der Geschäftsplan wurde aufgrund von Einschätzungen der künftigen Geschäftsentwicklung durch die Unternehmensleitung erstellt. Diesen Einschätzungen lagen Erfahrungswerte der Vergangenheit zugrunde.

Geplante Bruttogewinnmargen – Die Bruttogewinnmargen werden anhand der durchschnittlichen Bruttogewinnspannen, die im unmittelbar vorhergehenden Geschäftsjahr erzielt wurden, ermittelt und unter Berücksichtigung der erwarteten Effizienzsteigerung erhöht.

Preissteigerung von Rohstoffen / Waren – Zur Berücksichtigung der Preissteigerung wurde überwiegend davon ausgegangen, dass es dem Konzern gelingen wird, Preissteigerungen bei Rohstoffen/Warenbezügen über die Verkaufspreise weiterzugeben. Die getroffenen Grundannahmen stimmen mit denen externer Informationsquellen überein.

Sensitivität der getroffenen Annahmen

Die ermittelten Nutzungswerte haben die Buchwerte der Zahlungsmittel generierenden Einheiten signifikant überschritten.

Die Unternehmensleitung ist der Auffassung, dass keine nach vernünftigem Ermessen grundsätzlich mögliche Änderung einer der zur Bestimmung des Nutzungswerts der Zahlungsmittel generierenden Einheiten getroffenen Grundannahmen dazu führen könnte, dass der Buchwert der Zahlungsmittel generierenden Einheit ihren erzielbaren Wert übersteigt.

16. SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE

16.1. Überleitung des Buchwertes

Zu den Rechnungslegungsmethoden siehe Anhangangaben 6.9 A und 6.9 B.

2017

| in TEUR | Software | Geschäfts- oder Firmenwert | Immaterielle in der Entstehung | Summe |
|---|----------|----------------------------|--------------------------------|--------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | |
| Stand zum 1. Januar 2017 | 682 | 24.015 | - | 24.697 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0 | 1.140 | - | 1.140 |
| Zugänge | 203 | - | 47 | 250 |
| Abgänge | -11 | - | - | -11 |
| Währungsumrechnung | -4 | -1.325 | - | -1.329 |
| Stand zum 31. Dezember 2017 | 870 | 23.830 | 47 | 24.747 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen | | | | |
| Stand zum 1. Januar 2017 | -513 | -1.619 | 0 | -2.132 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zugänge | -98 | 0 | 0 | -98 |
| Umbuchungen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Abgänge | 12 | 0 | 0 | 12 |
| Währungsumrechnung | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Stand zum 31. Dezember 2017 | -597 | -1.619 | 0 | -2.216 |
| Buchwerte | | | | |
| Stand zum 31. Dezember 2017 | 273 | 22.211 | 47 | 22.531 |

2016

| in TEUR | Software | Geschäfts- oder Firmenwert | Immaterielle in der Entstehung | Summe |
|---|----------|----------------------------|--------------------------------|--------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | |
| Stand zum 1. Januar 2016 | 731 | 23.055 | - | 23.786 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | - | 564 | - | 564 |
| Zugänge | 26 | - | - | 26 |
| Abgänge | -15 | - | - | -15 |
| Währungsumrechnung | -3 | 396 | - | 393 |
| Stand zum 31. Dezember 2016 | 739 | 24.015 | - | 24.754 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen | | | | |
| Stand zum 1. Januar 2016 | -499 | -1.619 | - | -2.118 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | - | - | - | 0 |
| Zugänge | -88 | - | - | -88 |
| Umbuchungen | - | - | - | 0 |
| Abgänge | 15 | - | - | 15 |
| Währungsumrechnung | 3 | - | - | 3 |
| Stand zum 31. Dezember 2016 | -569 | -1.619 | - | -2.188 |

Buchwerte

| | | | | |
|-----------------------------|-----|--------|---|--------|
| Stand zum 31. Dezember 2016 | 170 | 22.396 | - | 22.566 |
|-----------------------------|-----|--------|---|--------|

17. SACHANLAGEN

17.1. Überleitung des Buchwertes

Zu den Rechnungslegungsmethoden siehe Anhangangabe 6.8.

2017

| in TEUR | Grundstücke und Gebäude | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, BGA* | Sachanlagen im Bau | Summe |
|---|----------------------------|--|----------------------------|-----------------------|----------------|
| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | | |
| Stand zum 1. Januar 2017 | 7.930 | 34.734 | 6.065 | 74 | 48.803 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | 2.327 | 1.207 | 172 | - | 3.706 |
| Zugänge | 182 | 838 | 288 | 185 | 1.493 |
| Umbuchungen | 1 | 59 | 21 | -81 | - |
| Abgänge | -1.100 | -613 | -323 | - | -2.036 |
| Währungsumrechnung | -263 | -335 | -40 | - | -638 |
| Stand zum 31. Dezember 2017 | 9.077 | 35.890 | 6.183 | 178 | 51.328 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen | | | | | |
| Stand zum 1. Januar 2017 | -3.417 | -28.064 | -5.034 | - | -36.515 |
| Veränderungen Konsolidierungskreis | -719 | -1.008 | -159 | - | -1.886 |
| Zugänge | -171 | -1.395 | -340 | - | -1.906 |
| Umbuchungen | - | - | - | - | - |
| Abgänge | 96 | 588 | 290 | - | 974 |
| Währungsumrechnung | 20 | 161 | 13 | - | 194 |
| Stand zum 31. Dezember 2017 | -4.191 | -29.718 | -5.230 | - | -39.139 |
| Buchwerte | | | | | |
| Stand zum 31. Dezember 2017 | 4.886 | 6.172 | 953 | 178 | 12.189 |

* Betriebs- und Geschäftsausstattung

2016

| in TEUR | Grundstücke und Gebäude | Technische Anlagen und Maschinen | Andere Anlagen, BGA* | Sachanlagen im Bau | Summe |
|---------|----------------------------|--|----------------------------|-----------------------|-------|
|---------|----------------------------|--|----------------------------|-----------------------|-------|

| Anschaffungs- und Herstellungskosten | | | | | |
|--|--------|---------|--------|------|---------|
| Stand zum 1. Januar 2016 | 8.117 | 33.477 | 6.001 | 181 | 47.776 |
| Veränderungen | | | | | |
| Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - |
| Zugänge | 40 | 1.222 | 281 | 487 | 2.030 |
| Umbuchungen | 275 | 398 | -86 | -587 | - |
| Abgänge | - | -16 | -73 | -7 | -96 |
| Währungsumrechnung | -502 | -347 | -58 | - | -907 |
| Stand zum 31. Dezember 2016 | 7.930 | 34.734 | 6.065 | 74 | 48.803 |
| Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen | | | | | |
| Stand zum 1. Januar 2016 | -3.204 | -27.145 | -4.881 | - | -35.230 |
| Veränderungen | | | | | |
| Konsolidierungskreis | - | - | - | - | - |
| Zugänge | -226 | -1.256 | -357 | - | -1.839 |
| Umbuchungen | -46 | 46 | - | - | - |
| Abgänge | - | 17 | 50 | - | 67 |
| Währungsumrechnung | 59 | 275 | 154 | - | 488 |
| Stand zum 31. Dezember 2016 | -3.417 | -28.064 | -5.034 | - | -36.515 |
| Buchwerte | | | | | |
| Stand zum 31. Dezember 2016 | 4.513 | 6.671 | 1.031 | 74 | 12.288 |

* Betriebs- und Geschäftsausstattung

18. ZUR VERÄUßERUNG GEHALTENE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--|------|------|
| Zur Veräußerung gehaltene Grundstücke | 400 | 400 |
| <i>Im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten stehende Schulden:</i> | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 229 | 267 |

Der beizulegende Zeitwert der zur Veräußerung gehaltenen Grundstücke wird durch den auf dem Immobilienmarkt durch einen potentiellen Käufer gebotenen Preis bestimmt bzw. von diesem abgelehnt.

Für die ausgewiesenen Grundstücke besteht subjektiv weder die Absicht, diese betrieblich zu nutzen, noch erfolgte der Erwerb zu Handelszwecken. Infolgedessen sind die Grundstücke als zur Veräußerung verfügbarer Wert auszuweisen. Zum Bilanzstichtag haben sich die mit dem

potentiellen Käufer über einen längeren Zeitraum geführten Verhandlungen in einen Vertrag zum Verkauf konkretisiert.

Für die ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bestehen Besicherungen bei dem ausgewiesenen zur Veräußerung gehaltenen Grundstück.

19. VORRÄTE

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Roh- Hilfs- und Betriebsstoffe | 6.115 | 5.215 |
| Unfertige Erzeugnisse | 1.757 | 1.846 |
| Fertige Erzeugnisse | 3.047 | 3.088 |
| Geleistete Anzahlungen | 31 | 40 |
| | <u>10.950</u> | <u>10.189</u> |

Teilweise unterliegt der Vorratsbestand einem Eigentumsvorbehalt der Lieferanten. Es wurden keine Vorräte als Sicherheit verpfändet.

In der Gesamtsumme der Vorräte sind Wertberichtigungen von TEUR 171 (Vj. TEUR 101) enthalten. Die erfolgswirksam innerhalb der GuV erfassten Aufwendungen für Wertberichtigung betragen TEUR 161 (Vj. TEUR 10).

20. FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE FORDERUNGEN

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind nicht verzinslich und stellen sich zum Jahresende wie folgt dar:

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 12.730 | 13.400 |
| Wertminderungen | -270 | -323 |
| | <u>12.460</u> | <u>13.077</u> |

Das Risiko von Forderungsausfällen wird durch Bonitätsprüfungen und ein Mahnwesen begrenzt. Im operativen Geschäft werden die offenen Forderungen standortbezogen, also dezentral, fortlaufend überwacht.

Ausfallrisiken werden mittels Einzelwertberichtigungen und pauschalieren Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Zum Abschlussstichtag liegen keine wesentlichen Verrechnungsbeträge, die dieses Risiko mindern, vor.

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestandes der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind nicht zinstragend und im Allgemeinen, abhängig von der Region, innerhalb von 30 Tagen bis 45 Tagen zu begleichen. Im Geschäftsjahr 2017 und auch im Vorjahr entstanden Forderungsverluste aus Lieferungen und Leistungen nur in unbedeutender Höhe.

Altersstruktur der überfälligen, aber nicht wertgeminderter Forderungen:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 60 bis 90 Tage | 1.709 | 816 |
| 91 bis 180 Tage | 889 | 517 |
| Mehr als 180 Tage | - | - |
| Summe | <u>2.598</u> | <u>1.333</u> |

Veränderungen der Wertminderungen

| | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| Stand zu Beginn des Jahres | 323 | 236 |
| Wertberichtigung auf Forderungen | 36 | 87 |
| Während des Geschäftsjahres eingegangene Beträge aus abgeschriebenen Forderungen | -27 | - |
| Wertaufholungen | -58 | - |
| Erträge und Aufwendungen aus der Fremdwährungsumrechnung | -4 | - |
| Stand zum Ende des Jahres | <u>270</u> | <u>323</u> |

Altersstruktur wertgeminderter Forderungen (Nominalwerte)

| | 2017 | 2016 |
|-------------------|------------|------------|
| 60 bis 90 Tage | 220 | 261 |
| 91 bis 180 Tage | 115 | 143 |
| Mehr als 180 Tage | 47 | 40 |
| Summe | <u>382</u> | <u>444</u> |

21. SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

| In TEUR | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Steuer- und Steuererstattungsansprüche | 322 | 472 |
| Abgrenzungen | 262 | 105 |
| Sonstige Forderungen | 657 | 829 |
| | <u>1.241</u> | <u>1.406</u> |
| kurzfristig | 1.241 | 1.406 |
| langfristig | - | - |

22. ZAHLUNGSMITTEL ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

Der Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum 31. Dezember setzt sich wie folgt zusammen:

| In TEUR | 2017 | 2016 |
|---|---------------|--------------|
| Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand | 14.936 | 5.311 |
| Stand zum Ende des Jahres | <u>14.936</u> | <u>5.311</u> |

Guthaben bei Kreditinstituten werden mit variablen Zinssätzen für täglich kündbare Guthaben verzinst. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige Anlagen für unterschiedliche Zeiträume, die in Abhängigkeit vom jeweiligen Zahlungsmittelbedarf des Konzerns zwischen einem Tag und drei Monaten betragen. Diese werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst. Der beizulegende Zeitwert der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente entsprechen dem Nominalwert.

23. EIGENKAPITAL

23.1 Gezeichnetes Kapital

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|
| Gezeichnetes Kapital | 27.685 | 25.168 |
| <i>Das gezeichnete Kapital setzt sich wie folgt zusammen:</i> | | |
| Stückaktien je 1 EUR | 27.685.000 | 25.168.000 |

a) Voll eingezahlte Stammaktien

| In TEUR | Anzahl Anteile | Gezeichnetes Kapital | Aufgeld |
|----------------------|----------------|----------------------|---------|
| Stand 1.1.2016 | 22.880.000 | 22.880 | 2.947 |
| Kapitalerhöhung | 2.288.000 | 2.288 | 2.626 |
| Stand zum 31.12.2016 | 25.168.000 | 25.168 | 5.573 |
| Kapitalerhöhung | 2.516.800 | 2.517 | 6.959 |
| Stand zum 31.12.2017 | 27.684.800 | 27.685 | 12.532 |

Die voll eingezahlten Stammaktien haben einen Nennwert von 1 EUR, tragen jeweils ein Stimmrecht und sind dividendenberechtigt.

23.2 Kapitalrücklage

| In TEUR | 2017 | 2016 |
|--|--------|-------|
| Stand zu Beginn des Jahres | 5.573 | 2.947 |
| Zuführungen aus Aufgeldern | 7.047 | 2.745 |
| Kosten im Zusammenhang mit der Zuführung | -88 | -119 |
| Stand zum Ende des Jahres | 12.532 | 5.573 |

In der Kapitalrücklage werden Aufgelder aus der Ausgabe von Anteilen ausgewiesen.

23.3 Nicht beherrschende Gesellschafter

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|----------------------------|-------|-------|
| Stand zu Beginn des Jahres | 1.161 | 1.915 |
| Anteil am Jahresergebnis | 369 | 353 |
| Ausschüttungen | -512 | -323 |
| Andere Veränderungen | 54 | -784 |
| Stand zum Ende des Jahres | 1.072 | 1.161 |

24. PENSIONSÄHNLICHE RÜCKSTELLUNGEN

Unter den Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen erfolgt der Ausweis von Verpflichtungen, die auf gesetzlichen Grundlagen in Italien bei den Konzerngesellschaften S.G.T. S.r.l. Albavilla, Italien und der Berger Italia S.r.l. Valmadrera, Italien, basieren. Es handelt sich um sogenannte „Trattamento di Fine Rapporto (TFR)“ bzw. Abfertigungsverpflichtungen, die von den italienischen Gesellschaften gegenüber den beschäftigten Mitarbeitern bestehen. Arbeitnehmer haben in Italien grundsätzlich einen Anspruch auf einen Trennungsabschlag. Es kommt in diesem Zusammenhang nicht auf den Grund der „Trennung vom Arbeitnehmer“ an. Ein Zahlungsanspruch aus TFR entsteht bei jedem Beschäftigungsverhältnis. Es handelt sich um einen öffentlich-rechtlich geregelten Zusatzanspruch zur Altersversorgung, der nicht verhandelbar ist.

Die entsprechenden Mittel für den TFR müssen bei den Gesellschaften als Rückstellung für künftige Gesellschaftsverbindlichkeiten bilanziert werden. Bei der Auszahlung des TFR entstehen also primär keine Aufwendungen aufgrund des Rückstellungsverbrauchs; es erfolgt lediglich ein Liquiditätsabfluss. Der TFR nimmt u.a. Bezug auf die Gehaltshöhe, die der Beschäftigte erhalten hat. Zur Absicherung der Verpflichtungen hält der Konzern entsprechende verfügungsbeschränkte Barmittel über ein Versicherungsinstitut; die Rückstellungen werden jedoch nicht saldiert ausgewiesen.

24.1 Bewertung der Abfertigungsverpflichtungen

Die Rückstellung für Abfertigungsverpflichtungen entspricht der Gesamtsumme der einzelnen von den Mitarbeitern am jeweiligen Bewertungsstichtag angesammelten Ansprüche, abzüglich bereits ausgezahlter Anzahlungen und entspricht dem Betrag, der bei Beendigung des jeweiligen Arbeitsverhältnisses am Bewertungsstichtag fällig würde.

Die Bewertung der Abfertigungsverpflichtungen erfolgt nach IAS 19. Es liegen entsprechende versicherungsmathematische Gutachten für die Konzerngesellschaften S.G.T. S.r.l. Albavilla, Italien und der Berger Italia S.r.l. Valmadrera, Italien, zu den Bewertungsstichtagen 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2017 vor.

Nach den Vorgaben von IAS 19 wird dabei insbesondere berücksichtigt, zu welchem Zeitpunkt die entsprechenden Abfertigungsverpflichtungen anfallen und es wird eine Quantifizierung unter Berücksichtigung einer durchschnittlichen Barwertberechnung vorgenommen.

Als zugrundeliegende Parameter werden das Geschlecht und die Qualifikation sowie das Alter und die Betriebszugehörigkeit herangezogen. Im Rahmen des Bewertungsverfahrens werden die zukünftigen Verpflichtungen hinsichtlich der Höhe und des Zeitpunkts unter Berücksichtigung der ökonomischen und demographischen Rahmenbedingungen und Prämissen berechnet. Hinsichtlich der demographischen Parameter wird dabei weiter in die Fallkonstellationen Kündigung, Berufsunfähigkeit und Tod unterschieden.

Bei den Berechnungen nach IAS 19 werden für die jeweiligen Bewertungsstichtage mit den jeweils festgelegten bzw. zugrundeliegenden Prämissen und Annahmen die Abfertigungsverpflichtungen auf der Grundlage der festgelegten Restlaufzeit der TFR Cash-Flows sowie der verbleibenden durchschnittlichen erwarteten Restarbeitsdauer in Jahren ermittelt.

Bei der Ermittlung der ausländischen Verpflichtungen wurden Richttafeln des jeweiligen Landes zugrunde gelegt. Die Fluktuationswahrscheinlichkeit wurde alters- und geschlechtsspezifisch geschätzt. Die erwarteten Renditen der Fondsvermögen wurden vorsichtig auf Grundlage von Vergangenheitswerten geschätzt.

| | Ausland 2017 | Ausland 2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Abzinsungsfaktor | 1,30 % | 1,31% |
| Inflationsrate | 2,00 % | 2,00% |
| Einkommensentwicklung | 3,12% | 3,00% |
| Jährliche Zahlungsbeträge | TEUR 12-21 | TEUR 13-17 |
| Restlaufzeit der TFR Cash-Flows | 18 Jahre | 18-19 Jahre |
| durchschnittlichen erwarteten Restarbeitsdauer | 12,70-17,44 | 13,29-18,23 |

24.2 Entwicklung der Abfertigungsverpflichtungen

Die Rückstellung für Abfertigungsverpflichtungen entwickelte sich wie folgt:

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|------------------------|------|------|
| Anfangsbestand 1.1. | 762 | 663 |
| Zinsaufwand | 9 | 9 |
| Zuführung | 58 | 57 |
| Verbrauch | -32 | -30 |
| Sonstige Veränderungen | 9 | 63 |
| Endbestand 31.12. | 806 | 762 |

Der jährliche Aufwand für die Zuführung der Abfertigungsverpflichtung ist in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung entsprechend dem Gesamtkostenverfahren dem Personalaufwand zugeordnet. Der Zinsaufwand wird innerhalb des Finanzergebnisses dargestellt.

Folgende Auswirkungen hätten sich auf die am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 gebildete Rückstellung für Abfertigungsverpflichtungen ergeben, wenn die Berechnungsparameter (Abzinsungsfaktor 1,30% - 1,31%) sich wie folgt, geändert hätten:

Sensitivitätsanalyse der Abfertigungsverpflichtungen

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|------|------|
| <i>(+) Erhöhung/(-) Verminderung</i> | | |
| Abzinsungssatz 1,05% - 1,06% (-0,25%) | +24 | +23 |
| Abzinsungssatz 1,55% - 1,56% (+0,25%) | -23 | -3 |

25. SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Zu den Rechnungslegungsmethoden siehe Anhangangabe 6.15.

| 2017 | Resturlaub/ Überstunden | Sonstige Personal | Beratung | Gewähr- leistungs- risiken | Sonstige | Gesamt |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|----------|----------------------------------|----------|---------|
| in TEUR | | | | | | |
| Stand zum 1. Januar | 603 | 675 | 240 | 72 | 196 | 1.786 |
| In Anspruch genommene Rückstellungen | (573) | (661) | (240) | (20) | (177) | (1.671) |
| Erhöhung der Rückstellungen | 752 | 759 | 191 | 68 | 302 | 2.072 |
| Aufgelöste Rückstellungen | - | (26) | - | - | - | (26) |
| Währungsanpassung | - | (12) | (5) | (2) | (7) | (26) |
| Stand zum 31. Dezember | 782 | 735 | 186 | 118 | 314 | 2.135 |

| 2016 | Resturlaub/ Überstunden | Sonstige Personal | Beratung | Gewähr- leistungs- risiken | Sonstige | Gesamt |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|----------|----------------------------------|----------|---------|
| in TEUR | | | | | | |
| Stand zum 1. Januar | 549 | 494 | 196 | 53 | 36 | 1.327 |
| In Anspruch genommene Rückstellungen | (521) | (477) | (196) | (8) | (62) | (1.264) |
| Erhöhung der Rückstellungen | - | (16) | - | - | - | (16) |
| Aufgelöste Rückstellungen | 575 | 673 | 239 | 27 | 222 | 1.737 |
| Währungsanpassung | - | 1 | 1 | - | - | 2 |
| Stand zum 31. Dezember | 603 | 675 | 240 | 72 | 196 | 1.786 |

A. ÜBERSTUNDEN/URLAUB

Die personalbezogenen Rückstellungen beinhalten insbesondere Rückstellung für Urlaubsansprüche, verdiente Überstunden und Prämien sowie Rückstellungen für Personalabfindungen. Der Anstieg resultiert primär aus gestiegenen Urlaubs- und Überstundenansprüche sowie der Erweiterung des Konsolidierungskreises.

