



# Gruppenlagebericht 2018

## GRUNDLAGEN DER GRUPPE

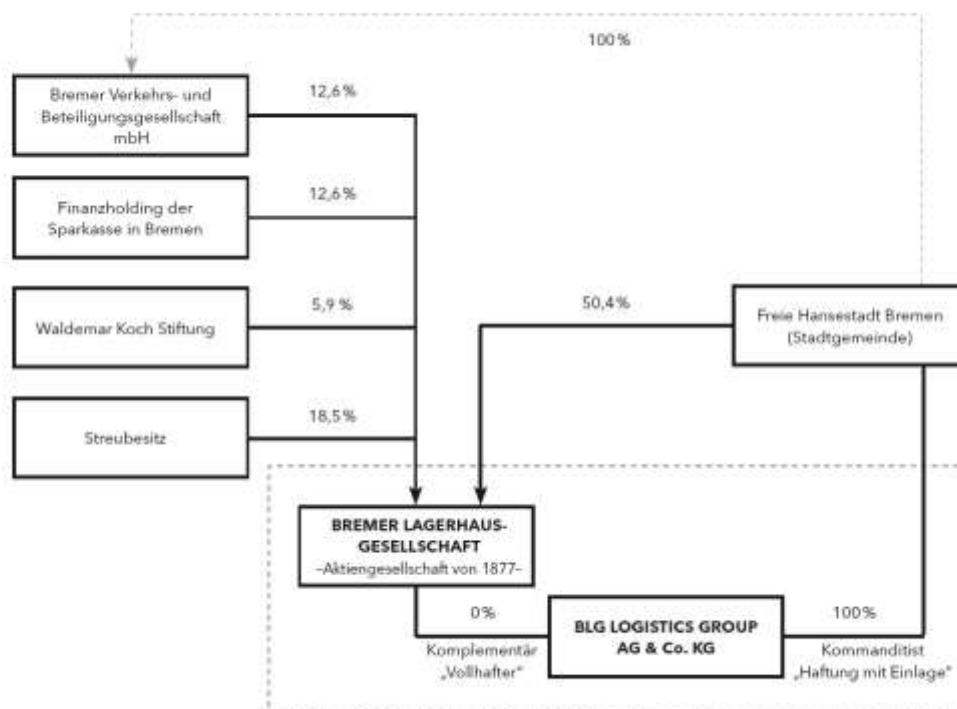
\_Geschäftsbereich AUTOMOBILE: starke Leistung als Automobillogistiker bestätigt

\_Geschäftsbereich CONTRACT: passgenaue Logistiklösungen für unsere Kunden

\_Geschäftsbereich CONTAINER: führender Terminalbetreiber Europas

---

### RECHTLICHE GRUPPENSTRUKTUR ZUM 31. DEZEMBER 2018



Die börsennotierte BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT –Aktiengesellschaft von 1877– (BLG AG) hat als persönlich haftende Gesellschafterin der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG (BLG KG) die Geschäftsführung für die BLG LOGISTICS übernommen. Diese beiden Unternehmen, die rechtlich, wirtschaftlich und organisatorisch eng verbunden sind, stellen daher als einheitliche Spitze den Gruppenabschluss auf.

Die BLG AG ist am Gesellschaftskapital der BLG KG nicht beteiligt und ihr steht auch kein Ergebnisbezugsrecht an der Gesellschaft zu. Für die übernommene Haftung und für ihre

Geschäftsführungstätigkeit erhält sie jeweils eine Vergütung. Sämtliche Kommanditanteile der BLG KG werden von der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) gehalten. Die Geschäfte der BLG KG werden durch den Vorstand der BLG AG als Organ der Komplementärin geführt. Der Vorstand führt die Geschäfte entsprechend § 76 Absatz 1 Aktiengesetz in eigener Verantwortung und ist Weisungen der Gesellschafter nicht unterworfen.

## **Geschäftsmodell und Organisationsstruktur**

Die BLG-Gruppe tritt nach außen unter der Marke BLG LOGISTICS auf. Die BLG LOGISTICS ist ein Seehafen- und Logistikdienstleister mit einem internationalen Netzwerk. Mit über 100 Gesellschaften und Niederlassungen sind wir in Europa, Amerika, Afrika und Asien und auf allen Wachstumsmärkten der Welt präsent. Wir bieten unseren Kunden aus Industrie und Handel komplexe logistische Systemdienstleistungen an. Unsere Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTAINER sind führend in Europa. Unser Geschäftsbereich CONTRACT gehört zu den führenden deutschen Anbietern.

Die BLG KG als strategische Managementholding fokussiert sich auf die strategischen Entwicklungen auf Gruppenebene. Damit ist der Einfluss der Holding auf das operative Geschäft weitreichender als bei einer reinen Finanzholding, jedoch auch deutlich geringer als bei einer operativen Managementholding. Eine Sonderrolle als Schnittstelle zu den operativen Einheiten nehmen die zuständigen Mitglieder des Vorstands der drei Geschäftsbereiche AUTOMOBILE, CONTRACT und CONTAINER ein. Der Vorstand bestimmt mit Vision und Mission die Gruppenstrategie begleitet von strategischen Leitlinien auf Gruppenebene; der Geschäftsbereichsvorstand bestimmt zusammen mit den operativen Führungskräften die Geschäftsbereichsstrategie im Rahmen der Gruppenstrategie und ist für das strategische Geschäftsbereichsmanagement verantwortlich. Die jeweiligen Strategien werden durch die Zentralbereiche in ihrer Erfüllung unterstützt.

Wir führen übereinstimmend mit unseren Unternehmenswerten und unseren Führungsgrundsätzen durch Delegation von Aufgabe und Verantwortung. Wir verstehen Effizienz und Markterfolg als gemeinsames Ziel und betrachten BLG LOGISTICS als die Gesamtheit aus allen Zentralbereichen und Geschäftsbereichen, unter Beachtung klar definierter Rollen und Verantwortlichkeiten. Synergien zwischen und innerhalb der Geschäftsbereiche werden aktiv genutzt.

Damit unsere Kunden aus Industrie und Handel ihre Märkte besser erschließen können, managen wir die Komplexität vielschichtiger logistischer Prozesse. Als flexible Schnittstelle zwischen digitaler Technik, Praktikabilität und Kundennutzen finden wir die Lösungen, auf die man sich verlassen kann. Mit BLG LOGISTICS lässt sich Logistik einfach machen, damit unsere Kunden im Markt erfolgreich auftreten können.

Die BLG-Gruppe ist in drei Geschäftsbereichen tätig. Dieser Aufteilung folgt auch die Berichterstattung.

Die Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTRACT sind in zehn Geschäftsfelder untergliedert. Die operative Führung der Geschäftsfelder, einschließlich der Ergebnisverantwortung, obliegt den jeweiligen Geschäftsfeldleitungen der Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTRACT sowie der Gruppengeschäftsführung des Teilkonzerns EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, für den Geschäftsbereich CONTAINER.

### **Geschäftsbereich AUTOMOBILE**

Der Geschäftsbereich AUTOMOBILE umfasst die komplette weltweite Logistik für Fertigfahrzeuge vom Hersteller bis zum Händler. Dazu gehören Umschlag, Lagerung, technische Bearbeitungen sowie Speditions- und Transportlogistik per Schiene, Straße und Binnenschiff. Mit

einem Volumen von 6,5 Mio. Fahrzeugen hat dieser Geschäftsbereich 2018 seine Position als einer der führenden Automobillogistiker Europas bestätigt. Einen weiteren Leistungsschwerpunkt bildet die Seehafenlogistik für konventionelle Güter.

Der Geschäftsbereich AUTOMOBILE betreibt neben den Seehafen- und Inlandterminals in Bremerhaven, Hamburg, Cuxhaven, Danzig (Polen), Gioia Tauro (Italien) und im Hafen Bronka (Russland) auch mehrere Terminals am Rhein und an der Donau. Acht Binnenschiffe, eine Flotte von über 500 Lkw und rund 1.500 Eisenbahnwaggons sind im intermodalen Zusammenspiel für den Autotransport im Einsatz. Darüber hinaus sind wir mit unseren logistischen Dienstleistungen in Kroatien, Polen, Russland, Slowenien, sowie in der Ukraine präsent.

### **Geschäftsbereich CONTRACT**

Im Geschäftsbereich CONTRACT sind die Autoteile-, Industrie und Produktionslogistik, Handels- und Distributionslogistik sowie expeditionelle Dienstleistungen zusammengefasst. Wir verfügen über eine hohe Prozesskompetenz und bieten unseren Kunden individuelle Leistungspakete mit globaler Reichweite für unterschiedlichste Güter an.

In der Kontraktlogistik ist die BLG LOGISTICS in Logistikzentren und Spezialanlagen an über 40 Standorten in Europa sowie in Übersee für starke Marken wie BMW, Bosch, Daimler, Deutsche Bahn, Engelbert Strauss, Golf House, Griesson - de Beukelaer, Hansgrohe, Konica Minolta, OBI, Puma, Siemens oder Tchibo tätig.

### **Geschäftsbereich CONTAINER**

Der Geschäftsbereich CONTAINER wird durch das Joint Venture EUROGATE, führender Terminalbetreiber Europas, vertreten. EUROGATE verfügt über ein europäisches Netzwerk mit derzeit 14 Containerterminals an zwölf Standorten sowie intermodalen Transporten und cargomodalen Dienstleistungen. Der Schwerpunkt dieses Geschäftsbereichs liegt auf dem Containerumschlag.

Das Terminalnetzwerk umfasst die Standorte Bremerhaven, Hamburg, Wilhelmshaven sowie La Spezia, Gioia Tauro, Cagliari, Ravenna und Salerno (alle Italien), Limassol (Zypern), Lissabon (Portugal) sowie Tanger (Marokko) und Ust-Luga (Russland).

### **Änderungen im Konsolidierungskreis**

Im Geschäftsbereich AUTOMOBILE wurde eine strategische Partnerschaft mit einem Wettbewerber eingegangen und 50 Prozent der Anteile der Autoterminal Slask Logistic Sp. z o.o., Dabrowka Gornicza, Polen, im Juli 2018 abgegeben. Der Standort in Südpolen wird mit seiner zentralen Lage in Europa als wichtiges Standbein in der Osteuropastrategie angesehen. Mit der neuen Partnerschaft sollen die Voraussetzungen geschaffen werden, den Standort weiterzuentwickeln und zusätzliches Fahrzeugvolumen zu generieren.

Im Geschäftsbereich CONTRACT wurden die Speditionsaktivitäten umstrukturiert: Die zuvor akquirierten Unternehmen INFORTRA GmbH INTERNATIONAL FORWARDING & TRANSPORT, LOGFORTRA GmbH Logistic, Forwarding & Transport, Arno Rosenlöcher und Kitzinger & Co. wurden zu einer Einheit verschmolzen. Diese Einheit firmiert nun als BLG International Forwarding GmbH & Co. KG. Damit bietet BLG LOGISTICS ihren Kunden aus dem mittelständischen Markt weiterhin selbständig expeditionelle Dienstleistungen per Straße, Schiene, Wasser und Luft – nun zusammengefasst unter dem Dach einer Marke.

Ebenfalls im Geschäftsbereich CONTRACT hat die BLG Logistics of South Africa (Pty) Ltd, Port Elizabeth, Südafrika (BLG Südafrika), im Zuge einer Kapitalerhöhung ihr Automobil- und Automotivegeschäft in die bisher nach der Equity-Methode einbezogene Gesellschaft NYK LOGISTICS AND BLG SA Pty. Ltd., Port Elizabeth, Südafrika, eingebracht. Die Gesellschaft

wurde in diesem Zusammenhang in BLG AND NYK AUTO LOGISTICS OF SOUTH AFRICA (Pty) Ltd., Port Elizabeth, Südafrika (BLG AND NYK), umfirmiert. Durch die Kapitalerhöhung erhöhte sich der Anteil der BLG Südafrika an der BLG AND NYK von 51 Prozent auf 67 Prozent. Die Gesellschaft wird daher seit Juni 2018 nach der Vollkonsolidierungsmethode erfasst. Hintergrund für die Transaktion waren Auflagen der südafrikanischen Wettbewerbsbehörde.

Des Weiteren wurden im August 2018 die Anteile (42,5 Prozent) an der bisher nach der Equity-Methode einbezogenen Gesellschaft OLB Offshore Logistics Bremerhaven GmbH, Bremerhaven, veräußert und die ebenfalls nach der Equity-Methode einbezogene Gesellschaft (Anteil 100,0 Prozent) BLG LOGISTIKA ADRIATIC d.o.o. i. L., Ploče, Kroatien, wurde im Berichtsjahr entkonsolidiert.

Die übrigen Veränderungen im Konsolidierungskreis haben sich nicht wesentlich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BLG-Gruppe ausgewirkt.

## **Leitung und Kontrolle**

### **Erklärung gemäß § 161 Aktiengesetz**

Corporate Governance umfasst das gesamte System der Leitung und Überwachung eines Unternehmens einschließlich der Organisation des Unternehmens, seiner geschäftspolitischen Grundsätze und Leitlinien sowie des Systems der internen und externen Kontroll- und Überwachungsmechanismen. Corporate Governance strukturiert eine verantwortliche, an den Prinzipien der sozialen Marktwirtschaft und auf nachhaltige Wertschöpfung ausgerichtete Leitung und Kontrolle des Unternehmens.

Der Gestaltungsrahmen für die Corporate Governance der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT -Aktiengesellschaft von 1877- (BLG AG) ergibt sich aus dem deutschen Recht, insbesondere dem Aktien-, Mitbestimmungs- und Kapitalmarktrecht, sowie der Satzung der Gesellschaft und dem Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK).

Der Vorstand hat am 28. August 2018 und der Aufsichtsrat der BLG AG hat am 13. September 2018 die 18. Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017 abgegeben. Die Erklärung ist durch Wiedergabe auf unserer Homepage **[www.blg-logistics.com/ir](http://www.blg-logistics.com/ir)** dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht worden.

## **Code of Ethics**

Nachhaltige Wertschöpfung und verantwortliche Unternehmensführung sind wesentliche Elemente der Unternehmenspolitik der BLG AG. Die Grundlage hierfür bildet der vertrauensvolle Umgang mit Kunden, Geschäftspartnern, Mitarbeitern und Aktionären. Dazu zählt neben der Einhaltung von Gesetzen auch die Einhaltung des gruppeneinheitlichen Verhaltenskodex (Code of Ethics).

Der Kodex zielt darauf ab, Fehlverhalten zu vermeiden und ethisches Verhalten sowie vorbildliches und verantwortliches Handeln zu fördern. Er richtet sich an Vorstand, Führungskräfte und Mitarbeiter gleichermaßen und soll als Orientierung für regelkonformes und einheitliches Verhalten dienen.

## Compliance

### Fair mit System

Wesentliche Bestandteile unseres 2014 eingeführten Compliance-Systems sind unser Verhaltenskodex und unsere Anti-Korruptionsrichtlinie. Diese Richtlinie wird jährlich auf neue rechtliche Bestimmungen oder spezifische Erfahrungen aus dem Unternehmen geprüft und gegebenenfalls angepasst. Anfang 2017 ist zudem unsere Compliance-Richtlinie in Kraft getreten, welche die Zusammenarbeit zwischen den Zentralbereichen und den operativen Bereichen konkretisiert.

Unsere Regelwerke gelten für alle inländischen Gesellschaften, an denen BLG LOGISTICS unmittelbar oder mittelbar mehr als 50 Prozent der Geschäftsanteile hält oder die unternehmerische Führung innehat. Gesellschaften, die nicht dem deutschen Recht unterliegen, haben diese Richtlinien entsprechend ihrem Landesrecht anzuwenden.

Mit unserem Compliance-System stellen wir klar, dass wir Korruption in keiner Weise dulden. Wir lassen Diskriminierung, gleich welcher Art, nicht zu. Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz haben für uns höchste Priorität. Wir nutzen unsere Ressourcen verantwortungsvoll und stellen uns einem fairen Wettbewerb.

Bei der Einführung des Systems haben alle Beschäftigten von BLG LOGISTICS den Verhaltenskodex per Post erhalten. Neue Mitarbeiter erhalten ihn in ihrer Begrüßungsmappe, Leiharbeiternehmer werden bei der Erstunterweisung aufmerksam gemacht. Zusammen mit der Anti-Korruptionsrichtlinie und der Compliance-Richtlinie ist der Kodex außerdem im Intranet nachzulesen. Informationen zum Compliance-System, der Verhaltenskodex sowie Ansprechpartner sind darüber hinaus öffentlich im Internet einzusehen. An den ausländischen Standorten stehen die Richtlinien in der jeweiligen Landessprache zur Verfügung. Der Verhaltenskodex und die Anti-Korruptionsrichtlinie sind verbindlich für alle internen und externen Mitarbeiter sowie für Berater von BLG LOGISTICS.

An der Spitze unseres Compliance-Systems steht der BLG-Vorstandsvorsitzende als Chief Compliance Officer. Ein vom Vorstand benannter Compliance-Beauftragter entwickelt die Compliance-Strategie in Abstimmung mit dem Vorstand weiter und unterrichtet diesen regelmäßig in allen relevanten Compliance-Angelegenheiten. Als neutraler Ansprechpartner steht er den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern bei Fragen zum Verhaltenskodex sowie bei Hinweisen zu Rechtsverstößen zur Verfügung. Ein extern bestellter Ombudsmann bietet sowohl den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern als auch Dritten zudem die Möglichkeit, anonym Hinweise auf Compliance-Verstöße zu geben.

Unter **[www.blg-logistics.com/compliance](http://www.blg-logistics.com/compliance)** stehen weitere Informationen sowie der Verhaltenskodex der BLG zur Verfügung.

### Prävention durch Sensibilisierung

Bei der Umsetzung und Einhaltung von Verhaltenskodex und Anti-Korruptionsrichtlinie haben der Vorstand und die Führungskräfte von BLG LOGISTICS eine Vorbildfunktion. Sie tragen die Verantwortung dafür, dass in ihrem Verantwortungsbereich alle Beschäftigten mit den Regeln vertraut sind und diese strikt einhalten. Die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind verpflichtet, auf Missstände oder den Verdacht eines Rechtsverstosses hinzuweisen. Elementarer Bestandteil der Korruptionsprävention ist es, die Beschäftigten zu sensibilisieren und offen über Korruptionsgefahren zu diskutieren. Zu ihrem eigenen Schutz und zum Schutz des Unternehmens ist in allen rechtlich relevanten Geschäftsprozessen das Vier-Augen-Prinzip anzuwenden. Jedes Handeln und jede Entscheidung hat transparent, sachlich und nach objektiven Kriterien zu erfolgen. Durch umfangreiche, regelmäßig stattfindende Schulungen

minimieren wir das Korruptionsrisiko und erhöhen bei den Beschäftigten die Sensibilität für Compliance-Themen.

### **Compliance in der Lieferkette**

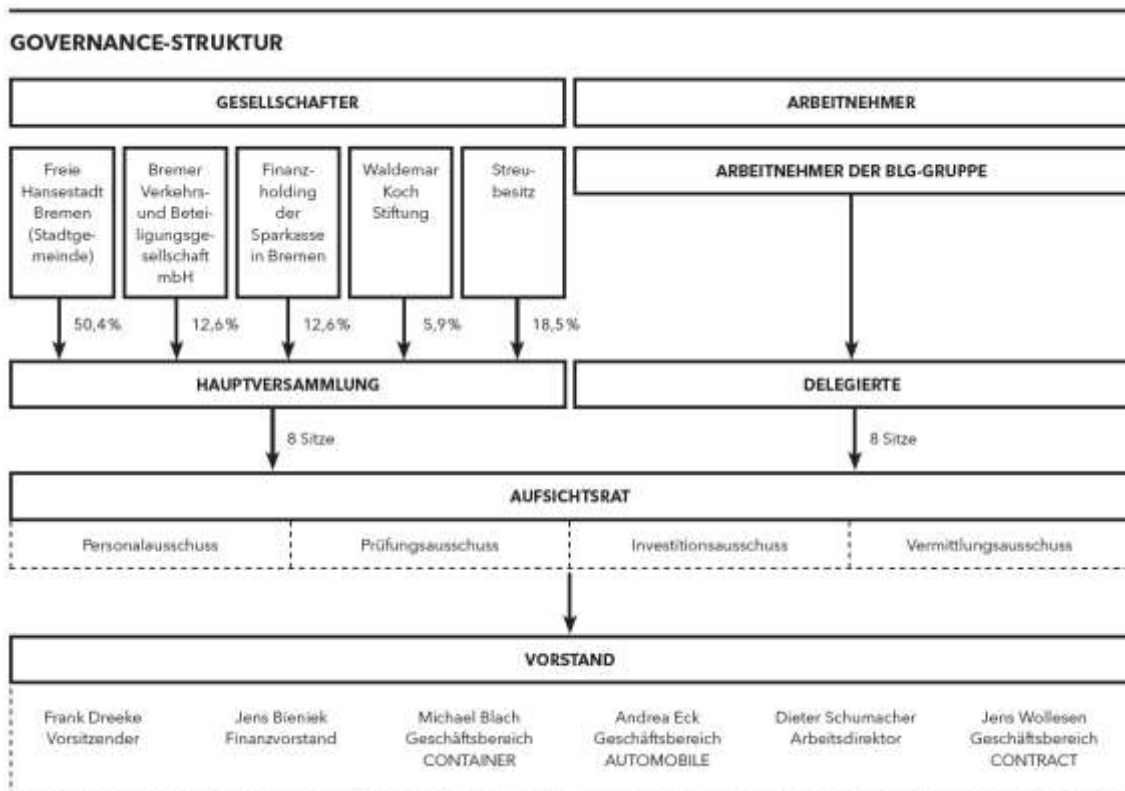
Auch unsere Allgemeinen Auftrags- und Einkaufsbedingungen berücksichtigen das Thema Compliance. Wir fordern von unseren Lieferanten und Dienstleistern, dass sie die Grundsätze des United Nations Global Compact beachten. Siehe auch: [\*\*www.blg-logistics.com/agbo\*\*](http://www.blg-logistics.com/agbo)

### **Diversität**

Für die BLG spielt Diversität eine große Rolle. Das Diversitätskonzept des Unternehmens schließt die gesamte Gruppe mit ein und geht damit über die Führungs- und Aufsichtsebenen hinaus. Die BLG sieht Vielfalt als wichtigen Erfolgsfaktor und Bereicherung für ihre Unternehmens-, Führungs-, Projekt- und Mitbestimmungskultur. Diversity Management bedeutet für die BLG einen holistischen Umgang mit den vielfältigen Eigenschaften der Mitarbeiter. Dabei werden die Diversity-Merkmale Gender, kulturelle Vielfalt, Vereinbarkeit von Beruf und Familie, Menschen mit Behinderung, demografischer Wandel und sexuelle Orientierung respektvoll betrachtet. Die Basis des Diversity Managements bilden der Kodex für Arbeitsbeziehungen, die Compliance Richtlinie, der Bezug auf die Charta der Vielfalt und weitere ergänzende Vereinbarungen. Die Prinzipien dieser Bestimmungen sind in die Rekrutierungsentscheidungen sowie Qualifizierungsmaßnahmen der BLG implementiert.