B. BERATUNG

Die Rückstellung für Beratung beinhaltet voraussichtliche Verpflichtungen im Zusammenhang mit erhaltenen Leistungen. Ein wesentlicher Teil beinhaltet abgegrenzte Kosten im Zusammenhang mit der Umstellung der Konzernrechnungslegung auf IFRS.

C. GEWÄHRLEISTUNGSRISEN

Die Rückstellung für Gewährleistungsrisiken basiert auf der besten Schätzung des Vorstandes hinsichtlich des zukünftigen Abflusses und berücksichtigt vor allem einzelfallbezogene Transaktionen.

26. FINANZVERBINDLICHKEITEN

26.1. Konditionen- und Verbindlichkeitspiegel

| in TEUR | Anhang angabe | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|---------------|---------------|
| Langfristige Schulden | | | |
| Bankdarlehen | 26.2 | 12.391 | 16.332 |
| <i>davon: Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten</i> | | 188 | 228 |
| Sonstige Darlehen | | - | 386 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 26.4 | 606 | 510 |
| Gesamt | | 12.997 | 17.228 |
| Kurzfristige Schulden | | | |
| Bankdarlehen | 26.2 | 6.791 | 5.393 |
| <i>davon: Schulden im direkten Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten</i> | | 40 | 40 |
| Sonstige Darlehen | | 349 | 2.861 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 26.4 | 201 | 181 |
| Gesamt | | 7.341 | 8.435 |

Informationen darüber, inwieweit der Konzern Zinsänderungs-, Währungs- und Liquiditätsrisiken ausgesetzt ist, sind in der Anhangangabe 29.3 dargestellt.

Die Aufgliederung der Schulden in kurz- und langfristig erfolgt entsprechend den hinterlegten Tilgungsplänen.

26.2 Gesicherte Bankdarlehen

Die ausstehenden Darlehen weisen folgende Konditionen aus:

| in TEUR | Währung | Zinssatz | Fälligkeits- jahr | 31 Dezember 2017 | | 31 Dezember 2016 | |
|--|-----------|--------------------|----------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | | | | Nenn- betrag | Buch- wert | Nenn- betrag | Buch- wert |
| August Berger Metallwaren- fabrik GmbH | A EUR | EURIBOR +2,25% | 2018- 2024 | 9.500 | 9.423 | 12.000 | 11.870 |
| | B EUR | EURIBOR +2,25% | 2019-2024 | 5.000 | 4.959 | 5.000 | 4.947 |
| | C EUR | EURIBOR +2,25% | 2018 | 2.500 | 2.500 | 1.551 | 1.551 |
| Ringmetall AG | EUR | EURIBOR 3M 3,5% | 2018 | 600 | 599 | 1.400 | 1.394 |
| SCI Berger France | EUR | 3,75% | 2018 | 228 | 228 | 268 | 268 |
| Berger Spanien | EUR | 2,85% | 2018 | 9 | 9 | 26 | 26 |
| Cemsan | TRY / EUR | 18,50% | 2018 | 551 | 551 | 758 | 758 |
| SGT s.r.l. | EUR | 2,50% | 2018-2024 | 257 | 257 | 305 | 305 |
| Berger China | CNY /EUR | 6,09% | 2018-2024 | 540 | 540 | 575 | 575 |
| Latza GmbH | EUR | 1,12% | 2018-2024 | 42 | 42 | - | - |
| | EUR | 1,51% | 2018-2024 | 74 | 74 | - | - |
| HSM | EUR | | | - | - | 30 | 30 |
| Gesamt | | | | 19.301 | 19.182 | 21.913 | 21.724 |

Die Bankdarlehen sind z.B. mit Grundstücken und Gebäuden (siehe Anhangangabe 17) besichert.

26.3 Verstöße gegen Covenants aus Finanzverbindlichkeiten

Der Konzern hat zur Akquisition von Gesellschaften ein Konsortialdarlehensvertrag abgeschlossen. Die darin vereinbarten einzureichenden Dokumente basieren auf den vormals relevanten deutschen handelsrechtlichen Vorschriften (HGB). Die Abstimmung mit den Konsortialbanken über die erforderlichen Anpassungen der im Konsortialvertrag stehenden Vereinbarungen in Bezug auf einzureichende Unterlagen und Termine sind noch nicht vollständig abgeschlossen.

Von den Konsortialbanken wurde jedoch bereits schriftlich bestätigt, dass die vom Konzern erfolgte Vorgehensweise als vertragsgemäß akzeptiert wird.

26.4 Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing

Am Ende des Berichtszeitraums betreffen die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing ausschließlich finanzierte Vermögenswerte in Form von technischen Anlagen und Maschinen (TEUR 807). Der Konzern mietet diese Anlagen und Maschinen im Rahmen eines Finanzierungsleasings. Die durchschnittliche Leasinglaufzeit beträgt fünf Jahre (Vj. 5 Jahre). Der Konzern hat die Möglichkeit, die Anlagen am Ende des vertraglich vereinbarten Zeitraums zum Nennwert zu erwerben.

Die den Verbindlichkeiten aus einem Finanzierungsleasingverhältnis zugrunde liegenden Zinssätze sind jeweils am Tag des Vertragsabschlusses festgelegt worden und bewegen sich zwischen 3,9 %

und 5,7 % (Vj. 3,9 % und 5,7 %) p.a. Die Fälligkeiten bewegen sich zwischen 2018 und 2023 (Vj. 2017 und 2023).

Die Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing sind wie folgt fällig:

| in TEUR | Künftige Mindestzahlungen | | Zinszahlungen | | Barwert der künftige Mindestzahlungen | |
|--------------------------------|---------------------------|------------|---------------|-----------|---------------------------------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Unter einem Jahr | 211 | 189 | 10 | 8 | 201 | 181 |
| Zwischen einem und fünf Jahren | 555 | 439 | 16 | 8 | 540 | 431 |
| Über fünf Jahre | 68 | 82 | 1 | 3 | 67 | 79 |
| Gesamt | 834 | 710 | 27 | 19 | 807 | 691 |

Bedingte Mietzahlungen gab es im Berichtszeitraum wie auch im Vorjahrszeitraum nicht.

27. VERBINDLICHKEITEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

kurzfristig:

| in TEUR | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 9.685 | 9.356 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2.920 | 1.713 |
| Gesamt | 12.605 | 11.069 |

Zu den Rechnungslegungsmethoden siehe Anhangangaben 6.10.

Zu den Währungs- und Liquiditätsrisiken des Konzerns hinsichtlich der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und den sonstigen Verbindlichkeiten siehe Anhangangabe 29.3.

Die Erhöhung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ist zu einem wesentlichen Teil auf die Erweiterung des Konsolidierungskreises zurückzuführen (TEUR 150). Bei den sonstigen Verbindlichkeiten resultiert aus diesem Effekt ein Anstieg in Höhe von TEUR 590.

28. KAPITALMANAGEMENT

Ziel des Konzerns ist es, eine starke Kapitalbasis beizubehalten, um das Vertrauen der Anleger, Gläubiger und der Märkte zu wahren und die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens sicherzustellen.

Der Vorstand strebt ein ausgewogenes Verhältnis zwischen der Steigerung der Rendite, unter Optimierung des Verhältnisses von Eigen- zu Fremdkapital, und den Vorteilen einer stabilen Kapitalbasis an.

Der Konzern überwacht das Kapital mit Hilfe eines Verhältnisses bereinigter Nettoverschuldung zu bereinigtem Eigenkapital. Die bereinigte Nettoverschuldung umfasst prinzipiell zinstragende Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, abzüglich der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.

Das Verhältnis der Eigenkapitalquote stellt sich wie folgt dar:

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|---|---------|--------|
| Zinstragende Kredite und Anleihen | 19.168 | 21.724 |
| Abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungäquivalente | -14.936 | -5.311 |
| Nettoverschuldung | 4.232 | 16.413 |
| Eigenkapital | 39.102 | 26.306 |
| Bilanzsumme | 75.796 | 66.239 |
| Eigenkapitalquote | 0,52 | 0,40 |

29. FINANZINSTRUMENTE – BEIZULEGENDE ZEITWERTE UND RISIKOMANAGEMENT

29.1 Einstufungen und beizulegende Zeitwerte

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten und Finanzverbindlichkeiten, einschließlich ihrer Stufen in der Fair Value-Hierarchie. Sie enthält keine Informationen zum beizulegenden Zeitwert für finanzielle Vermögenswerte und Finanzverbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, wenn der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellt. Es besteht die Annahme, dass bei den kurzfristigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der Zeitwert dem Buchwert entspricht.

31. Dezember 2017

| in TEUR | Anhang- angabe | Buchwert Beizulegender Zeitwert Sicherungs- instrumente | Gesamt | Beizulegender Zeitwert | | | |
|--|-------------------|---|------------|------------------------|------------|------------|------------|
| | | | | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
| <i>Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Schulden</i> | | | | | | | |
| Zinsswaps, die für Sicherungsgeschäfte genutzt werden | 29.2 | -38 | -38 | - | -38 | - | -38 |
| Gesamt | | -38 | -38 | | -38 | | -38 |

31. Dezember 2016

| in TEUR | Anhang- angabe | Buchwert | Beizulegender Zeitwert | | | | |
|--|-------------------|---|------------------------|------------|------------|---------|--------|
| | | Beizulegender Zeitwert Sicherungs- instrumente | Gesamt | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
| <i>Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Schulden</i> | | | | | | | |
| Zinsswaps, die für Sicherungsgeschäfte genutzt werden | 29.2 | -54 | -54 | - | -54 | - | -54 |
| Gesamt | | -54 | -54 | - | -54 | - | -54 |

Die Bankdarlehen werden fast vollständig zu EURIBOR zuzügl. einer Marge verzinst. Diese Marge hat sich im Vergleich zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses nur unwesentlich verändert. Von daher unterscheidet sich der Zeitwert nicht wesentlich vom Buchwert. Dies gilt analog für die bestehenden Finanzierungsleasingverträge. Bestehende Zinsswaps werden ausschließlich zu ökonomischen Sicherungszwecken eingesetzt.

29.2 Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte

BEWERTUNGSTECHNIKEN UND WESENTLICHE, NICHT BEOBACHTBARE INPUTFAKTOREN

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Bewertungstechniken, die bei der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte der Stufe 2 und Stufe 3 verwendet wurden sowie die verwendeten wesentlichen, nicht beobachtbaren Inputfaktoren:

ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZINSTRUMENTE

| Art | Bewertungstechnik |
|-----------|--|
| Zinsswaps | Marktvergleichsverfahren: Die beizulegenden Zeitwerte basieren auf standardisierten Berechnungen eines reputierten deutschen Kreditinstituts, wobei nur auf den Markt beobachtbare Inputfaktoren angesetzt werden. |

NICHT ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZINSTRUMENTE

| Art | Bewertungstechnik | Wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktoren |
|---|---|--|
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten* | Abgezinste Cashflows in einem DCF-Verfahren unter Ansatz der Marktzinsen und Laufzeit der Verbindlichkeit | Margenaufschlag auf Zins |

* Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten enthalten gesicherte und ungesicherte Bankdarlehen, ungesicherte Anleihen und Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverträgen. Da der Fair Value dem Buchwert der Finanzinstrumente, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden entspricht, werden keine weiteren Angaben gemacht.

29.3 Finanzielles Risikomanagement

Der Konzern ist den folgenden Risiken aus dem Einsatz von Finanzinstrumenten ausgesetzt:

- Ausfallrisiko (siehe B)
- Liquiditätsrisiko (siehe C)
- Marktrisiko (siehe D).

A. GRUNDSÄTZE DES RISIKOMANAGEMENTS

Der Vorstand trägt die Verantwortung für den Aufbau und die Kontrolle des Konzernrisikomanagements. Der Vorstand hat dazu ein internes Fachgremium eingesetzt, das für die Überwachung und Weiterentwicklung der Risikomanagementrichtlinien des Konzerns zuständig ist. Dieses Gremium berichtet dem Vorstand regelmäßig über seine Tätigkeit. Die Grundsätze des Risikomanagementsystems lassen sich auf die finanziellen Risiken übertragen, diesbezüglich wird auf den Risikobericht im Konzernlagebericht verwiesen.

Die Risikomanagementrichtlinien des Konzerns wurden zur Identifizierung und Analyse der Risiken des Konzerns entwickelt, um geeignete Risikolimits und Kontrollen einzuführen und die Entwicklung der Risiken und die Einhaltung der Limits zu überwachen. Die Risikomanagementrichtlinien und das Risikomanagementsystem werden regelmäßig überprüft, um Veränderungen der Marktbedingungen und der Aktivitäten des Konzerns aufgreifen zu können. Durch die bestehenden Ausbildungs- und Managementstandards sowie die zugehörigen Prozesse soll ein zielführendes Kontrollumfeld sichergestellt werden, in dem alle Mitarbeiter ihre jeweiligen Aufgaben und Verantwortlichkeiten verstehen.

Der Aufsichtsrat überwacht die Einhaltung der Richtlinien und Prozesse des Konzernrisikomanagements durch den Vorstand und die Wirksamkeit des Risikomanagementsystems im Hinblick auf die Risiken, denen der Konzern ausgesetzt ist.

B. AUSFALLRISIKO

Das Ausfallrisiko ist das Risiko von finanziellen Verlusten, falls ein Kunde oder die Vertragspartei eines Finanzinstruments seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Das Ausfallrisiko entsteht grundsätzlich aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Bei den Forderungen handelt es sich im Wesentlichen um Forderungen aus Lieferungen und Leistungen aus dem Verkauf von Waren. Es handelt sich dabei ausschließlich um kurzfristige Forderungen, die in der Regel innerhalb von zwei bis drei Monaten ausgeglichen werden.

Die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte entsprechen dem maximalen Ausfallrisiko.

Das Ausfallrisiko des Konzerns wird hauptsächlich durch die individuellen Merkmale der Kunden beeinflusst. Allerdings berücksichtigt der Vorstand auch die Merkmale der gesamten Kundenbasis, einschließlich des Ausfallrisikos der Branche und der Länder, in denen die Kunden tätig sind, da diese Faktoren das Ausfallrisiko ebenfalls beeinflussen können.

Der wesentliche Teil der Kunden des Konzerns sind global agierende Konzerne. Für keinen dieser Kunden war bisher die Erfassung einer Wertminderung notwendig. Zur Überwachung des Ausfallrisikos werden vor allem auf die zeitliche Abrechnung, die üblicherweise von Seiten des Kunden erfolgt und die zeitliche Zahlung der Abrechnung geachtet.

Der Vorstand schätzt auf Einzelbasis ein, ob überfällige Beträge nach wie vor in voller Höhe einbringlich sind. Diese Einschätzung basiert auf dem Zahlungsverhalten der Vergangenheit, der

Beurteilung der Kreditwürdigkeit basierend auf veröffentlichten Finanzzahlen, sofern vorhanden, sowie die Höhe der bestehenden Forderungen. Insgesamt hat der Konzern Forderungsausfälle nur in einem untergeordneten Umfang zu verzeichnen.

ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

Der Konzern hat am 31. Dezember 2017 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente von TEUR 14.936 (Vj. TEUR 5.311) im Bestand. Diese Summe stellt somit das maximale Ausfallrisiko im Hinblick auf diese Vermögenswerte dar. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden bei unterschiedlichen Banken oder Finanzinstituten in den Ländern unterhalten in denen der Konzern tätig ist, der wesentliche Teil jedoch in Deutschland.

DERIVATE

Der Konzern schließt zur Abdeckung des Zinsrisikos Zinsswaps ab. Derivate werden bei den deutschen Banken oder Finanzinstituten abgeschlossen mit denen auch die variabel verzinsten Darlehen vereinbart wurden.

C. LIQUIDITÄTSRISIKO

Das Liquiditätsrisiko beschreibt das Risiko, dass der Konzern nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen pünktlich zur Fälligkeit zu erfüllen. Liquiditätsrisiken aus den finanziellen Verbindlichkeiten ergeben sich nicht, da der Konzern zum Bilanzstichtag über Zahlungsmittel bzw. Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von TEUR 14.936 (Vj. TEUR 5.311) verfügt. Darüber hinaus werden mit hoher Sicherheit Zahlungsströme erwartet, die die Zins- und Tilgungszahlungen und die finanziellen Verbindlichkeiten hieraus laufzeitäquivalent bedienen können. In letzter Instanz liegt die Verantwortung für das Liquiditätsrisikomanagement beim Vorstand, der ein angemessenes Konzept zur Steuerung der kurz-, mittel- und langfristigen Finanzierungs- und Liquiditätsanforderungen aufgebaut hat. Der Konzern steuert Liquiditätsrisiken durch das Halten von angemessenen Rücklagen und durch ständiges Überwachen der prognostizierten und tatsächlichen Zahlungsströme und der Abstimmung der Fälligkeitsprofile von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

IFRS 7 fordert weiterhin eine Fälligkeitsanalyse sowohl für derivative als auch originäre finanzielle Verbindlichkeiten. Die nachfolgende Fälligkeitsanalyse zeigt, inwieweit die undiskontierten Cashflows im Zusammenhang mit den Verbindlichkeiten per 31. Dezember 2017 bzw. 31. Dezember 2016 die zukünftige Liquiditätssituation des Konzerns beeinflussen.

BEDEUTUNG DES LIQUIDITÄTSRISIKOS

Im Folgenden werden die vertraglichen Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten am Abschlussstichtag einschließlich geschätzter Zinszahlungen dargestellt. Es handelt sich um undiskontierte Bruttobeträge inklusive geschätzter Zinszahlungen, jedoch ohne Darstellung der Auswirkung von Verrechnungen.

2017

| in TEUR | Buchwert | Nominal- betrag | Gesamt | < 1 Jahr | < 5 Jahre | > 5 Jahre |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|
| Bankdarlehen inkl. Zinsswaps | 19.206 | 19.325 | 19.325 | 6.993 | 12.328 | 4 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 807 | 834 | 834 | 211 | 555 | 68 |
| Gesamt | 20.013 | 20.159 | 20.159 | 7.204 | 12.883 | 72 |

2016

| in TEUR | Buchwert | Nominal- betrag | Gesamt | < 1 Jahr | < 5 Jahre | > 5 Jahre |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------|---------------|------------|
| Bankdarlehen inkl. Zinsswaps | 21.778 | 21.967 | 21.967 | 5.827 | 16.023 | 117 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 692 | 710 | 710 | 189 | 439 | 82 |
| Gesamt | 22.470 | 22.677 | 22.677 | 6.016 | 16.462 | 199 |

Wie in der Anhangangabe 26 angegeben, verfügt der Konzern hauptsächlich über Bankdarlehen, die Auflagen enthalten. Ein künftiger Verstoß gegen die Auflagen kann dazu führen, dass das Darlehen früher als in der obigen Tabelle angegeben, zurückzuzahlen ist.

Die Zinszahlungen für variabel verzinsliche Darlehen und Anleihen in der obigen Tabelle wurden, sofern sie durch Swaps eingedeckt sind, mit einem festen Zinssatz angesetzt. Sie spiegeln die Marktverhältnisse für Terminzinssätze am Ende des Geschäftsjahres wider. Diese können sich mit der Veränderung der Marktzinssätze wandeln.

D. MARKTRISIKO

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass sich die Marktpreise, beispielsweise Wechselkurse, Zinssätze oder Aktienkurse ändern und dadurch die Erträge des Konzerns oder der Wert der gehaltenen Finanzinstrumente beeinflusst werden. Ziel des Marktrisikomanagements ist es, das Marktrisiko innerhalb akzeptabler Bandbreiten zu steuern und zu kontrollieren und gleichzeitig die Rendite zu optimieren.

Zur Steuerung der Marktrisiken erwirbt und veräußert der Konzern Derivate bzw. geht finanzielle Verbindlichkeiten ein. Sämtliche Transaktionen erfolgen innerhalb der Richtlinien des Risikomanagementausschusses. Für den Konzern werden zum Ende des Berichtszeitraums keine Risikokonzentrationen für dessen Gesellschaften gesehen.

WÄHRUNGSRISIKO

Verschiedene Geschäftsvorfälle im Konzern lauten auf fremde Währung. Daher entstehen Risiken aus Wechselkursschwankungen. Wechselkursrisiken werden durch gezielte Steuerung der Zahlungsströme in Fremdwährung und in Einzelfällen mittels Devisentermingeschäfte gesteuert.

Der Buchwert der auf fremde Währung lautenden monetären Vermögenswerte und Schulden des Konzerns am Stichtag beträgt:

| in TEUR | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|---------|----------------|----------|----------------|----------|
| | Vermögenswerte | Schulden | Vermögenswerte | Schulden |
| USD | 3.491 | 1.114 | 4.255 | 1.090 |
| GBP | 1.600 | 172 | 1.288 | 220 |
| TRY | 570 | 1.047 | 870 | 1.382 |
| CNY | 404 | 878 | 254 | 803 |
| HKD | 501 | - | - | - |

ZINSÄNDERUNGSRISIKO

Der Konzern ist im Wesentlichen einem Zinsänderungsrisiko im Rahmen der Finanzierung von Akquisitionen ausgesetzt. Aus Bankdarlehen mit variabler Verzinsung, die in der Anhangangabe 26.2 aufgeführt sind, resultiert ein zinsbedingtes Cashflow-Risiko. Diese Verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit Zinsswaps abgesichert. Die Fälligkeit der Zinsswaps läuft zwischen 1 und 3 Jahre (Vj.: 1 – 4 Jahre).

Aufgrund der variablen Verzinsung würde sich das Zinsänderungsrisiko nur unwesentlich auf den Buchwert der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten auswirken.

Die folgende Tabelle zeigt die Auswirkung einer angenommenen Zinssatzänderung um +/-100 Basispunkte bei Konstanz aller übrigen Variablen für die derivativen Finanzinstrumente auf die GuV:

| in TEUR | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | +100 Basispunkte | -100 Basispunkte | +100 Basispunkte | -100 Basispunkte |
| Derivative Finanzinstrumente | 34 | -49 | 57 | -80 |

30. OPERATING-LEASINGVERHÄLTNISSE

Zu den Rechnungslegungsmethoden siehe Anhangangabe 6.

Leasingverhältnisse als Leasingnehmer

Die Operating-Leasingvereinbarungen beziehen sich hauptsächlich auf Grundstücke, technische Anlagen und Maschinen sowie verschiedene Büroausstattungen. Bei den Vereinbarungen zu den Grundstücken ist im Vertrag eine Klausel enthalten, wonach in regelmäßigen Abständen eine Überprüfung der vereinbarten Miete erfolgt.

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Unkündbare Mietleasingvereinbarungen | | |
| Bis zu einem Jahr | 2.235 | 1.939 |
| Zwischen einem und fünf Jahren | 4.859 | 5.108 |
| Länger als fünf Jahre | 2.343 | - |
| | <u>9.437</u> | <u>9.920</u> |

Die verpflichtende Erstanwendung von IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ erfolgt für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine vorzeitige Anwendung ist grundsätzlich möglich, falls auch IFRS 15 „Verträge mit Kunden“ bereits vollumfänglich (vorzeitig) angewendet wird. Die Ringmetall plant jedoch keine vorzeitige Anwendung.

Ringmetall plant die Erstanwendung im Rahmen des modifiziert rückwirkenden Ansatzes und beurteilt die Vermögenswerte als wäre IFRS 16 bereits immer angewendet worden, jedoch erfolgt die Aktivierung der Vermögenswerte in Höhe des Wertes der Leasingverbindlichkeit zum Nettobarwert der zum Zeitpunkt der Erstanwendung ausstehenden Leasingzahlungen.

Damit entspricht der Vermögenswert der Leasingverbindlichkeit zum Zeitpunkt der Erstanwendung. Dementsprechend erfolgt keine Anpassung im Eigenkapital zu diesem Zeitpunkt.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Betrachtung würde der Wert der zu bilanzierenden Leasingverhältnisse zwischen TEUR 9 und TEUR 20 liegen, sofern der neue Standard IFRS 16 bereits zum Bilanzstichtag angewendet worden wäre.

31. NAHESTEHENDE UNTERNEHMEN UND PERSONEN

31.1. Geschäftsvorfälle mit Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen

A. VERGÜTUNG DER MITGLIEDER DES MANAGEMENTS IN SCHLÜSSELPOSITIONEN

Die Vergütung der Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen umfasst:

| in TEUR | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|------|------|
| Kurzfristig fällige Leistungen | 564 | 809 |
| Gesamt | 564 | 809 |

Die Vergütung für den heutigen Vorstand betrug für das Jahr 2017 TEUR 564 (Vj. TEUR 809). Es betrifft die Vergütung des Vorstands für seine Funktionen im Konzern (mittelbar und unmittelbar).

C. GESCHÄFTSVORFÄLLE MIT MITGLIEDERN DES MANAGEMENTS IN SCHLÜSSELPOSITIONEN

Die Vorstandsmitglieder verfügen über 54,5 % (31. Dezember 2017) der Stimmrechtsanteile des Unternehmens.

Der zusammengefasste Wert der Geschäftsvorfälle und der ausstehenden Salden im Zusammenhang mit Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen und Unternehmen, über die sie die Beherrschung oder maßgeblichen Einflüsse haben, waren wie folgt:

| in TEUR | Verkauf von Waren / Dienstleistungen | | Erwerb von Waren / Dienstleistungen | |
|--|---|------|--|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Ringmetall AG | - | - | 58 | 50 |
| Tochtergesellschaften der Ringmetall AG | 1 | - | 174 | 59 |
| Gesamt | 1 | - | 232 | 109 |

| in TEUR | Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen | | Verbindlichkeiten gegen nahestehende Unternehmen und Personen | |
|--|--|------------|---|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Ringmetall AG | - | - | 16 | 2 |
| Tochtergesellschaften der Ringmetall AG | - | - | - | - |
| Gesamt | - | - | 16 | 2 |

D. GESCHÄFTSVORFÄLLE MIT MITGLIEDERN DES AUFSICHTSRATS

Der zusammengefasste Wert der Geschäftsvorfälle und der ausstehenden Salden im Zusammenhang mit Mitgliedern des Aufsichtsrates und Unternehmen über die sie die Beherrschung oder maßgeblichen Einflüsse haben waren wie folgt:

| in TEUR | Werte der Geschäftsvorfälle | | Salden ausstehend zum 31. Dezember | |
|-------------------|-----------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Geschäftsvorfall | | | | |
| Vergütungen | 112 | 66 | 110 | 54 |
| Erstattung Spesen | 3 | 7 | 1 | - |
| Gesamt | 115 | 73 | 111 | 54 |

E. GESCHÄFTSVORFÄLLE MIT SONSTIGEN NAHESTEHENDEN PERSONEN

| in TEUR | Verkauf von Waren / Dienstleistungen | | Erwerb von Waren / Dienstleistungen | |
|--|---|----------|--|------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Ringmetall AG | - | - | - | - |
| Tochtergesellschaften der Ringmetall AG | 1 | - | 303 | 303 |
| Gesamt | 1 | - | 303 | 303 |

| in TEUR | Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen | | Verbindlichkeiten gegen nahestehende Unternehmen und Personen | |
|--|--|------------|---|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| Ringmetall AG | - | - | - | - |
| Tochtergesellschaften der Ringmetall AG | - | - | 60 | - |
| Gesamt | - | - | 60 | - |

32. MITARBEITER

In 2017 beschäftigte der Konzern durchschnittlich 504 Mitarbeiter (Vj. 441 Mitarbeiter).

33. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Im Februar 2018 erfolgte der Erwerb der Anlagen und des operativen Geschäfts der Changzhou Hong-Ren Packaging Equipment Co. Ltd. und Einbringung in die bestehende Tochtergesellschaft in China. Im Geschäftsjahr erwirtschaftete die Hong-Ren Packaging Equipment Co. Ltd. einen Jahresumsatz von rund 1,2 Mio. EUR.

Die erstmalige Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses ist bis zum Zeitpunkt der Genehmigung des Abschlusses noch nicht abgeschlossen gewesen. Daher entfallen Angaben zum Kaufpreis und zur Kaufpreisaufteilung.

Ringmetall strebt für 2018 einen Börsensegmentwechsel in den Regierten Markt (General Standard) der Deutschen Börse an. Die erforderlichen Schritte und Maßnahmen wurden eingeleitet und in wesentlichen Teilen auch bereits umgesetzt.

Es ergaben sich keine weiteren angabepflichtigen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

34. NEUE STANDARDS UND INTERPRETATIONEN, DIE NOCH NICHT ANGEWENDET WURDEN

Ringmetall wendet die Grundsätze des Framework sowie alle zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2017 durch die EU im Rahmen des Endorsement übernommenen und verpflichtend anzuwendenden IFRS des International Accounting Standards Board (IASB) sowie die verpflichtend anzuwendenden Auslegungsregeln des International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB (IFRIC) an.

Die folgenden neuen Standards und Interpretationen bzw. Änderungen von bestehenden Standards und Interpretationen waren für das Geschäftsjahr 2017 erstmalig anzuwenden, ohne dass dies wesentliche Auswirkungen auf die Darstellung des Konzernabschlusses von Ringmetall hat:

- IAS 7: Änderungen an IAS 7: Angabeninitiative (1.1.2017);
- IAS 12: Ansatz latenter Steueransprüche für unrealisierte Verluste (1.1.2017);
- Jährliche Verbesserungen 2014-2016: Änderungen an IFRS 12 (1.1.2017).

Die Änderungen hatten keinen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens- Finanz- und Ertragslage des vorliegenden Konzernabschlusses.

Folgende vom IASB neu herausgegebenen bzw. überarbeiteten Standards oder Interpretationen, die im vorliegenden Konzernabschluss indes noch nicht verpflichtend anzuwenden waren, hat Ringmetall nicht freiwillig vorzeitig angewandt; z.T. steht die EU-Übernahme noch aus. Der Konzern prüft derzeit, ob die Änderungen Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben werden.

| Standard (veröffentlicht am) | Anzuwenden für Geschäftsjahre, die am oder nach beginnen | Inhalt und Bedeutung |
|--|---|---|
| Endgültige Fassung IFRS 9 „Finanzinstrumente“ (24. Juli 2014) | 1. Januar 2018 | Die Vorschrift ersetzt zukünftig die Regelungen des IAS 39 mit Regelungen zur Kategorisierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie zum Hedge Accounting. Wertminderungen sind nunmehr nach Maßgabe des „Expected Loss Models“ (zuvor „Incurred Loss Model“) zu erfassen. Der Konzern hat mit der Prüfung der Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage begonnen. Der Konzern prüft gegenwärtig noch die Auswirkungen der Einführung des neuen Standards, erwartet jedoch keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bilanzierung der Finanzinstrumente des Konzerns. |
| IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ (28. Mai 2014) | 1. Januar 2018 | Die Vorschrift ersetzt eine Vielzahl bestehender Regelungen zur Umsatzrealisierung in diversen Standards und Interpretationen. Die Zielsetzung des IFRS 15 besteht darin, im Rahmen eines 5 Stufen Modells Prinzipien zu schaffen, die ein Unternehmen bei der Berichterstattung über die Art, die Höhe, den zeitlichen Anfall sowie die Unsicherheit von Umsatzerlösen und daraus resultierenden Zahlungsströmen aus einem Vertrag mit einem Kunden anzuwenden hat. Für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, ist entweder die vollständige retrospektive Anwendung oder eine modifizierte retrospektive Anwendung vorgeschrieben. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Der Konzern beabsichtigt, den neuen Standard in der modifizierten retrospektiven Methode zum vorgeschriebenen Datum des Inkrafttretens anzuwenden. Der Konzern prüft derzeit die möglichen künftigen Einflüsse auf den Konzernabschluss und erwartet keine wesentlichen Auswirkungen auf die Umsatzerlöse mit Kunden. |
| IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ (13. Januar 2016) | 1. Januar 2019 | IFRS 16 regelt den Ansatz, die Bewertung, Ausweis sowie Angabepflichten bezüglich Leasingverhältnissen. Für Leasingnehmer sieht der Standard eine Bilanzierung gemäß dem Right-of-Use-Ansatz vor. Der neue Standard ersetzt IAS 17 (Bilanzierung gemäß dem Risk-and-Reward-Ansatz) und ist verpflichtend für Geschäftsjahre ab 01.01.2019 anzuwenden. Eine vorzeitige |

Anwendung ist grundsätzlich möglich, falls auch IFRS 15 vollumfänglich vorzeitig angewendet wird. IFRS 16 legt die Grundsätze für Ansatz, Bewertung, Darstellung und Angabepflichten bezüglich von Leasingverhältnissen fest und verpflichtet Leasingnehmer, alle Leasingverhältnisse nach einem einzigen Modell ähnlich der Bilanzierung von Finanzierungsleasingverhältnissen nach IAS 17 zu erfassen. Der neue Standard enthält zwei Ausnahmen von der Pflicht zur bilanziellen Erfassung für Leasingnehmer: Leasingverträge über geringwertige Vermögenswerte (z. B. PCs) und kurzfristige Leasingverhältnisse (d. h. Leasingverhältnisse mit einer Laufzeit von 12 Monaten oder weniger). Zu Beginn des Leasingverhältnisses erfasst der Leasingnehmer eine Verbindlichkeit zur Leistung von Leasingzahlungen (d. h. die Leasingverbindlichkeit) sowie einen Vermögenswert für das gewährte Recht, den Leasinggegenstand während der Laufzeit des Leasingverhältnisses zu nutzen (d. h. das Nutzungsrecht am Leasinggegenstand). Leasingnehmer müssen den Zinsaufwand für die Leasingverbindlichkeit und den Abschreibungsaufwand für das Nutzungsrecht am Leasinggegenstand gesondert erfassen. Zudem müssen Leasingnehmer bei Eintritt bestimmter Ereignisse (z. B. Laufzeitänderung des Leasingverhältnisses oder Änderung künftiger Leasingzahlungen infolge einer Änderung des für die Bestimmung der Leasingzahlungen verwendeten Indexes oder Zinssatzes) eine Neubewertung der Leasingverbindlichkeit vornehmen. Den Betrag der Neubewertung der Leasingverbindlichkeit werden Leasingnehmer im Allgemeinen als Anpassung des Nutzungsrechts am Leasinggegenstand erfassen. Der Konzern prüft die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage die unter Anhangangabe 30 dargestellt wird.

35. ANGABEN NACH § 315 E HGB

Der Vorstand schlägt vor, an die Aktionäre der Ringmetall AG aus dem Bilanzgewinn der Ringmetall AG von EUR 7.689.055,29 eine Dividende in Höhe von 1.661.088,00 EUR, d.s. 6 Cent je Aktien, auszuschütten. Der danach verbleibende Betrag in Höhe von 6.027.796,29 EUR wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Das vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Honorar für die Konzernabschlussprüfung inkl. der Prüfung inländischer Unternehmen zum 31. Dezember 2017 beträgt insgesamt TEUR 130 (Honorar des Vorjahresabschlussprüfers TEUR 81). Neben den vorgenannten Abschlussprüfungsleistungen sind weitere Aufwendungen in Höhe von TEUR 80 (sonstige Leistungen des Vorjahresabschlussprüfers TEUR 12) für sonstige Leistungen berücksichtigt.

Im Vorjahr wurde der Konzernabschluss nach den Vorschriften des HGB erstellt und geprüft.

36. ORGANE DER GESELLSCHAFT

A. MITGLIEDER DES VORSTANDS

| Christoph Petri | |
|-----------------|----------------------|
| Vorstand | Seit 01.04.2011 |
| Wohnort | Hamburg, Deutschland |
| Ausbildung | Kaufmann |

| Konstantin Winterstein | |
|------------------------|----------------------|
| Vorstand | Seit 01.10.2014 |
| Wohnort | München, Deutschland |
| Ausbildung | Ingenieur |

| Jörg Rafael | |
|-------------|--------------------------------|
| Vorstand | Seit 01.07.2003 bis 30.04.2017 |
| Wohnort | München, Deutschland |
| Ausbildung | Kaufmann |

B. MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS

| Thilo von Selchow | |
|--|--|
| Mitglied | Seit 01.09.2015 |
| Vorsitzender | Seit 30.06.2016 |
| Berufliche Tätigkeit | Geschäftsführer der Thilo von Selchow GmbH |
| Aufsichtsratsmandate und Mitgliedschaften im vergleichbaren Kontrollgremien nach §285 Nr. 10 HGB: | |
| <ul style="list-style-type: none">- Beiratsmitglied der Steag GmbH- Industrie Beirat der Fraunhofergesellschaft Verbund Mikroelektronik | |

Markus Wenner

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Mitglied | Seit 01.09.2014 |
| Stellvertretender Vorsitzender | Seit 30.06.2016 |
| Berufliche Tätigkeit | Rechtsanwalt |

Aufsichtsratsmandate und Mitgliedschaften im vergleichbaren Kontrollgremien nach §285 Nr. 10 HGB:

- Aufsichtsratsvorsitzender der L-KONZEPT Holding AG
- Aufsichtsratsvorsitzender der Value Holdings Capital Partners AG
- Aufsichtsratsvorsitzender der Wolftank Adisa Holding AG
- Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der TeleService Holding AG
- Aufsichtsratsmitglied der UMT United Mobility Technology AG
- Aufsichtsratsmitglied der eventa AG
- Aufsichtsratsmitglied der vPE WertpapierhandelsBank AG
- Aufsichtsratsmitglied der elbe Finanzgruppe AG

Ralph Heuwing

| | |
|----------------------|---------------------------------------|
| Mitglied | Seit 30.08.2016 |
| Berufliche Tätigkeit | Vorstandsmitglied der Knorr Bremse AG |

Aufsichtsratsmandate und Mitgliedschaften im vergleichbaren Kontrollgremien nach §285 Nr. 10 HGB:

- Ivoclar Vivadent AG
- Phoenix Contact GmbH & Co. KG

München, 4. Mai 2018

Christoph Petri
Vorstandssprecher

Konstantin Winterstein
Vorstand

Zusammengefasster Lagebericht für das Geschäftsjahr 2017

1 Grundlagen des Konzerns

1.1 Geschäftsmodell

Die Ringmetall AG, München, ist ein weltweit führender Spezialanbieter in der Verpackungsindustrie. Sie ging im Jahr 2015 durch Umfirmierung und Anpassung des Geschäftsmodells aus ihrer Vorgängergesellschaft, der H.P.I. Holding AG, hervor. Die H.P.I. Holding AG wiederum wurde 1997 als Beteiligungsgesellschaft gegründet.

Mit der Umfirmierung der Gesellschaft und der Anpassung des Geschäftsmodells ist Ringmetall als spezialisierte Industrie-Holding in ihren beiden Geschäftsbereichen Industrial Packaging (Industrieverpackungen) und Industrial Handling (Industrie-Handling) tätig. Hier entwickelt, produziert und vermarktet Ringmetall Produktlösungen für die Anwendung in der chemischen, petrochemischen und pharmazeutischen Industrie, der Lebensmittelindustrie sowie der Logistikbranche und im agrarwirtschaftlichen Bereich.

Geschäftsbereiche und Struktur

Im Geschäftsbereich Industrial Packaging entwickelt, produziert und vertreibt Ringmetall Verpackungselemente für die Fassindustrie. Zum Produktsortiment im Bereich Industrial Packaging zählen vor allem Verschlussspannringe, Deckel, Dichtungen, Griffe, komplette Verschlusseinheiten sowie anforderungsspezifische Spezialkomponenten in unterschiedlichsten Dimensionen und Qualitätsstufen. Die Produktgruppe der Spannringe stellt den wichtigsten Umsatzträger der Ringmetall Gruppe dar. Insgesamt stellt Ringmetall über 2.000 unterschiedliche Arten von Spannringen her. Innerhalb der Fassindustrie fokussiert sich das Unternehmen auf die speziellen Anforderungen von Industriefässern und fertigt Teile für sogenannte Open Top Drums (Deckelfässer) und hier speziell Steel Drums (Stahlfässer), Plastic Drums (Plastikfässer), Fiber Drums (Faserstofffässer) und Pails (Eimer).

Im Geschäftsbereich Industrial Handling entwickelt, produziert und vertreibt Ringmetall anwendungsorientierte Fahrzeuganbauteile für Spezialfahrzeuge in der Frachtlogistik und Lagerlogistik sowie im agrarwirtschaftlichen Bereich. Neben Anbauteilen für Traktoren, Landmaschinen und Lastfahrzeugen zählen hierzu vor allem solche für Gabelstapler und Flurförderfahrzeuge. Zum Produktsortiment des Bereichs Industrial Handling zählen hauptsächlich Rückhaltesysteme, Hubmastteile sowie Kupplungs- und Bremspedale mit speziellen Anforderungsprofilen, aber auch komplexe Schweißbaugruppen und Anhängerkupplungssysteme sowie Hydraulikkomponenten sind Teil des Produktangebots.