Innerhalb der BLG ist der Personalbereich für Diversität und die allgemeine Gleichbehandlung zuständig. Der Personalbereich ist verantwortlich für die strategische Ausrichtung des Diversity Managements, seine konzeptionelle Weiterentwicklung sowie die Beratung und Unterstützung des Vorstands. Darüber hinaus ist der Personalbereich Ansprechpartner für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in allen Belangen rund um das Thema Diversität. Der Personalbereich gibt Impulse und jedem im Unternehmen eine Stimme. Der Personalbereich versteht Organisationen und Menschen – und bringt sie zusammen. Dafür setzt sich die BLG ein: Ein partnerschaftliches und respektvolles Miteinander.

## Arbeitsweise von Vorstand und Aufsichtsrat



Die BLG AG ist eine Gesellschaft deutschen Rechts, auf dem auch der DCGK beruht. Ein Grundprinzip des deutschen Gesellschaftsrechts ist das duale Führungssystem mit den Organen Vorstand und Aufsichtsrat, die durch eine strikte personelle Trennung zwischen dem Vorstand als Leitungsorgan und dem Aufsichtsrat als Überwachungsorgan gekennzeichnet und mit jeweils eigenständigen Kompetenzen ausgestattet sind. Vorstand und Aufsichtsrat der BLG AG arbeiten bei der Steuerung und Überwachung des Unternehmens eng und vertrauensvoll zusammen.

## **Der Vorstand**

Der Vorstand der BLG AG nimmt die Geschäftsführung der BLG KG wahr und leitet daher eigenverantwortlich die beiden Unternehmen und vertritt die Gesellschaften bei Geschäften mit Dritten. Der Vorstand ist im Interesse der BLG-Gruppe sowie im Sinne des Stakeholder-Ansatzes dem Ziel einer nachhaltigen Steigerung des Unternehmenswerts verpflichtet. Der Zuschnitt der Ressorts der einzelnen Vorstandsmitglieder ist im Anhang auf Seite 186 detailliert aufgeführt.

In seiner Sitzung am 23. Februar 2018 hat der Aufsichtsrat beschlossen, den Vertrag mit Herrn Dieter Schumacher um zwei Jahre zu verlängern. Des Weiteren wurden die Verträge von Herrn Jens Wollesen in der Sitzung am 13. September 2018 und von Frau Andrea Eck in der Sitzung am 14. Februar 2019 um jeweils fünf Jahre verlängert.

Die einschlägigen gesetzlichen Vorschriften für die Bestellung und Abberufung von Mitgliedern des Vorstands sind die §§ 84, 85 Aktiengesetz. Für die Änderung der Satzung sind die §§ 133, 179 Aktiengesetz sowie § 15 der Satzung maßgeblich.

Im Rahmen des Gesetzes für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst hat der Vorstand Zielgrößen zur Erhöhung des Frauenanteils für die ersten beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands festgesetzt. Vor dem Hintergrund, dass die BLG AG, neben dem Vorstand als Organ, keine eigenen Mitarbeiter beschäftigt, wurde die Zielgröße von jeweils 0 Prozent festgelegt. Diese Quote soll bis zum 30. Juni 2022 beibehalten werden.

## **Der Aufsichtsrat**

Der Aufsichtsrat der BLG AG berät und überwacht den Vorstand bei der Leitung des Unternehmens. Er bestellt und entlässt die Mitglieder des Vorstands, beschließt das Vergütungssystem für die Vorstandsmitglieder und setzt deren jeweilige Gesamtvergütung fest. Der Aufsichtsrat wird in Strategie und Planung sowie in alle Fragen von wesentlicher Bedeutung für das Unternehmen eingebunden. Des Weiteren nimmt der Aufsichtsrat der BLG AG auch eine inhaltliche Prüfung des nichtfinanziellen Berichts vor.

## **Diversität**

Bei der Zusammensetzung des Vorstands achtet der Aufsichtsrat auf Vielfalt (Diversity; vgl. auch oben) im Sinne von Ziffer 5.1.2 des DCGK. Der Frauenanteil im Vorstand lag zum 31. Dezember 2018 bei 16,7 Prozent und entsprach somit dem angestrebten Ziel von ebenfalls 16,7 Prozent. Bis zum 30. Juni 2022 soll diese Quote beibehalten werden.

Für den Aufsichtsrat selbst werden die gesetzlichen Bestimmungen der Geschlechterquote verfolgt. Der Aufsichtsrat hat sich eine Zielgröße von 30 Prozent gegeben. Bei der BLG hat die Erfüllung der Mindestquote sowohl von der Anteilseignerseite als auch von der Arbeitnehmerseite gesondert zu erfolgen (Getrennterfüllung). Somit sollen mindestens vier Frauen im Aufsichtsrat vertreten sein. Bei der Wahl zum Aufsichtsrat im Mai 2018 wurden vier Frauen in den Aufsichtsrat gewählt, so dass zum 31. Dezember 2018 das gesetzte Ziel erreicht wurde (Vorjahr: 18,8 Prozent). Bis zum 30. Juni 2022 soll diese Quote beibehalten werden.

## **Kompetenzprofil**

Der Aufsichtsrat hat in seiner Sitzung am 23. Februar 2018 ein Kompetenzprofil festgelegt, welches bei der Wahl zum Aufsichtsrat im Mai 2018 berücksichtigt wurde. Das Profil sieht vor, dass die zur Wahl in den Aufsichtsrat vorgeschlagenen Kandidatinnen und Kandidaten aufgrund ihrer Kenntnisse, Fähigkeiten und Erfahrungen in der Lage sein sollen, die Aufgaben eines Aufsichtsratsmitglieds in einem international tätigen Unternehmen wahrzunehmen und das Ansehen der BLG-Gruppe in der Öffentlichkeit zu wahren. Dabei soll insbesondere auf

die Persönlichkeit, Integrität, Leistungsbereitschaft und Professionalität der zur Wahl vorgeschlagenen Personen geachtet werden.

Ziel des Kompetenzprofils ist es, dass im Aufsichtsrat insgesamt sämtliche Kenntnisse und Erfahrungen vorhanden sind, die angesichts der Aktivitäten der BLG-Gruppe als wesentlich erachtet werden. Hierzu gehören unter anderem Kenntnisse und Erfahrungen in den Bereichen Management/ Personal (inkl. Diversitätskonzept), Rechnungswesen/ Controlling/ Risikomanagement, Technik/ IT/ Digitalisierung (inkl. IT-Sicherheit), Häfen/ Logistik und Recht/ Governance (inkl. Compliance). Zudem sollen im Aufsichtsrat Kenntnisse und Erfahrungen aus den für die BLG-Gruppe wichtigen Geschäftsfeldern vorhanden sein. Die Mitglieder des Aufsichtsrats sollen insgesamt mit dem Sektor vertraut sein, in dem die BLG-Gruppe tätig ist. Mindestens ein unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrats soll über Sachverstand auf den Gebieten Rechnungslegung und Abschlussprüfung sowie über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren verfügen.

Im Falle einer anstehenden Neubesetzung ist jeweils zu prüfen, welche wünschenswerten Kenntnisse im Aufsichtsrat verstärkt werden sollen.

### **Unabhängigkeit/Altersgrenze**

Dem Aufsichtsrat soll des Weiteren eine angemessene Anzahl an unabhängigen Mitgliedern angehören. Wesentliche und nicht nur vorübergehende Interessenkonflikte, zum Beispiel durch Organfunktionen oder Beratungsaufgaben bei wesentlichen Wettbewerbern des Unternehmens, sollen vermieden werden. Unter der Prämisse, dass allein die Ausübung des Aufsichtsratsmandats als Arbeitnehmervertreter keine Zweifel an der Erfüllung der Unabhängigkeitskriterien nach Ziffer 5.4.2 DCGK begründen kann, sollen dem Aufsichtsrat insgesamt mindestens zehn Mitglieder angehören, die unabhängig im Sinne des Kodex sind. Jedenfalls soll der Aufsichtsrat so zusammengesetzt sein, dass eine Anzahl von mindestens zwei unabhängigen Anteilseignervertretern im Sinne von Ziffer 5.4.2 DCGK erreicht wird.

Dem Aufsichtsrat sollen nicht mehr als zwei ehemalige Mitglieder des Vorstands angehören.

Die Aufsichtsratsmitglieder sollen für die Wahrnehmung des Mandats ausreichend Zeit haben, sodass sie das Mandat mit der gebotenen Regelmäßigkeit und Sorgfalt wahrnehmen können.

Unter Wahrung der vom Aufsichtsrat in der Geschäftsordnung niedergelegten Altersgrenze sollen zur Wahl als Mitglied des Aufsichtsrats in der Regel nur Personen vorgeschlagen werden, die nicht älter als 70 Jahre sind. Es wird angestrebt, dass im Aufsichtsrat eine angemessene Erfahrungs- und Altersstruktur besteht.

Nach Einschätzung des Aufsichtsrats sind derzeit folgende Vertreter der Anteilseigner im Aufsichtsrat als unabhängig im Sinne des DCGK anzusehen: Dr. Klaus Meier, Heiner Dettmer, Wybcke Meier und Dr. Patrick Wendisch.

## Zusammensetzung des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat besteht aus 16 Mitgliedern. Die Mitglieder des Aufsichtsrats werden zur einen Hälfte von den Aktionären in der Hauptversammlung gewählt. Zur anderen Hälfte besteht der Aufsichtsrat aus von den Arbeitnehmern nach den Vorschriften des Mitbestimmungsgesetzes gewählten Vertretern.

Durch die Wahl zum Aufsichtsrat im Mai 2018 gab es in der Zusammensetzung des Aufsichtsrats gegenüber dem 31. Dezember 2017 folgende personelle Änderungen:

Mit Beendigung der Hauptversammlung am 24. Mai 2018 endete turnusmäßig die Amtszeit aller Aufsichtsratsmitglieder. Die Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer wurden am 19. April 2018 nach den Bestimmungen des Mitbestimmungsgesetzes gewählt. Die Wahl der Anteilseignervertreter erfolgte im Wege der Einzelabstimmung durch die Hauptversammlung.

Neu in den Aufsichtsrat gewählt wurden als Vertreter der Arbeitnehmer Frau Sonja Berndt, Mitglied des Betriebsrates der BLG KG, und Herr Udo Klöpping, Leiter Personal der BLG KG, sowie als Vertreter der Anteilseigner Herr Heiner Dettmer, Geschäftsführender Gesellschafter Dettmer Group KG, und Frau Wybcke Meier, Vorsitzende der Geschäftsführung TUI Cruises GmbH.

Im Rahmen der konstituierenden Aufsichtsratssitzung nach der Hauptversammlung wurde Herr Dr. Klaus Meier zum neuen Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt. Der bisherige Aufsichtsratsvorsitzende Herr Dr. Stephan Andreas Kaulvers ist ebenso wie die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. h.c. Klaus Wedemeier, Frau Birgit Holtmann und Herr Andreas Wopp aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden.

Ehemalige Vorstandsmitglieder der BLG AG sind nicht im Aufsichtsrat vertreten.

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

Neben dem gemäß § 27 Absatz 3 Mitbestimmungsgesetz zwingend zu bildenden Vermittlungsausschuss hat der Aufsichtsrat einen Prüfungsausschuss, einen Personalausschuss sowie einen Investitionsausschuss gebildet. Die Mitglieder der vom Aufsichtsrat gebildeten Ausschüsse sind im Anhang aufgeführt.

### **Personalausschuss**

Vorbereitung Personalentscheidungen

Entscheidung anstelle des Plenums des Aufsichtsrats über die Anstellungsverträge der Mitglieder des Vorstands

Vorschlag für den Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschlag an die Hauptversammlung über geeignete Kandidaten für die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder der Anteilseigner

Wahrnehmung der Aufgaben eines Nominierungsausschusses

Beratung über langfristige Nachfolgeplanung für den Vorstand

**Prüfungsausschuss**

Prüfung des Rechnungslegungsprozesses

verantwortliche Durchführung des Auswahl- und Ausschreibungsprozesses für den Abschlussprüfer

Beauftragung und Kontrolle von Prüfungs- und Beratungsleistungen (inkl. Festlegung der Vergütung des Abschlussprüfers)

Fragen der Rechnungslegung des Unternehmens

Prüfung des vom Vorstand aufgestellten Jahresabschlusses sowie Lageberichts und des Vorschlags zur Verwendung des Bilanzgewinns der BLG AG sowie Prüfung des Abschlusses zur Erfüllung der Konzernrechnungslegungspflicht der BLG AG sowie des Gruppenabschlusses und -lageberichts der BLG LOGISTICS (inkl. Vorschlag für Billigung durch den Aufsichtsrat)

Überwachung der Unabhängigkeit, Qualifikation, Rotation und Effizienz des Abschlussprüfers

Vorbereitung der Entscheidung des Aufsichtsrats über die Planung für das folgende Geschäftsjahr einschließlich der Ergebnis-, Bilanz-, Finanz- und Investitionsplanung

Befassung mit den Bereichen Internen Kontrollsystem, Risikomanagement und -kontrolle und Compliance

---

**Investitionsausschuss**

Vorbereitende Entscheidung und Beschlussfassung besonders definierter, eilbedürftiger Investitionsvorhaben

---

**Vermittlungsausschuss**

Wahrnehmung der Aufgaben nach § 27 Absatz 3 Mitbestimmungsgesetz

Der Prüfungsausschuss besteht aus drei Vertretern der Anteilseigner und drei Arbeitnehmervertretern. Der im Berichtsjahr amtierende Vorsitzende des Prüfungsausschusses erfüllt die gesetzlichen Anforderungen an Unabhängigkeit und Sachverstand auf den Gebieten Rechnungslegung und Abschlussprüfung, die bei einem Mitglied des Aufsichtsrats und des Prüfungsausschusses vorliegen müssen. Dieser Ausschuss tagt regelmäßig zweimal im Jahr.

Der Personalausschuss ist paritätisch besetzt und besteht aus dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats und dem stellvertretenden Vorsitzenden sowie sechs weiteren Aufsichtsratsmitgliedern.

Zur Wahrnehmung seiner Aufgaben gemäß § 27 Absatz 3 Mitbestimmungsgesetz bildet der Aufsichtsrat einen Vermittlungsausschuss, dem der Aufsichtsratsvorsitzende, sein Stellvertreter sowie je drei von den Aufsichtsratsmitgliedern der Arbeitnehmer und von den Aufsichtsratsmitgliedern der Anteilseigner mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gewählte Mitglieder angehören.

Zusätzlich hat der Aufsichtsrat einen Investitionsausschuss gebildet. Diesem gehören sechs Mitglieder an, die mit je drei Vertretern der Anteilseigner und der Arbeitnehmer des Aufsichtsrats besetzt sind. Den Vorsitz im Ausschuss führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats. Dieser Ausschuss tagt nach Bedarf.

## **Director's Dealings**

Mitglieder des Vorstands, Führungskräfte der Ebene 1 und des Aufsichtsrats sind nach Artikel 19 der EU-Markt-Missbrauchsverordnung grundsätzlich verpflichtet, eigene Geschäfte mit Aktien der BLG AG oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente zu melden und offenzulegen.

Der Aktienbesitz dieses Personenkreises insgesamt beträgt weniger als 1 Prozent der von der BLG AG ausgegebenen Aktien. Angabepflichtige Käufe und Verkäufe haben im Berichtsjahr nicht stattgefunden.

## **Übernahmerelevante Angaben nach § 315a Absatz 1 Handelsgesetzbuch**

### **Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals, Stimmrechte und Übertragung von Aktien der BLG AG**

Das gezeichnete Kapital beträgt EUR 9.984.000,00 und ist eingeteilt in 3.840.000 stimmberichtigte auf den Namen lautende Stückaktien. Die Übertragung der Aktien bedarf gemäß § 5 der Satzung der Gesellschaft ihrer Zustimmung.

Jede Aktie gewährt eine Stimme. Beschränkungen oder Vereinbarungen zwischen Aktionären, die Stimmrechte betreffen, sind dem Vorstand der BLG AG nicht bekannt. Eine Höchstgrenze für Stimmrechte eines Aktionärs oder Sonderrechte, insbesondere solche, die Kontrollbefugnisse verleihen, bestehen nicht. Damit ist das Prinzip "one share, one vote" vollständig umgesetzt.

Die Aktionäre nehmen ihre Mitverwaltungs- und Kontrollrechte in der Hauptversammlung wahr. § 19 der Satzung bestimmt, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, um als Aktionär an der Hauptversammlung teilzunehmen und sein Stimmrecht auszuüben. Gegenüber der Gesellschaft gilt als Aktionär nur, wer als solcher im Aktienregister eingetragen ist.

Jeder im Aktienregister eingetragene Aktionär ist berechtigt, an der Hauptversammlung teilzunehmen, dort das Wort zu den jeweiligen Tagesordnungspunkten zu ergreifen und Auskunft über Angelegenheiten der Gesellschaft zu verlangen, soweit dies zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung erforderlich ist. Die Hauptversammlung beschließt insbesondere über die Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat, die Verwendung des Bilanzgewinns, Kapitalmaßnahmen, die Ermächtigung zu Aktienrückkäufen sowie Änderungen der Satzung.

### **Beteiligungen am Kapital, die 10 Prozent der Stimmrechte überschreiten**

Aktionäre, deren Anteil am Grundkapital 10 Prozent überschreitet, sind die Freie Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde), die Bremer Verkehrs- und Beteiligungsgesellschaft, Bremen, und die Finanzholding der Sparkasse in Bremen, Bremen. Mit Wirkung zum 31. Januar 2019 sind die von der Bremer Verkehrs- und Beteiligungsgesellschaft, Bremen, einer Tochtergesellschaft der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde), gehaltenen 12,61 Prozent der Aktien an der BLG AG an die Panta Re AG, Bremen, übertragen worden. Für weitere Angaben zur Aktionärsstruktur verweisen wir auf die Grundlagen der Gruppe auf Seite 1.

**Art der Stimmrechtskontrolle, wenn Arbeitnehmer am Kapital der Gesellschaft beteiligt sind und ihre Kontrollrechte nicht unmittelbar ausüben**

Die BLG AG hat keine Mitarbeiteraktienprogramme aufgelegt. Soweit Mitarbeiter der Gruppe Aktien halten, unterliegen sie keiner Stimmrechtskontrolle. Es handelt sich hierbei um unwesentliche Anteile am Kapital der Gesellschaft.

**Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern und die Änderung der Satzung**

Wir verweisen hierzu auf die Erklärung zur Unternehmensführung auf Seite 4.

**Befugnisse des Vorstands zur Aktienausgabe oder zum Aktienrückkauf**

Der Vorstand ist derzeit durch die Hauptversammlung weder zur Aktienausgabe noch zum Aktienrückkauf ermächtigt.

**Wesentliche Vereinbarungen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, und Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit Vorstandsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots**

Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, wurden nicht getroffen.

Es bestehen keine Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit Vorstandsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

## Vergütungsbericht

**Vergütung des Vorstands**

Der Aufsichtsrat berät und beschließt auf Vorschlag des Personalausschusses über das Vergütungssystem für den Vorstand einschließlich der wesentlichen Vertragselemente und überprüft dies regelmäßig. Kriterien für die Angemessenheit der Vorstandsvergütung sind unter anderem die Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, die wirtschaftliche und finanzielle Lage, die Größe und die globale Ausrichtung des Unternehmens sowie die nachhaltige Unternehmensentwicklung. Die Vergütung ist so zu bemessen, dass sie im internationalen und nationalen Vergleich wettbewerbsfähig ist und damit einen Anreiz für engagierte und erfolgreiche Arbeit bietet. Der Personalausschuss überprüft regelmäßig, ob die Vorstandsvergütung angemessen ist, und berücksichtigt dabei Ergebnis, Branche und Zukunftsaussichten des Unternehmens.