Ringmetall und die ihren beiden Geschäftsbereichen zugeordneten Tochtergesellschaften sind über eine Holding-Struktur miteinander verbunden. Die in München ansässige Muttergesellschaft, vereint

zentrale Konzernfunktionen in sich, die sich maßgeblich mit der Konzernfinanzierung, Investor Relations, Strategie und Unternehmensentwicklung sowie der Vorbereitung und Durchführung von Unternehmensakquisitionen konzentrieren. Neben der Holding-Gesellschaft gehören zu Ringmetall insgesamt 19 Gesellschaften. Hiervon sind zwei Gesellschaften reine Zwischen-Holdings, fünf Gesellschaften als Verwaltungseinheiten tätig sowie weitere elf Gesellschaften operativ tätig. Eine Gesellschaft (Berger Verwaltungs GmbH) ist aktuell ruhend.

Tochtergesellschaften

Die einzelnen Tochtergesellschaften agieren weitestgehend unabhängig voneinander am Markt. Auf Basis regelmäßiger Management Meetings erörtern die Vorstände der Holding gemeinsam mit den Geschäftsführern der größten Tochtergesellschaften strategische Ansätze zur weiteren Entwicklung der Ringmetall Gruppe. Die so erarbeiteten Maßnahmen werden dann zunächst in Teilbereichen auf Praktikabilität erprobt. Nach erfolgreicher Umsetzung werden bewährte Vorgehensweisen in den einzelnen Ländergesellschaften umgesetzt.

Die Entwicklung und Herstellung der Produkte findet an insgesamt dreizehn Produktionsstandorten weltweit statt. Hierzu zählen in Deutschland die Standorte Attendorn (Nordrhein-Westfalen), Berg (Rheinland-Pfalz), Ernsgaden (Bayern) und Sessenhausen (Rheinland-Pfalz). Im Ausland bestehen Standorte in Valmadrera und Albavilla (Italien), Peterlee (Großbritannien), Reus (Spanien), Dilovasi-Kocaeli (Türkei), Changshu (China) sowie Standorte in den USA in Birmingham (Alabama), Houston (Texas) und Shippensburg (Pennsylvania). Hinzu kommen Bürostandorte. Internationaler Hauptsitz des Unternehmens und der Holding-Gesellschaft ist München, Deutschland.

Als international aufgestellter Konzern sind alle Tochterunternehmen unter der Dachmarke Ringmetall vereint. Die Tochterunternehmen sind wiederum unter ihren Firmierungen als regional und überregional agierende Marken wirtschaftlich aktiv. Zu diesen Firmierungen zählen Berger Group Europe (August Berger Metallwarenfabrik), Self Industries, Hollandring, S.G.T., Cemsan und HSM Hans Saueremann. Die Tochtergesellschaften sind teilweise in Ländergesellschaften untergliedert, aus denen heraus sie international aktiv sind.

Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt 2017 beschäftigte Ringmetall insgesamt 504 (Vj. 441) Mitarbeiter. Davon waren 98 (Vj. 94) Mitarbeiter in Verwaltungspositionen und 406 (Vj. 347) in der Produktion beschäftigt.

Aufgrund der geringen Umsatzvisibilität, also dem zeitlichen Vorlauf, mit dem Aufträge bis zur Auslieferung eingehen, von in der Regel maximal vier Wochen, greift Ringmetall regelmäßig auf Leiharbeiter in ihrer Produktion zurück. Auf diese Weise werden Nachfragespitzen abgedeckt und die Auslastungszahlen ökonomisch maximiert.

Aufgrund der anhaltend hohen Nachfrage konnte Ringmetall in den letzten Monaten zunehmend bereits gut geschulte Leiharbeiter in Feststellungsverhältnisse übernehmen, um mehr Arbeitnehmern ein planbareres Arbeitsleben zu ermöglichen.

In der Mitarbeitergewinnung und zur Verbesserung des Arbeitsklimas hat Ringmetall moderne Ansätze entwickelt und umgesetzt. Beispielsweise erhalten Mitarbeiter für regelmäßigen Arbeitseinsatz und geringen Krankenstand gesonderte Prämienzahlungen in Form von Tankgutscheinen. Überdies können Mitarbeiter Überstunden und Urlaubstage auf einem gesonderten Zeitarbeitskonto ansparen und in Form eines bis zu drei Monaten dauernden Sabbaticals nutzen.

Im Rahmen innerbetrieblicher Fortbildung, werden einzelne Produktionsmitarbeiter regelmäßig für die Dauer von zwei bis drei Monaten in speziellen Programmen der Qualitätssicherung geschult und so für den besonderen Stellenwert einer gleichbleibend hohen Produktionsqualität kontinuierlich sensibilisiert. Auch werden beispielsweise durch den Einsatz von Mitarbeitern in ständig wechselnden Produktionsbereichen immer neue Kenntnisse vermittelt. Dies führt zu einer Erhöhung der Einsatzflexibilität und verringert Risiken, die aus einer möglicherweise entstehenden Monotonie im Arbeitsalltag entstehen können.

Auch zwischen den Standorten von Ringmetall findet ein regelmäßiger Wissenstransfer statt. Mitarbeiter werden in regelmäßigen Abständen für mehrmonatige Arbeitseinsätze an andere Standorte entsendet, um neue Eindrücke über den Konzern zu erhalten und Best Practice-Ansätze bei einzelnen Produktionsschritten auf internationalem Niveau zu vereinheitlichen. Besonders bewährt hat sich dieser Ansatz, um möglichst schnell einen Wissenstransfer bei neu zugekauften Tochtergesellschaften herzustellen. Die Entsendung erfolgt dabei teilweise auch bewusst in branchenfremde, nicht konzerneigene Betriebe, um Mitarbeitern die Möglichkeit zu geben, neue Eindrücke zu gewinnen und selbständig Verbesserungsvorschläge für das betriebliche Vorschlagswesen zu generieren.

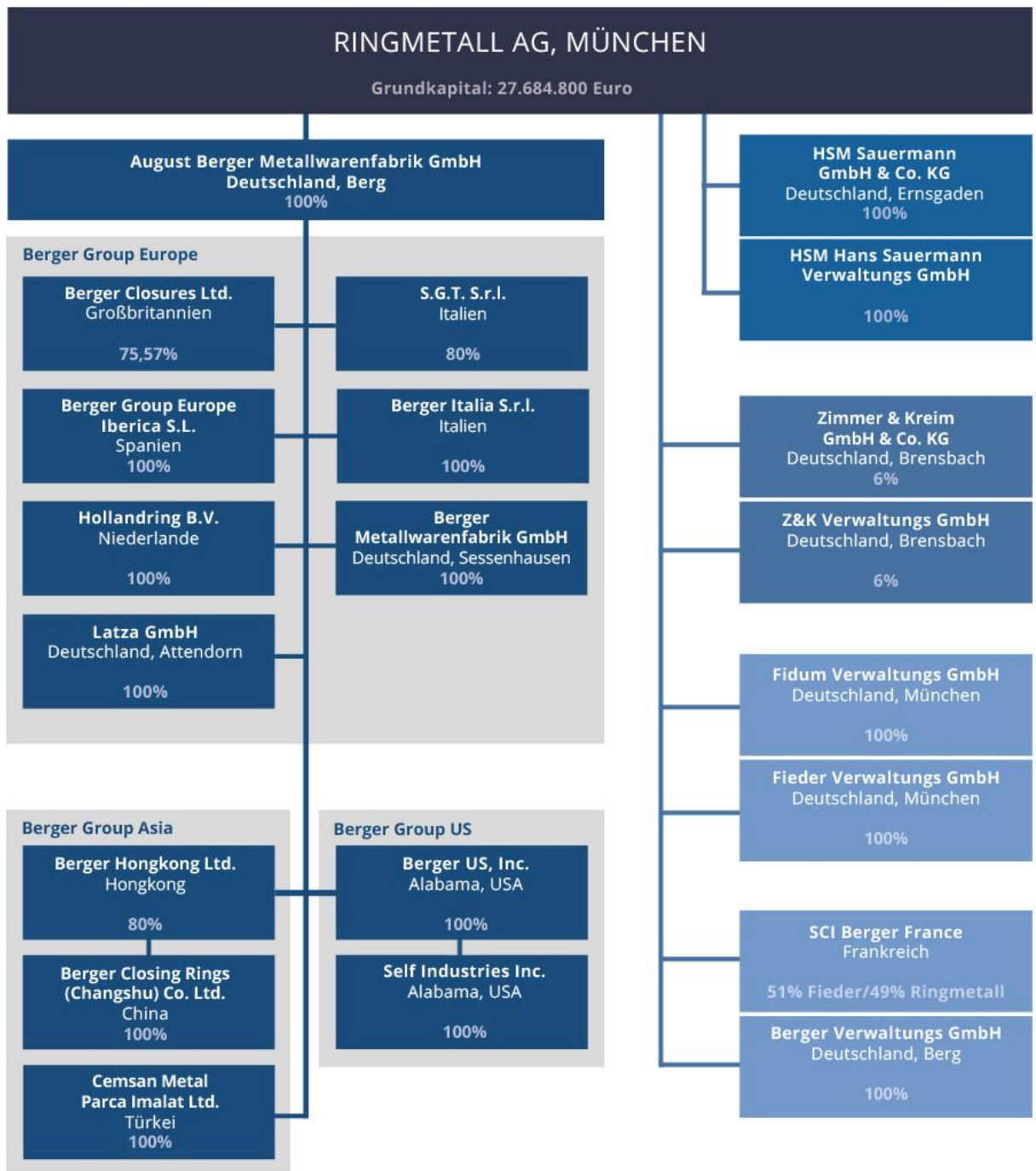
Das mittlere Management wird überdies im Rahmen von internen und externen Seminaren regelmäßig speziell gefördert. Externe Psychologen vermitteln im Rahmen von Coachings moderne Ansätze zur Mitarbeiterführung und sichern so ein gleichermaßen produktives und angenehmes Arbeitsklima bei Ringmetall.

Zur Schaffung einer konzernweiten Corporate Identity setzt Ringmetall auf einen einheitlichen Außenauftritt und fördert durch die Produktion von Imagefilmen ein verbessertes Zusammengehörigkeitsgefühl in der Belegschaft. Strategische und finanzielle Unternehmensziele werden auf allen Hierarchieebenen offen und regelmäßig kommuniziert. Mittels dem 2017 konzernweit eingeführten Verhaltenskodex („Code of Conduct“) wird sichergestellt, dass Ringmetall seinen Mitarbeitern ein einheitliches Leitbild vermittelt, und diese unabhängig von nationaler

Herkunft und möglichen Unterschieden zwischen den Kulturkreisen einheitliche Werte und Ziele verfolgen.

1.2 Konzernstruktur

Die Ringmetall AG ist Muttergesellschaft der insgesamt 19 zu Ringmetall gehörenden Unternehmen. Die wesentlichen Beteiligungen sind die Berger Gruppe mit ihren Tochtergesellschaften sowie die HSM GmbH & Co. KG. Die Konzernstruktur zum 31. Dezember 2017 wird in der folgenden Abbildung verdeutlicht.



1.3 Ziele und Strategien

Die zentrale Holdingstruktur des Konzerns sowie die damit auf Ebene der Muttergesellschaft gebündelten Managementfunktionen bilden den Kern von Ringmetall. Die Ringmetall AG plant und koordiniert das weltweite Wachstum ihrer weitestgehend unabhängig geführten, aber durch Synergien vernetzten mittelbaren und unmittelbaren Tochtergesellschaften und fungiert als Impulsgeber für das operative Geschäft.

Organisches Wachstum mit dem Markt

Im umsatzstärksten Geschäftsfeld Industrial Packaging zählen gemäß einer Sektorstudie von Allied Market Research der Trend zur Globalisierung, das allgemeine Wachstum der Weltbevölkerung und der zunehmende internationale Warenverkehr kundenseitig zu den wichtigsten Wachstumstreibern (*Quelle: Allied Market Research, Global Industrial Packaging Market 2015-2023*). Zu den wichtigsten Abnehmerindustrien von Open Top Fässern und damit auch von Fassspannringen zählen vor allem die chemische und pharmazeutische Industrie sowie die Lebensmittelindustrie. Vor dem Hintergrund der genannten Wachstumstreiber und den Wachstumspotenzialen der wichtigsten Abnehmerindustrien geht Ringmetall mittelfristig von einem durchschnittlichen organischen Wachstum von drei bis fünf Prozent pro Jahr aus.

Mittelfristig geht der Vorstand bis zum Jahr 2021 von einem organischen und anorganischen Wachstumspotenzial von Ringmetall auf ein Umsatzniveau von über 200 Mio. EUR aus. Gleichzeitig erwartet der Vorstand eine Ausweitung der EBITDA-Marge auf ein Niveau zwischen 12,5 % und 15,0 %. Maßgebliche Treiber der konzernweiten Ergebnisexpansion werden die weitere Automatisierung von Produktionsschritten sowie die Hebung von Synergien innerhalb des Unternehmensverbunds sein.

Akquisitionen als zusätzlicher Wachstumstreiber

Im Bereich Industrial Packaging plant Ringmetall auch anorganisch weiter zu wachsen. Durch gezielte Akquisitionen soll die eigene globale Marktführerschaft weiter gefestigt und ausgebaut werden. Akquisitionsziele sind zum einen Unternehmen, die sich durch ihr Produktportfolio komplementär zum Produktportfolio von Ringmetall zeigen. Zum anderen beabsichtigt Ringmetall auch die Akquisition von Unternehmen, die aufgrund ihrer regionalen Vertriebsaktivitäten oder spezieller Voraussetzungen für eine schnellere Marktpenetration fokussierter Wachstumsregionen besonders attraktiv erscheinen.

Schaffung konzerninterner Synergien

Parallel zu den Möglichkeiten, die sich aus externem Wachstum ergeben können, analysiert die Ringmetall Gruppe auch fortlaufend intern, ob und in welchem Umfang sich weitere Möglichkeiten zur Schaffung konzerninterner Synergien ergeben. Identifizierte Potenziale werden auf Ebene der Tochtergesellschaften in unternehmensübergreifenden Arbeitsgruppen weiter erörtert und geeignete Maßnahmenpakete eingeleitet. Seit Übernahme der US-Tochter Self Industries Ende 2015 beispielsweise wurden bereits umfangreiche Synergiepotenziale im Hinblick auf internationale Vertriebskooperationen identifiziert, die in den kommenden Monaten und Jahren die Position von Ringmetall stärken sollen.

1.4 Steuerungssystem

Zu den zentralen Steuerungsgrößen der Ringmetall Gruppe, nach denen auf internationaler Ebene alle Konzerngesellschaften gleichermaßen beurteilt werden können, zählen im Wesentlichen die standardisierten Finanzkennzahlen nach den anwendbaren Rechnungslegungsstandards, wie Umsatz, EBITDA (Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen) und EBIT (Ergebnis vor Steuern und Zinsen) sowie Termin-, Qualitäts- und Produktivitätskennzahlen. Darüber hinaus trägt das Unternehmen den Interessen internationaler Finanzanalysten Rechnung und arbeitet kontinuierlich an der Optimierung der wichtigsten, im Kapitalmarktumfeld Anwendung findenden weiteren Finanzkennzahlen (KPIs).

Die zentralen Steuerungsgrößen und Kennzahlen (KPIs) der Ringmetall Gruppe bilden die Basis des Reportings gegenüber Management, Vorstand, Aufsichtsrat und Anteilseignern. Ferner sind sie integraler Bestandteil der Berichterstattung gegenüber dem Kapitalmarkt. Sie unterteilen sich in „bedeutsame Leistungsindikatoren“ und „weitere Kennzahlen“.

Zu den bedeutsamen finanziellen Leistungsindikatoren zählen dabei:

- Umsatz
- EBITDA (Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen)
- EBITDA-Marge

Zu den bedeutsamen nicht finanziellen Leistungsindikatoren zählen dabei:

- die reklamierte Stückzahl im Verhältnis zu der verkauften Stückzahl (Industrial Packaging)
- die Anzahl der Reklamationsvorfälle (Industrial Packaging)
- Anzahl Mitarbeiter, dargestellt als Vollzeitäquivalent (FTE).

Zu den weiteren Kennzahlen zählen:

- EBIT (Ergebnis vor Steuern und Zinsen)
 - Finanzstatus
-

-
- Auftragseingang und Auftragsbestand (nur Industrial Handling)
 - Verkaufte Stückzahl einzelner Produktgruppen

Da Ringmetall ausschließlich eine Management- und Holdingfunktion für den Ringmetall Konzern ausübt, verfügt die Ringmetall AG über keine eigenen finanziellen und nicht finanziellen Leistungsindikatoren sondern steuert ihre unternehmerischen Aktivitäten nach den Leistungsindikatoren des Konzerns.

1.5 Forschung und Entwicklung

Im Vordergrund der Forschung und Entwicklung steht im Geschäftsbereich Industrial Packaging die Entwicklung von Verschlussystemen für unterschiedlichste Anwendungsbereiche. In ihrer langjährigen Firmenhistorie hat Ringmetall bis heute über 2.000 verschiedene Spannringvarianten konzipiert, die sich je nach einem vom Kunden vorgegebenen Anforderungsprofil hinsichtlich Durchmesser, Materialeigenschaften, Anpressdruck sowie zahlreicher weiterer Parameter unterscheiden. Hinzu kommen auf den jeweiligen Verwendungszweck ausgerichtete Verschlussysteme, Dichtungen und Deckel.

Neben den Verpackungslösungen entwickelt Ringmetall auch die entsprechenden Maschinen zur Produktion von Spannringen weitestgehend selbst. Bei der Konzeption neuer Maschinenmodelle kann Ringmetall auf jahrelange Erfahrung und hochspezialisierte Ingenieure zurückgreifen. Teilweise greift der Konzern jedoch auch auf externe Spezialisten zurück. Auf diese Weise sichert sich die Ringmetall Gruppe konzernweit ein einzigartiges Know-how im Bereich der Spannringproduktion, was die Position des weltweiten Marktführers langfristig sichert.

Im Geschäftsbereich Industrial Handling investiert Ringmetall seit 2016/2017 verstärkt in eigenentwickelte Produkte. Während das Unternehmen in der Vergangenheit hauptsächlich im Auftrag von Fremdanbietern produzierte, zielt die Eigenentwicklung von Produktlösungen stärker darauf ab, den Geschäftsbereich besser im Markt zu positionieren und die langfristige Wettbewerbsfähigkeit zu sichern. Zu den selbstentwickelten Produkten zählen unter anderem patentierte Sicherheitsrückhaltesysteme für Gabelstapler, patentierte Stabilisatorstreben für Traktoren, patentierte Unterlenker Fanghaken für Traktoren sowie Halterungen für Hydraulikkomponenten zur Nutzung in der Landwirtschaft. Bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 zeigte sich, dass die neue Produktpalette auf hohes Interesse am Markt stößt und zu verbesserten Ergebnismargen des Geschäftsbereichs geführt hat.

2 Wirtschaftsbericht

2.1 Wirtschaftliches Umfeld / Gesamtwirtschaftliche Lage

Gemäß Jahreswirtschaftsbericht des Bundesministeriums für Wirtschaft und Energie (*Quelle: https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Publikationen/Wirtschaft/jahreswirtschaftsbericht-2018.pdf?__blob=publicationFile&v=12, S. 7*) befindet sich die deutsche Wirtschaft in einem kräftigen

konjunkturellen Aufschwung. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) ist im Jahr 2017 preisbereinigt um 2,2 Prozent gestiegen. Für das laufende Jahr 2018 erwartet die Bundesregierung ein weiteres Wachstum um 2,4 Prozent. Begünstigend wirkt sich das wieder freundlichere weltwirtschaftliche Umfeld aus, das zur Belebung des Außenhandels und der Bereitschaft zu verstärkten Investitionen beigetragen hat. Das positive gesamtwirtschaftliche Umfeld zeigt sich insbesondere auch am Arbeitsmarkt. Die Zahl der Erwerbstätigen lag 2017 nach vorläufigen Angaben des Statistischen Bundesamts bei 44,3 Millionen und damit auf einem neuen Höchststand. Die Tendenz zum Beschäftigungsaufbau setzt sich auch 2018 fort und wird voraussichtlich zu einem Anstieg der Zahl der Erwerbstätigen auf 44,8 Millionen führen. Die Preissteigerungsrate belief sich 2017 auf 1,8 Prozent und lag damit in der Nähe der Zielinflationsrate der Europäischen Zentralbank (EZB) für das Eurowährungsgebiet insgesamt.

Die wirtschaftliche Situation in Europa hat sich insgesamt weiter verbessert. Alle 28 EU-Staaten verzeichneten 2017 ein Wirtschaftswachstum. Der internationale Währungsfonds (IWF) geht in seinem Weltwirtschaftsausblick vom Januar 2018 für das Jahr 2017 von einem Wachstum des BIP in der Europäischen Union (EU) von 1,8 Prozent auf 2,4 Prozent aus. Die Arbeitslosigkeit in der EU ist aktuell auf dem niedrigsten Stand seit neun Jahren.