Die folgenden Ausführungen beziehen sich auf die seit dem 1. Januar 2015 geltende Vergütungssystematik:

Die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder besteht aus einer Grundvergütung, einer dreijährigen EBT-Beteiligung und einem Nachhaltigkeitsbonus.

|                                      |                                                                                                                    |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nachhaltigkeitsbonus                 | Auf Basis eines Abgleiches des geplanten und tatsächlichen EBTs des Geschäftsjahres und der beiden kommenden Jahre |
| Erfolgsabhängige Vergütung           | Auf Basis des durchschnittlichen EBTs des Geschäftsjahres und der beiden vorangegangenen Jahre                     |
| Grundvergütung zzgl. Nebenleistungen | Festvergütung; monatliche Zahlung                                                                                  |

Die Grundvergütung wird als erfolgsunabhängige Vergütung monatlich anteilig gezahlt. Darüber hinaus sieht die Vergütungsregelung der Vorstandsmitglieder übliche Nebenleistungen wie die Stellung eines Dienstwagens oder Kostenerstattung einer Gesundheitsvorsorgeuntersuchung vor. Zusätzlich erhalten Mitglieder des Vorstands für Aufsichtsratsstätigkeiten bei Gruppengesellschaften Vergütungen.

Die dreijährige EBT-Beteiligung bemisst sich an einem individuellen Beteiligungssatz des jeweiligen Vorstandsmitglieds gemessen am durchschnittlichen EBT (Gruppenergebnis vor Ertragsteuern) des Geschäftsjahres und der beiden vorangegangenen Geschäftsjahre. Der Vorstandsvorsitzende partizipiert mit einem Satz von 1,0875 Prozent am durchschnittlichen EBT, die übrigen Vorstandsmitglieder mit 0,725 Prozent. Der Aufsichtsrat hat die Möglichkeit, auf Empfehlung des Personalausschusses den Beteiligungssatz anzupassen.

Der Nachhaltigkeitsbonus wird auf Basis des laufenden Geschäftsjahres und der beiden kommenden Geschäftsjahre berechnet. Die Zieltantieme beträgt TEUR 100 für den Vorstandsvorsitzenden und TEUR 66,7 für die übrigen Vorstandsmitglieder. Die Bemessung erfolgt durch den Vergleich des geplanten durchschnittlichen EBT über die drei Jahre mit dem tatsächlich realisierten durchschnittlichen EBT (Zielerreichung). Dabei ist ein Schwellenwert von mindestens 90 Prozent der Zielerreichung zu verwirklichen. Der maximale Zielerreichungsgrad beträgt 110 Prozent. Zwischen 90 Prozent bis 100 Prozent der Zielerreichung werden anteilig zwischen 75 Prozent und 100 Prozent der Zieltantieme, zwischen 100 Prozent bis 110 Prozent anteilig zwischen 100 Prozent und 150 Prozent der Zieltantieme gewährt. Die Auszahlung erfolgt jeweils im auf das letzte Planjahr folgenden Geschäftsjahr, sofern der Schwellenwert erreicht wird. Neu eingetretene Mitglieder des Vorstands erhalten den Nachhaltigkeitsbonus erstmalig nach einer dreijährigen Sperrfrist ausgezahlt.

Vorstandsverträge, die mit Wirkung ab dem 1. Januar 2011 abgeschlossen worden sind, sehen für den Fall einer vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne wichtigen Grund eine Abfindungszahlung von maximal zwei Jahresvergütungen vor. Sofern die Restlaufzeit des Vertrags weniger als zwei Jahre beträgt, ist die Abfindung zeitanteilig zu berechnen. Die Höhe der Abfindung bestimmt sich grundsätzlich nach der Summe aus Festvergütung und variablen Vergütungsteilen ohne Sachbezüge und sonstige Nebenleistungen für das letzte volle Geschäftsjahr vor dem Ende des Anstellungsvertrags. Generelle Entschädigungsvereinbarungen für den Fall einer vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit bestehen nicht.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen für jedes Vorstandsmitglied die für die Geschäftsjahre 2017 und 2018 gewährten Zuwendungen einschließlich der Nebenleistungen, bei variablen Vergütungsteilen ergänzt um die erreichbare Maximal- und Minimalvergütung (gemäß Mustertabelle 1 zu Ziffer 4.2.5 Absatz 3 (1. Spiegelstrich) DCGK).

**Gewährte Zuwendungen**

**Frank Dreeke**  
Vorstandsvorsitzender  
Datum Eintritt: 01.01.2013  
(Vorsitzender seit 01.06.2013)

| <b>TEUR</b>                                                               | <b>2017</b>  | <b>2018</b>  | <b>2018<br/>(Min.)</b> | <b>2018<br/>(Max.)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|------------------------|
| Festvergütung                                                             | 645          | 670          | 670                    | 670                    |
| Nebenleistungen                                                           | 41           | 47           | 47                     | 47                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>686</b>   | <b>717</b>   | <b>717</b>             | <b>717</b>             |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                               | 341          | 369          | 0                      | 450                    |
| Mehrjährige variable Vergütung                                            | 106          | 128          | 0                      | 150                    |
| Nachhaltigkeitsbonus (01.01.2016-31.12.2018)<br>zzgl. Spitzabrechnung Vj. | 40           | 62           | 0                      | 50                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2017-31.12.2019)                           | 33           | 33           | 0                      | 50                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2018-31.12.2020)                           | 33           | 33           | 0                      | 50                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>1.133</b> | <b>1.214</b> | <b>717</b>             | <b>1.317</b>           |
| Versorgungsaufwand                                                        | 152          | 186          | 186                    | 186                    |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                    | <b>1.285</b> | <b>1.400</b> | <b>903</b>             | <b>1.503</b>           |

**Gewährte Zuwendungen**

**Jens Bieniek**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.06.2013

| <b>TEUR</b>                                                               | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2018<br/>(Min.)</b> | <b>2018<br/>(Max.)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Festvergütung                                                             | 360         | 375         | 375                    | 375                    |
| Nebenleistungen                                                           | 35          | 33          | 33                     | 33                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>395</b>  | <b>408</b>  | <b>408</b>             | <b>408</b>             |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                               | 227         | 246         | 0                      | 300                    |
| Mehrjährige variable Vergütung                                            | 71          | 85          | 0                      | 100                    |
| Nachhaltigkeitsbonus (01.01.2016-31.12.2018)<br>zzgl. Spitzabrechnung Vj. | 27          | 41          | 0                      | 34                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2017-31.12.2019)                           | 22          | 22          | 0                      | 33                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2018-31.12.2020)                           | 22          | 22          | 0                      | 33                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>693</b>  | <b>739</b>  | <b>408</b>             | <b>808</b>             |
| Versorgungsaufwand                                                        | 72          | 62          | 62                     | 62                     |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                    | <b>765</b>  | <b>801</b>  | <b>470</b>             | <b>870</b>             |

**Gewährte Zuwendungen**

**Michael Blach<sup>1</sup>**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.06.2013

| <b>TEUR</b>                                                               | <b>2017</b>  | <b>2018</b> | <b>2018<br/>(Min.)</b> | <b>2018<br/>(Max.)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Festvergütung                                                             | 510          | 510         | 510                    | 510                    |
| Nebenleistungen                                                           | 55           | 53          | 53                     | 53                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>565</b>   | <b>563</b>  | <b>563</b>             | <b>563</b>             |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                               | 380          | 316         | 0                      | 307                    |
| Mehrjährige variable Vergütung                                            | 3            | 6           | 0                      | 11                     |
| Nachhaltigkeitsbonus (01.01.2016-31.12.2018)<br>zzgl. Spitzabrechnung Vj. | 3            | 6           | 0                      | 11                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2017-31.12.2019)                           | 0            | 0           | 0                      | 0                      |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2018-31.12.2020)                           | 0            | 0           | 0                      | 0                      |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>948</b>   | <b>885</b>  | <b>563</b>             | <b>881</b>             |
| Versorgungsaufwand                                                        | 97           | 79          | 79                     | 79                     |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                    | <b>1.045</b> | <b>964</b>  | <b>642</b>             | <b>960</b>             |

<sup>1</sup> Ab dem Geschäftsjahr 2017 erfolgt die Erstattung der Beträge von Herrn Blach zum Teil durch die EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG.

**Gewährte Zuwendungen**

**Andrea Eck**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.01.2017

| <b>TEUR</b>                                                               | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2018<br/>(Min.)</b> | <b>2018<br/>(Max.)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Festvergütung                                                             | 330         | 339         | 339                    | 339                    |
| Nebenleistungen                                                           | 22          | 22          | 22                     | 22                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>352</b>  | <b>361</b>  | <b>361</b>             | <b>361</b>             |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                               | 227         | 246         | 0                      | 300                    |
| Mehrjährige variable Vergütung                                            | 22          | 44          | 0                      | 66                     |
| Nachhaltigkeitsbonus (01.01.2016-31.12.2018)<br>zzgl. Spitzabrechnung Vj. | 0           | 0           | 0                      | 0                      |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2017-31.12.2019)                           | 0           | 22          | 0                      | 33                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2018-31.12.2020)                           | 22          | 22          | 0                      | 33                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>601</b>  | <b>651</b>  | <b>361</b>             | <b>727</b>             |
| Versorgungsaufwand                                                        | 0           | 0           | 0                      | 0                      |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                    | <b>601</b>  | <b>651</b>  | <b>361</b>             | <b>727</b>             |

**Gewährte Zuwendungen**

**Dieter Schumacher**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.01.2016

| <b>TEUR</b>                                                               | <b>2017</b> | <b>2018</b>  | <b>2018<br/>(Min.)</b> | <b>2018<br/>(Max.)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------------------|------------------------|
| Festvergütung                                                             | 335         | 348          | 348                    | 348                    |
| Nebenleistungen                                                           | 33          | 33           | 33                     | 33                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>368</b>  | <b>381</b>   | <b>381</b>             | <b>381</b>             |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                               | 227         | 246          | 0                      | 300                    |
| Mehrfährige variable Vergütung                                            | 44          | 85           | 0                      | 100                    |
| Nachhaltigkeitsbonus (01.01.2016-31.12.2018)<br>zzgl. Spitzabrechnung Vj. | 0           | 41           | 0                      | 34                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2017-31.12.2019)                           | 22          | 22           | 0                      | 33                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2018-31.12.2020)                           | 22          | 22           | 0                      | 33                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>639</b>  | <b>712</b>   | <b>381</b>             | <b>781</b>             |
| Versorgungsaufwand                                                        | 11          | 653          | 653                    | 653                    |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                    | <b>650</b>  | <b>1.365</b> | <b>1.034</b>           | <b>1.434</b>           |

**Gewährte Zuwendungen**

**Jens Wollesen**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.07.2016

| <b>TEUR</b>                                                               | <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2018<br/>(Min.)</b> | <b>2018<br/>(Max.)</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Festvergütung                                                             | 335         | 348         | 348                    | 348                    |
| Nebenleistungen                                                           | 24          | 24          | 24                     | 24                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>359</b>  | <b>372</b>  | <b>372</b>             | <b>372</b>             |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                               | 227         | 246         | 0                      | 300                    |
| Mehrfährige variable Vergütung                                            | 44          | 82          | 0                      | 100                    |
| Nachhaltigkeitsbonus (01.01.2016-31.12.2018)<br>zzgl. Spitzabrechnung Vj. | 0           | 38          | 0                      | 34                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2017-31.12.2019)                           | 22          | 22          | 0                      | 33                     |
| Nachhaltigkeitsbonus<br>(01.01.2018-31.12.2020)                           | 22          | 22          | 0                      | 33                     |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>630</b>  | <b>700</b>  | <b>372</b>             | <b>772</b>             |
| Versorgungsaufwand                                                        | 0           | 136         | 136                    | 136                    |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                    | <b>630</b>  | <b>836</b>  | <b>508</b>             | <b>908</b>             |

Die nachfolgende Tabelle zeigt für jedes Vorstandsmitglied den Zufluss in den Geschäftsjahren 2017 und 2018 aus Festvergütung, dreijähriger EBT-Beteiligung und Nachhaltigkeitsbonus mit Differenzierung nach den jeweiligen Bezugsjahren (gemäß Mustertabelle 2 zu Ziffer 4.2.5 Absatz 3 [2. Spiegelstrich] DCGK).

**Zufluss**

**Frank Dreeke**  
Vorstandsvorsitzender  
Datum Eintritt: 01.01.2013  
(Vorsitzender seit  
01.06.2013)

**TEUR**

|                                                                                        | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Festvergütung                                                                          | 670          | 645          |
| Nebenleistungen                                                                        | 47           | 41           |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>717</b>   | <b>686</b>   |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                                            | 341          | 329          |
| Mehrjährige variable Vergütung<br>(hier: Nachhaltigkeitsbonus 01.01.2015 - 31.12.2017) | 107          | 0            |
| Sonstiges                                                                              | 0            | 0            |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>1.165</b> | <b>1.015</b> |
| Versorgungsaufwand                                                                     | 186          | 152          |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                                 | <b>1.351</b> | <b>1.167</b> |

**Zufluss**

**Jens Bieniek**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.06.2013

**TEUR**

|                                                                                        | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Festvergütung                                                                          | 375         | 360         |
| Nebenleistungen                                                                        | 33          | 35          |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>408</b>  | <b>395</b>  |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                                            | 227         | 219         |
| Mehrjährige variable Vergütung<br>(hier: Nachhaltigkeitsbonus 01.01.2015 - 31.12.2017) | 71          | 0           |
| Sonstiges                                                                              | 0           | 0           |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>706</b>  | <b>614</b>  |
| Versorgungsaufwand                                                                     | 62          | 72          |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                                 | <b>768</b>  | <b>686</b>  |

**Zufluss**

**Michael Blach<sup>1</sup>**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.06.2013

| <b>TEUR</b>                                                                            | <b>2018</b>  | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Festvergütung                                                                          | 510          | 510         |
| Nebenleistungen                                                                        | 55           | 55          |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>565</b>   | <b>565</b>  |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                                            | 380          | 219         |
| Mehrjährige variable Vergütung<br>(hier: Nachhaltigkeitsbonus 01.01.2015 - 31.12.2017) | 48           | 0           |
| Sonstiges                                                                              | 0            | 0           |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>993</b>   | <b>784</b>  |
| Versorgungsaufwand                                                                     | 79           | 97          |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                                 | <b>1.072</b> | <b>881</b>  |

<sup>1</sup> Ab dem Geschäftsjahr 2017 erfolgt die Erstattung der Beträge von Herrn Blach zum Teil durch die EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG.

**Zufluss**

**Andrea Eck**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.01.2017

| <b>TEUR</b>                                                                            | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Festvergütung                                                                          | 339         | 330         |
| Nebenleistungen                                                                        | 22          | 22          |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>361</b>  | <b>352</b>  |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                                            | 227         | 0           |
| Mehrjährige variable Vergütung<br>(hier: Nachhaltigkeitsbonus 01.01.2015 - 31.12.2017) | 0           | 0           |
| Sonstiges                                                                              | 0           | 0           |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>588</b>  | <b>352</b>  |
| Versorgungsaufwand                                                                     | 0           | 0           |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                                 | <b>588</b>  | <b>352</b>  |

**Zufluss**

**Dieter Schumacher**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.01.2016

| <b>TEUR</b>                                                                            | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Festvergütung                                                                          | 348         | 335         |
| Nebenleistungen                                                                        | 33          | 33          |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>381</b>  | <b>368</b>  |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                                            | 227         | 219         |
| Mehrjährige variable Vergütung<br>(hier: Nachhaltigkeitsbonus 01.01.2015 - 31.12.2017) | 0           | 0           |
| Sonstiges                                                                              | 0           | 0           |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>608</b>  | <b>587</b>  |
| Versorgungsaufwand                                                                     | 4           | 11          |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                                 | <b>612</b>  | <b>598</b>  |

**Zufluss**

**Jens Wollesen**  
Mitglied des Vorstands  
Datum Eintritt: 01.07.2016

| <b>TEUR</b>                                                                            | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Festvergütung                                                                          | 348         | 335         |
| Nebenleistungen                                                                        | 24          | 24          |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>372</b>  | <b>359</b>  |
| Dreijährige EBT-Beteiligung                                                            | 227         | 110         |
| Mehrjährige variable Vergütung<br>(hier: Nachhaltigkeitsbonus 01.01.2015 - 31.12.2017) | 0           | 0           |
| Sonstiges                                                                              | 0           | 0           |
| <b>Summe</b>                                                                           | <b>599</b>  | <b>469</b>  |
| Versorgungsaufwand                                                                     | 0           | 0           |
| <b>Gesamtvergütung</b>                                                                 | <b>599</b>  | <b>469</b>  |

Den Mitgliedern des Vorstands wurden teilweise Pensionsansprüche eingeräumt, die zum Teil gegen Gesellschaften der BLG-Gruppe bestehen. Für Zwecke der Vergleichbarkeit werden diese Ansprüche hier ausgewiesen.

Die derzeit tätigen Mitglieder des Vorstands sind grundsätzlich berechtigt, nach Ausscheiden aus der BLG-Gruppe Pensionsleistungen zu beziehen, jedoch nicht vor Erreichen des 63. Lebensjahres.

Für die Herren Dreeke, Bieniek und Blach wurden im Dezember 2015 und für die Herren Schumacher und Wollesen im Februar bzw. September 2018 neue Pensionszusagen zugesagt.

chert. Die Versorgungszusagen sehen eine monatliche Alters- und Invalidenrente in Höhe von 10 Prozent des Grundgehalts vor. Weiterhin ist eine Hinterbliebenenrente in Höhe von 60 Prozent der vereinbarten Altersrente vorgesehen. Bei Inanspruchnahme der Altersrente vor dem 65. Lebensjahr ermäßigen sich die Renten für jeden vollen Monat des vorzeitigen Ausscheidens um 0,5 Prozentpunkte, maximal jedoch um 18 Prozent. Eine Wartezeit ist nicht vorgesehen.

| Versorgungszusagen<br>(Ermittlung nach IAS 19) | Barwert der<br>Pensionsverpflichtung |              | Marktwert der<br>Rückdeckungsversicherung |            |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|------------|
|                                                | 31.12.2018                           | 31.12.2017   | 31.12.2018                                | 31.12.2017 |
| <b>TEUR</b>                                    |                                      |              |                                           |            |
| <b>Frank Dreeke</b>                            | <b>875</b>                           | <b>786</b>   | <b>584</b>                                | <b>386</b> |
| davon BLG                                      | 875                                  | 786          | 584                                       | 386        |
| davon Dritte                                   | 0                                    | 0            | 0                                         | 0          |
| <b>Jens Bieniek</b>                            | <b>614</b>                           | <b>562</b>   | <b>293</b>                                | <b>220</b> |
| davon BLG                                      | 614                                  | 562          | 293                                       | 220        |
| davon Dritte                                   | 0                                    | 0            | 0                                         | 0          |
| <b>Michael Blach</b>                           | <b>540</b>                           | <b>496</b>   | <b>192</b>                                | <b>126</b> |
| davon BLG                                      | 0                                    | 0            | 0                                         | 0          |
| davon EUROGATE                                 | 540                                  | 496          | 192                                       | 126        |
| <b>Dieter Schumacher</b>                       | <b>874</b>                           | <b>215</b>   | <b>96</b>                                 | <b>87</b>  |
| davon BLG                                      | 874                                  | 215          | 96                                        | 87         |
| davon Dritte                                   | 0                                    | 0            | 0                                         | 0          |
| <b>Jens Wollesen</b>                           | <b>136</b>                           | <b>0</b>     | <b>0</b>                                  | <b>0</b>   |
| davon BLG                                      | 136                                  | 0            | 0                                         | 0          |
| davon Dritte                                   | 0                                    | 0            | 0                                         | 0          |
|                                                | <b>3.039</b>                         | <b>2.059</b> | <b>1.165</b>                              | <b>819</b> |

Darüber hinaus ist es Vorstandsmitgliedern möglich, leistungsorientierte Versorgungszusagen durch Entgeltumwandlungen zu erwerben.

Zum 31. Dezember 2018 sind Vorstandsmitgliedern wie im Vorjahr keine Kredite oder Vorschüsse gewährt worden. Ebenso wurden wie im Vorjahr keine Haftungsverhältnisse zugunsten von Vorstandsmitgliedern eingegangen.

Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands

Den früheren Vorstandsmitgliedern wurden im Geschäftsjahr 2018 Gesamtbezüge (insbesondere Versorgungsleistungen) in Höhe von TEUR 168 gewährt. Der Barwert der Pensionsverpflichtungen nach IAS 19 für frühere Vorstandsmitglieder betrug zum 31. Dezember 2018 insgesamt TEUR 3.228.

## **Vergütung des Aufsichtsrats**

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 17 der Satzung der BLG AG geregelt. Die Hauptversammlung hat am 24. Mai 2016 ein angepasstes Vergütungssystem für den Aufsichtsrat für Tätigkeiten ab dem 1. Januar 2017 gebilligt, das eine ausschließlich erfolgsunabhängige Vergütung vorsieht. Demnach erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats eine feste Jahresvergütung von EUR 8.300,00. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Dreifache, sein Stellvertreter sowie der Vorsitzende des Prüfungsausschusses und der Vorsitzende des Personalausschusses, sofern er nicht zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrats ist, das Doppelte dieser Vergütung. Mitglieder des Aufsichtsrats, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehören, erhalten die Vergütung zeitanteilig. Die Mitgliedschaft im Prüfungsausschuss bzw. Personalausschuss wird jeweils jährlich zusätzlich mit einem Betrag von EUR 1.000,00 vergütet.

Zusätzlich erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats EUR 500,00 pro Sitzung; gegebenenfalls darüberhinausgehende Aufwendungen werden in der nachgewiesenen Höhe erstattet.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats wurden im Geschäftsjahr 2018 wie folgt vergütet:

**Bezüge des Aufsichtsrats****2018**

| <b>TEUR</b>                      | <b>Fixe<br/>Bezüge</b> | <b>Ausschuss-<br/>tätigkeit</b> | <b>Sitzungs-<br/>geld</b> | <b>Sonstiges<sup>2)</sup></b> | <b>Gesamt</b> |
|----------------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------|
| Dr. Klaus Meier                  | 18                     | 1                               | 4                         | 5                             | 28            |
| Christine Behle                  | 17                     | 1                               | 4                         | 0                             | 22            |
| Sonja Berndt (seit 24.05.2018)   | 5                      | 1                               | 2                         | 0                             | 8             |
| Karl-Heinz Dammann               | 8                      | 1                               | 5                         | 9                             | 23            |
| Heiner Dettmer (seit 24.05.2018) | 5                      | 1                               | 2                         | 0                             | 8             |
| Melf Grantz <sup>1)</sup>        | 8                      | 1                               | 4                         | 0                             | 13            |
| Martin Günthner <sup>1)</sup>    | 8                      | 1                               | 4                         | 0                             | 13            |
| Udo Klöpping (seit 24.05.2018)   | 5                      | 0                               | 2                         | 0                             | 7             |
| Karoline Linnert <sup>1)</sup>   | 8                      | 1                               | 3                         | 9                             | 21            |
| Wybcke Meier (seit 24.05.2018)   | 5                      | 0                               | 2                         | 0                             | 7             |
| Dr. Tim Nesemann                 | 8                      | 1                               | 4                         | 0                             | 13            |
| Klaus Pollok                     | 8                      | 1                               | 4                         | 0                             | 13            |
| Stefan Schubert                  | 8                      | 1                               | 3                         | 0                             | 12            |
| Dieter Strerath                  | 8                      | 1                               | 5                         | 0                             | 14            |
| Reiner Thau                      | 8                      | 1                               | 3                         | 9                             | 21            |
| Dr. Patrick Wendisch             | 17                     | 1                               | 4                         | 0                             | 22            |

**Im Berichtsjahr 2018 ausgeschiedene Mitglieder des Aufsichtsrats:**

|                                               |            |           |           |           |            |
|-----------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Dr. Stephan-Andreas Kaulvers (bis 24.05.2018) | 10         | 0         | 2         | 3         | 15         |
| Birgit Holtmann (bis 24.05.2018)              | 4          | 0         | 1         | 9         | 14         |
| Dr. h.c. Klaus Wedemeier (bis 24.05.2018)     | 4          | 0         | 1         | 0         | 5          |
| Andreas Wopp (bis 24.05.2018)                 | 4          | 0         | 1         | 0         | 5          |
|                                               | <b>166</b> | <b>14</b> | <b>60</b> | <b>44</b> | <b>284</b> |

1) Gemäß § 5a des Senatsgesetzes und §§ 6 und 6a der Bremischen Nebentätigkeitsverordnung besteht eine Ablieferungspflicht für Vergütungen aus der Aufsichtsrats Tätigkeit

2) Gruppeninterne Aufsichtsratsmandate

Im Vorjahr erhielt der Aufsichtsrat Bezüge in Höhe von insgesamt TEUR 265, die mit TEUR 166 auf fixe Zahlungen entfielen. Die Sitzungsgelder trugen mit TEUR 43, die Bezüge für Ausschusstätigkeiten mit TEUR 14 und die Bezüge für gruppeninterne Aufsichtsratsmandate mit TEUR 42 zur Gesamtsumme bei.

Zum 31. Dezember 2018 sind Mitgliedern des Aufsichtsrats wie im Vorjahr keine Kredite oder Vorschüsse gewährt worden. Im Berichtsjahr erfolgten keine Darlehensablösungen. Ebenso wurden wie im Vorjahr keine Haftungsverhältnisse zugunsten von Aufsichtsratsmitgliedern eingegangen. Reisekosten wurden im üblichen Maße erstattet.

## Forschung und Entwicklung

Als moderner Logistikdienstleister setzen wir auf Innovationen und Digitalisierung, um unsere Prozesse kontinuierlich zu erweitern und zu verbessern. Auch wenn unser Geschäftsmodell keine Forschung und Entwicklung im engeren Sinn erfordert, bedarf es einer intensiven Auseinandersetzung mit neuen Technologien, um langfristig wettbewerbsfähig bleiben zu können. Mithilfe von drei Methoden sondieren wir, welche technologischen Innovationen für uns künftig einen Mehrwert bieten können. In Forschungs- und Entwicklungsprojekten arbeiten wir mit Partnern aus Industrie und Wissenschaft an Lösungen, die noch nicht auf dem Markt existieren und eine hohe Entwicklungshöhe haben. Unsere operativen Innovationsprojekte setzen bereits bestehende und erprobte Lösungen im Kontext unseres Unternehmens um. Gänzlich neue Technologien, von denen noch nicht klar ist, welchen Wertzuwachs sie uns bieten, testen wir in 100-Tage-Projekten auf ihre Tauglichkeit. Die neu konstituierte Abteilung Nachhaltigkeit und Digitalisierung übernimmt die systematische Planung und Steuerung von Innovationen innerhalb des Unternehmens.

Bereits im letzten Jahr sind die Forschungsprojekte „Isabella“, „IRiS“ und „Kali“ angelaufen, die sich mit neuen Technologien, Automatisierung und Digitalisierung von Umschlagprozessen befassen. Im Rahmen des Förderprogramms IHATEC (Innovative Hafentechnologien) werden sie vom Bundesministerium für Verkehr und Digitale Infrastruktur (BMVI) gefördert. Besonders hervorzuheben ist im Projekt „Isabella“ die schrittweise Implementierung des Multitouch-Tisches, der das virtuelle Spiegelbild des Terminalbetriebs abbildet und somit bei der Planung unterstützt. Verschiedenen Szenarien können mithilfe des interaktiven Tisches simuliert und evaluiert werden, wodurch die Transparenz in der Prozessorganisation gesteigert wird. Durch die Visualisierung von Alternativen können unterschiedlichen Fachbereiche gemeinsam an der Terminalplanung arbeiten. Darüber hinaus sind im Berichtsjahr 2018 zwei weitere IHATEC-Projekte gestartet. Im Rahmen von „OBELiSK“ entwickeln wir mit unseren Verbundpartnern eine Lösung zur intelligenten, teilautonomen Beleuchtungssteuerung für Außenflächen. Des Weiteren arbeiten wir in einem Konsortium aus acht Kooperationspartnern im Projekt „SecProPort“ an der Entwicklung einer IT-Sicherheitsarchitektur, die die Hafenlogistik vor Cyberangriffen schützen soll.

Aus dem 2017 begonnenen digitalen Leuchtturmprojekt „SaSch“, welches durch das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie (BMWi) gefördert wird, haben wir einen digitalen Service entwickelt, der aktuell mit verschiedenen Kunden von BLG LOGISTICS in einem Testmarkt erprobt wird. Das Ziel ist die Bereitstellung von smarten Services zur Überwachung der Waren in der Lieferkette. Die Entwicklung dieser digitalen Dienstleistung basiert auf der Voraussetzung, echtzeitnah Zugriff auf Positions- und Zustandsdaten der Produkte in der Lieferkette zu haben. Mithilfe eines Sensors, der direkt an Packstück oder Container befestigt wird, kann diese Vision umgesetzt werden. Die übermittelten Sensor-Daten werden digital für die Kunden bereitgestellt, intelligent miteinander verknüpft, ausgewertet und anschließend in einer cloudbasierten Plattform visualisiert.

Im Geschäftsjahr 2018 beteiligte sich BLG LOGISTICS damit an insgesamt sechs Verbundprojekten, deren Gesamtumfang EUR 22 Mio. beträgt.

## Rechtliche und wirtschaftliche Einflussfaktoren

Die BLG-Gruppe muss eine Vielzahl von nationalen und internationalen Rechtsvorschriften beachten. Neben den öffentlich-rechtlichen Regelungen sind für uns insbesondere das Kapitalmarktrecht, das Arbeitsrecht einschließlich Arbeitssicherheits- und Gesundheitsrecht, das Transport- und Zollrecht sowie das Wettbewerbsrecht relevant. Zu den für die BLG-Gruppe wesentlichen wirtschaftlichen Einflussfaktoren zählen insbesondere Tarifabschlüsse in Deutschland, da ein Großteil der Belegschaft in Deutschland tätig ist und der Aufwand für Personal für eigenes sowie Fremdpersonal die wesentliche Kostenposition darstellt. Da unser

Geschäftsmodell in allen Geschäftsbereichen zudem kapitalintensiv ist, kommt den Kapitalkosten ebenfalls eine hohe Bedeutung zu.

## Gruppensteuerung

### Finanzielle Kennzahlen

BLG LOGISTICS hat im Vorjahr ihre Gruppensteuerung neu ausgerichtet. Im Rahmen der Entwicklung einer Mission und Vision und der Schärfung strategischer Leitgedanken wurde das Steuerungssystem so klar und transparent wie möglich gestaltet. Internes Reporting und Vergütungssysteme sind stringent für die gesamte BLG-Gruppe nach einheitlichen Messgrößen ausgestaltet.

Die wesentlichen Steuerungskennzahlen der BLG- Gruppe sind das **Ergebnis vor Steuern (EBT)**, der **Umsatz** und die sich daraus berechnende **EBT-Marge**.

| EBT                                                                                                                                                                                                                                                        | Umsatz                                                                                                                                   | EBT-Marge                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Das Ergebnis vor Steuern (EBT – Earnings Before Taxes) ist die Ausgangsgröße zur Bestimmung der Ertragskraft unabhängig von nicht beeinflussbaren steuerlichen Effekten. Es ist auch zur Messung der Profitabilität im internationalen Vergleich geeignet. | Der Gruppenumsatz ergibt sich aus der Gruppengewinn- und -verlustrechnung und beinhaltet nicht den Umsatz des Geschäftsreichs CONTAINER. | Die Division des EBT durch den Umsatz ergibt die EBT-Marge. Sie ist ein Indikator für die Effizienz und Profitabilität eines Unternehmens. |

In der nachfolgenden Tabelle sind die erwarteten Steuerungskennzahlen den erreichten Kennzahlen im Geschäftsjahr gegenübergestellt sowie die Prognose für das folgende Geschäftsjahr abgebildet. Für die dazugehörigen Erläuterungen der Geschäftsentwicklung verweisen wir auf den Wirtschaftsbericht ab Seite 29 und auf den Prognosebericht ab Seite 57.

| TEUR      |      | 2017<br>Ist | 2018<br>Prognose | 2018<br>Ist | Ziel-<br>erreichung | 2019<br>Prognose |
|-----------|------|-------------|------------------|-------------|---------------------|------------------|
| EBT       | TEUR | 33.528      | +5-8% ↗          | 37.527      | übertroffen         | +5-8% ↗          |
| Umsatz    | TEUR | 1.087.817   | Vj.-Niveau ➡     | 1.141.326   | übertroffen         | Vj.-Niveau ➡     |
| EBT-Marge | in % | 3,1%        | +5-8% ↗          | 3,3%        | erreicht            | +5-8% ↗          |

### Nichtfinanzielle Kennzahlen

Bei den nichtfinanziellen Kennzahlen handelt es sich je nach operativer Geschäftseinheit um individuelle Steuerungsgrößen. Hierzu gehören Messgrößen wie Fahrzeughandling, bearbeitete Mengen und der Containerumschlag. Zur Einschätzung der zukünftigen Entwicklung setzen wir auf einen kontinuierlichen Dialog mit den Kunden und beobachten die gesamtwirtschaftliche Entwicklung genau, um frühzeitig auf Veränderungen reagieren zu können.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

## Mitarbeiter

### Erfolg braucht alle

Die BLG LOGISTICS als internationaler Seehafen- und Logistikdienstleister benötigt leistungsbereite, motivierte und qualifizierte Mitarbeiter, um am Markt nachhaltig erfolgreich zu sein, sowie den stetigen Herausforderungen der Globalisierung und des demografischen Wandels gerecht zu werden. Unter dem Slogan „Erfolg braucht alle“ wird dieses derzeit durch verschiedenste Maßnahmen und Aktionen unterstrichen, die übergreifend alle Ebenen von der Aushilfe bis zum Vorstand und Bereiche sowie Standorte der BLG-Gruppe einbindet.

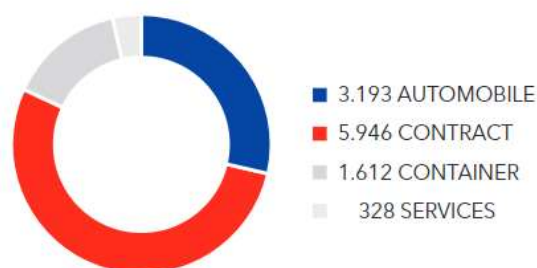
Um Mitarbeiter gewinnen, fördern und halten zu können, verfolgt die BLG-Gruppe das Ziel, dauerhaft als attraktiver Arbeitgeber am Arbeitsmarkt wahrgenommen zu werden. Zu den Bestandteilen unserer Personalpolitik zählen daher neben einer leistungsorientierten Vergütung und gezielten Weiterbildungsmöglichkeiten auch Angebote zur Vereinbarkeit von Beruf und Familie sowie spezifische Instrumente des Gesundheitsmanagements.

Die erfolgreiche Umsetzung einer klaren und zukunftsweisenden Strategie hängt in großen Teilen von den Führungskräften der BLG ab. Unsere Führungsgrundsätze und unsere Unternehmenswerte unterstützen dabei, ein gemeinsam getragenes Führungsverständnis auf allen Ebenen zu erreichen.

Die Verteilung der gemäß § 267 Absatz 5 Handelsgesetzbuch (Jahresdurchschnitt) Beschäftigten in den Segmenten – ohne Mitglieder des Vorstands sowie Auszubildende – und ihre Aufteilung auf die Geschäftsbereiche stellt sich wie folgt dar:

---

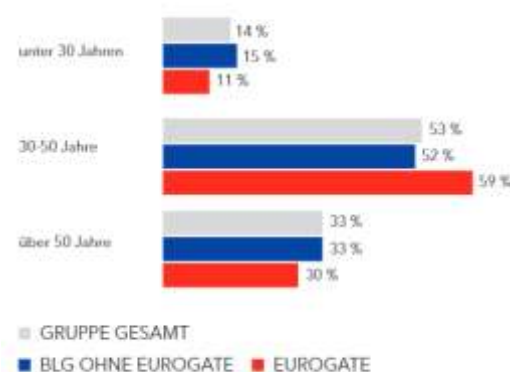
**MITARBEITERZAHLEN 2018**



| <b>Geschäftsbereich</b>                                        | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   | <b>Veränderung<br/>prozentual</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|
| <b>Geschäftsbereich AUTOMOBILE</b>                             | <b>3.193</b>  | <b>2.929</b>  | <b>9,0</b>                        |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | 2.733         | 2.411         |                                   |
| davon Angestellte                                              | 460           | 518           |                                   |
| <b>Geschäftsbereich CONTRACT</b>                               | <b>5.946</b>  | <b>4.885</b>  | <b>21,7</b>                       |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | 4.646         | 3.680         |                                   |
| davon Angestellte                                              | 1.300         | 1.205         |                                   |
| <b>Geschäftsbereich CONTAINER</b>                              | <b>1.612</b>  | <b>1.578</b>  | <b>2,2</b>                        |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | 1.161         | 1.133         |                                   |
| davon Angestellte                                              | 451           | 445           |                                   |
| <b>Beschäftigte der Segmente</b>                               | <b>10.751</b> | <b>9.392</b>  | <b>14,5</b>                       |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | 8.540         | 7.224         |                                   |
| davon Angestellte                                              | 2.211         | 2.168         |                                   |
| <b>Services</b>                                                | <b>328</b>    | <b>293</b>    | <b>11,9</b>                       |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | 0             | 0             |                                   |
| davon Angestellte                                              | 328           | 293           |                                   |
| <b>Beschäftigte inkl. Geschäftsbereich CONTAINER</b>           | <b>11.079</b> | <b>9.685</b>  | <b>14,4</b>                       |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | 8.540         | 7.224         |                                   |
| davon Angestellte                                              | 2.539         | 2.461         |                                   |
| <b>Abzug der Beschäftigten des Geschäftsbereichs CONTAINER</b> | <b>-1.612</b> | <b>-1.578</b> | <b>2,2</b>                        |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | -1.161        | -1.133        |                                   |
| davon Angestellte                                              | -451          | -445          |                                   |
| <b>Beschäftigte der Gruppe</b>                                 | <b>9.467</b>  | <b>8.107</b>  | <b>16,8</b>                       |
| davon gewerbliche Mitarbeiter                                  | 7.379         | 6.091         |                                   |
| davon Angestellte                                              | 2.088         | 2.016         |                                   |

Die durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter (ohne Geschäftsbereich CONTAINER) ist im Berichtsjahr mit TEUR 9.467 Personen gegenüber dem Vorjahr um 16,8 Prozent gestiegen. Dieser Anstieg resultiert insbesondere aus der verstärkten Einstellung von ehemaligen Leiharbeitern, insbesondere im Geschäftsbereich CONTRACT. Des Weiteren ist der Anstieg vor allem durch Neueinstellungen im Zuge der Geschäftsausweitung begründet.

**MITARBEITER NACH ALTERSGRUPPEN**



### **Nichtfinanzieller Bericht**

Nach den Vorgaben des Gesetzes zur Stärkung der nichtfinanziellen Berichterstattung der Unternehmen in ihren Lage- und Konzernberichten (CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz) gibt BLG LOGISTICS seit dem Geschäftsjahr 2017 eine nichtfinanzielle Gruppen-Erklärung im Sinne von § 315b HGB ab. Diese Erklärung ist als gesonderter nichtfinanzieller Bericht im Nachhaltigkeitsbericht integriert, der unter **[www.blg-logistics.com/nachhaltigkeit](http://www.blg-logistics.com/nachhaltigkeit)** abrufbar ist. In unserem Nachhaltigkeitsbericht 2018 wird des Weiteren ausführlich über weitere nichtfinanzielle Themen berichtet.

# WIRTSCHAFTSBERICHT

\_Erfolgreiches Jahr: EBT stärker gestiegen als prognostiziert

(+11,9 Prozent)

\_Hohe Volumen im Geschäftsbereich AUTOMOBILE

\_Geschäftsbereich CONTRACT: Neue Logistikcenter eröffnet

## Rahmenbedingungen

Auch im Jahr 2018 setzte sich das stetige Wachstum der Weltwirtschaft fort und liegt auf Vorjahresniveau bei 3,7 Prozent (IfW Kiel, Dezember 2018). Doch die Weltkonjunktur hat im Verlauf des Jahres 2018 an Fahrt verloren. Die wirtschaftliche Stimmung hat sich weltweit eingetrübt. Wesentliche Störfaktoren waren die Verunsicherung durch zunehmende handelspolitische Konflikte, die Straffung der Geldpolitik in den Vereinigten Staaten sowie die Unklarheiten über den Verlauf des Brexits.

Das Wachstum war im vergangenen Jahr durch verschiedenste Faktoren belastet. Während die Produktion in Russland, China und auch in Teilen Lateinamerikas wenig an Tempo verlor, gerieten die Türkei und Argentinien in eine Rezession. Auch in vielen Schwellenländern geriet die Wirtschaft unter Druck, blieb aber noch robust. Dies liegt insbesondere am deutlichen Umschwung der internationalen Kapitalströme infolge der deutlich gestrafften Geldpolitik der USA. Die Schwellenländer verzeichnen einen leichten Rückgang des BIP-Wachstums. Im Mittleren und Nahen Osten nahmen die politischen Spannungen durch die Wiedereinführung von Sanktionen gegen den Iran durch die USA zu.

Das Wachstum in den USA entwickelte sich im Geschäftsjahr 2018 sehr dynamisch. Einerseits nahmen die Konjunkturimpulse deutlich zu, andererseits hat der anhaltende Handelsstreit mit China eine hemmende Wirkung. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Europäischen Union verzeichnete in 2018 ein Wachstum von 1,9 Prozent. (Eurostat, Januar 2019)

## Deutsches BIP wächst 2018 um 1,5 Prozent

Die deutsche Wirtschaft befindet sich weiterhin auf Wachstumskurs, auch wenn dieser etwas an Schwung verloren hat. Dennoch stieg die Zahl der Erwerbstätigen auf einen erneuten Höchststand. Die Kapazitäten sind weiterhin gut ausgelastet und auch die Verbraucherpreise halten sich stabil. Die Kaufkraft der Verbraucher, die Ausgaben des Staates und die gute Lage auf dem Arbeitsmarkt trugen maßgeblich zum Wachstum bei. Die privaten Konsumausgaben stiegen um 1,0 Prozent. Die staatlichen Konsumausgaben stiegen ebenfalls moderat um 1,1 Prozent an. Insbesondere die Investitionen in Ausrüstungen legten erneut deutlich um 4,5 Prozent zu. Die deutschen Ausfuhren stiegen im Jahresdurchschnitt 2018 weiter, aber nicht mehr so stark wie in den Vorjahren. Die Exporte von Waren und Dienstleistungen waren um 2,4 Prozent höher als im vergangenen Jahr. Die Importe stiegen im selben Zeitraum etwas stärker und wuchsen im Vergleich zum Vorjahr um 3,4 Prozent. (Destatis, Januar 2019)

Die Arbeitslosenquote liegt derzeit auf dem niedrigsten Niveau seit der Wiedervereinigung und dürfte sich bei der derzeitigen Marke von 5,2 Prozent stabilisieren (Destatis, Januar 2019). Angesichts der laufenden Entwicklungen der verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte und einer steigenden, aber moderaten Preisniveauentwicklung stellen die privaten Konsum- und die Staatsausgaben eine tragende Rolle für das Wirtschaftswachstum dar.