Auch weltweit stehen die Zeichen weiterhin auf Wachstum. Der IWF (*Quelle: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/01/11/world-economic-outlook-update-january-2018>, Absatz 1 ff*) geht für 2017 von einem Wachstum der Weltwirtschaft um 3,7 Prozent aus nach einem Wachstum von 3,2 Prozent im Jahr 2016. Vor allem Europa und Asien entwickelten sich gemäß IWF besser als bisher erwartet. Als wichtiger Wachstumstreiber für die kommenden Jahre wird vor allem die veränderte US-Steuerpolitik bewertet. Aufgrund der deutlich sinkenden Steuerbelastung für Unternehmen geht der IWF für 2018 und 2019 von einer weiteren Beschleunigung des Wachstums auf 3,9 Prozent pro Jahr aus.

Nach aktuellen Veröffentlichungen des Verbands Deutscher Maschinen und Anlagenbau (VDMA) zeigt sich auch das weltweite Industriewachstum 2017 überraschend deutlich im Aufwind. Es lag mit rund sechs Prozent deutlich über dem Wachstum im Vorjahreszeitraum. Der Verband der Chemischen Industrie (VCI), der einen bedeutenden Stimmungsindikator für einen großen Teil der Kunden im Bereich Industrial Packaging darstellt, geht in der chemisch-pharmazeutischen Industrie für das Jahr 2017 von einem Produktionszuwachs im Vergleich zum Vorjahr von 3,8 Prozent aus (*Quelle: <https://www.vci.de/vci/downloads-vci/media-weitere-downloads/2018-03-07-aktualisierte-chemie-kennzahlen-chemie-2017-prognose-2018.pdf>, S. 1*). Für das Jahr 2018 und darüber hinaus wird weiterhin von einem wachstumsfreundlichen Umfeld ausgegangen.

2.2 Geschäftsverlauf des Ringmetall Konzerns

Im Geschäftsjahr 2017 ist Ringmetall weiter gewachsen und hat gleichzeitig wichtige Strukturmaßnahmen umgesetzt, um die zukünftige Wettbewerbsfähigkeit des Konzerns langfristig zu

sichern und auszubauen und somit das weitere Wachstum mittel- und langfristig sicherzustellen.

Der vorliegende Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 wurde erstmals nach den International Financial Reporting Standards aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union Anwendung finden („IFRS“). Vorjahreszahlen liegen damit ebenfalls nach den IFRS vor, so dass die Vergleichbarkeit gegeben ist. Die Umstellung der Konzernberichterstattung erfolgt insbesondere vor dem Hintergrund des für 2018 geplanten Segmentwechsels in den Teilbereich des Geregelteten Marktes mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (General Standard) an der Frankfurter Wertpapierbörse und des in diesem Zusammenhang zu erstellenden Wertpapierprospekts.

Der Geschäftsbereich Industrial Packaging verzeichnete 2017 einen überdurchschnittlichen Umsatzzuwachs. Begünstigt wurde dieser zum einen durch eine positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung und eine überaus dynamische Entwicklung der Abnehmerindustrien, allen voran der chemischen Industrie. Überdies sorgten steigende Rohstoffpreise für insgesamt steigende Absatzpreise und somit zusätzliche Umsatzzuwächse.

Des Weiteren wurden weitere Unternehmenszukäufe erfolgreich abgeschlossen. Im Juni 2017 wurde die Akquisition des chinesischen Produzenten von Spannringen und Fassverschlussystemen Hong-Ren im Rahmen eines Asset Deals bekannt gegeben. Der Abschluss der Transaktion erfolgte im ersten Quartal 2018. Hong-Ren mit Sitz in Changshu, China, erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2016 einen Umsatz von rund 1,2 Millionen Euro bei einem deutlich positiven Ergebnisbeitrag. Zu den Produkten von Hong-Ren zählen neben Fassspannringen für unterschiedliche Anwendungsbereiche auch Hebelverschlüsse für Industriefässer. Das Unternehmen ist überdurchschnittlich gut am chinesischen Markt positioniert und verfügt über langjährige Geschäftsbeziehungen zu wichtigen Kunden der Verpackungsindustrie. Zur Hebung von Synergien wurde die Verlagerung der Produktion von Hong-Ren an den chinesischen Standort der Ringmetall-Gruppe in Changshu initiiert. Ziel ist es, die Geschäftsbeziehungen zu den Kunden fortzuführen und auszubauen, die qualitativ hochwertigen Produkte des Unternehmens weiter zu optimieren und ein stetig steigendes Qualitätsbewusstsein auf dem chinesischen Markt für Gefahrgutverpackungen zu etablieren.

Ende Juli 2017 gab Ringmetall die Übernahme von 100 Prozent der Geschäftsanteile an der in Attendorn, Deutschland, ansässigen Latza GmbH bekannt. Im Rahmen der Akquisition hat Ringmetall den gesamten Produktionsbetrieb, inklusive einer Immobilie mit Produktionsflächen von rund 3.000 qm und aller Produktionsmaschinen erworben. Die Belegschaft von 45 Mitarbeitern zum Zeitpunkt der Übernahme wurde ebenfalls komplett übernommen. Der zu erwartende jährliche Umsatzbeitrag der Latza GmbH beläuft sich auf 4 bis 5 Millionen Euro. Die EBITDA-Marge liegt dabei auf vergleichbarem Niveau wie bei Ringmetall. Latza verfügt über ein qualitativ hochwertiges Produktportfolio aus Spannringen unterschiedlichster Abmessungen, Materialbreiten und Oberflächenbeschichtungen inklusive der dazugehörigen Plombiersplinte. Ein Großteil der Produkte ist auf die speziellen

Anforderungen von Weißblechgebinden ausgerichtet. Zusätzliche Synergien aus der Übernahme erwartet sich das Unternehmen aus einer innovativen, neu entwickelten Federspannringtechnologie.

Im Geschäftsbereich Industrial Handling zeigten 2017 die Investitionen in eigenentwickelte Produkte erste Erfolge. Die Nachfrage stieg hier insbesondere im Bereich der Rückhaltesysteme für Gabelstapler. Aber auch der Absatz mit Zulieferprodukten für die Landmaschinenindustrie konnte zulegen. Hier wurden vor allem Stabilisatoren und Kupplungssysteme nachgefragt.

Zur Finanzierung des Weiteren internen und externen Wachstums von Ringmetall wurde im November 2017 erfolgreich eine Barkapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechts in Höhe von rund zehn Prozent des Grundkapitals durchgeführt. Insgesamt wurden 2.516.800 neue Aktien im Rahmen einer Privatplatzierung bei qualifizierten Anlegern und den Vorstandsmitgliedern der Ringmetall AG platziert. Der Platzierungspreis wurde auf EUR 3,80 je neuer Aktie festgelegt. Im Zuge der Transaktion wurde das Grundkapital der Ringmetall AG von EUR 25.168.000,00 um EUR 2.516.800,00 auf EUR 27.684.800,00 gegen Bareinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Altaktionäre erhöht. Insgesamt wurde ein Bruttoemissionserlös in Höhe von EUR 9.563.840,00 aus der Kapitalerhöhung erzielt.

2.3 Ertragslage des Konzerns

| | 2017 | | Vorjahr | | Veränderung | |
|----------------------------------|---------|-------|---------|-------|-------------|-------|
| | TEUR | % | TEUR | % | TEUR | % |
| Umsatzerlöse | 102.348 | 100,0 | 94.294 | 99,6 | 8.054 | 8,5 |
| Bestandsveränderung | 40 | 0,0 | 351 | 0,4 | -311 | -88,6 |
| Gesamtleistung | 102.388 | 100,0 | 94.645 | 100,0 | 7.743 | 8,2 |
| Übrige betriebliche Erträge | 1.199 | 1,2 | 645 | 0,7 | 554 | 85,9 |
| Materialaufwand | | | | | | |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 46.603 | 45,5 | 40.811 | 43,1 | 5.792 | 14,2 |
| Bezogene Leistungen | 10.429 | 10,2 | 12.156 | 12,8 | -1.727 | -14,2 |
| Personalaufwand | 20.101 | 19,6 | 18.633 | 19,7 | 1.468 | 7,9 |
| Abschreibungen | 2.006 | 2,0 | 1.927 | 2,0 | 79 | 4,1 |
| Übrige betriebliche Aufwendungen | 14.413 | 14,1 | 12.496 | 13,2 | 1.917 | 15,3 |
| Betriebsaufwand | 93.552 | 91,4 | 86.023 | 90,9 | 7.529 | 8,8 |
| EBITDA | 12.041 | 11,8 | 11.194 | 11,8 | 847 | 7,6 |
| EBIT | 10.035 | 9,8 | 9.267 | 9,8 | 768 | 8,3 |
| Finanzerträge | 19 | 0,0 | 17 | 0,0 | 2 | 11,8 |
| Finanzaufwendungen | 1.119 | 1,1 | 1.635 | 1,7 | -516 | -31,6 |
| Finanzergebnis | -1.100 | -1,1 | -1.618 | -1,7 | 518 | -32,0 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 8.935 | 8,7 | 7.649 | 8,1 | 1.286 | 16,8 |
| Ertragsteuern | 1.800 | 1,8 | 1.948 | 2,1 | -148 | -7,6 |
| Konzernjahresergebnis | 7.135 | 7,0 | 5.701 | 6,0 | 1.434 | 25,2 |

Der Konzernumsatz im Jahr 2017 betrug 102,3 Mio. EUR (Vj. 94,2 Mio. EUR) inkl. Industrial Handling (14,1 Mio.; Vj. 15,3 Mio. EUR). Damit lag der Konzernumsatz am oberen Ende der Prognose für das

Berichtsjahr (98,0 bis 103,0 Mio. EUR). Der Anteil von Industrial Packaging am Gesamtumsatz liegt mit 88,3 Mio. EUR (Vj. 79,0 Mio. EUR) bei ca. 86 % (Vj. 84 %). Von den Umsatzerlösen im Konzern entfallen 34,3 Mio. EUR (Vj. 34,1 Mio. EUR) auf Deutschland und rund 68,0 Mio. EUR (Vj. 60,3 Mio. EUR) auf das Ausland. Der Zuwachs resultiert zu einem geringen Teil aus Akquisitionseffekten (rund 2,0 Mio. EUR) und zum größten Teil aus organischem Wachstum im Segment Industrial Packaging. Diese Entwicklung ergibt sich sowohl aus gestiegenen Rohstoffpreisen (Stahl), die zu einem Teil an Kunden weitergereicht werden konnten, als auch aus einer Mengensteigerung der verkauften Produkte.

Der Materialaufwand ist auf 57,0 Mio. EUR angestiegen (Vj. 53,0 Mio. EUR) und liegt mit 55,7 Prozent der Gesamtleistung leicht besser als im Vorjahr (Vj. 55,9 %). Die Tatsache, dass die gestiegenen Rohstoffpreise nicht vollumfänglich an Kunden weitergereicht werden konnten, spiegelt sich in der gestiegenen Aufwandsquote wider (45,5 %; Vj. 43,1 %). Dies gilt analog für beide Segmente. Dagegen ergibt sich der Rückgang bei dem Verhältnis aus bezogenen Leistungen zu den Umsatzerlösen zum wesentlichen Teil aus dem Segment Industrial Handling.

Der Anstieg bei den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (14,4 Mio. EUR; Vj. 12,5 Mio. EUR) resultiert im Wesentlichen aus höheren Transportkosten bedingt durch die deutliche Zunahme an verkauften Artikeln, der erstmaligen Einbeziehung der Latza GmbH sowie höheren Kosten für externe Dienstleister. Diese Effekte zeigten sich im Segment Industrial Packaging. Im Bereich Industrial Handling konnten die sonstigen betrieblichen Aufwendungen leicht reduziert werden.

In dieser Position enthalten sind einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit der Umstellung der Konzernrechnungslegung auf IFRS in Höhe von rund 0,3 Mio. EUR.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA) mit 12,0 Mio. EUR lag um 0,8 Mio. EUR oder 7,6 Prozent über dem Vorjahr. Im Lagebericht zum Geschäftsjahr 2016 wurde für 2017 eine Prognose in Höhe von 11,5 bis 13,0 Mio. EUR angegeben, basierend auf HGB. Durch die Umstellung von HGB auf IFRS ergab sich für das EBITDA 2017 keine signifikante Veränderung.

Die Abschreibungen aus dem operativen Geschäft im Konzern lagen bei 2,0 Mio. EUR (Vj. 1,9 Mio. EUR).

Das Ergebnis vor Ertragsteuern konnte im Geschäftsjahr auf 8,9 Mio. EUR gesteigert werden und liegt damit deutlich höher als im Vorjahr (7,6 Mio. EUR). Dieser Anstieg wurde von beiden Segmenten erwirtschaftet.

Das Finanzergebnis betrug -1,1 Mio. EUR (Vj. -1,6 Mio. EUR). Hierin sind Zinserträge in einem unwesentlichen Umfang enthalten. Bis auf einen Zinsaufwand von rund TEUR 10, resultiert das Finanzergebnis aus dem Segment Industrial Packaging und der Ringmetall AG. Der erwirtschaftete Cash Flow ermöglichte neben einer planmäßigen Tilgung von Darlehen zu wesentlichen Teilen den Erwerb der Latza GmbH.

Zusammen mit den Ertragsteuern ergibt sich ein Konzernjahresergebnis in Höhe von 7,1 Mio. EUR (Vj. 5,7 Mio. EUR).

2.4 Vermögenslage des Konzerns

| Aktiva | 31.12.2017 | | Vorjahr | | Veränderung | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | TEUR | in % | TEUR | in % | TEUR | in % |
| Immaterielle Vermögenswerte | 321 | 0,4 | 169 | 0,3 | 152 | 89,9 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 22.211 | 29,3 | 22.397 | 33,8 | -186 | - 0,8 |
| Sachanlagen | 12.189 | 16,1 | 12.288 | 18,6 | -99 | - 0,8 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | 146 | 0,2 | 147 | 0,2 | -1 | - 0,7 |
| Aktive latente Steuern | 943 | 1,2 | 854 | 1,3 | 89 | 10,4 |
| Summe langfristige Vermögenswerte | 35.810 | 47,2 | 35.855 | 54,1 | -45 | - 0,1 |
| Vorräte | 10.950 | 14,4 | 10.189 | 15,4 | 760 | 7,5 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen | 12.460 | 16,4 | 13.078 | 19,7 | -619 | - 4,7 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 918 | 1,2 | 934 | 1,4 | -16 | - 1,7 |
| Kurzfristige Steuerforderungen | 322 | 0,4 | 472 | 0,7 | -150 | - 31,6 |
| Barmittel und Bankguthaben | 14.936 | 19,7 | 5.311 | 8,0 | 9.625 | > 100,0 |
| Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | 400 | 0,5 | 400 | 0,6 | 0 | - |
| Summe kurzfristige Vermögenswerte | 39.986 | 52,8 | 30.384 | 45,9 | 9.601 | 31,6 |
| Summe Aktiva | 75.796 | 100,0 | 66.239 | 100,0 | 9.556 | 14,4 |
| Gezeichnetes Kapital | 27.685 | 36,5 | 25.168 | 38,0 | 2.517 | 10,0 |
| Kapitalrücklage | 12.532 | 16,5 | 5.573 | 8,4 | 6.960 | > 100,0 |
| Erfolgsneutrale | | | | | - | |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | -2.131 | - 2,8 | -231 | 0,3 | -1.899 | > 100,0 |
| Konzernverlustvortrag | -56 | - 0,1 | -5.365 | 8,1 | 5.309 | - 99,0 |
| Nicht beherrschende Gesellschafter | 1.072 | 1,4 | 1.161 | 1,8 | -88 | - 7,7 |
| Summe Eigenkapital | 39.102 | 51,6 | 26.306 | 39,7 | 12.796 | 48,6 |
| Pensionsähnliche Rückstellungen | 806 | 1,1 | 762 | 1,2 | 44 | 5,8 |
| Finanzverbindlichkeiten | 12.809 | 16,9 | 17.000 | 25,7 | -4.191 | - 24,7 |
| Passive latente Steuern | 462 | 0,6 | 75 | 0,1 | 387 | > 100,0 |
| Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | 188 | 0,2 | 228 | 0,3 | -39 | - 17,5 |
| Summe langfristige Schulden | 14.265 | 18,8 | 18.065 | 27,3 | -3.800 | -21,0 |
| Sonstige Rückstellungen | 2.135 | 2,8 | 1.786 | 2,7 | 349 | 19,5 |
| Kurzfristige Steuerschulden | 349 | 0,5 | 578 | 0,9 | -230 | - 39,6 |
| Finanzverbindlichkeiten | 7.301 | 9,6 | 8.396 | 12,7 | -1.096 | - 13,0 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 9.684 | 12,8 | 9.356 | 14,1 | 329 | 3,5 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 2.920 | 3,9 | 1.712 | 2,6 | 1.208 | 70,6 |
| Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | 40 | 0,1 | 39 | 0,1 | 1 | 2,6 |
| Summe kurzfristige Schulden | 22.429 | 29,6 | 21.868 | 33,0 | 561 | 2,6 |
| Summe Schulden | 36.694 | 48,4 | 39.933 | 60,3 | -3.239 | - 8,1 |
| | 75.796 | 100,0 | 66.239 | 100,0 | 9.557 | 14,4 |

Die Bilanzsumme im Konzern stieg zum 31. Dezember 2017 deutlich auf 75,8 Mio. EUR (Vj. 66,2 Mio. EUR). Die wesentliche Veränderung auf der Aktivseite ergab sich bei den Barmitteln und Bankguthaben, die um rund 9,6 Mio. EUR gestiegen sind. Auf der Passivseite ist das Eigenkapital um 12,8 Mio. EUR gestiegen, während die langfristigen Finanzverbindlichkeiten um 4,2 Mio. EUR gesunken sind.

Die Summe der langfristigen Vermögenswerte ist mit 35,8 Mio. EUR nur unwesentlich niedriger als im Vorjahr (35,9 Mio. EUR). Die Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte sowie den Geschäfts- und Firmenwert beliefen sich auf 2,9 Mio. EUR (Vj. 2,1 Mio. EUR). Durch die Erweiterung des Konsolidierungskreises ergab sich eine Erhöhung des Geschäfts- oder Firmenwertes und der Sachanlagen von insgesamt 3,7 Mio. EUR

Die Summe der kurzfristigen Vermögenswerte beträgt 40,0 Mio. EUR (Vj. 30,4 Mio. EUR). Davon entfallen auf Vorräte 11,0 Mio. EUR (Vj. 10,2 Mio. EUR), auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Vermögensgegenstände 12,5 Mio. EUR (Vj. 13,1 Mio. EUR). Die liquiden Mittel lagen zum Bilanzstichtag bei 14,9 Mio. EUR (Vj. 5,3 Mio. EUR). Neben dem erwirtschafteten Zahlungsmittelüberschuss aus laufender Geschäftstätigkeit hat sich hier insbesondere die durchgeführte Kapitalerhöhung ausgewirkt. Aufgrund der bestehenden liquiden Mittel war das Unternehmen jederzeit in der Lage den finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.

Das Konzerneigenkapital stieg auf 39,1 Mio. EUR (Vj. 26,3 Mio. EUR). Die Eigenkapitalquote liegt zum Ende des Berichtsjahres bei 51,6 Prozent (Vj. 39,7 %). Zur Stärkung des Eigenkapitals wurde im Geschäftsjahr eine Kapitalerhöhung (Erhöhung gezeichnetes Kapital um 2,5 Mio. EUR und der Rücklagen um 7,0 Mio. EUR) durchgeführt. Auch ohne diese Kapitalerhöhung würde sich ein Anstieg der Eigenkapitalquote ergeben.

Die Finanzverbindlichkeiten sind deutlich auf 20,1 Mio. EUR (Vj. 25,4 Mio. EUR) gesunken. Hierin sind kurzfristige Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 7,3 Mio. EUR (Vj. 8,4 Mio. EUR) enthalten.

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten (ohne Finanzverbindlichkeiten) / Rückstellungen im Konzern (15,1 Mio. EUR) sind gegenüber dem Vorjahr um 1,7 Mio. EUR gestiegen. Ursächlich hierfür sind im Wesentlichen die sonstigen Verbindlichkeiten und die sonstigen Rückstellungen.