## **Branchenbezogene Rahmenbedingungen**

Die Logistikbranche erbringt als wichtige Verbindung zwischen Produzenten, Handel und Konsumenten produktionsnahe Dienstleistungen. Neben dem klassischen Speditionsgeschäft zählt die Erbringung logistischer Leistungen im Zusammenhang mit der Zulieferung, Produktion und Distribution von Gütern zu ihren Leistungsschwerpunkten.

Die Anforderungen an die Logistik verändern sich mit zunehmender Geschwindigkeit. Anhaltende Globalisierung, kürzere Produktlebenszyklen und Urbanisierung sowie neue Technologien sind Treiber dieser Veränderungen. Die Branche profitiert dabei weiterhin von der steigenden Nachfrage nach Logistikdienstleistungen, die durch das wachsende E-Commerce-Geschäft sowie die Retourenbearbeitung im Business-to-Consumer-Geschäft zusätzlich verstärkt wird. Herausforderungen bestehen insbesondere im Zusammenhang mit dem anhaltenden Margendruck, mit der demografischen Entwicklung und dem damit einhergehenden Wettbewerb um Fach-, Führungs- und Nachwuchskräfte. Hinzu kommen die wachsende Bedeutung des Onlinehandels, steigende Kundenanforderungen hinsichtlich Geschwindigkeit, Flexibilität und Qualität der Belieferung sowie eines steigenden Umweltbewusstseins in der Bevölkerung.

Zusätzlich werden von den Logistikunternehmen im Rahmen von Outsourcingaktivitäten hohe Investitionsbereitschaft und Innovationskraft erwartet. Ein Schwerpunkt der Investitionen liegt dabei in Umschlags-, Distributions- und Kommissionierungszentren in verkehrsgünstigen Lagen. Da Verträge mit Kunden regelmäßig nur Laufzeiten von wenigen Jahren aufweisen, werden die Flächen und Umschlagsgeräte häufig gemietet oder geleast. Hierbei werden langfristige Kapitalbindungen vermieden und die Flexibilität des Logistikdienstleisters stark erhöht.

Aufgrund steigender Kundenanforderungen hat sich auch der Einsatz von durchgängigen Informations- und Kommunikationstechniken entlang der Prozessketten deutlich ausgeweitet. Logistikdienstleister müssen verstärkt Geschäftsmodelle auf die Veränderungen, wie den steigenden Einfluss durch die fortschreitende Digitalisierung der Prozessketten, anpassen.

Das SCI Logistikbarometer sinkt im Dezember 2018 auf den tiefsten Wert seit fünf Jahren. Der Anteil der Unternehmen, die die Lage als „gut“ bewerten, hat sich zum Jahresende halbiert. So geht die Logistikbranche insgesamt durch die konjunkturellen Unsicherheiten von einem Rückgang der Logistikkonjunktur aus. Überwiegend sind die Kapazitäten jedoch gut ausgelastet, berichtet die große Mehrheit der Logistikdienstleister.

Das Leistungsvolumen der Logistikbranche in Deutschland wird im vergangenen Jahr voraussichtlich um ca. 3,0 Prozent zugelegt haben (BVL, Januar 2019). Der gesamte Logistikmarkt in Europa entwickelte sich erneut positiv. Daran hat Deutschland erneut einen sehr hohen Anteil. So liegt die Zahl der Beschäftigten in Deutschland in logistischen Berufen im Handel und bei Logistikdienstleistern 2018 bei ca. 3,2 Millionen. (BVL, Januar 2019)

Neben der wirtschaftlichen Stärke und der hohen Bevölkerungszahl ist die Bedeutung des deutschen Marktes unter anderem darauf zurückzuführen, dass ein großer Anteil der Wirtschaftsleistung auf Industrie und Handel entfällt. Weitere Ursachen sind der traditionell hohe Exportanteil, die zentrale Lage in Europa und die daraus abgeleitete Drehscheibenfunktion. Auch die Qualität der Verkehrsinfrastruktur und die signifikante logistische Kompetenz tragen zur hohen Attraktivität des Logistikstandorts Deutschland bei.

## Gesamtaussage des Vorstands zur wirtschaftlichen Lage

Das Geschäftsjahr 2018 war für BLG LOGISTICS ein insgesamt erfolgreiches Geschäftsjahr - mit einigen Herausforderungen, aber auch vielen guten Nachrichten. Unter Berücksichtigung der aktuellen wirtschaftlichen Entwicklung sowie der schwierigen und undurchsichtigen politischen und gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen in vielen Regionen der Welt beurteilen wir den Geschäftsverlauf insgesamt als zufriedenstellend.

BLG LOGISTICS hat auch für das Geschäftsjahr 2018 die gesetzten Ziele erreicht und befindet sich weiterhin auf dem mittelfristig angelegten, strategischen Kurs profitabel zu wachsen. Im Vergleich zum Vorjahr konnte der Gruppenumsatz gesteigert werden und lag damit über der Prognose, die von einem Umsatz auf Vorjahresniveau ausging. Auch die Ergebnisentwicklung ist besser verlaufen als erwartet. Das EBT der BLG-Gruppe lag 2018 über dem Vorjahresniveau und mit einer Steigerung von 11,9 Prozent auch über der für 2018 prognostizierten Bandbreite (5 bis 8 Prozent).

Der Erfolgskurs ist unter Beachtung effizienter Prozessgestaltung, interner Restrukturierungsmaßnahmen und durch stringentes Kostenmanagement fortgeführt worden. Dabei verfolgten wir weiterhin eine nachhaltige Ausgaben- und Investitionspolitik sowie eine Optimierung unserer bestehenden Prozesse. Wir arbeiten intensiv daran, die wirtschaftliche Lage der BLG-Gruppe weiter zu steigern und sehen uns für die Zukunft gut aufgestellt. Diese Einschätzung beruht auf den Ergebnissen des Gruppenabschlusses 2018 und berücksichtigt den Geschäftsverlauf bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Gruppenlageberichts in 2019. Die Geschäftsentwicklung zu Beginn des Jahres 2019 entspricht ebenfalls unseren Erwartungen.

## Geschäftsverlauf

### Ertragslage

| Umsatzerlöse nach Segmenten<br>TEUR | 2018             | 2017             | Veränderung<br>absolut | Veränderung<br>prozentual |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|---------------------------|
| AUTOMOBILE                          | 553.125          | 550.220          | 2.905                  | 0,5                       |
| CONTRACT                            | 599.229          | 547.827          | 51.402                 | 9,4                       |
| CONTAINER                           | 301.982          | 303.954          | -1.972                 | -0,6                      |
| Überleitung                         | -313.010         | -314.184         | 1.174                  | -0,4                      |
| <b>Gruppe gesamt</b>                | <b>1.141.326</b> | <b>1.087.817</b> | <b>53.509</b>          | <b>4,9</b>                |

Im Geschäftsjahr 2018 konnte der Gruppenumsatz gegenüber dem Vorjahr um TEUR 53.509 auf TEUR 1.141.326 erneut gesteigert werden. Dabei haben die Zuwächse in den Geschäftsbereichen AUTOMOBILE und CONTRACT den geringfügigen Rückgang im Geschäftsbereich CONTAINER mehr als kompensiert.

Der Anstieg der Umsatzerlöse um TEUR 2.905 im Geschäftsbereich AUTOMOBILE resultiert aus den stabilen Umschlagsvolumen und der guten Geschäftsentwicklung beim Autotransport per Bahn. Der Anstieg der Umsatzerlöse um TEUR 51.402 auf TEUR 599.229 im Geschäftsbereich CONTRACT ist im Wesentlichen bedingt durch die Geschäftsausweitungen mit Bestands- und Neukunden in den Geschäftsfeldern Industrie- und Handelslogistik sowie durch den Ausbau des Geschäftsfelds Spedition. Der Rückgang der Umsätze im Geschäftsbereich CONTAINER um TEUR 1.972 auf TEUR 301.982 ist im Wesentlichen auf einen Wegfall der Sondereffekte 2017 zurückzuführen.

| <b>Kennzahlen zur Ertragslage<br/>TEUR</b> | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      | <b>Veränderung<br/>absolut</b> | <b>Veränderung<br/>prozentual</b> |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Umsatzerlöse</b>                        | <b>1.141.326</b> | <b>1.087.817</b> | <b>53.509</b>                  | <b>4,9</b>                        |
| Sonstige Erträge                           | 96.397           | 87.899           | 8.498                          | 9,7                               |
| Materialaufwand                            | -526.994         | -525.407         | -1.587                         | 0,3                               |
| Personalaufwand                            | -419.405         | -365.544         | -53.861                        | 14,7                              |
| Sonstige Aufwendungen                      | -211.116         | -200.177         | -10.939                        | 5,5                               |
| Abschreibungen                             | -38.005          | -43.579          | 5.574                          | -12,8                             |
| EBIT                                       | 42.204           | 41.009           | 1.195                          | 2,9                               |
| Finanzergebnis                             | -4.676           | -7.481           | 2.805                          | -37,5                             |
| <b>EBT</b>                                 | <b>37.527</b>    | <b>33.528</b>    | <b>3.999</b>                   | <b>11,9</b>                       |
| <b>EBT-Marge (in %)</b>                    | <b>3,3</b>       | <b>3,1</b>       | <b>0,2</b>                     | <b>6,5</b>                        |
| Gruppenperiodenergebnis                    | 34.813           | 31.957           | 2.856                          | 8,9                               |

| <b>EBT nach Segmenten<br/>TEUR</b> | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   | <b>Veränderung<br/>absolut</b> | <b>Veränderung<br/>prozentual</b> |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| AUTOMOBILE                         | 15.530        | 13.155        | 2.375                          | 18,1                              |
| CONTRACT                           | 7.258         | 4.556         | 2.702                          | 59,3                              |
| CONTAINER                          | 37.409        | 48.372        | -10.963                        | -22,7                             |
| Überleitung                        | -22.670       | -32.555       | 9.885                          | -30,4                             |
| <b>Gruppe gesamt</b>               | <b>37.527</b> | <b>33.528</b> | <b>3.999</b>                   | <b>11,9</b>                       |

Die Umsatzerlöse sind, bei fast gleichgebliebenen Materialaufwand, mit 4,9 Prozent bzw. TEUR 53.509 deutlich stärker gestiegen als erwartet. Grund dafür waren insbesondere die Geschäftsausweitungen in den Geschäftsfeldern Industrie- und Handelslogistik sowie der Ausbau des Geschäftsfelds Spedition (alle Geschäftsbereich CONTRACT).

Der Personalaufwand stieg im Berichtsjahr deutlich auf TEUR 419.405 (Vorjahr: TEUR 365.544) an. Ursächlich für die Steigerung war der erhöhte Personalbestand. Dieser resultiert aus der Einstellung von Leiharbeitern im Berichtsjahr und aus der Geschäftsausweitung in verschiedenen Geschäftsfeldern. So stieg die durchschnittliche Zahl der Beschäftigten innerhalb der Gruppe im Berichtsjahr um 1.360 auf 9.467 Mitarbeiter. Der im Materialaufwand ausgewiesene Aufwand für Fremdpersonal konnte entsprechend um TEUR 15.581 (-10,9 Prozent) verringert werden.

Die Abschreibungen sind im Geschäftsjahr 2018 um TEUR 5.574 auf TEUR 38.005 gesunken. Im Vorjahr entfielen TEUR 9.358 auf außerplanmäßige Abschreibungen aufgrund einer Kündigung der Vertragsbeziehungen zum 31. Dezember 2018 eines wesentlichen Kunden im Geschäftsbereich CONTRACT (Geschäftsfeld Handelslogistik). Dieses Ereignis machte die Abwertung des Kundenstamms notwendig. Im Berichtsjahr 2018 wurden weitere Abwertungen in Höhe von TEUR 3.284 vorgenommen.

Der Saldo aus sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträgen hat sich mit TEUR -150.140 gegenüber dem Vorjahr (TEUR -154.523) verbessert. Positiv haben sich unter anderem die Auflösungen von Schulden (TEUR 19.685; Vorjahr: TEUR 10.071) ausgewirkt. Weitere Erläuterungen können dem Gruppenanhang unter Erläuterung Nr. 5 und 9 auf Seite 91 ff. entnommen werden.

Aufgrund der vorherigen Erläuterungen konnte das EBIT im Geschäftsjahr 2018 um TEUR 1.194 gesteigert werden.

Das Finanzergebnis hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr um TEUR 2.805 auf TEUR -4.676 deutlich verbessert. Dies ist im Wesentlichen auf ein verbessertes Zinsergebnis und auf die Abschreibungen auf Finanzanlagen im Vorjahr (TEUR 1.918) zurückzuführen.

Das Ergebnis vor Steuern (EBT) erhöhte sich deutlich um TEUR 3.999 auf TEUR 37.527. Aufgrund des stärkeren Anstiegs des EBTs gegenüber den Umsatzerlösen ergibt sich eine ebenfalls über dem Vorjahr liegende EBT-Marge von 3,3 Prozent (Vorjahr: 3,1 Prozent).

Die Ertragsteuern beliefen sich im Berichtsjahr auf TEUR 2.714 (Vorjahr: TEUR 1.570). In Bezug auf das EBT ergibt sich damit eine Steuerquote von 6,0 Prozent (Vorjahr: 4,7 Prozent). Die Erhöhung der Steuerquote resultiert aus den mit TEUR 1.169 gestiegenen Steueraufwendungen für laufende Steuern des Berichtsjahres (TEUR 5.510) und den stabilen latenten Steuern (TEUR -2.749). Weitere Erläuterungen zu den Ertragsteuern können dem Gruppenanhang unter Erläuterung Nr. 33 auf Seite 159 ff. entnommen werden.

Im Vergleich zum Vorjahr ist der Gruppenjahresüberschuss um TEUR 2.856 auf TEUR 34.813 gestiegen.

## Geschäftsbereich AUTOMOBILE

| Wesentliche Kennzahlen<br>TEUR | 2018    | 2017    | Veränderung<br>absolut | Veränderung<br>prozentual |
|--------------------------------|---------|---------|------------------------|---------------------------|
| Umsatzerlöse                   | 553.125 | 550.220 | 2.905                  | 0,5                       |
| EBIT                           | 19.115  | 17.801  | 1.314                  | 7,4                       |
| EBT                            | 15.530  | 13.155  | 2.375                  | 18,1                      |
| EBT-Marge (in %)               | 2,8     | 2,4     | 0,4                    | 16,7                      |

Der Geschäftsbereich AUTOMOBILE bietet in den Geschäftsfeldern Seehafenterminals, Inlandterminals, XXL Logistics, AutoTransporte, AutoRail und Süd-/Osteuropa alle Dienstleistungen in der Fertigfahrzeuglogistik an. Dazu zählen zum Beispiel Umschlag, Lagerung, technische Dienstleistungen sowie Speditions- und Transportlogistik per Schiene, Straße, Binnen- und Küstenschifffahrt. Damit ist die logistische Leistungspalette von den Fahrzeugherstellern bis zum Endkunden vollumfänglich abgedeckt. Einen weiteren Leistungsschwerpunkt bildet die Seehafenlogistik für konventionelle (Stück)Güter im Geschäftsfeld XXL Logistics.



**Fahrzeughandling  
+ 3,6 Prozent**

Im Geschäftsjahr 2018 liegt das Fahrzeugvolumen im Netzwerk des Geschäftsbereichs AUTOMOBILE insgesamt mit einem Handling von 6,5 Mio. Fahrzeugen leicht über Vorjahresniveau (6,3 Mio. Fahrzeuge).

Im Geschäftsfeld Seehafenterminals bewegt sich das Pkw-Umschlagsvolumen auf einem stabil hohen Niveau und wird im Wesentlichen durch den Export bestimmt. Der stabile Umschlag auf dem Autoterminal Bremerhaven war im Berichtsjahr durch Flächenengpässe ge-

prägt. Ursachen hierfür waren höhere Bestände an Fahrzeugen der Kunden, u.a. bedingt durch das neue Prüfverfahren WLTP (Worldwide Harmonized Light Vehicle Test Procedure) für alle Neuwagen, längere Standzeiten der Fahrzeuge und längere Frequenzen zwischen den Schiffsabfahrten. Dies stellte die Produktivität des Terminals im Berichtsjahr immer wieder vor Herausforderungen.

Für den Bereich XXL Logistics liegt die Umschlagsmenge auf dem erfreulichen Vorjahresniveau. Dazu trugen insbesondere die stabilen Umschlagsvolumina im Bereich High & Heavy und im Neustädter Hafen in Bremen bei. Die US-Zölle auf Stahlprodukte haben sich im Umschlagsvolumen in keinem nennenswerten Umfang bemerkbar gemacht. Im Bereich Windenergie sind auch im Geschäftsjahr 2018 zu geringe wertschöpfende Tätigkeiten zu verzeichnen. Der Grund dafür sind fehlende Anschlussaufträge der Produzenten für die Komponenten für Windenergieanlagen. Dadurch entstanden für das Jahr weiterhin Ergebnisbelastungen aus nicht gedeckten Fixkosten. Es sind im Wesentlichen das Verleihgeschäft von SPMTs (Self-Propelled Modular Transporter), der Transport von Komponenten für Offshore-Windparks in der Nord- und Ostsee sowie der Transport von Komponenten von Onshore-Windanlagen abgewickelt worden.

Das Gesamtvolumen in der Technik in den Seehafenterminals lag im Jahr 2018 auf Vorjahresniveau. Bei den technischen Dienstleistungen spiegelt sich regelmäßig die hohe Volatilität des Marktes wider. Innerhalb der Kundengruppen als auch der Wertschöpfungstiefen ist eine hohe Dynamik zu verzeichnen.

Auch das Geschäftsfeld Inlandterminals war im Berichtsjahr von einer sehr hohen Lagerauslastung bei hohem Volumen und hoher technischer Wertschöpfung geprägt. Insbesondere der Standort in Kelheim hat durch hohe Lagerbestände und eine signifikante Wertschöpfungstiefe aus technischen Dienstleistungen höhere Ergebnisbeiträge erzielt.

Die Verkehre im BLG-Netzwerk bewegen sich weiterhin auf einem hohen Niveau. Bei den Lkw-Verkehren im Geschäftsfeld AutoTransport konnten die Kapazitäten nicht wie geplant ausgelastet werden. Ursache hierfür war der vorhandene Fahrermangel. Hier werden wir gegensteuern und verstärkt darauf setzen selbst auszubilden. Trotz der teilweise fehlenden Kapazitäten lag das Lkw-Transportvolumen insgesamt auf Vorjahresniveau. Bei den Bahnverkehren konnte bei hoher Auslastung ein Transportvolumen über Vorjahresniveau erzielt werden.

Im Geschäftsfeld Süd-/Osteuropa profitiert die Geschäftsentwicklung von den steigenden Volumen und der höheren Wertschöpfung in Russland, wo es der BLG gelungen ist, durch den Wechsel auf den Eingangshafen Bronka das Operation in Eigeneintritt zu übernehmen und somit die Wertschöpfungstiefe zu erhöhen. Des Weiteren trugen insbesondere Neukunden im Hafenumschlag und den Lkw-Transporten zur positiven Entwicklung bei. Im Seehafenterminal in Süditalien, Gioia Tauro, und in unserem polnischen Terminal in Dabrowa Górnicza wurde im Geschäftsjahr 2018 aufgrund steigender Volumen der Turnaround erreicht.

Aufgrund der beschriebenen erfreulichen Entwicklung und der hohen Volumina im Geschäftsbereich AUTOMOBILE ist das EBT gegenüber dem Vorjahr von TEUR 13.155 auf TEUR 15.530 gestiegen.

## Geschäftsbereich CONTRACT

| Wesentliche Kennzahlen<br>TEUR | 2018    | 2017    | Veränderung<br>absolut | Veränderung<br>prozentual |
|--------------------------------|---------|---------|------------------------|---------------------------|
| Umsatzerlöse                   | 599.229 | 547.827 | 51.402                 | 9,4                       |
| EBIT                           | 11.486  | 10.867  | 619                    | 5,7                       |
| EBT                            | 7.258   | 4.556   | 2.702                  | 59,3                      |
| EBT-Marge (in %)               | 1,2     | 0,8     | 0,4                    | 50,0                      |

Der Geschäftsbereich CONTRACT umfasst vielfältige logistische Dienstleistungen in den Geschäftsfeldern Industrielogistik, Handelslogistik und Spedition.

Im Geschäftsfeld Industrielogistik (Europa) sind die Kapazitäten im Logistikcenter Bremen sehr gut ausgelastet. Begünstigt wurde dies durch die Verlängerung wichtiger Bestandsgeschäfte sowie dem Anlauf eines Neugeschäftes im Vorjahr. Auch aufgrund hoher Volumen setzen wir die Einstellung von eigenen Mitarbeitern an diesem Standort konsequent fort. Am Standort Düsseldorf konnte aufgrund der besseren Belegung von Hallenflächen die Ertrags-situation weiter verbessert werden. Das Ergebnis am Standort Leipzig, wo wir in der Montagelogistik eines Automobilherstellers tätig sind, lag im Berichtsjahr deutlich über dem Vorjahr, das durch Volumenrückgänge und geänderte Preise belastet war. Die Ergebnisentwicklung an den anderen Standorten des Geschäftsfelds liegt im Rahmen der Erwartungen.

Die Ergebnisentwicklung im Geschäftsfeld Industrielogistik (Übersee) ist - trotz konjunktureller Risiken - erneut durch einen stabilen Geschäftsverlauf auf hohem Niveau in Südafrika gekennzeichnet. Aufgrund erheblicher zeitlicher Verschiebung bei einem wesentlichen Geschäft und Einmaleffekten aus Kundenverträgen in den USA hat das Geschäftsfeld insgesamt aber mit einem negativen Ergebnis abgeschlossen. Insbesondere sind am Standort in den USA noch nicht die avisierten Umsätze und Produktionsmengen erreicht. Gleichzeitig sind höhere Kosten aufgrund von Herausforderungen bei der Inbetriebnahme von Neugeschäften entstanden. In Indien und Malaysia war im Geschäftsjahr eine stabile Geschäftsentwicklung zu verzeichnen.

Die Geschäftsentwicklung im Geschäftsfeld Handelslogistik lag im Berichtsjahr im Rahmen der Erwartungen. Durch den Verlust eines Großkunden im Bereich Textillogistik und der vorzeitigen Verlagerung von Volumen sowie saisonalen Mengenverschiebungen kam es hier zu negativen Planabweichungen. Diese konnten durch gute Ergebnisse an anderen Standorten kompensiert werden. Mit einem Großkunden am Standort Bremen konnte darüber hinaus der Vertrag verlängert und so die Arbeitsplätze gesichert werden.

Im laufenden Geschäftsjahr wurden im Geschäftsfeld Spedition die Gesellschaften der Kitzinger-Gruppe mit denen der Fortra-Gruppe verschmolzen. Daraus resultierten geringe einmalige Sonderbelastungen, so dass das Ergebnis in diesem Geschäftsfeld leicht unter dem Vorjahresniveau liegt.

Aufgrund der beschriebenen Entwicklungen ist das EBT deutlich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 2.702 auf TEUR 7.258 gestiegen.

## Geschäftsbereich CONTAINER

| Wesentliche Kennzahlen<br>TEUR | 2018    | 2017    | Veränderung<br>absolut | Veränderung<br>prozentual |
|--------------------------------|---------|---------|------------------------|---------------------------|
| Umsatzerlöse                   | 301.982 | 303.954 | -1.972                 | -0,6                      |
| EBIT                           | 41.743  | 52.360  | -10.617                | -20,3                     |
| EBT                            | 37.409  | 48.372  | -10.963                | -22,7                     |
| EBT-Marge (in %)               | 12,4    | 15,9    | -3,5                   | -22,0                     |

Der Geschäftsbereich CONTAINER der BLG-Gruppe wird durch die Hälfte der Gesellschaftsanteile an dem Gemeinschaftsunternehmen EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, repräsentiert. Diese betreibt – teilweise mit Partnern – Containerterminals in Bremerhaven, Hamburg, Wilhelmshaven, an den italienischen Standorten La Spezia, Gioia Tauro, Cagliari, Ravenna und Salerno, in Limassol (Zypern), Lissabon (Portugal) sowie in Tanger (Marokko) und Ust-Luga (Russland). Darüber hinaus ist die EUROGATE-Gruppe an mehreren Binnenterminals sowie Eisenbahnverkehrsunternehmen beteiligt.

Dieser Geschäftsbereich ist vor allem im Containerumschlag aktiv. Als Sekundärdienstleistungen werden intermodale Dienste, wie Transporte von Seecontainern von und zu den Terminals, Reparaturen, Depothaltung und Handel von Containern, cargomodale Dienste sowie technische Serviceleistungen angeboten.

Die EUROGATE-Gruppe insgesamt (100 Prozent-Werte) hat im Geschäftsjahr 2018 einen Umsatz von TEUR 603.963 (Vorjahr: TEUR 607.908) erwirtschaftet. Umfangreiche Restrukturierungen innerhalb der verschiedenen Reedereikonsortien, ausgelöst unter anderem durch Konsolidierungsprozesse der Reedereien untereinander haben zu mehreren größeren positiven Sondereffekten im Jahr 2017 geführt. Erwartungsgemäß sind diese Einmaleffekte in 2018 nicht wieder eingetreten. Hauptsächlich dadurch ist das EBT in Höhe von TEUR 74.817 (Vorjahr 96.742) gegenüber dem Vorjahr deutlich gesunken. Dies wirkte sich auch auf den Teilkonzernjahresüberschuss aus, der von TEUR 85.156 auf TEUR 67.325 sank. Der Gesamtumschlag der EUROGATE-GRUPPE liegt im Berichtsjahr leicht unter Vorjahresniveau (-2,2 Prozent), wobei sich die deutschen Standorte insgesamt nahezu auf Vorjahresniveau bewegen (-0,2 Prozent).

### Vergleich der Ertragslage 2018 mit der Prognose für das Geschäftsjahr 2018

Ergebnisse 2018

| EBT              | Umsatz            | EBT-Marge    |
|------------------|-------------------|--------------|
| <b>37,5 Mio.</b> | <b>1.141 Mio.</b> | <b>3,3 %</b> |

Für das Jahr 2018 hatten wir einen Umsatz auf Vorjahresniveau und ein EBT mit einer Steigerung von 5 bis 8 Prozent sowie einer entsprechenden Steigerung der EBT-Marge prognostiziert. Unser Ziel, die Umsatzerlöse in allen drei Geschäftsbereichen AUTOMOBILE, CONTRACT und CONTAINER auf konstantem Niveau zu halten, haben wir in Summe mehr als erreicht. Der Umsatz im Geschäftsjahr 2018 in Höhe von TEUR 1.141.326 lag über dem Vorjahresniveau von TEUR 1.087.817. Mit einer Steigerung des EBT um 11,9 Prozent haben wir unser prognostiziertes Ziel nicht nur realisiert, sondern übertroffen. Die EBT-Marge konn-

te um 6,5 Prozent gesteigert werden und liegt aufgrund der gleichfalls gestiegenen Umsatzerlöse im Bereich des prognostizierten Korridors.

Unseren Prognosen lagen Annahmen zugrunde, die teilweise von den eingetretenen Rahmenbedingungen im Geschäftsjahr 2018 abwichen.

Die Umsatzerlöse im Geschäftsbereich AUTOMOBILE sind, insbesondere im Geschäftsfeld Seehafenterminals, etwas stärker angestiegen als erwartet. Das neue Prüfverfahren WLTP stellte wiederum die Produktivitäten und damit auch das Ergebnis im Geschäftsfeld vor große Herausforderungen. In den Geschäftsfeldern Inlandterminals und Autorail liegt das Ergebnis über den Erwartungen. Das Volumen im Autoumschlag hat sich trotz der in den Vorjahren begonnenen Verlagerung von Exportmengen in die Mittelmeerhäfen gegenüber dem Vorjahr gesteigert. Gegenüber 2017 haben sich im Geschäftsfeld Süd-/Osteuropa erneut bessere wirtschaftliche Entwicklungen gezeigt. Insgesamt konnte somit das EBT im Geschäftsbereich AUTOMOBILE von TEUR 13.155 im Jahr 2017 auf TEUR 15.530 im Jahr 2018 verbessert werden.

Auch im Geschäftsbereich CONTRACT sind die Umsatzerlöse etwas stärker angestiegen als im Vorjahr angenommen. Das Geschäftsfeld Industrielogistik (Europa) konnte sich erneut gut entwickeln; dies hängt mit den meist hohen Steigerungsraten für die Teilelogistik der Automobilproduzenten zusammen. Im Geschäftsfeld Industrielogistik (Übersee) sind höhere Verluste als geplant durch reduzierte Kundenvolumen und Einmalaufwendungen aufgetreten. Des Weiteren konnte im Geschäftsfeld Handelslogistik die Ergebnislage durch Prozessverbesserungen, Preisanpassungen und den erfolgreichen Anlauf von Neugeschäften verbessert werden. Gegenläufig wirkt sich allerdings der Bereich Sports & Fashion aus, der von den Folgen eines Verlustes eines Großkunden geprägt war. Der Geschäftsverlauf im Geschäftsfeld Spedition war im Wesentlichen durch die Verschmelzung der Kompetenzen in einer neuen Gesellschaft gekennzeichnet, was zu geringen einmaligen Sonderbelastungen führte. Für den Geschäftsbereich CONTRACT ergibt sich somit ein über dem Vorjahr liegendes EBT in Höhe von TEUR 7.258.

Die Umsatzerlöse im Geschäftsbereich CONTAINER sind im Berichtsjahr leicht zurückgegangen. Dies ist im Wesentlichen begründet durch Sondereffekte im Vorjahr (vgl. Ausführungen oben). Bei anhaltend schwierigen Rahmenbedingungen angesichts von Überkapazitäten bei den Containerterminals und einem anhaltend scharfen Wettbewerb haben sich die geschäftlichen Aktivitäten der EUROGATE-Gruppe trotz anhaltender Infrastrukturdefizite – insbesondere am Standort Hamburg – entsprechend den Erwartungen zufriedenstellend entwickelt. Das anteilige EBT sank von TEUR 48.372 im Vorjahr auf TEUR 37.409, liegt damit aber noch deutlich über dem geplanten Niveau.

## Vermögenslage

| Kennzahlen zur Vermögenslage<br>TEUR | 2018    | 2017    | Veränderung<br>absolut | Veränderung<br>prozentual |
|--------------------------------------|---------|---------|------------------------|---------------------------|
| Bilanzsumme                          | 728.002 | 708.641 | 19.361                 | 2,7                       |
| Anlagenintensität (in %)             | 40,1    | 42,2    | -2,1                   | -5,0                      |
| Working Capital Ratio (in %)         | 93,3    | 95,5    | -2,2                   | -2,3                      |
| Eigenkapital                         | 250.841 | 235.596 | 15.245                 | 6,5                       |
| Eigenkapitalquote (in %)             | 34,5    | 33,2    | 1,3                    | 3,9                       |
| Nettoverschuldung                    | 214.023 | 229.879 | -15.857                | -6,9                      |

Im Berichtsjahr betrug die Bilanzsumme TEUR 728.002 und lag damit um TEUR 19.361 über dem Vorjahreswert von TEUR 708.641. Die kurzfristigen Vermögenswerte sind hierbei im Berichtsjahr TEUR 13.592 gestiegen. Ursächlich hierfür waren im Wesentlichen der Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 8.679 und der erstmalige Ausweis von Vertragsvermögenswerten innerhalb der sonstigen Vermögensgegenstände (TEUR 6.295).

Das langfristige Vermögen stieg um TEUR 5.769. Hierbei stehen der Erhöhung durch Investitionen in langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen in Höhe von TEUR 33.169, Desinvestitionen in Höhe von TEUR -2.094 und Abschreibungen in Höhe von TEUR -38.005 gegenüber. Die Anlagenintensität hat sich gegenüber dem 31. Dezember 2017 um 2,1 Prozentpunkte auf 40,1 Prozent leicht verringert. Des Weiteren stiegen die Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen um TEUR 11.315.

| TEUR                                       | Buchwert<br>31.12.2018 | Buchwert<br>31.12.2017 |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Langfristige Darlehen                      | 109.567                | 141.793                |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 1.084                  | 1.382                  |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>110.651</b>         | <b>143.175</b>         |

Eine detaillierte Aufstellung der beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden sowie Angaben zu den Sicherungsinstrumenten ist im Anhang unter Erläuterung Nr. 32 zu finden. Die Nettofinanzverschuldung der Gruppe hat sich im Geschäftsjahr 2018 um TEUR 15.857 auf TEUR 214.022 verringert (Vorjahr: TEUR 229.879).

| <b>Nettoverschuldung<br/>TEUR</b>             | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    | <b>Veränderung<br/>absolut</b> | <b>Veränderung<br/>prozentual</b> |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Langfristige Darlehen                         | 90.580         | 102.255        | -11.675                        | -11,4                             |
| Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten | 19.410         | 25.703         | -6.293                         | -24,5                             |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten          | 120.223        | 116.964        | 3.258                          | 2,8                               |
| <b>Finanzverschuldung</b>                     | <b>230.213</b> | <b>244.922</b> | <b>-14.709</b>                 | <b>-6,0</b>                       |
| Langfristige Finanzforderungen                | 969            | 705            | 263                            | 37,3                              |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 15.222         | 14.338         | 884                            | 6,2                               |
| <b>Nettoverschuldung</b>                      | <b>214.022</b> | <b>229.879</b> | <b>-15.857</b>                 | <b>-6,9</b>                       |

## Finanzlage

| <b>Kennzahlen zur Finanzlage<br/>TEUR</b>                 | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    | <b>Veränderung<br/>absolut</b> | <b>Veränderung<br/>prozentual</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit            | 23.327         | 41.640         | -18.313                        | -44,0                             |
| Mittelzu-/abfluss aus der Investitionstätigkeit           | 9.649          | 8.955          | 694                            | 7,7                               |
| Free Cashflow                                             | 32.976         | 50.595         | -17.618                        | -34,8                             |
| Mittelzu-/abfluss aus der Finanzierungstätigkeit          | -57.570        | -61.126        | 3.556                          | -5,8                              |
| <b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds</b> | <b>-24.594</b> | <b>-10.531</b> | <b>-14.062</b>                 | <b>133,5</b>                      |
| Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelfonds     | -938           | 11             | -949                           | -8.627,3                          |
| Finanzmittelfonds am Anfang des Geschäftsjahres           | -14.093        | -3.572         | -10.521                        | 294,5                             |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres</b>      | <b>-39.625</b> | <b>-14.092</b> | <b>-25.532</b>                 | <b>181,2</b>                      |
| <b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>              |                |                |                                |                                   |
| Liquide Mittel                                            | 15.222         | 14.338         | 884                            | 6,2                               |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | -54.847        | -28.430        | -26.417                        | 92,9                              |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres</b>      | <b>-39.625</b> | <b>-14.092</b> | <b>-25.533</b>                 | <b>181,2</b>                      |

Auf der Grundlage des im Jahr 2018 erzielten Ergebnisses vor Steuern von TEUR 37.527 ist ein Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit von TEUR 23.327 (Vorjahr: TEUR 41.640) erwirtschaftet worden. Dadurch lag der Free Cashflow von TEUR 32.976 um TEUR 17.618 unter dem Vorjahreswert von TEUR 50.595.

Sowohl im Berichtsjahr als auch im Vorjahr übersteigen die Einzahlungen aus erhaltenen Dividenden und Abgängen von Finanzanlagen zusammen die Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und Finanzanlagen und damit wurde in beiden Geschäftsjahren ein positiver Cashflow aus der Investitionstätigkeit erzielt. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Cashflow aus der Investitionstätigkeit in Höhe von TEUR 694 verbessert. Dies ist im Wesentlichen auf die deutlich erhöhten Einzahlungen aus erhaltenen Dividenden zurückzuführen.

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit weist im Vergleich zum Vorjahr einen um TEUR 3.556 geringeren Mittelabfluss aus. Die Veränderung resultiert im Wesentlichen aus den Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten (TEUR 8.360) und den gegenläufig höheren Tilgungen von Finanzkrediten und Schuldscheindarlehen.

Der Finanzmittelfonds hat sich im Geschäftsjahr um TEUR -25.533 auf TEUR 39.625 verändert. Ursächlich für die Veränderung ist im Wesentlichen die Tilgung von langfristigen Darlehen, die nicht durch Free Cashflows gegenfinanziert werden.

Die Finanzierung ausstehender Investitionen erfolgt unter Berücksichtigung der operativen Cashflows, die in den Unternehmensbereichen erwirtschaftet wurden, sowie in Abhängigkeit von der Kapitalmarktsituation aus Eigenmitteln, aus langfristigem Fremdkapital (Darlehen) sowie mittels Leasing.

Zum Bilanzstichtag bestanden zugesagte, aber nicht ausgenutzte Kreditlinien in Höhe von EUR 28,4 Mio.

Eine ausführliche Kapitalflussrechnung findet sich im Gruppenabschluss auf Seite 70 f. Für die Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung verweisen wir auch auf Erläuterung Nr. 37 des Gruppenanhangs.

# RISIKOBERICHT

- \_ Frühzeitige Identifikation von Chancen und Gefährdungen
- \_ Keine bestandsgefährdenden Risiken
- \_ Aktives Risikomanagement fortgesetzt

## Grundlagen des Chancen- und Risikomanagements

Unternehmerisches Handeln ist mit Chancen und Risiken verbunden. Der verantwortungsbewusste Umgang mit möglichen Chancen und Risiken ist für die BLG-Gruppe Kernelement solider Unternehmensführung. Unsere Chancen- und Risikopolitik folgt dem Bestreben, den Unternehmenswert zu steigern, ohne unangemessen hohe Risiken einzugehen.

Dabei verstehen wir Risiken als die Möglichkeit einer für die Erreichung der kurzfristigen und strategischen Ziele ungünstigen, gefährlichen oder sogar existenzbedrohenden zukünftigen Entwicklung durch Vermögensminderung. Dementsprechend stellen Chancen vermögensmehrnde unsichere Ereignisse dar, die aus einer im Vergleich zur Planung günstigeren Entwicklung resultieren können.

Das Risikomanagement der BLG-Gruppe leitet sich im Wesentlichen aus den Zielen und Strategien der einzelnen Geschäftsfelder ab. Es ist darauf ausgerichtet, potenzielle Risiken frühzeitig zu erkennen, um mit geeigneten gegensteuernden Maßnahmen drohenden Schaden für das Unternehmen abwenden und eine Bestandsgefährdung ausschließen zu können.

Die strategische Ausrichtung der national sowie international tätigen BLG-Gruppe zeichnet sich zudem durch einen hohen Diversifikationsgrad aus. So führen die drei Geschäftsbereiche mit einer Vielzahl an darunter angebundenen Geschäftsfeldern zu einer gewissen Unabhängigkeit sowohl von konjunkturellen Einflüssen als auch von einzelnen Branchen oder Großkunden. Bedeutende Investitionen werden überwiegend durch Kundenverträge begründet und abgesichert.

## Chancen- und Risikomanagementsystem

Verantwortlich für das Chancen- und Risikomanagementsystem ist der Vorstand. Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss überwachen und prüfen das System auf Angemessenheit und Wirksamkeit. Die Verantwortung für das Erkennen sowie Managen wesentlicher Chancen und Risiken wird innerhalb der BLG-Gruppe zentral gesteuert. Dabei werden verschiedene Ebenen sowie Organisationseinheiten in das System eingebunden.

Das Verhältnis zwischen Kompetenz und Häufigkeit von Entscheidungen ergibt sich aus folgender Darstellung:

---

## KOMMUNIKATIONSWEG UND VERANTWORTLICHKEITEN INNERHALB DES CHANCEN- UND RISIKOMANAGEMENTSYSTEMS DER BLG-GRUPPE

---



Damit wir unsere Zielsetzungen, beispielsweise gemessen am Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT), erreichen, erfordert das vielfältige Spektrum unserer logistischen Leistungsprozesse eine frühzeitige Identifikation von Chancen und Gefährdungspotenzialen. Über die Steuerungskennzahlen der BLG-Gruppe wird monatlich im Vorstand sowie in den Führungskreisen berichtet. Auf diese Weise sollen eine nachhaltige Wertschöpfung sichergestellt und eine Bestandsgefährdung verhindert werden. Zentrale Bestandteile des Chancen- und Risikomanagementsystems sind deshalb der Planungs- und Steuerungsprozess, das gruppeninterne Regelwerk und das Berichtswesen. Unserer besonderen Beachtung unterliegen dabei Chancen und Risiken aus strategischen Entscheidungen, aus den Märkten, aus dem operativen Geschäft sowie aus der Finanzierung und Liquidität.

Die Grundsätze des Risikomanagements der BLG-Gruppe sind in einer Richtlinie dokumentiert und veröffentlicht. In den Geschäftsbereichen und den Zentral- bzw. Stabsbereichen wurden Risikoverantwortliche auf Leitungsebene und Risikomanagementkoordinatoren benannt, um ein effizientes Risikomanagementsystem zu gewährleisten. Somit wird sichergestellt, dass Risiken sowie risikomindernde Maßnahmen (Risikovermeidung und -reduzierung bzw. -überwälzung durch Versicherung), aber auch Chancen dort identifiziert und beurteilt werden, wo sie tatsächlich auftreten. Das implementierte zentrale Risikomanagement ist verantwortlich für die Koordination der gruppenweiten Erfassung, Bewertung und Dokumentation von Chancen und Risiken. Dieses erfolgt auf Basis eines IT-gestützten Risikomanagementsystems.

Laufend, im Sinne einer permanenten Inventur, werden die Risiken und die im Rahmen der Strategie definierten dazugehörigen Maßnahmen erfasst, bewertet und überwacht, die aus heutiger Sicht unsere Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage wesentlich negativ beeinflussen können. Dies sind nicht notwendigerweise die einzigen Risiken, denen die BLG-Gruppe ausgesetzt ist. Weitere Einflüsse, die uns derzeit noch nicht bekannt sind oder die wir noch nicht als wesentlich einschätzen, können unsere Geschäftstätigkeiten ebenfalls beeinträchtigen, sind aber im Risikobericht nicht enthalten.

Die Interne Revision ist als eine prozessunabhängige Überwachungsinstanz in die Risikokommunikation innerhalb der BLG-Gruppe integriert.

Als international tätiges Unternehmen mit heterogenem Dienstleistungsspektrum ist die BLG-Gruppe einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt. Diese werden durch laufende Beobachtung sowohl des gesamtwirtschaftlichen Umfelds als auch speziell der Entwicklung in der globalen Logistik analysiert und bei unternehmerischen Entscheidungen berücksichtigt. Der wesentliche Anteil der Risiken am Gesamtanteil liegt bei den Leistungs- und Infrastruktur- sowie bei den finanzwirtschaftlichen Risiken.

Um die finanziellen Auswirkungen eines möglichen Schadens gering zu halten, werden – soweit verfügbar und wirtschaftlich vertretbar – Versicherungen abgeschlossen. Umfang und Höhe dieser Versicherungen werden laufend überprüft.

Um möglichen Risiken, die vor allem aus den vielfältig geografischen, arbeits-, kartell-, zoll-, kapitalmarkt-, steuer-, vertrags-, umwelt- und wettbewerbsrechtlichen Regelungen und Gesetzen im In- und Ausland entstehen können, zu begegnen, stützt die BLG-Gruppe ihre Entscheidungen und die Gestaltung der Geschäftsprozesse auf eine umfassende rechtliche Beratung sowohl durch eigene Experten als auch durch externe Fachleute. Sofern sich rechtliche Risiken auf vergangene Sachverhalte beziehen, werden die dafür erforderlichen bilanziellen Rückstellungen gebildet und deren Angemessenheit in regelmäßigen Abständen überprüft.