2.5 Ertragslage der Ringmetall AG

| | 2017 | Vorjahr | Veränderung | |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | TEUR | TEUR | TEUR | % |
| Umsatzerlöse | 940 | 700 | 240 | 34,3 |
| Übrige betriebliche Erträge | 79 | 101 | -22 | -21,4 |
| Personalaufwand | -889 | -1.059 | 170 | -16,0 |
| Abschreibungen | -4 | -3 | -1 | 33,9 |
| Übrige betriebliche Aufwendungen | -1.304 | -1.056 | -248 | 23,5 |
| Erträge aus Beteiligungen | 878 | 345 | 533 | >100,0 |
| Erhaltene Gewinne aufgrund eines Gewinnabführungsvertrages | 3.253 | 3.968 | -715 | -18,0 |
| Erträge aus anderen Wertpapieren | 0 | 8 | -8 | -100,0 |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 19 | 3 | 16 | >100,0 |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens | 0 | -250 | 250 | -100,0 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -50 | -110 | 60 | -54,5 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern | 2.922 | 2.648 | 275 | 10,4 |
| Ertragsteuern | 231 | -48 | 279 | >-100,0 |
| Ergebnis nach Steuern | 3.153 | 2.600 | 554 | 21,3 |
| sonstige Steuern | -7 | -2 | -5 | >100,0 |
| Jahresergebnis | 3.146 | 2.597 | 549 | 21,1 |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr | 4.543 | 3.205 | 1.338 | 41,8 |
| Bilanzgewinn | 7.689 | 5.802 | 1.887 | 32,5 |

Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr 2017 einen Jahresüberschuss von 3,1 Mio. EUR. Dieser liegt um 0,6 Mio. EUR über dem Jahresüberschuss des Vorjahres. Folgende Sachverhalte haben das Jahresergebnis maßgeblich beeinflusst:

Aus konzerninternen Dienstleistungen erzielte Ringmetall um 0,2 Mio. EUR höhere Umsatzerlöse (2017: 0,9 Mio. EUR). Die Personalaufwendungen sind um 0,2 Mio. EUR auf 0,9 Mio. EUR zurückgegangen. Primär ursächlich hierfür ist das Ausscheidens eines Vorstands und der damit reduzierten Vorstandsbezüge während des Berichtsjahres. Demgegenüber sind die sonstigen betrieblichen Aufwendungen vor allem durch mehr in Anspruch genommene Fremdleistungen um 0,5 Mio. EUR auf 1,3 Mio. EUR angestiegen. Die Erträge aus Beteiligungen sind um 0,25 Mio. EUR auf 0,9 Mio. EUR angestiegen. Die Zunahme resultiert aus den Anteilen an der HSM Sauermaun GmbH & Co. KG. Demgegenüber sind die Erträge aus den Ergebnisübernahmen um 0,7 Mio. EUR auf 3,2 Mio. EUR zurückgegangen, da die Zwischenholding August Berger Metallwarenfabrik GmbH Abschreibungen von 2,4 Mio. EUR auf ihre Anteile an der Cemsan Metal Parca Imalat Ltd, Türkei, vorgenommen hat. Zusammen mit dem Ertrag aus den Ertragsteuern von 0,2 Mio. EUR, vor allem aus aktiven latenten Steuern auf gewerbe- und körperschaftssteuerliche Verlustvorträge, ergibt sich das Jahresergebnis von 3,1 Mio. EUR.

2.6 Vermögenslage der Ringmetall AG

| | 31.12.2017 | | Vorjahr | | Veränderung | |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | gesamt | | gesamt | | gesamt | |
| | TEUR | % | TEUR | % | TEUR | % |
| Vermögen | 0 | | | | 0 | |
| Sachanlagen | 7 | 0,0 | 7 | 0,0 | 0 | -0,0 |
| Finanzanlagen | 32.775 | 62,6 | 32.775 | 78,4 | 0 | 0,0 |
| Anlagevermögen | 32.782 | 62,6 | 32.782 | 78,4 | | 0,0 |
| Forderungen gegen | | | | | | |
| verbundene Unternehmen | 11.078 | 21,2 | 6.737 | 16,1 | 4.341 | 64,4 |
| Sonstige Vermögenswerte | 75 | 0,1 | 115 | 0,3 | -40 | -34,8 |
| Barmittel und Bankguthaben | 7.813 | 15,0 | 1.943 | 4,6 | 5.870 | >100,0 |
| Umlaufvermögen | 18.966 | 36,3 | 8.795 | 21,0 | 10.171 | >100,0 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 15 | 0,0 | 32 | 0,1 | -17 | -53,1 |
| Aktive latente Steuern | 566 | 1,1 | 220 | 0,5 | 346 | >100,0 |
| Übrige Aktiva | 581 | 1,1 | 252 | 0,6 | 329 | >100,0 |
| | <u>52.329</u> | <u>100,0</u> | <u>41.829</u> | <u>100,0</u> | <u>10.500</u> | <u>25,1</u> |
| Kapital | | | | | | |
| Gezeichnetes Kapital | 27.685 | 52,9 | 25.168 | 60,2 | 2.517 | 10,0 |
| Kapitalrücklage | 12.751 | 24,4 | 5.704 | 13,6 | 7.047 | >100,0 |
| Gewinnrücklagen | | | | | 0 | |
| - gesetzliche Rücklage | 1.155 | 2,2 | 1.155 | 2,8 | 0 | 0,0 |
| - andere Gewinnrücklagen | 1.728 | 3,3 | 1.728 | 4,1 | 0 | 0,0 |
| Bilanzgewinn | 7.689 | 14,7 | 5.802 | 13,9 | 1.887 | 32,5 |
| Eigenkapital | 51.007 | 97,5 | 39.556 | 94,6 | 11.451 | 28,9 |
| Rückstellungen | | | | | | |
| Steuerrückstellungen | 44 | 0,1 | 15 | 0,0 | 29 | >100,0 |
| Sonstige Rückstellungen | 515 | 1,0 | 360 | 0,9 | 155 | 43,1 |
| Summe Rückstellungen | 559 | 1,1 | 375 | 0,9 | 184 | 49,0 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Verbindlichkeiten gegenüber | | | | | | |
| Kreditinstituten | 600 | 1,0 | 1.400 | 3,3 | -800 | -57,1 |
| Verbindlichkeiten aus | | | | | | |
| Lieferungen und Leistungen | 133 | 0,3 | 43 | 0,1 | 90 | >100,0 |
| Verbindlichkeiten gegenüber | | | | | | |
| verbundenen Unternehmen | 3 | 0,0 | 426 | 1,0 | -423 | -99,3 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 28 | 0,1 | 29 | 0,1 | -2 | -3,5 |
| Summe Verbindlichkeiten | 763 | 1,4 | 1.898 | 4,5 | -1.135 | -59,8 |
| Fremdkapital | <u>1.322</u> | <u>2,5</u> | <u>2.273</u> | <u>5,4</u> | <u>-951</u> | <u>-41,9</u> |
| | <u>52.329</u> | <u>100,0</u> | <u>41.829</u> | <u>100,0</u> | <u>10.500</u> | <u>25,1</u> |

Die Bilanzsumme mit 52,3 Mio. EUR liegt deutlich über dem Vorjahr von 41,8 Mio. EUR. Die Aktiva sind insbesondere in den Positionen Barmittel und Bankguthaben (7,8 Mio. EUR; Vj. 1,9 Mio. EUR) und Forderungen gegen verbundene Unternehmen (11,1 Mio. EUR; Vj. 6,7 Mio. EUR) gestiegen. Dies resultiert vor allem aus den im Jahr 2017 durchgeführten Kapitalerhöhungen, die auf der Passivseite zu einem Anstieg des gezeichneten Kapitals um 2,5 Mio. EUR und der Kapitalrücklage um 7,1 Mio. EUR führte.

Außerdem hat das Holdingergebnis das Eigenkapital um 1,9 Mio. EUR auf insgesamt 51,0 Mio. EUR erhöht. Die Eigenkapitalquote beträgt 97,5 % (Vj. 94,6 %). Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind tilgungsbedingt von 1,4 Mio. EUR auf 0,6 Mio. EUR zurückgegangen.

2.7 Finanzlage

Wie die Darstellung der Vermögenslage unter Punkt 2.6 zeigt, hat sich die Kapitalstruktur des Konzerns als auch der Ringmetall AG durch die Emission junger Aktien im Berichtsjahr nochmals deutlich zugunsten der Eigenkapitalquote verbessert.

Während im Konzern die Eigenkapitalquote von 39,7 Prozent auf 51,6 Prozent anstieg, zeigt die Ringmetall AG im Berichtsjahr eine nochmals höhere Eigenkapitalquote von rund 97,5 Prozent im Vergleich zum Vorjahr von 94,6 Prozent. Die Finanzlage der Ringmetall AG war geprägt von der bezeichneten Kapitalerhöhung und der Ausgabe junger Aktien. Die Zuflüsse wurden zum Teil durch die Zahlungsmittelabflüsse für die laufende Geschäftstätigkeit sowie die Finanzierungstätigkeit kompensiert, führten insgesamt jedoch zu einem deutlichen Anstieg des Finanzmittelfonds von 9,6 Mio. EUR.

Kapitalflussrechnung – Kurzfassung Konzern

| | 2017 TEUR | 2016 TEUR |
|--|---------------|---------------|
| Cash Flow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit | <u>9.922</u> | <u>7.936</u> |
| Cash Flow aus Investitionstätigkeit | | |
| Einzahlungen aus Abgängen von Anlagevermögen / zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | 1.692 | 337 |
| Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen / immaterielle Vermögenswerte | -1.328 | -2.057 |
| Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis | <u>-5.472</u> | <u>-1.518</u> |
| | <u>-5.108</u> | <u>-3.238</u> |
| Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit | | |
| Einzahlungen aus Kapitalzuführungen | 9.432 | 4.892 |
| Aufnahme / Tilgung von Finanzkrediten und Leasing | -2.756 | -4.920 |
| Auszahlungen für Dividenden | <u>-1.770</u> | <u>-1.581</u> |
| | <u>4.906</u> | <u>-1.609</u> |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds | 9.720 | 3.089 |
| Einfluss von Wechselkurseffekte | -141 | -143 |
| Finanzmittelfonds 1. Januar | <u>5.265</u> | <u>2.319</u> |
| Finanzmittelfonds 31. Dezember | <u>14.844</u> | <u>5.265</u> |
| Zusammensetzung des Finanzmittelfonds: | | |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 14.936 | 5.311 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | <u>-92</u> | <u>-46</u> |
| | <u>14.844</u> | <u>5.265</u> |

Im Berichtsjahr 2017 erhöhte sich der Cash Flow aus betrieblicher Tätigkeit um 25,0 Prozent auf 9,9 Mio. EUR nach 7,9 Mio. EUR im Vorjahr.

Der Cash Flow aus Investitionstätigkeit lag mit -5,1 Mio. EUR um 58,3 Prozent über dem Vorjahreswert von -3,2 Mio. EUR. Hervorzuheben sind hier die Einzahlungen aus Abgängen von Anlagevermögen in Höhe von 1,7 Mio. EUR. Diese sind im Wesentlichen auf den Verkauf des Immobilienbestands in der Türkei, einer Produktionshalle, zurückzuführen. Von den Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis in Höhe von 5,5 Mio. EUR entfielen 2,2 Mio. EUR auf die vertraglich vereinbarte Rückführung von Verbindlichkeiten gegenüber dem ehemaligen Eigentümer der US-Tochtergesellschaft Self Industries, die im Rahmen des Unternehmenserwerbs in Vorjahren vereinbart wurde. Die restlichen 3,3 Mio. EUR stehen in Zusammenhang mit Kaufpreiszahlungen im Rahmen der Akquisition von Latza und der Gründung der Tochtergesellschaft in Hong Kong.

Der Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit belief sich 2017 auf 4,9 Mio. EUR nach -1,6 Mio. EUR im Vorjahr. Der deutliche Zuwachs steht im Wesentlichen in Zusammenhang mit der im vierten Quartal 2017 durchgeführten Kapitalerhöhung in Höhe von rund zehn Prozent des Grundkapitals. Die Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten in Höhe von -2,8 Mio. EUR lassen sich im Wesentlichen dem Fremdfinanzierungsanteil aus der Akquisition von Latza zuordnen.

Die liquiden Mittel zum 31.12.2017 beliefen sich auf 14,8 Mio. EUR, was einem Anstieg von 181,9 Prozent gegenüber dem Stand zum Vorjahresresultimo in Höhe von 5,3 Mio. EUR entspricht.

2.7.2 Investitionen

Zu den bedeutendsten Investitionen im Geschäftsjahr gehörten:

- die Akquisition der Latza GmbH mit Sitz in Attendorn (Deutschland). Inklusive aller angefallenen Transaktionskosten beliefen sich die Investitionen auf 2,7 Mio. EUR.
- die Investition in ein neues ERP System bei der Self Industries Inc. in Höhe von rund 0,2 Mio. EUR
- Investitionen in zwei Bearbeitungszentren, eine Schutzgasschweißanlage sowie eine Profilieranlage. Die Investitionen beliefen sich auf 0,6 Mio. EUR.

Die Investitionen wurden aus dem laufenden Cash Flow finanziert, abgesehen von dem Erwerb der Latza GmbH. Hierfür wurde eine bestehende Kreditlinie genutzt.

Die Ringmetall AG hat im Berichtsjahr keine nennenswerten Investitionen vorgenommen. Die beschriebenen Konzernkreiserweiterungen erfolgten ausschließlich durch die unmittelbare Tochtergesellschaft August Berger Metallwarenfabrik GmbH, Berg.

2.8. Finanzielle und Nicht-finanzielle Leistungsindikatoren

Bezüglich des Vergleiches der Prognose mit den Ist-Werten für die finanziellen Leistungsindikatoren Umsatz und EBITDA wird auf die Ausführungen in der Vermögens- und Ertragslage sowie innerhalb des Prognoseberichts verwiesen.

Von elementarer Bedeutung ist für Ringmetall die Zufriedenheit der Kunden sowohl hinsichtlich Qualität als auch Service. Das globale Qualitätsmanagementsystem sichert dabei einen hohen Qualitätsstandard. Jede Ländergesellschaft ist verantwortlich für die Qualität ihrer Produkte und Dienstleistungen. Unterstützt werden die Gesellschaften dabei durch das übergeordnete zentrale Qualitätsmanagement. Somit werden zentrale Vorgaben für die Systeme gegeben, interne Qualitäts-Audits durchgeführt und vorgenommene Schulungsmaßnahmen überwacht. Bis auf eine Ländergesellschaft haben alle Ländergesellschaften die internen Zielvorgaben sowohl bei der Reklamationsquote (reklamierte Stückzahl zu verkaufte Stückzahl) als auch der absoluten Anzahl an Reklamationen erreicht. Die bei der betroffenen Ländergesellschaft erforderlichen Maßnahmen wurden eingeleitet und zeigen bereits die erwarteten Erfolge. Die Reklamationsquote im Berichtsjahr für den Bereich Industrial Packaging lag unter 0,2 %. Hierin eingerechnet sind Reklamationsvorgänge die durch Vorprodukte und/oder externe Dienstleistungen verursacht wurden.

Im Bereich Industrial Handling ist die Planung der für die Produktion erforderlichen Rohstoffe noch wesentlich bedeutender als im Bereich Industrial Packaging. Daher ist die kontinuierliche Überwachung des Auftragseinganges und des Auftragsbestands im Geschäftsbereich Industrial Handling elementar.

Der Mitarbeiterzahl (FTE) wird neben der Stichtagsbetrachtung auch im Hinblick auf deren Entwicklung über definierte Zeiträume besondere Aufmerksamkeit zuteil. Die Bewertung des Ausmaßes der Mitarbeiterfluktuation wird dabei in Kontext zu weiteren externen Einflussfaktoren gesetzt, wie zum Beispiel standortbezogene makroökonomische Entwicklungstendenzen. Insgesamt beobachtet Ringmetall konzernweit eine im Branchenvergleich äußerst geringe Mitarbeiterfluktuation. Zum 31. Dezember 2017 waren im Segment Industrial Packaging knapp 460 FTE und im Segment Industrial Handling rund 80 FTE beschäftigt.

2.9 Gesamtaussage

Insgesamt wuchs Ringmetall im abgelaufenen Geschäftsjahr dynamisch weiter und erhöhte Umsatz und Ergebnis im Rahmen der in der Prognose veröffentlichten Bandbreiten. Mit 102,3 Mio. EUR lagen die Umsatzerlöse im Konzern 8,5 Prozent über dem Vorjahr und am oberen Ende der Prognosebandbreite. Das EBITDA lag mit 12,4 Mio. EUR (unter Berücksichtigung der sonstigen ertragsunabhängigen Steuern) 6,5 Prozent höher als im Vorjahr und damit in der Mitte der Prognosebandbreite. Der Vorstand beurteilt den Geschäftsverlauf von Ringmetall als grundsätzlich

sehr positiv. Lediglich einige externe Effekte, wie die Entwicklung der Stahlpreise sowie die Entwicklung des US-Dollars und der türkischen Lira zum Euro, wirkten sich zu Ungunsten des Unternehmens aus. Aufgrund der dynamischen organischen Entwicklung des Umsatzes und zusätzlicher positiver Effekte aus Unternehmensakquisitionen ließen sich diese negativen Entwicklungen insgesamt zufriedenstellend kompensieren.

Die wirtschaftliche Entwicklung der Geschäftsbereiche bewertet der Vorstand als ebenfalls sehr zufriedenstellend. Im Bereich Industrial Packaging wirken sich vor allem die stabile Marktpositionierung von Ringmetall und die optimal ausgerichteten Vertriebsstrukturen sehr positiv auf das Umsatz- und Ergebniswachstum aus. Im Bereich Industrial Handling erachtet der Vorstand die im Rahmen des Turnarounds eingeleiteten Schritte als sehr erfolgreich und bewertet die aktuellen Entwicklungen dementsprechend als nachhaltig.

Insgesamt beurteilt der Vorstand die Entwicklung der Ringmetall AG und ihren Erfolg als Holding- und Managementmutterunternehmen als sehr gut. Durch gezielte Investitionen und Steuerung der operativen Teilbereiche im Konzern konnten die oben beschriebenen Ergebnisse im Berichtsjahr erreicht werden. Die Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage der Ringmetall AG hat sich gut entwickelt und bildet eine gute Ausgangsbasis für weitere Erweiterungen im Beteiligungsportfolio und damit in der wirtschaftlichen Entwicklung des Konzerns.

2.10 Nachtragsbericht

Im Februar 2018 erfolgte der Erwerb der Anlagen und des operativen Geschäftes der Changzhou Hong-Ren Packaging Equipment Co. Ltd. und Einbringung in die bestehende Tochtergesellschaft in China. Im Geschäftsjahr erwirtschaftete die Hong-Ren Packaging Equipment Co. Ltd. einen Jahresumsatz von rund 1,2 Mio. EUR.

Ringmetall strebt für 2018 einen Börsensegmentwechsel in den Regelten Markt (General Standard) der Deutschen Börse an. Die erforderlichen Schritte und Maßnahmen wurden eingeleitet und in wesentlichen Teilen auch bereits umgesetzt.

3 Risiko- und Chancenbericht

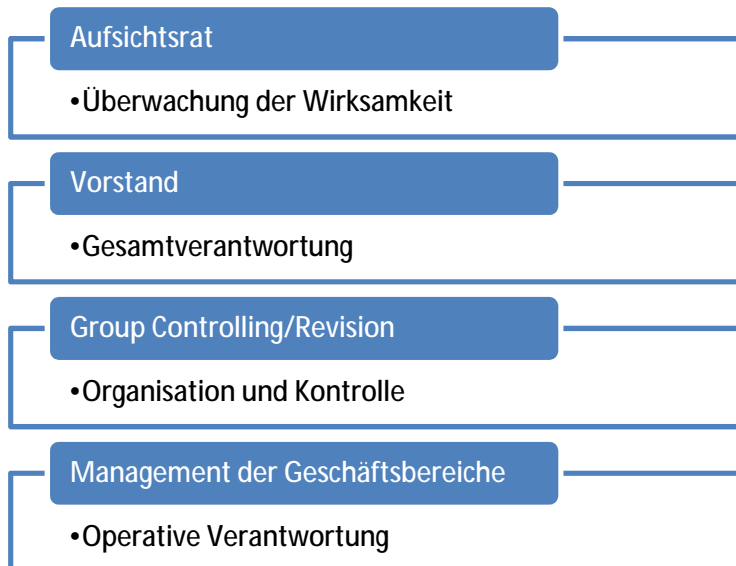
3.1 Aufbau und Prozesse des Risiko- und Chancenmanagement Systems

Die Geschäftsbereiche des Konzerns sind Konjunkturschwankungen und Marktzyklen in den jeweiligen Regionen und Branchen ausgesetzt. Die konzernweite Identifikation und Analyse von Risiken und Chancen sind daher elementarer Bestandteil einer nachhaltigen und verantwortungsbewussten Konzernführung. Für die Erreichung der strategischen Ziele ist es von grundlegender Bedeutung, Risiken und Chancen rechtzeitig zu erkennen, zu bewerten und zu steuern. Das bei Ringmetall implementierte Managementsystem bindet daher das Management der einzelnen Geschäftsbereiche und Tochtergesellschaften aktiv in die Unternehmenssteuerung ein. Die Grundlagen und Vorgaben des Chancen- und Risikomanagementsystems werden dabei auf Konzernebene vorgegeben. Die Verantwortung für die Umsetzung der einzelnen Vorgaben tragen neben dem Vorstand die Geschäftsführung und das mittlere Management der einzelnen Tochtergesellschaften.