## **Zielsetzungen und Methoden des Finanzrisikomanagements**

Die wesentlichen zur Finanzierung der Gruppe verwendeten Finanzinstrumente umfassen langfristige Darlehen, kurzfristige Kreditaufnahmen sowie Zahlungsmittel einschließlich kurzfristiger Einlagen bei Kreditinstituten. Im Mittelpunkt steht die Finanzierung der Geschäftstätigkeit der BLG-Gruppe. Die BLG-Gruppe verfügt über verschiedene weitere Finanzinstrumente, wie zum Beispiel Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die unmittelbar im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit entstehen.

Das Finanzrisikomanagement wird durch den Bereich Treasury verantwortet, dessen Aufgaben und Ziele in einer durch den Vorstand verabschiedeten Richtlinie dargestellt sind. Zentrale Aufgabe neben dem Liquiditätsmanagement und dem Abschluss von Finanzierungen ist die Minimierung der finanziellen Risiken auf Gruppenebene. Hierzu zählen die Erstellung und Analyse von Finanzierungs- und Sicherungsstrategien sowie der Abschluss von Sicherungsinstrumenten.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken der Gruppe bestehen aus Ausfallrisiken, Fremdwährungsrisiken, Liquiditätsrisiken und Zinsänderungsrisiken. Der Vorstand verabschiedet Richtlinien zum Risikomanagement für jedes dieser Risiken, die im Folgenden dargestellt werden, und überprüft deren Einhaltung. Auf Gruppenebene wird zudem das bestehende Marktpreisrisiko für alle Finanzinstrumente beobachtet.

## **Kapitalrisikomanagement**

Wesentliches Ziel der BLG-Gruppe im Hinblick auf das Kapitalmanagement ist die Sicherstellung der Unternehmensfortführung, um den Anteilseignern weiterhin Erträge und den weiteren Stakeholdern, die ihnen zustehenden Leistungen bereitzustellen. Ein weiteres Ziel ist eine optimierte Liquiditätssicherheit und die Aufrechterhaltung einer optimalen Kapitalstruktur, um die Kapitalkosten im Allgemeinen und das Refinanzierungsrisiko im Speziellen langfristig zu reduzieren.

Die BLG-Gruppe überwacht ihr Kapital auf Basis der Eigenkapitalquote und des Verschuldungsgrads, berechnet aus dem Verhältnis von Nettoverschuldung zu EBITDA. Mit den Partnerbanken konnte einvernehmlich vereinbart werden, die bestehenden Covenantregelungen ersatzlos zu streichen. Bestehen bleiben Zusicherungen an alle Partnerbanken nach Gleichbehandlung und der Change-of-Control Klausel.

Die Strategie bestand im Jahr 2018 weiterhin darin, sich den Zugang zu Fremdmitteln zu vertretbaren Kosten zu sichern.

## **Beschreibung der wesentlichen Merkmale des Internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess nach § 315 Absatz 4 Handelsgesetzbuch**

### **Begriffsbestimmung und Elemente des Internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems**

Das Interne Kontrollsystem der BLG LOGISTICS umfasst in Bezug auf die Rechnungslegung alle Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherstellung der bilanziell richtigen und gesetzesmäßigen Erfassung, Aufbereitung und Abbildung von unternehmerischen Sachverhalten in der Rechnungslegung. Ziel ist die Vermeidung einer wesentlichen Falschaussage in der Buchführung und in der externen Berichterstattung.

Da das Interne Kontrollsystem einen integralen Bestandteil des Risikomanagements darstellt, erfolgt eine zusammengefasste Darstellung.

Elemente des Internen Kontrollsystems bilden das interne Steuerungs- und das interne Überwachungssystem. Als Verantwortliche für das interne Steuerungssystem hat der Vorstand der BLG LOGISTICS insbesondere die Fachbereiche Controlling, Finanzen und Rechnungswesen beauftragt, die seit dem Berichtsjahr unter einer Leitung enger verzahnt und prozessorientiert arbeiten.

Das interne Überwachungssystem umfasst sowohl in den Rechnungslegungsprozess integrierte als auch prozessunabhängige Kontrollen. Zu den prozessintegrierten Kontrollen zählen insbesondere das Vier-Augen-Prinzip, die Funktionstrennung von abhängigen Bereichen (insbesondere Kreditorenmanagement und Treasurymanagement) und IT-gestützte Kontrollen, aber auch die Einbeziehung von internen Fachbereichen wie Recht oder Steuern sowie externer Experten.

Prozessunabhängige Kontrollen werden durch die Interne Revision (z. B. Einhaltung der Kompetenz- und Unterschriften- sowie der Einkaufsrichtlinie), das Qualitätsmanagement sowie den Aufsichtsrat, und hier vor allem durch den Prüfungsausschuss, durchgeführt. Der Prüfungsausschuss befasst sich insbesondere mit der Rechnungslegung der Gesellschaft und der Gruppe, einschließlich der Berichterstattung. Weitere Tätigkeitsschwerpunkte des Prüfungsausschusses sind die Risikolage, die Weiterentwicklung des Risikomanagements sowie Fragen der Compliance. Dies schließt auch die Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems mit ein.

Darüber hinaus werden prozessunabhängige Prüfungstätigkeiten auch von externen Prüfungsorganen wie dem Abschlussprüfer oder dem steuerlichen Außenprüfer vorgenommen. Bezogen auf den Prozess der Rechnungslegung bildet die Prüfung des Jahres- und Gruppenabschlusses durch den Abschlussprüfer den Hauptbestandteil der prozessunabhängigen Überprüfung.

### **Rechnungslegungsbezogene Risiken**

Rechnungslegungsbezogene Risiken können sich beispielsweise aus dem Abschluss ungewöhnlicher oder komplexer Geschäfte sowie der Verarbeitung von Nicht-Routine-Transaktionen ergeben.

Latente Risiken resultieren auch aus Ermessensspielräumen bei Ansatz und Bewertung von Vermögensgegenständen und Schulden oder aus dem Einfluss von Schätzungen auf den Jahresabschluss, beispielsweise bei Rückstellungen oder Eventualverbindlichkeiten.

## **Prozess der Rechnungslegung und Maßnahmen zur Sicherstellung der Ordnungsmäßigkeit**

Die buchhalterische Erfassung der Geschäftsvorfälle in den Einzelabschlüssen der Tochterunternehmen der BLG LOGISTICS erfolgt im Wesentlichen über die Standardsoftware SAP R/3. Zur Aufstellung des Gruppenabschlusses wird das SAP-Konsolidierungsmodul EC-CS eingesetzt. Dabei werden die Einzelabschlüsse der einbezogenen Gesellschaften, gegebenenfalls nach Anpassung an die internationalen Rechnungslegungsvorschriften, zusammengefasst. Die Einbeziehung der Einzelabschlüsse ausländischer und nicht in das SAP-System eingebundener inländischer Tochtergesellschaften erfolgt auf Grundlage der durch Wirtschaftsprüfungsgesellschaften geprüfter, standardisierter, Excel-basierter Reporting Packages, die mittels flexiblem Upload in das Konsolidierungssystem EC-CS überführt werden. Es handelt sich hierbei um eine Standardschnittstelle in SAP.

Die BLG LOGISTICS hat zur Gewährleistung einer einheitlichen Bilanzierung und Bewertung Bilanzierungsrichtlinien zur Rechnungslegung nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) herausgegeben, in denen neben allgemeinen Grundlagen insbesondere Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze und -methoden sowie Regelungen zur Gewinn- und Verlustrechnung, Konsolidierungsgrundsätze und Sonderthemen behandelt werden. Zur Umsetzung einer einheitlichen, standardisierten und effizienten Buchhaltung und Bilanzierung wurden zudem Richtlinien zur gruppeneinheitlichen Kontierung aufgestellt. Die Durchführung von Impairment-Tests für die zahlungsmittelgenerierenden Einheiten der Gruppe erfolgt zentral. Auf diese Weise wird die Anwendung einheitlicher und standardisierter Bewertungskriterien, insbesondere der zugrundeliegenden Zinsfaktoren, sichergestellt. Gleiches gilt für die Festlegung der für die Bewertung von Pensionsrückstellungen und sonstigen gutachtenbezogenen Rückstellungen anzuwendenden Parameter.

Zur Vorbereitung der Schuldenkonsolidierung werden regelmäßig interne Saldenabstimmungen vorgenommen, um eventuelle Differenzen frühzeitig klären und beheben zu können. Auf Gruppenebene werden neben einer systemseitigen Validierung der Meldedaten aus den Einzelabschlüssen insbesondere die Reporting Packages auf Plausibilität überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Die Angaben für die Notes werden im Wesentlichen aus dem Konsolidierungssystem EC-CS entwickelt und durch weitere Informationen der Tochtergesellschaften ergänzt.

Für das Tax Accounting wird eine spezielle Software verwendet, die von einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft entwickelt wurde. Auf Ebene der einzelnen Tochtergesellschaften werden die laufenden und die latenten Steuern berechnet und die Werthaltigkeit der aktiven latenten Steuern geprüft. Unter Berücksichtigung von Konsolidierungseffekten werden daraus die auf Ebene der BLG-Gruppe in der Bilanz sowie in der Gewinn- und Verlustrechnung anzusetzenden laufenden und latenten Steuern ermittelt.

## **Einschränkende Hinweise**

Das Interne Kontroll- und Risikomanagementsystem dient der Sicherung der Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung sowie der Einhaltung der maßgeblichen rechtlichen Vorschriften.

Durch Ermessensentscheidungen, fehlerbehaftete Kontrollen oder dolose Handlungen kann die Wirksamkeit des Internen Kontroll- und Risikomanagementsystems jedoch eingeschränkt werden, sodass auch die eingerichteten Systeme keine absolute Sicherheit zur Identifikation und Steuerung der Risiken gewährleisten können.

## Chancen

### Unser Geschäftsmodell

Die BLG LOGISTICS als internationale Gruppe ist mit ihren drei Geschäftsbereichen und den Geschäftsfeldern verschiedensten Entwicklungen auf den unterschiedlichen nationalen und internationalen Märkten unterworfen. Auf der Grundlage der in diesem Bericht beschriebenen Geschäftsentwicklung sowie der Unternehmenslage ergeben sich innerhalb der vorliegenden Rahmenbedingungen verschiedene Potenziale. Von übergeordneter Bedeutung sind hier die Effekte aus einer nachhaltig positiven Entwicklung der Konjunktur. Eine hohe Priorität hat auch die Entwicklung von innovativen Lösungen für unsere Kunden im Rahmen von zukunftsweisenden Forschungsprojekten. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf den Abschnitt Forschung und Entwicklung auf Seite 24.

In den unterschiedlichen Tätigkeitsfeldern wollen wir auch in Zukunft die Chancen, die sich uns eröffnen, optimal nutzen. Basis dafür ist weiterhin unser einzigartiges Netzwerk sowie das innovative intermodale Angebot im Geschäftsbereich AUTOMOBILE verbunden mit dem von den Automobilherstellern signalisierten weiteren Wachstum bei ihren Exporten.

Die etablierten Geschäftsmodelle in den Geschäftsfeldern Handelslogistik und Industrielogistik eröffnen uns im Geschäftsbereich CONTRACT Vertriebs- und Akquisitionsmöglichkeiten kombiniert mit weiteren Automatisierungs- und Digitalisierungsaktivitäten in Deutschland bzw. Europa. Die Geschäftsfelder profitieren von einem weiterhin anhaltenden Wachstumsmarkt, da unsere Kunden durch verstärktes Outsourcing ihre eigenen Kostenstrukturen verbessern bzw. flexibler gestalten wollen. Die Geschäftsfelder profitieren dabei auch von einem nachhaltigen Wachstum (BIP 2018 +1,5 Prozent) und von einer stabilen Binnenwirtschaft und Konsumausgaben der Verbraucher in Deutschland.

Der Geschäftsbereich CONTAINER hält die Anpassung des Fahrwassers von Außenweser und Elbe zur Sicherung und Positionierung der deutschen Häfen in der „Nordrange“ unverändert für dringend erforderlich, damit die größer werdenden Containerschiffe Bremerhaven und Hamburg problemlos anlaufen können. Durch die zum Ende 2018 baurechtlich erteilte Genehmigung zur Fahrrinnenanpassung der Elbe werden sich die nautischen Schwierigkeiten im Zuge der Verbreiterung und Vertiefung der Fahrrinne, beginnend ab Ende des Jahres 2019 etwas relativieren. Sollte sich die Maßnahme weiter verzögern, kann dies erhebliche negative Auswirkungen auf die zukünftige Umschlagsentwicklung an diesem Standort haben.

Mit dem einzigen deutschen Tiefwasserhafen, dem EUROGATE Container Terminal Wilhelmshaven, und dessen Fazilitäten für die Abfertigung von Containerschiffen mit entsprechenden Tiefgängen, kann die EUROGATE-Gruppe ihren Kunden jedoch eine hervorragende Alternative bieten.

## Strategische Chancen

### **Geschäftsbereich CONTRACT: Sicherung und Ausbau der Dienstleistungen für E-Commerce und Fashionlogistik im Geschäftsfeld Handelslogistik**

Die BLG LOGISTICS hat über die vergangenen Jahre entsprechende Erfahrungen und Know-how gesammelt und dieses Wissen kontinuierlich auf eine steigende Anzahl an Kunden und Standorten ausgeweitet, um in diesem Bereich auch zukünftige für ihre Kunden ein kompetenter Ansprechpartner zu sein.

In 2018 ist es dem Geschäftsbereich CONTRACT gelungen, sowohl langjährige Bestandskunden durch Vertragsverlängerung an sich zu binden, aber auch trotz des Verlustes eines Großkunden in der Vergangenheit einen namhaften und volumenstarken Neukunden im

Bereich der Fashionlogistik zu akquirieren. Basierend auf dieser Entwicklung sehen wir weiterhin gute Chancen für die Zukunft und verfolgen das Ziel, logistische Aktivitäten im Bereich E-Commerce weiter auszubauen, die gesamte Wertschöpfungskette in diesem Bereich weiterzuentwickeln und mögliche Beteiligungen und Akquisitionen voranzutreiben. Darauf aufbauend sehen wir weitere Chancen im Ausbau des Bereichs Fashionlogistik.

### **Geschäftsbereich CONTRACT: Bündelung der speditionellen Aktivitäten**

Standen die Jahre 2016 und 2017 im Zeichen der Akquise von Speditionen und dem damit verbundenen Ausbau und der Erweiterung unserer speditionellen Tätigkeiten als komplementäre Dienstleistung für unsere Kunden, wurden diese Aktivitäten im Jahr 2018 unter der einheitlichen Gesellschaft BLG International Forwarding GmbH & Co. KG im Geschäftsbereich CONTRACT zusammengefasst. Neben den damit verbundenen Synergien liegt ein besonderer Schwerpunkt in der einheitlichen Vertriebsstruktur. Der Ausbau soll sich dabei insbesondere auf die internationalen Speditionsgeschäfte in der See- und Luftfracht beziehen. Ein weiterer Schwerpunkt ist die Entwicklung europäischer Landverkehre, ohne dass dafür Investitionen in eigene Fuhrparks erforderlich sind.

### **Geschäftsbereich AUTOMOBILE: Weiterentwicklung des Geschäftsfelds Inlandterminals und Ausbau des ersten Standortes zum Terminal für E-Autos, Optimierung von Flächen und Kapazitätsnutzung, Verbesserung des Steuerungsprozesses für Verbesserung der Produktivitäten und Aufbau stetiger Geschäftsbereichsentwicklung**

Nachdem der Ausbau der Kapazitäten und der Leistungsausbau im Bereich der Bahntransporte in 2018 vorerst abgeschlossen wurde, stehen für die Zukunft der Ausbau und die Schaffung von notwendiger Infrastruktur für E-Mobilität im Fokus. Zu diesem Zweck wird der Standort Dodendorf als erster Standort im Netzwerk der Inlandterminals zu einem Terminal für E-Autos ausgebaut.

Der Geschäftsbereich Automobile hat 2018 die Funktion des Netzwerkmanagements aufgesetzt. Zusätzlich wurde die Funktion des Business Developments implementiert, die neben dem Fokus der Weiterentwicklung unseres Dienstleistungsportfolios mit bestehenden und neuen Kunden auch die stetige Entwicklung des Geschäftsbereichs AUTOMOBILE im Fokus hat. Die Funktionen sind inzwischen ebenso wie der Vertrieb als Querschnittsfunktion zu den Geschäftsfeldern des Geschäftsbereiches etabliert.

Zur Verbesserung der netzwerkübergreifenden strategischen Planung aller Bedarfe (Fahrzeugmengen) und Kapazitäten (Flächen, Ladekapazitäten, Betriebsmittel etc.) im Geschäftsbereich wird ein Bedarfs- und Kapazitätsmanagement eingeführt.

Um die heterogenen Planungs- und Steuerungsprozesse künftig effizienter gestalten zu können und die Produktivität zu erhöhen, werden Maßnahmen und Anforderungen zu einer Harmonisierung der Prozesse in einem Leitstandstool umgesetzt.

## **Sonstige Chancen**

Im Geschäftsjahr 2012 hat die BLG LOGISTICS erstmalig verbindliche Klimaschutzziele formuliert und beschlossen. So soll der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck bis zum Jahr 2020 gegenüber 2011 um 20 Prozent gesenkt werden. Basis für die geplante Reduktion ist die Auflistung der momentanen Verbräuche. 2018 ist es uns, mit zwei Jahren Vorsprung, gelungen, unser selbstgestecktes CO<sub>2</sub>-Ziel zu erreichen und sogar leicht zu übertreffen. Insgesamt konnten wir eine Reduktion von über 20 Prozent gegenüber unserem Bezugsjahr 2011 erzielen.

Die Summe diverser umgesetzter Maßnahmen zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen, die Vielzahl an energieeffizienten Neubauten in den vergangenen Jahren und eine posi-

tive Entwicklung unseres Umsatzes haben zur vorzeitigen Zielerreichung beigetragen. Wir bleiben ambitioniert und werden zur Senkung der Treibhausgasemissionen unsere Effizienzmaßnahmen auf hohem Niveau weiterführen und unsere Zielerreichung bis 2020 fortlaufend monitoren. Eine neue Klimaschutzstrategie für BLG LOGISTICS mit einem Anschlussziel wird parallel dazu entwickelt.

Zudem ist die BLG heute in der Lage, dem Kunden einen konkreten CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des gesamten Dienstleistungssortiments zu übermitteln. Diese Angabe wird zukünftig weiter an Bedeutung gewinnen. Bereits heute verlangen manche Unternehmen in ihren Ausschreibungen Nachweise für umwelteffiziente „grüne“ Logistik.

Parallel zur Auflistung der Verbräuche haben wir damit begonnen, gemeinsam mit den Technikverantwortlichen aller drei Geschäftsbereiche praxistaugliche Maßnahmen zur CO<sub>2</sub>-Reduktion zusammenzutragen und Einsatzmöglichkeiten für erneuerbare Energien zu untersuchen. Erste Projekte befinden sich in der laufenden Umsetzung. So werden durch die Installation von rund 1.600 LED Leuchten auf dem Autoterminal Bremerhaven an 637 Masten mehr als 1.000 Tonnen CO<sub>2</sub>-Ausstoß vermieden.

## Risiken

### Risikokategorien und Einzelrisiken

Aus den für die BLG-Gruppe festgelegten Risikofeldern werden in den folgenden Abschnitten die wesentlichen Risiken der BLG LOGISTICS nach Risikokategorien dargestellt. Bei der Auswahl der Wesentlichkeit werden solche Risiken berücksichtigt, die nach Einschätzung des Unternehmens keine Bestandsgefährdung zur Folge haben, sich aber bei Eintritt spürbar auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken würden. Die Bewertung erfolgt grundsätzlich anhand von Szenarien unter Berücksichtigung sämtlicher bekannter Einflussgrößen aus Chancen und Risiken.

Aus Bandbreiten zwischen bester und schlechtester Erwartung werden sodann die notwendigen Maßnahmen bzw. Vorsorgen abgeleitet. Für dieses Verfahren ist ein Standardisierungsprozess festgelegt worden. Dabei erfolgt eine Unterteilung nach strategischen Risiken, Marktrisiken, politischen, rechtlichen und sozialen Risiken, Leistungs- und Infrastrukturrisiken sowie finanzwirtschaftlichen Risiken. Sofern nicht offensichtlich, wird bei den dargestellten Risiken der Bezug zu dem betroffenen Segment dargestellt.

Allen dargestellten Risiken stehen im Falle einer positiven Entwicklung entsprechende Chancen gegenüber.

## Strategische Risiken

### Risiken aus Akquisitionen und Investitionen

Die BLG-Gruppe ist im letzten Jahrzehnt durch verschiedene in- und ausländische Akquisitionen gewachsen. Im Rahmen des Prozess- und Qualitätsmanagements wurde zu diesem Zweck eine einheitliche Richtlinie (M&A-Richtlinie) über das Vorgehen verfasst, die bei sämtlichen Anteilskäufen einzuhalten ist. Hierbei kommen sowohl gruppeninterne als auch externe Berater zum Einsatz. Somit wird gewährleistet, dass alle mit einer Akquisition oder Beteiligung verbundenen Risiken berücksichtigt und bewertet werden.