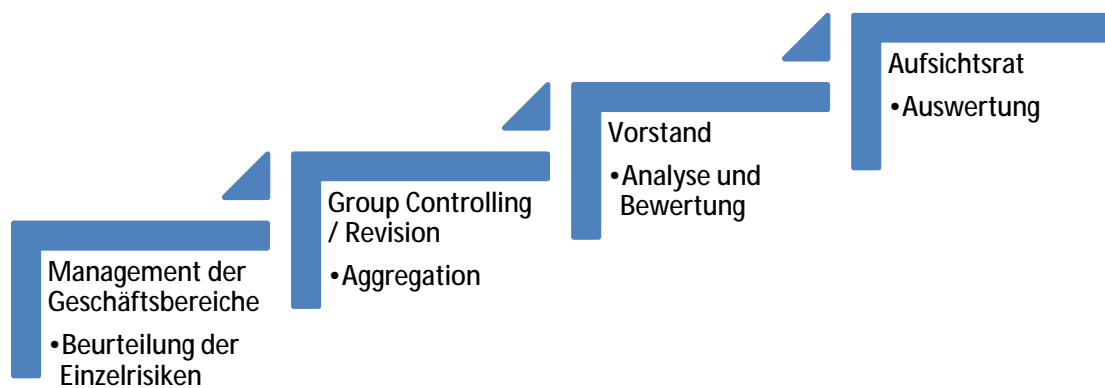
Das konzernweit etablierte Risikomanagement-System wurde auch 2017 gezielt weiterentwickelt. Neben der Fortführung von internen Revisionen wurde eine softwarebasierte Lösung für das Risiko Assessment entwickelt und eingeführt. Diese Software gibt klar definierte Kategorien vor, um eine zielgerichtete Evaluierung und Adressierung von Risiken optimal zu unterstützen. Auf diese Weise wird eine möglichst vollständige Erfassung von Risiken gewährleistet und die konzernweite Vergleichbarkeit einzelner Risikoszenarien erhöht. Ein zentrales Ziel ist es, alle strategischen, operativen, rechtlichen und finanziellen potentiellen negativen Abweichungen (Risiken) frühzeitig zu erkennen, um diese entsprechend steuern sowie überwachen zu können. Potentielle positive Abweichungen (Chancen) werden separat, mittels weiterer Prozesse, analysiert und erfasst.

Organisation des Risikomanagements

Das Risikomanagementsystem der Ringmetall Gruppe stellt über die Einbeziehung von Aufsichtsrat, Vorstand, Group Controlling/Interner Revision und dem Management der Geschäftsbereiche und Tochtergesellschaften ein ganzheitliches System unterschiedlicher Kontrollinstanzen dar. Die Zuordnung der zentralen Kernaufgaben der einzelnen Instanzen ist wie folgt:



Ablauf der Berichterstattung von Risiken



Die stetige Weiterentwicklung des Chancen- und Risikomanagementsystems erfolgt in enger Abstimmung zwischen Vorstand und Aufsichtsrat. Ein Kernelement ist die Beurteilung der Chancen und Risiken.

Das Management der Geschäftsbereiche ermittelt und erfasst über das softwarebasierte

Risikomanagementsystem die Risiken der operativen Einheiten. Im Rahmen der Erfassung erfolgt eine erste Bewertung durch Zuordnung zu vordefinierten Kategorien. Die Aggregation, weitergehende Bewertung sowie Darstellung der Risiken erfolgt zentral auf Gruppenebene. Die Risikobewertung stellt sich als das Produkt aus der Wahrscheinlichkeit des Eintritts und des beurteilten potentiellen Schadensausmaßes dar. Im Rahmen von Sitzungen des zentralen Managements mit dem Vorstand werden mitigierende Maßnahmen identifiziert, bewertet und Verantwortlichkeiten zugeordnet. Darauf aufbauend erfolgt die finale Bewertung durch den Vorstand sowie im Anschluss die Vorlage an den Aufsichtsrat.

Darüber hinaus werden akute Risiken aus dem operativen Tagesgeschäft, die bei hoher Eintrittswahrscheinlichkeit ein hohes Schadenspotenzial aufweisen, unverzüglich an das Group Controlling und den Vorstand kommuniziert. Analog zu der oben beschriebenen Vorgehensweise werden im Anschluss Maßnahmen beschlossen, um die so identifizierten Risiken einzugrenzen und zu mitigieren.

Das Risikomanagementsystem teilt sich in integrierte Planungs-, Berichts- und Kontrollsysteme auf. Diese Unterteilung ermöglicht es, wesentliche Risiken frühzeitig zu erkennen, zu bewerten und diesen im Anschluss mit entsprechenden Maßnahmen zu begegnen. Die monatliche Berichterstattung informiert die jeweiligen Geschäftsführer und den Vorstand über den Stand der Gesellschaften.

Interne Richtlinien für die Genehmigung von Investitionen durch den Vorstand oder Aufsichtsrat ab einem bestimmten Auftragsvolumen stellen eine weitere Maßnahme der Risikoprävention dar. Auch sind abzuschließende Verträge oder einzugehende Verpflichtungen, die vom Normalfall abweichen (beispielsweise ein besonders hoher Auftragswert, vergleichsweise lange Vertragsdauer), im Vorfeld mit dem Group Controlling, dem Vorstand und gegebenenfalls mit einem Juristen abzustimmen.

Im Rahmen von internen Revisionen werden bei den einzelnen Gesellschaften vor Ort regelmäßig Prüfungen durchgeführt. Wesentliche Bestandteile sind die Überprüfung der Werthaltigkeit, Bewertung und Vollständigkeit von Bilanzpositionen sowie die Einhaltung von internen Richtlinien. Die Berichterstattung erfolgt direkt an den Vorstand.

Bewertung der Risiken

Für eine eindeutige Beurteilung, ab welchem Ausmaß identifizierte potentielle Risiken als wesentlich eingestuft werden müssen, werden die Risiken nach ihrer geschätzten Eintrittswahrscheinlichkeit und deren Auswirkung klassifiziert. In diesem Stadium erfolgt eine Beurteilung im Rahmen der sogenannten Bruttobetrachtung, d.h. ohne dass mögliche oder bereits eingeleitete Gegenmaßnahmen in die Beurteilung einfließen. Im Folgenden sind die Skalen zur Messung der Bewertungskriterien illustriert.

Überblick zu der Risikokategorisierung:

| | | | | | | | |
|--|-----|-----------------------------|---------|---------|------------|------------|------------|
| Grad der potenziellen Auswirkung | 5,0 | niedrig | mittel | mittel | mittelhoch | hoch | hoch |
| | 2,0 | niedrig | niedrig | mittel | mittelhoch | mittelhoch | hoch |
| | 1,0 | niedrig | niedrig | mittel | mittel | mittelhoch | hoch |
| | 0,5 | niedrig | niedrig | niedrig | mittel | mittel | mittelhoch |
| | 0,2 | niedrig | niedrig | niedrig | niedrig | mittel | mittelhoch |
| | 0,1 | niedrig | niedrig | niedrig | niedrig | niedrig | mittel |
| | | | 0,1 | 0,2 | 0,5 | 1 | 2 |
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | | Eintrittswahrscheinlichkeit | | | | | |

Eintrittswahrscheinlichkeit des Risikos

| | | |
|---|------------------|----------------------|
| 1 | Unwahrscheinlich | Einmal alle 10 Jahre |
| 2 | Selten | Einmal alle 5 Jahre |
| 3 | Gelegentlich | Einmal alle 2 Jahre |
| 4 | Regelmäßig | Einmal pro Jahr |
| 5 | Häufig | Zweimal pro Jahr |
| 6 | Sehr Häufig | Monatlich |

Quantifizierung

| |
|--------------|
| < 100 TEUR |
| > 200 TEUR |
| > 500 TEUR |
| > 1.000 TEUR |
| > 2.000 TEUR |
| > 5.000 TEUR |

Behandlung und Überwachung der Risiken

Im Rahmen der Risikobeurteilung werden den Risiken Verantwortlichkeiten zugeteilt. Gleichzeitig erfolgt eine Analyse über die Effektivität möglicher Gegenmaßnahmen und der generellen Tragbarkeit eines Risikos unter Würdigung aller gegebenen Umstände. Die Analyse erfolgt dabei stets unter Einbeziehung der Interessenlagen aller involvierten Zielgruppen wie beispielsweise Kunden, Mitarbeitern oder Investoren.

Die Beurteilung der Effektivität und somit die Überwachung der jeweiligen Gegenmaßnahmen obliegt den Verantwortlichen. Neben der Dokumentation im Rahmen des nächsten Risk-Assessments erfolgt eine Information im Rahmen von Management Besprechungen, sofern eine wesentliche negative Veränderung der zuvor getroffenen Beurteilung vorliegt.

Zentrale Merkmale des Internen Kontroll- und Risikomanagementsystems bezogen auf den Konzernrechnungslegungsprozess

Innerhalb des konzernweiten Kontrollsystems der Ringmetall Gruppe ist das Interne Kontrollsystem („IKS“) bezogen auf das Rechnungswesen ein zentraler Bestandteil. Die Sicherstellung der Einhaltung

von für die Ringmetall Gruppe relevanten Vorschriften – intern sowie extern – und Richtlinien ist das zentrale Ziel. Diese Vorschriften und Richtlinien sind für alle Tochtergesellschaften der Gruppe verbindlich. Mögliche Auswirkungen von neuen Vorschriften auf die Ringmetall Gruppe werden gemeinsam mit externen Beratern analysiert. Die Umsetzung und entsprechende Überwachung erfolgt dann durch interne Instanzen.

Die bestehenden Kontrollprozesse und -systeme im Bereich der IT werden auch durch eine stetige fortschreitende Zentralisierung optimiert. Auch wird das zentrale Gruppen-ERP-System, das bereits in den meisten Tochtergesellschaften eingeführt wurde, stetig weiter implementiert. Zugriffsberechtigungen sind klar geregelt und werden zentral überwacht. Auch im Bereich der IT nutzt die Gruppe das Know-how von ausgewählten externen Spezialisten.

Die Erstellung der Einzelabschlüsse und der Berichterstattung an den zentralen Finanzbereich erfolgt meist durch das Rechnungswesen der Ländergesellschaften. Vereinzelt werden diese durch lokale, externe Spezialisten unterstützt. Vom zentralen Finanzbereich der Ringmetall Gruppe werden entsprechende Vorschriften und Richtlinien erlassen.

Für die Erstellung des Konzernabschlusses werden die gemeldeten Daten der Einzelgesellschaften in ein Konsolidierungstool importiert. Es erfolgt eine Durchsicht der berichteten Abschlüsse durch die Konzernzentrale. Sofern erforderlich erfolgt eine Anpassung an die Bilanzierungsrichtlinien der Ringmetall Gruppe. Mittels dieser Systeme und Kontrollen gewährleistet Ringmetall mit hinreichender Sicherheit einen gesetzeskonformen Konzernrechnungslegungsprozess.

Der zentrale Finanzbereich der Ringmetall Gruppe überwacht die Liquiditäts-, Zins- und Währungsrisiken gruppenweit. Auch die Sicherstellung der Liquidität obliegt der Zentrale. Zur Verminderung des Zinsrisikos bei variabel verzinsten Darlehen werden bei Bedarf entsprechende Sicherungsgeschäfte abgeschlossen. Devisentermingeschäfte werden nur abgeschlossen, sofern nach Einschätzung der Konzernzentrale wesentliche Zahlungsströme in Fremdwährung zu erwarten sind und Risiken aufgrund hoher Kursschwankungen bestehen. Gemäß den internen Richtlinien werden keine Geschäfte mit Finanzinstrumenten zu Spekulationszwecken genutzt.

3.2 Nennenswerte Einzelrisiken

Nachfolgend sind Einzelrisiken dargestellt, welche aus derzeitiger Betrachtungsweise das Konzernergebnis über eine Periode von 12 Monaten nachhaltig beeinflussen könnten. Diese Risiken wurden in der Analyse als „hoch“, „mittelhoch“ oder „mittel“ bewertet. Sofern nicht gesondert erwähnt, hat sich die Einschätzung einer möglichen Ergebnisauswirkung auf die Finanz- und Ertragslage gegenüber dem Vorjahr nur unwesentlich verändert.

Risiken durch erneute Finanzkrisen sowie politische Krisen

Die Finanzkrise begann im Jahr 2007 und ist eine globale Bankenkrise, Finanzkrise und Wirtschaftskrise, die im Sommer 2007 als US-Immobilienkrise (auch „Subprime-Krise“ genannt) begann. Nachdem sich die Finanzmärkte wieder etwas beruhigt hatten, wurde seit Oktober 2009 die Staatsschuldenkrise im Euroraum sichtbar. Diese hat sich während des Zeitraums, der von den historischen Finanzinformationen abdeckt ist, ausgeweitet. Die Auswirkungen der Krise erstreckten sich bis auf einzelne Tätigkeitsbereiche der Ringmetall Gruppe sowie die operative Geschäftstätigkeit in den relevanten Märkten.

Auch wenn sich nach Einschätzung des Vorstandes die Finanzlage in den europäischen Ländern beruhigt hat, können erneute Finanzkrisenszenarien grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden.

Ringmetall ist mit einem Werk auch in der Türkei aktiv. Auch wenn dieses Werk Umsätze mit dem Ausland tätigt, liegt derzeit der Fokus auf dem lokalen türkischen Markt. Durch die seit längerem bestehende politische Krise innerhalb der Türkei sowie der Türkei mit dem Ausland ist sowohl die türkische Währung als auch die türkische Wirtschaft unter Druck. Als Konsequenz hieraus ergaben sich für die türkische Tochtergesellschaft nachhaltige Einbußen in den Umsatzerlösen.

Das Risiko bezogen auf die Türkei wird aktuell als „mittelhoch“ bewertet.

Risiken im Zusammenhang mit „Digitalisierung / Industrie 4.0“ – Wettbewerbsfähigkeit

Die Themenbereiche „Digitalisierung“ und „Industrie 4.0“ stellen Industrieunternehmen weltweit vor eine Reihe neuer Herausforderungen. Aus Sicht von Ringmetall ist nach aktuellem Wissenstand nicht ausreichend abschätzbar, in welchem Umfang sich hieraus disruptive Veränderungen für das Geschäftsmodell ergeben könnten. Ringmetall investiert bereits seit geraumer Zeit in die Digitalisierung und Automatisierung unternehmensinterner Prozesse und Produktionsschritte und wird sich auch zukünftig eingehend mit der Thematik und den daraus resultierenden Herausforderungen befassen. Der Vorstand kann jedoch noch nicht abschließend abschätzen, ob die aktuellen Investitionen umfangreich genug sind, um zukünftigen Anforderungen zu genügen und somit die aktuelle Wettbewerbsposition verteidigen beziehungsweise weiter ausbauen zu können. Aufgrund der nicht vollumfänglich erkennbaren Auswirkungen möglicher wirtschaftlicher Veränderungen, die aus den Themenbereichen „Digitalisierung“ und „Industrie 4.0“ resultieren könnten, stuft Ringmetall

die hiermit in Verbindung stehenden Risiken auf Basis einer konservativen Herangehensweise grundsätzlich als „mittelhoch“ ein.

Bedeutung von Großkunden

Mit den drei größten Kunden – allesamt international agierende Unternehmensgruppen – erzielte Ringmetall im Geschäftsjahr 2017 rund 47 % der Umsatzerlöse. Die restlichen Umsatzerlöse erwirtschaftete das Unternehmen mit deutlich mehr als 50 Kunden.

Gerade im Segment Industrial Packaging wird die nicht unerhebliche Konzentration eines signifikanten Umsatzanteils auf zwei Kunden (rund 40 % des Segmentumsatzes 2017) jedoch auch als Vorteil gesehen. Sowohl Zulieferer als auch Abnehmer befinden sich als global agierende Unternehmen aufgrund ihres großen Umsatzanteils in ihren jeweiligen Industrien in einer gegenseitigen Abhängigkeit. Unabhängig hiervon könnte ein Verlust eines oder mehrere Hauptkunden oder ein deutlicher Rückgang der Bestellungen dieser Kunden zu einem deutlichen Absatzrückgang führen.

Bei Betrachtung aller relevanten Faktoren wird das Risiko einer Abhängigkeit von Großkunden als „mittelhoch“ eingestuft.

Risiken aus Rohstoffen und Vorprodukte

Ringmetall hat bei ihren Geschäftstätigkeiten einen hohen Bedarf an unterschiedlichen Rohstoffen, die von unterschiedlichen Lieferanten bezogen werden und anschließend weiterverarbeitet werden. Dies betrifft vor allem Stahl und verschiedene Komponenten wie Verschlüsse für die Fertigartikel. Hierzu führt Ringmetall mit unterschiedlichen Lieferanten Verhandlungen, um das ihrer Ansicht nach günstigste Angebot zu erhalten. Mit einigen Lieferanten wurden Rahmenverträge mit in der Regel einer maximalen Dauer von drei Monaten abgeschlossen, um die kontinuierliche Belieferung sowie eine gewisse Preisstabilität auf Einkaufsseite sicherzustellen. In diesem Zusammenhang beobachten die Kunden ihrerseits die Entwicklungen der Rohstoffpreise auf den verschiedenen Märkten und sind daher auch Grundlage für die Preisfindung.

Das Risiko wird aus den dargestellten Gründen als „mittel“ eingeschätzt.

Risiken bezogen auf die Liquidität, Zinsbewegungen und Wechselkurse

Als weltweit agierender Konzern ist die Ringmetall Gruppe einer Reihe von Marktrisiken ausgesetzt. Hierzu zählen insbesondere Kreditrisiken, Adressausfallrisiken, Liquiditätsrisiken sowie Risiken, die aus einer Veränderung der Zinsen und Währungskurse resultieren. Das Zinsrisiko ergibt sich aus marktbedingten Zinssatzschwankungen. Diese Fluktuationen beeinflussen sowohl den Zinsaufwand als auch den beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten. Bei den Währungskursrisiken gibt es sowohl operative Transaktionsrisiken sowie Translationsrisiken, die sich durch die Währungsumrechnung der Abschlüsse von verbundenen Unternehmen, deren funktionale Währung nicht der Berichtswährung von Ringmetall entspricht, ergeben. Adressausfallrisiken ergeben sich,

wenn eine oder mehrere Gegenparteien (zum Beispiel Kunden) nicht in der Lage sind, ihre vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen, d. h. die geschuldeten Beträge in voller Höhe pünktlich zu bezahlen. Wann immer sich Adressausfallrisiken realisieren, kann dies dazu führen, dass Forderungen ausfallen und nicht eingezogen werden können.

Unter anderem durch das stetige Monitoring der bestehenden Forderungen, einer fortlaufenden Aktualisierung der Liquiditätsplanung sowie des gezielten Einsatzes von Derivaten ausschließlich zu Sicherungszwecken, wird das Risiko als „mittel“ eingestuft.

Gewährleistungsrisiken

Ringmetall überprüft ihre Produkte stichprobenartig vor dem Verkauf im Rahmen ihres internen Qualitätsmanagementsystems. Grundsätzlich kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Rahmen der gesetzlichen Gewährleistungspflichten mangelhafte Produkte ausgetauscht, repariert oder Kaufpreisminderungen hingenommen werden müssen. Das Qualitätsmanagementsystem wird stetig weiterentwickelt und regelmäßig durch interne sowie externe Parteien überprüft.

Unter Berücksichtigung der bestehenden Maßnahmen wird das Risiko von wesentlichen Gewährleistungsfällen als „mittel“ beurteilt.

Patentrisiken

Bei verschiedenen Anwendungen werden insbesondere im Segment Industrial Handling Patente genutzt oder es existiert ein vertragliches Recht Patente zu nutzen. Ferner sind einzelne Produkte durch Patente geschützt. Diese Rechte sind in der Regel langfristig gesichert. Auch im Falle existierender Patente und Lizenzen kann nicht gewährleistet werden, dass diese von Wettbewerbern beachtet werden. Im Fall einer Missachtung müssten die Verletzungen zunächst von Ringmetall erkannt werden bevor rechtliche Maßnahmen eingeleitet werden können und diese greifen. Bis zu einem solchen Zeitpunkt könnte es nachteilige Auswirkungen haben. Ferner, ein Auslaufen von Nutzungsrechten verbunden mit dem Scheitern einer Einigung für die weitere Nutzung könnte sich ebenso nachteilig auswirken.

Insgesamt werden die in diesem Zusammenhang bestehenden möglichen negativen Auswirkungen als „mittel“ eingestuft.

Lieferrisiken bedingt durch Beschädigungen an Betriebsanlagen

Ringmetall verfügt im Segment Industrial Packaging über mehrere Produktionsstandorte in Deutschland sowie in anderen Ländern. Wohingegen im Segment Industrial Handling lediglich an einem Standort in Deutschland produziert wird. Auf Basis einer Analyse der Anlagen und Produktionsmittel wurden neuralgische Punkte identifiziert und sofern technisch oder betriebswirtschaftlich realisierbar entsprechende Alternativen geschaffen. Dennoch kann es bei Beschädigungen oder Zerstörungen im ungünstigsten Fall zu Lieferverzögerungen kommen. Im

Segment Industrial Packaging verfügt Ringmetall über eine Vielzahl von vollautomatisierten Anlagen zur Herstellung von schweren Spannringsen sowie Spannringtypen mit einer sehr hohen Stückzahl sowie weitere automatische Fertigungsanlagen für Verschlüsse und andere Anwendungen. Auch wenn jeder dieser Spannringsen ebenso auf konventionellen Anlagen an mehreren Standorten gefertigt werden kann, könnte der Ausfall einer vollautomatisierten Anlage zu Lieferverzögerungen führen.

Diesen Produktionsrisiken begegnet Ringmetall mit dem Qualitätsmanagement und seinen definierten Prozessen, einschließlich systematischer Wartungen. Daher wird das Risiko als „mittel“ eingestuft.

Risiken durch Ausfall von Informationstechnologiesysteme

Ringmetall verlässt sich für die geschäftlichen und betrieblichen Tätigkeiten auf Informationstechnologie („IT“)-Systeme und Netzwerke bzw. elektronische Datenverarbeitungssysteme. In diesen Systemen und Netzwerken werden auch sensible Geschäftsinformationen und andere geschützte Informationen gespeichert und verarbeitet. Diese Systeme sind anfällig für Ausfälle durch Feuer, Überschwemmungen, Stromausfälle, Versagen von Telekommunikationseinrichtungen, Viren, Einbrüche und ähnliche Ereignisse oder Sicherheitsverletzungen.

Ringmetall hat durch Implementierung fortschrittlicher Sicherheitstechnologien, interner Kontrollen, widerstandsfähiger Netzwerke und Rechenzentren sowie eines Wiederherstellungsprozesses Maßnahmen im Hinblick auf diese Risiken ergriffen. Somit wird dieses Risiko in Gesamtbeurteilung als „mittel“ eingestuft.

Personalrisiken

Auch für Ringmetall sind motivierte und qualifizierte Fach- und Führungskräfte elementar für einen nachhaltigen unternehmerischen Erfolg. Um den Risiken aus einem entsprechenden Mangel entgegenzuwirken, hat Ringmetall in den vergangenen zwei Jahren ihren Recruitment Prozess verbessert und einige Maßnahmen zur Steigerung der Attraktivität als Arbeitgeber umgesetzt. Sowohl die interne als auch externen Fort- und Weiterbildungsmöglichkeiten wurden nachhaltig optimiert. Die Möglichkeiten für internationale Einsätze wurden außerdem deutlich aus- und interne Karriereperspektiven wesentlich aufgebaut.

Die Einstufung von diesem Risiko ist sehr vom jeweiligen Standort abhängig. Insgesamt wird das Risiko aus Gruppensicht als „mittel“ eingestuft.

Gesamtbeurteilung

Der Vorstand beurteilt die Risikolage von Ringmetall als im Wesentlichen unverändert. Es wurden keine Einzelrisiken identifiziert, welche den Fortbestand der Ringmetall Gruppe gefährden könnten. Dies gilt analog für eine Gesamtbetrachtung aller Risiken. Die für wesentliche Risiken beschlossenen Gegenmaßnahmen sowie internen Kontrollen werden vom Vorstand regelmäßig analysiert.

3.3 Chancen

Grundsätzlich werden die Chancen von Ringmetall im Zusammenhang mit dem Strategieprozess sowie Workshops ermittelt bzw. bewertet. Als Chancen werden solche Entwicklungen angesehen, die zu einer positiven Abweichung von der strategischen Planung und somit zu einer zusätzlichen Verbesserung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen können. Die Reihenfolge der Chancen korreliert nicht unbedingt mit der gegenwärtigen Einschätzung ihrer Bedeutung für die Gruppe.

Globale wirtschaftliche Entwicklung / Globalisierung – Industrieverpackungen

Der weltweite Markt für Industrieverpackungen wurde vom Marktforschungsunternehmen Allied Market Research für das Jahr 2016 mit einem Gesamtvolumen von 53.743 Mio. USD bewertet. Bis zum Jahr 2023 soll der Markt auf 69.787 Mio. USD anwachsen, was einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 3,9 Prozent von 2017 bis 2023 entspricht.

Die Produkte von Industrial Packaging kommen aktuell hauptsächlich in den Industriebereichen Chemical & Pharmaceutical und Food & Beverage zum Einsatz. Für Industrieverpackungen für die chemische und pharmazeutische Industrie wird mit einem Wachstum bis 2023 nach Umsatzvolumen von 4,0 Prozent beziehungsweise 4,4 Prozent für die Lebensmittelindustrie gerechnet.

Zu den Hauptwachstumstreibern im Markt für Industrieverpackungen zählen allen voran die zunehmende Globalisierung und das weltweite Bevölkerungswachstum (*Quelle: Allied Market Research, Global Industrial Packaging Market 2015-2023*). Beide Treiber begünstigen die weltweite Zunahme von Exporten und Importen, die in der Regel Verschiffungen über lange Strecken mit sich bringen und somit den Bedarf an hochwertigen, belastbaren und sicheren Industrieverpackungen steigen lassen. Bei der Anwendung im chemischen und pharmazeutischen Bereich kommt überdies hinzu, dass die verschifften Güter in der Regel sensibel auf atmosphärische Einflüsse reagieren und eine Gefahr für ihre Umwelt darstellen. Aus diesem Grund wird ständig eine hohe Anzahl an Fässern und IBCs benötigt, um Chemikalien zu verschiffen und zu lagern. In der Lebensmittelindustrie sind ähnliche Faktoren ausschlaggebend, nur dass hier weniger die Umwelt vor dem verpackten Gut geschützt werden muss, sondern viel häufiger das verpackte Gut vor der Umwelt. Sauerstoff, Licht und

Feuchtigkeit führen hier häufig zu Zersetzungsprozessen, die Lebensmittel für den Verzehr ungeeignet machen und die daher durch entsprechende Industrieverpackungen verhindert werden sollen.

Globale Wachstumsmärkte – Industrial Packaging

Auf globaler Ebene zählen zu den wichtigsten Wachstumsmärkten allen voran die Regionen Asia-Pacific („Asien und pazifischer Raum“) mit einem erwarteten CAGR bis 2023 von 4,3 Prozent, LAMEA („Lateinamerika, Mittlerer Osten und Afrika“) mit einem erwarteten CAGR von 3,4 Prozent bis 2023, gefolgt von Nord-Amerika mit erwarteten 2,6 Prozent und Europa mit erwarteten 1,8 Prozent CAGR (*Quelle: Allied Market Research, Global Industrial Packaging Market 2015-2023*). Ringmetall ist aktuell hauptsächlich in den Märkten Europa und Nordamerika aktiv und baut das Geschäft in den Wachstumsmärkten Asia-Pacific und LAMEA zunehmend aus.

Globale wirtschaftliche Entwicklung – Logistik / internationaler Warenverkehr

In den Märkten, die für den Geschäftsbereich Industrial Handling von Bedeutung sind, sieht sich Ringmetall eher als spezialisierter Nischenanbieter positioniert. Als Investitionsgüter werden Material-Handling-Fahrzeuge wie Gabelstapler und lagertechnische Geräte – sogenannte Flurförderfahrzeuge – in wirtschaftlich guten Zeiten stärker nachgefragt als in konjunkturellen Schwächephasen. Der Markt für solche Fahrzeuge folgt mit einer Verzögerung von sechs bis neun Monaten tendenziell dem allgemeinen Konjunkturzyklus.

Gemessen an den Auftragseingängen ist der europäische Markt für Flurförderfahrzeuge seit 2009 mit einem CAGR [Compound Annual Growth Rate, durchschnittliches jährliches Wachstum] von 10,9 Prozent gewachsen. Haupttreiber sind vor allem das starke Wachstum im E-Commerce, das höhere Investitionen in Lager- und Logistik-Kapazitäten erfordert, sowie ein anhaltend hoher Investitionsstau auf der Abnehmerseite. Auch für 2018 und darüber hinaus wird mit einer Fortsetzung des Wachstumstrends gerechnet.

Globale wirtschaftliche Entwicklung – Zunahme der Weltbevölkerung

Im zweiten Markt, der für die Entwicklung des Geschäftsbereichs Industrial Handling von Bedeutung ist – dem Landmaschinensektor – folgt die Nachfrage tendenziell der Entwicklung der Preise für die weltweit wichtigsten Nahrungsmittel. Die Entwicklung des Marktvolumens für Landmaschinen in der EU steht demnach in hoher Korrelation zur Entwicklung des Preisindex der Food & Agricultural Organization (FAO) der vereinten Nationen. Die stetige Zunahme der Weltbevölkerung führt zu einem anhaltenden Wachstum der Nachfrage nach Lebensmitteln. In der Konsequenz wird dies auch zu steigenden Lebensmittelpreisen in vielen Bereichen führen. Dies kann, wie geschildert, zu einem Zuwachs bei der Nachfrage an Landmaschinen führen.

Entwicklung eigener Produkte – Industrial Handling

Ringmetall hat in seiner Industrial Handling Sparte eine Nischenposition in den Produktbereichen Rückhaltesysteme für Gabelstapler, Brems- und Kupplungspedale, Anhängerkupplungen für LKW, Elektrokarren und für Zugmaschinen in der Land- und Forstwirtschaft, Halterungen für Hydraulikkomponenten, Hubmastteile für Flurförderfahrzeuge, Gussgehäuse und komplexe Schweißbaugruppen inne. Das Unternehmen hat dabei in den letzten Jahren verstärkt in die Entwicklung eigener Produkte investiert und sieht sich aufgrund stetig steigender Kundennachfrage im Wettbewerbsumfeld gut positioniert. Auch 2018 werden die Investitionen in Anlagen sowie in die weitere Entwicklung von eigenen Produkten fokussiert weitergeführt.

Synergien und Effizienzen

Ringmetall untersucht ihre internen und externen Prozesse kontinuierlich nach Potenzialen zur Hebung von gruppeninternen Synergien oder zur Steigerung von Effizienzen. So werden beispielsweise regelmäßig Produktionsprozesse analysiert, um die Auslastung von Maschinen zu erhöhen, Umrüstzeiten zu reduzieren oder auch Mitarbeiterqualifikationen zu optimieren. Auch die Weiterentwicklung von Produktionsanlagen oder die Verlagerung von Produktionsteilen an nach regionalen Gesichtspunkten optimierte Standorte werden kontinuierlich vorangetrieben.

4 Prognosebericht

Auf Basis der aktuell von meinungsführenden Institutionen wie dem Bundesministerium für Wirtschaft und Energie (BMWi), der Europäischen Zentralbank (EZB) und dem internationalen Währungsfonds (IWF) veröffentlichten Prognosen zur gesamtwirtschaftlichen Entwicklung in Verbindung mit den Prognosen führender Wirtschaftsverbände wie dem Verband Deutscher Maschinen und Anlagenbau (VDMA) und dem Verband der Chemischen Industrie (VCI) geht Ringmetall von einer anhaltend positiven Entwicklung in den für sie relevanten Einzelmärkten aus. Für das laufende Jahr 2018 und die Jahre danach plant das Unternehmen seine Markt- und Wettbewerbsposition weiter zu festigen und auszubauen. Für die kommenden Jahre erwartet Ringmetall ein unverändertes organisches Umsatzwachstum von durchschnittlich drei bis fünf Prozent.

Für darüberhinausgehendes anorganisches Wachstum durch Akquisitionen relevanter Unternehmen oder Unternehmensteilen bewertet Ringmetall die aktuelle Marktlage für Zukäufe trotz gesteigener Bewertungsniveaus als nach wie vor sehr attraktiv und befindet sich mit mehreren Unternehmen in fortgeschrittenem Stadium der Verkaufsverhandlungen. Der Vorstand von Ringmetall verfolgt in seiner grundsätzlichen Herangehensweise im Zuge von Unternehmensakquisitionen unverändert eine sehr konservative Grundhaltung. Aufgrund der langjährigen Erfahrung bei derartigen Transaktionen und der aus Käufersicht dominierenden Position in einzelnen entscheidenden Marktsegmenten bewertet das Unternehmen seine Chancen als sehr gut, Transaktionen zu tendenziell günstigeren

Bewertungsniveaus abschließen zu können, als dies vor dem Hintergrund der aktuellen Marktgegebenheiten zu erwarten ist. Ringmetall hat in der Vergangenheit mehrfach bewiesen, dass das Unternehmen nachhaltig weiter in zugekaufte Unternehmensteile investiert und Arbeitsplätze langfristig sichert. Gerade bei der Akquisition mittelständischer Unternehmen genießt Ringmetall daher in Verhandlungen in der Regel einen bedeutsamen Vertrauensvorschuss von Seiten potenzieller Verkäufer.

Sowohl im Bereich von Zukäufen vor dem Hintergrund weiterer internationaler Expansion als auch von Akquisitionen zur vertikalen Erweiterung des Produktangebots bieten sich attraktive Wachstumspotenziale für Ringmetall. Dabei wird auch die Expansion des Geschäftsmodells in angrenzende Industrien als grundsätzlich mögliche Wachstumsoption bewertet, sofern das Unternehmen das Chancen-Risiko-Verhältnis hierfür als ebenfalls attraktiv bewertet. Auf dieser Basis bewertet der Vorstand neben weiteren Akquisitionen im Geschäftsbereich Industrial Packaging auch Zukäufe im Geschäftsbereich Industrial Handling als attraktive Option.

Für das Gesamtjahr 2018 geht der Vorstand von Ringmetall von einer Fortsetzung des Wachstumstrends aus. Auf rein organischer Basis wird daher ein Wachstum im Konzernumsatz auf 107,0 bis 112,0 Millionen EUR erwartet. Das EBITDA wird gegenüber dem Vorjahreswert leicht steigend erwartet. Hierin enthalten sind bereits Sonderaufwände, die in Zusammenhang mit dem für 2018 angestrebten Börsensegmentwechsel in den geregelten Markt (General Standard) der Deutschen Börse und der damit verbundenen Börsenprospekterstellung erwartet werden.

Darüber hinaus investiert Ringmetall kontinuierlich weiter in höhere Qualitätsstandards, die Verbesserung der Produktqualität und die Senkung der Produktionsausschussquoten. Im Kerngeschäftsfeld Industrial Packaging plant das Unternehmen daher auch 2018 die Anzahl der Reklamationsfälle im Verhältnis zu den durchgeführten Aufträgen und auch die Quote der reklamierten Stückzahl im Verhältnis zur insgesamt verkauften Stückzahl weiter zu senken.

Akquisitionsseitig geht der Vorstand für das laufende Geschäftsjahr von mindestens einem Unternehmenszukauf aus. Grundsätzlich sieht sich das Unternehmen auch für größere Akquisitionen sowohl in finanzieller Hinsicht als auch unter Managementkapazitätsgesichtspunkten gut aufgestellt. Der mögliche anorganische Umsatzzuwachs aus den Akquisitionsaktivitäten wird daher im Bereich zwischen 5,0 und 40,0 Millionen Euro prognostiziert. Vor dem Hintergrund einer konservativen Umsatz- und Ergebnisplanung sind diesbezügliche Effekte aus Unternehmenszukaufen nicht in der Prognose zur Geschäftsentwicklung im Jahr 2018 enthalten.

München, 4. Mai 2018

Christoph Petri
Vorstandssprecher

Konstantin Winterstein
Vorstand

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Ringmetall AG, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzern-Bilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung und Konzern-Anhang – sowie den zusammengefassten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und zusammengefassten Lagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Nürnberg, 4. Mai 2018

Baker Tilly GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Edenhofer
Wirtschaftsprüfer

Meyer
Wirtschaftsprüferin

Die Billigung des Konzernabschlusses der Ringmetall Aktiengesellschaft zum 31. Dezember 2017 erfolgte am 07.05.2018.

Bericht des Aufsichtsrats

Sehr geehrte Geschäftspartner,
sehr geehrte Aktionäre,

im abgelaufenen Geschäftsjahr hat sich die Ringmetall Gruppe wieder sehr gut entwickelt. Durch weitere Akquisitionen im Kerngeschäft und die Rückkehr zur gewohnten Profitabilität bei HSM konnte die Marktposition und Ertragslage weiter ausgebaut und gefestigt werden. Gleichzeitig konnte der Verschuldungsgrad über Plan abgebaut werden. Durch eine Kapitalerhöhung wurden die Voraussetzungen geschaffen die Buy & Build Strategie weiter umzusetzen.

Der Aufsichtsrat hat auch im Geschäftsjahr 2017 die Geschäftsführung des Vorstands kontinuierlich überwacht und diesen bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten. Er konnte sich dabei stets von der Recht-, Zweck und Ordnungsmäßigkeit der Vorstandsarbeit überzeugen. In alle grundlegenden Entscheidungen war er eingebunden und wurde zeitnah und umfassend in schriftlicher und mündlicher Form über alle wesentlichen Aspekte der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage und der Compliance informiert.

Im Berichtsjahr fanden vier ordentliche Sitzungen des Aufsichtsrates sowie insgesamt 14 Telefonate und Telefonkonferenzen zwischen Vorstand und Aufsichtsrat statt. An allen ordentlichen Aufsichtsratssitzungen nahmen sämtliche Aufsichtsratsmitglieder teil.

Die Sitzung am 21. Februar 2017 fand bei Berger Italia in Valmadrera, Lecco statt. Der Aufsichtsrat konnte in einer ausführlichen Begehung der Werke Berger und SGT einen positiven Eindruck von Berger Italien gewinnen, der sich auch im deutlich gestiegenen Ergebnis in Italien widerspiegelt. In der Sitzung überzeugte sich der Aufsichtsrat von der Wirksamkeit der Systems. Dazu gehörte das Controlling und Reporting-System zur Erhöhung der Transparenz und der Qualität der Quartalsberichterstattung wie auch der Stand der Umsetzung des Kostensenkungsprogrammes.

Die Sitzung am 22. Mai 2017 fand bei der Tochterfirma HSM in Ernsgaden nahe Ingolstadt statt. Es erfolgte eine ausführliche Begehung der Betriebsteile. Es wurden dann Möglichkeiten erörtert, um Risiken aus der weiteren Abwertung der türkischen Lira zu reduzieren. Der Verkauf der Immobilie der Tochtergesellschaft CEMSAN Metal Parca Imalat Sirketi, Türkei, wurde dazu diskutiert. Im Anschluss stellten der Vorstand und die anwesenden Wirtschaftsprüfer dem Aufsichtsrat den Jahresabschluss 2016 vor. Er wurde nach eingehender Prüfung ohne Einwände festgestellt und der Konzernabschluss sowie der Lagebericht mit Konzernlagebericht einstimmig für das Geschäftsjahr 2016 gebilligt.

Dem Gewinnverwendungsvorschlag in Höhe von 0,05 Euro je Aktie schloss sich der Aufsichtsrat nach eigener Prüfung und Abwägung an. Für 2017 beschloss der Aufsichtsrat, einen neuen Wirtschaftsprüfer auszuwählen und auf der Hauptversammlung zur Wahl vorzuschlagen.

Darüber hinaus genehmigte der Aufsichtsrat die neue Geschäftsverteilung innerhalb des Vorstandes nach Ausscheiden von Herrn Rafael. Erneut diskutierten Vorstand und Aufsichtsrat die Prämissen für eine China Akquisition. Man beschloss die Akquisition Hong Ren durchzuführen, ohne den Standort zu übernehmen, aber die Assets zu Berger China zu verlagern.

In einer Telefonkonferenz am 21. Juli 2016 zwischen dem Aufsichtsrat und dem Vorstand wurde die Akquisition der Firma Latza nach eingehender Erörterung mit dem Ziel

beschlossen, den Marktanteil der Berger Gruppe zu erhöhen und Synergiepotenziale zu heben, um die Profitabilität zu verbessern.

In der Aufsichtsratssitzung am 29. August 2017 genehmigte der Aufsichtsrat den Verkauf der Immobilien in der Türkei und in Niederlauterbach, Frankreich, und befürwortete den seitens des Vorstandes präsentierten Integrationsplan für Latza.

Am 13. November 2017 beschloss der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates eine Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts der Altaktionäre in Höhe von EUR 2.516.800,00. Durch die Ausgabe von 2.516.800 Stammaktien zu EUR 1,00 je Aktie zuzüglich eines Aufgeldes in Höhe von EUR 2,80. Durch die Zuführung des Kapitals in Höhe von rund EUR 9,5 Millionen soll das weitere interne und externe Wachstum der Ringmetall Gruppe finanziert werden.

In der Sitzung am 5. Dezember 2017 genehmigte der Aufsichtsrat das Budget 2018. Auch im zurückliegenden Geschäftsjahr befasste sich der Aufsichtsrat mit den Fragen der Unternehmensführung und der Corporate Governance bei Ringmetall. Die bereits im letzten Geschäftsjahr beschlossenen Konzepte wurden weiter wirksam umgesetzt. Auf Seiten der IT wurde ein Datenschutzbeauftragter beauftragt. Darüber hinaus wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr mit dem Ringmetall Code of Conduct ein konzernweiter Verhaltenskodex implementiert, der verbindliche Grundsätze für das Verhalten im geschäftlichen und sozialen Umfeld vorgibt.

Seit dem Ausscheiden des Vorstandsmitgliedes Herrn Jörg Rafael zum 30. April 2017 hat sich an der personellen Zusammensetzung des Vorstandes nichts geändert. Mit schriftlichem Umlaufbeschluss des Aufsichtsrates vom 11. August 2017 wurde Herr Konstantin Winterstein, dessen Vorstandsvertrag zum 30.09.2017 auslief, für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis zum 30.09.2020 erneut zum Vorstand bestellt. Die Besetzung des Aufsichtsrates blieb im Berichtszeitraum unverändert.

Abschließend danke ich an dieser Stelle im Namen des gesamten Aufsichtsrats allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Konzerns sowie den Mitgliedern des Vorstands für Ihren Einsatz und die im Geschäftsjahr 2017 erbrachten Leistungen.

Für den Aufsichtsrat

Thilo von Selchow
Vorsitzender