Trotzdem ist nicht auszuschließen, dass sich gerade bei Anteilserwerben im EU-Ausland besonders politische, rechtliche oder konjunkturelle Risiken ergeben. Das soziale Umfeld bei der Beschaffung von Mitarbeiterkapazitäten und die Integration der jeweiligen fremden Un-

ternehmenskulturen in die Strukturen und Prozesse der BLG LOGISTICS stellen dabei weitere besondere Herausforderungen dar. Mit der strategischen Ausrichtung und Erweiterung des Geschäftsbereichs AUTOMOBILE nach Osteuropa sind besonders Risiken im Bereich der wirtschaftlichen Kapitalerhaltung und der Sicherung von Dienstleistungs-Know-how gegeben. Diesem Umstand wird durch ein eigenes Geschäftsfeld „Süd-/Osteuropa“ mit der Bündelung von Fach-, Sprach- und Beratungskompetenz Rechnung getragen.

In der Vergangenheit getätigte Investitionen können, unter Fortführung der mit den Investitionen getroffenen strategischen Entscheidungen und Aussagen, die Notwendigkeit von Folgeentscheidungen nach sich ziehen. Die mit diesen Entscheidungen verbundenen notwendigen Folgeinvestitionen sind aufgrund von zum Teil geänderten Markt- und Rahmenbedingungen insgesamt unter neuen Prämissen zu betrachten und zu bewerten. Sind diese geänderten Bedingungen nachhaltig, könnten sich hieraus zukünftig Abwertungsbedürfnisse auf die Gesamtinvestition für die BLG LOGISTICS ergeben.

Für die Märkte in Osteuropa hat sich die Lage im Geschäftsjahr gegenüber dem Vorjahr leicht verbessert und zu einer ersten Entlastung der Transportströme in Europa geführt. Diese leichte Verbesserung hat derzeit noch keinen positiven Effekt auf den Wert der strategischen Investitionen des Geschäftsbereichs AUTOMOBILE in diesem Marktsegment.

## **Marktrisiken**

### **Bedrohung von Marktposition und Wettbewerbsvorteilen**

Unser besonderes Augenmerk im Geschäftsbereich AUTOMOBILE gilt weiterhin den Wettbewerbern mit den Autoterminalbetreibern in den Westhäfen.

Die vertraglich vereinbarten Preise im Seehafenumschlag gepaart mit dem unverändert starken Wettbewerbsdruck als auch die massiv veränderte Relation von Export- zu Importgeschäft mit entsprechenden Folgewirkungen für die Beschäftigung am Standort Bremerhaven stellen für uns anhaltende Herausforderungen dar.

Ein weiteres Marktrisiko im Geschäftsbereich AUTOMOBILE besteht darin, dass die Automobilhersteller zunehmend Volumen über die Mittelmeerhäfen steuern, denen wir u.a. durch unseren Terminal in Gioia Tauro/Italien begegnen.. Durch die zunehmende Beteiligung von Reedern an Seehafenterminals an der Ostsee kann es durch interne Optimierung der Reeder zu weiteren Verlagerungen von Transshipmentvolumen zulasten des Seehafenterminals Bremerhaven kommen.

Für die Seehafenlogistik im Stückgutgeschäft und in der Projektlogistik liegen die Risiken wesentlich in den Überkapazitäten der Nordseehäfen und dem damit verbundenen hohen Wettbewerbs- und Preisdruck.

Im Geschäftsbereich CONTRACT liegen die hauptsächlichen Risiken in der schnellen Austausch- und Ersetzbarkeit als Dienstleister. Im Geschäftsfeld Industrielogistik sowie im Geschäftsfeld Handelslogistik herrscht eine starke Abhängigkeit von Großkunden. Die durchgeführten Logistikleistungen sind dort in der Regel personalintensiv. Zudem herrscht ein erheblicher Preisdruck seitens der Kunden. Diesen Herausforderungen begegnen wir durch umfangreiche kundenindividuelle Optimierungen, längere Vertragslaufzeiten und den kontinuierlichen Aufbau des Kundenstamms.

Im Geschäftsbereich CONTAINER wirken sich neben den gesamtwirtschaftlichen Trends in Bezug auf die künftige Umschlags- und Transportnachfrage und damit verbunden auch auf die Umschlagsmengen unserer Containerterminals noch weitere Einflüsse bzw. Risiken aus. Hierzu zählen wie in den vergangenen Jahren auch

1. die Inbetriebnahme weiterer Terminalumschlagskapazitäten in der Nordrange und im Ostseeraum,
2. die Inbetriebnahme weiterer Großcontainerschiffe und die damit verbundenen operativen Herausforderungen bei den Schiffsabfertigungen (Peak-Situationen) sowie
3. die sich aus den Veränderungen in den Strukturen der Reedereikonsortien ergebenden Markt-, Netzwerk- und Prozessveränderungen.

Auf Kundenseite könnten auch mögliche Insolvenzen Auswirkungen auf die Reedereikonsortien sowie die Dienste- und Mengenstrukturen haben.

Bereits seit 2016 hatten sich bezüglich der geänderten Rahmenbedingungen in der Containerschifffahrt tiefgreifende Veränderungen durch Konzentrationsprozesse ergeben. Die seinerzeit entstandenen neuen Konsortien O3, CKYHE und G6 hatten jedoch nur kurzfristig Bestand und formierten sich bereits im Frühjahr 2017 in völlig anderen Konstellationen zur "OCEAN Alliance" und "THE Alliance".

Verstärkt wurde diese Entwicklung durch Fusionen von weiteren Marktteilnehmern (Mitsui OSK Lines (MOL), Nippon Yusen Kaisha (NYK) und K-Line), weitere Konsolidierungen durch Übernahmen (Maersk Line erwirbt Hamburg Süd, COSCO übernimmt OOCL) und die bereits in 2016 erfolgte Insolvenz von HANJIN.

Aufgrund des mit vorgenannten Kernthemen verbundenen wirtschaftlichen Drucks zeigen sich bereits erhebliche Konsequenzen auf dem Markt und im Wettbewerb in der Containerumschlagsbranche. Nach Vollzug entsprechender Restrukturierungen und Fusionen im Jahr 2017 bestimmen mittlerweile drei Großallianzen die Ost-West-Verkehre, und zwar:

- 2M mit den Einzelreedern Maersk Line, MSC und Hyundai Merchant Marine als Kooperationspartner
- OCEAN Alliance mit den Einzelreedern CMA-CGM, COSCO Shipping, EVERGREEN und OOCL
- THE Alliance mit den Einzelreedern Hapag-Lloyd, K-Line, MOL, NYK und YANGMING

Da die Containerterminals zumindest mittelfristig noch über Kapazitätsreserven verfügen, steigt im Zuge der Konsolidierung die Marktmacht der verbleibenden Konsortien/ Reedereien und damit verbunden der Erlösdruck sowie die Notwendigkeit der Identifizierung und Umsetzung weiterer Kostenreduzierungen bei den Containerterminals sowie von Maßnahmen zur Standardisierung und Automatisierung.

## **Konjunkturabhängigkeit - Gesamtwirtschaftliche Risiken**

Als global ausgerichteter Logistikdienstleister ist die BLG-Gruppe wesentlich von der Produktion und den damit verbundenen Warenströmen in der Weltwirtschaft abhängig. Die Abhängigkeit sowohl von der produzierenden Industrie als auch vom Konsumentenverhalten kann als größtes Risiko angesehen werden. Hier beeinflussen zusätzlich die hohen Energie- und Rohstoffpreise, zunehmende internationale Handelsbeschränkungen, andauernde außenwirtschaftliche Ungleichgewichte sowie die Ausweitung von politischen Konflikten unser Geschäft.

Die momentanen Schuldenprobleme vieler Industrieländer haben zu einer gestiegenen Instabilität der Finanz- und Devisenmärkte und des internationalen Bankensystems geführt. Dies kann zusammen mit der bestehenden Unsicherheit der Marktteilnehmer und der schwierigen Situation an den Refinanzierungsmärkten die Risikolage für die BLG-Gruppe beeinflussen. Die Gefahr einer erneuten globalen Rezession ist nicht ausgeschlossen; aus den oben genannten Entwicklungen könnte für die Weltwirtschaft jedoch zumindest eine längere Phase unterdurchschnittlichen Wachstums resultieren.

Änderungen in der Gesetzgebung sowie bei Steuern oder Zöllen in einzelnen Ländern können den internationalen Handel ebenfalls stark beeinträchtigen und erhebliche Risiken für die BLG-Gruppe mit sich bringen. Jedoch ist aufgrund der eingangs zum Risikomanagement erwähnten und dargestellten Diversifikation keine Bestandsgefährdung gegeben.

Der anhaltende Fachkräftemangel und eine überdurchschnittlich hohe Insolvenzanfälligkeit sowohl bei unseren Dienstleistern als auch von Kunden bei einfachen Transport- und Logistikdienstleistungen sind weitere allgemeine Risiken der BLG LOGISTICS.

## **Branchenrisiken**

Die Wachstumsmärkte in Asien, Afrika, Südamerika, den USA sowie Zentral- und Osteuropa sind mit Blick auf die weltweite Entwicklung der Fertigfahrzeuglogistik von besonderer Bedeutung. Diese Märkte haben das größte Potenzial, allerdings erschweren die Rahmenbedingungen in einigen Ländern dieser Regionen eine Ausweitung der dortigen Logistikgeschäfte.

Auch das Risiko der Verlagerung, insbesondere von Gütertransporten vom Nutzfahrzeug auf andere Verkehrsmittel, kann nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Westeuropa ist der Hauptmarkt für die BLG-Gruppe. Durch die Öffnung Westeuropas zum Osten hin gelangen weiterhin vermehrt osteuropäische Transportkapazitäten in unseren Hauptmarkt. Dies führt zu einem harten Wettbewerb und Preisverfall. Darüber hinaus besteht eine Abhängigkeit vom Exportvolumen der Automobilindustrie in Europa nach Übersee. Hier haben vor allem die Märkte China, USA und Russland eine besondere Bedeutung.

Die Beschäftigung im Bereich der Autoteilelogistik (Geschäftsfeld Industrie) ist abhängig von der Produktion der ausländischen Werke der deutschen OEMs (Original Equipment Manufacturer), die über unsere Logistikzentren weltweit mit Teilen versorgt werden. Hier ist eine Tendenz zur Abhängigkeit von einigen wenigen Großkunden zu verzeichnen.

Durch das Bündeln von Kompetenz und Infrastruktur für jegliche Schwerlastgüter im Geschäftsfeld XXL Logistik werden die in den Vorjahren getätigten Investitionen effizient ausgelastet und weitere Märkte können erschlossen werden.

## **Politische, rechtliche und soziale Risiken**

### **Rechtliches und politisches Umfeld**

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Zusatzkosten im Transportbereich durch einen Preisanstieg auf den internationalen Rohölmärkten, die Maut, andere verkehrslenkende Abgaben sowie fiskalische Mehrbelastungen nicht unmittelbar an unsere Auftraggeber erfolgsneutral weiterbelastet werden können.

Durch den anstehenden Austritt des vereinten Königreiches aus der Europäischen Union („Brexit“) kann nicht ausgeschlossen werden, dass dieses ebenfalls negative Auswirkungen auf die von der BLG LOGISTICS betreuten Kunden und deren Warenströme hat.

Die in den vergangenen Jahren durch den Russland-Ukraine-Konflikt ausgelösten Handelsembargos eingetretenen wirtschaftlichen Einbußen und Verluste, insbesondere für den Geschäftsbereich AUTOMOBILE, haben sich in den letzten beiden Geschäftsjahren nicht fortgesetzt und es ist eine weitere Erholung eingetreten. Inwieweit die zukünftige Entwicklung Auswirkungen auf die BLG LOGISTICS im osteuropäischen Raum haben wird, kann noch nicht abschließend beurteilt werden. Das verantwortlich zuständige Geschäftsfeld Süd-/ Ost-europa innerhalb des Geschäftsbereichs AUTOMOBILE legt hierauf weiterhin einen besonderen Fokus.

Mit der Havarie der Containerbrücke in Bremerhaven im Jahr 2015 sind erheblich rechtliche Auseinandersetzungen verbunden, deren Ausgang derzeit unverändert noch nicht verlässlich abgeschätzt werden kann.

## **Vertragsrisiken**

Hafentypische Immissionen wie Farbnebel und Rußpartikel können zu massiven Regressforderungen von Herstellern und Transportversicherern führen. Wir werden auch zukünftig alles unternehmen, um derartigen – von externer Seite verursachten – Verschmutzungen präventiv zu begegnen, ohne dieses Risiko vollständig ausschließen zu können.

Für Risiken aus belastenden Verträgen wurden Risikovorsorgen getroffen. Die Höhe der Risiken kann infolge einer geänderten Sachlage im Zeitverlauf deutlich ansteigen. Ein solches Risiko ist nach der derzeitigen Einschätzung als gering anzusehen.

Wesentliche Risiken bei Verträgen ergeben sich aus der häufig nicht fristenkongruenten Deckung von Kundenverträgen in Verbindung mit der Anmietung von Immobilien. Kundenverträge haben in der Regel wesentlich kürzere Laufzeiten als Mietverträge für Immobilien.

Die nachträgliche Änderung von gegebenen Marktverhältnissen und damit verbundene Auswirkungen auf die mit den Kunden vereinbarten Logistikprozesse hat häufig Einfluss auf das mit dem Kunden vereinbarte Vertragsverhältnis. Dem Kunden angebotene Dienstleistungsportfolios und die kalkulierten Preise stimmen nicht mehr mit von den Kunden angefragten und beauftragten Leistungen überein. Dadurch resultierende Unterschiede führen in der Regel zu Risiken und somit auch zu Verlusten, die mit den Kunden nur in aufwendigen Nachverhandlungen geklärt werden können. Aufgrund der Vertragserfüllungs- und somit Leistungsverpflichtung wird während der Verhandlungen für den Kunden weitergearbeitet, da ansonsten weitere Risiken aus Schadenersatzverpflichtungen für Ausfallzeiten bestehen. Dieser Umstand und die Abhängigkeit von einzelnen Großkunden an einigen Standorten führten auch im Geschäftsjahr 2018, insbesondere im Geschäftsfeld Industrielogistik und im Geschäftsfeld Handelslogistik, zu erhöhten Risiken und negativen Planabweichungen.

Eine verschuldensunabhängige Haftung wird immer noch von vielen Kunden gefordert und hat in der Vergangenheit teilweise zu hohen Schadenersatzforderungen geführt.

## **Leistungs- und Infrastrukturrisiken**

### **Risiken aus Geschäftsbeziehungen**

In allen operativen Geschäftsbereichen ist durch die enge Kundenbindung und die kurzen, anspruchsvollen Vertragslaufzeiten sowie -konditionen, insbesondere zu einigen Großkun-

den, auf Veränderungen in den konjunkturellen Entwicklungen und den Nachfrage- bzw. Produktlebenszyklen ein besonderes Augenmerk zu legen. Dies betrifft gegenwärtig vor allem die Geschäftsfelder Seehafenterminals und Industrielogistik (Übersee).

### **Infrastrukturkapazität und -sicherheit**

Aufgrund hoher Volumenschwankungen bei unseren Kunden kann es zu temporären Kapazitätsengpässen bei den Flächen und Hallen kommen. Durch aktive Marktsondierungen sind uns zusätzliche Flächen- und Hallenkapazitäten bei Dritten bekannt; diese werden bei Bedarf kostenpflichtig angemietet.

Im Gegensatz dazu kann bei Minderauslastung der eigenen Kapazitäten in der Regel keine anderweitige Verwendung generiert werden. Dies führt zu einer Ergebnisbelastung aus nicht gedeckten Fixkosten.

Die Flächen, Hallen, Transport- und Umschlagsgeräte werden regelmäßig innerhalb fest definierter Intervalle gewartet und instandgesetzt. Dadurch ist eine dauerhafte Leistungssicherheit gegeben.

### **Personalrisiken**

Durch die hohe Personal- und Kapitalintensität unserer Logistikleistungen bestehen grundsätzlich Risiken hinsichtlich einer hohen Fixkostenbelastung aufgrund mangelnder Anlagen- und Personalauslastung.

Es ist unser Ziel, die personellen Risiken hinsichtlich des demografischen Wandels der Gesellschaft, der Altersstruktur sowie der Qualifikation und Fluktuation der Belegschaft zu minimieren. Dafür wird die Beschaffung qualifizierten Personals zum Beispiel in enger Abstimmung mit den Aus- und Weiterbildungsträgern und durch eine durchgängige Personalentwicklungspolitik von der Ausbildung für Berufsanfänger über die Qualifizierung von Langzeitarbeitslosen abgestimmt und umgesetzt.

Diese notwendigerweise längerfristig angelegte Personalentwicklung birgt gewisse Personalkostenrisiken für den Fall, dass die mittelfristige Geschäftsentwicklung nicht wie geplant eintritt. Flexibilität wird allerdings durch den bei den gewerblichen Mitarbeitern bestehenden GHBV-Anteil (Gesamt-Hafen-Betriebe in Bremen und Hamburg) und sonstigen Leiharbeiteranteil erreicht. Dadurch kann der Personalbedarf im gewissen Rahmen flexibel an die Geschäftsentwicklung angepasst werden. Die demografischen Veränderungen auf dem Arbeitsmarkt beeinflussen grundsätzlich auch den Personalbestand und somit die Flexibilität und Verfügbarkeit von qualifiziertem Personal beim GHBV. Diese Veränderungen können für den GHBV zu nachhaltigen Defiziten führen, die durch die angeschlossenen Mitgliedsunternehmen und somit im Wesentlichen auch durch die BLG LOGISTICS gegebenenfalls auszugleichen sind. Hierfür haben wir entsprechende Vorsorge getroffen.

Der Wettbewerb der Unternehmen um qualifiziertes Personal wird immer intensiver. Um hier unsere Position zu sichern und zu stärken, betonen wir mit unseren Personalmanagementaktivitäten die Attraktivität der BLG LOGISTICS als Arbeitgeber und streben an, Fach- und Führungskräfte langfristig an das Unternehmen zu binden. Neben leistungsorientierter Vergütung und fortschrittlichen Sozialleistungen setzen wir dabei insbesondere auf die breit gefächerten Perspektiven in der BLG-Gruppe durch Traineeprogramme, interdisziplinäre Karriereewege, Einsatzmöglichkeiten in unterschiedlichen Gruppengesellschaften sowie attraktive Fort- und Weiterbildungsangebote. Risiken durch Mitarbeiterfluktuation begrenzen wir durch frühzeitige Nachfolgeplanungen.

Forderungen der Arbeitnehmervertretungen zu strukturellen Veränderungen im Leiharbeitereinsatz hin zur Festanstellung führen zu erhöhten Grundkosten. Gleichzeitig ist eine grundsätzlich notwendige Kostenflexibilität zum Ausgleich von konjunkturellen Schwankungen nur noch in vermindertem Maße gegeben.

Mit Inkrafttreten der Änderungen im Arbeitnehmerüberlassungsgesetz zum 1. April 2017 ergeben sich weitere mögliche Risiken für die BLG-Gruppe. Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Einführung einer Höchstüberlassungsdauer und die Pflicht zur Gleichbehandlung der Leiharbeitnehmer mit Stammarbeitnehmern sowie erhöhte Anforderungen an die Dokumentationspflichten. Sich hieraus ergebende ergebnisbeeinflussende Faktoren werden zunächst intern bewertet und durch entsprechende Maßnahmen im Bereich der Einsatzplanung und Einsatzsteuerung ausgeglichen.

## **Risiken der Informationstechnologie**

Ein wichtiger Erfolgsfaktor für unsere Logistik- und Serviceprozesse ist die Informationstechnologie. Die Systeme müssen jederzeit erreichbar und einsatzfähig sein; unberechtigter Datenzugriff und Datenmanipulation sind auszuschließen. Ebenso gilt es zu vermeiden, dass neue Software mit Mängeln oder nicht rechtzeitig geliefert wird. Unsere Dienstleistungen erfordern den Einsatz ständig aktualisierter oder sogar neu entwickelter Software. Bei der Erstellung und der Inbetriebnahme von neuen, komplexen Anwendungen lassen sich jedoch Verzögerungen und mangelnde Funktionalität nie ganz ausschließen. Ein effizientes Projektmanagement – von der Konzeption bis zur Einführung – verringert dieses Risiko. Wir erwarten diesbezüglich nur geringe Auswirkungen auf einzelne Geschäftsfelder.

Die sich häufenden globalen, aber auch speziellen Angriffe aus dem Internet (Cyberkriminalität) sind eine ständige Bedrohung und Gefahr für die BLG LOGISTICS. Durch den Einsatz modernster Antivirensoftware verbunden mit einer eigenen strukturierten IT-Organisation sieht sich die BLG LOGISTICS gut aufgestellt, diesen Risiken entgegenzuwirken. Eine permanente Überprüfung, Kontrolle, Aktualisierung und Anpassung dieser Strukturen und Systeme ist dafür eine wesentliche Voraussetzung. Darüber hinaus besteht in den Geschäftsbereichen AUTOMOBILE, CONTRACT und CONTAINER eine Versicherung gegen Cyber-Risiken, da trotz der aufwendigen Sicherungsmaßnahmen ein wirtschaftlicher Schaden durch eine Cyberattacke nicht ausgeschlossen werden kann.

## **Finanzwirtschaftliche Risiken**

### **Ausfallrisiko**

Das Ausfallrisiko der Gruppe resultiert hauptsächlich aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die in der Gruppenbilanz ausgewiesenen Beträge verstehen sich abzüglich Wertberichtigungen für die erwarteten Ausfälle, die auf Basis der historischen Ausfallquoten der letzten fünf Jahre, angepasst um Schätzungen des Managements in Bezug auf die zukünftige Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds, ermittelt wurden. Durch die laufende Überwachung der Forderungsbestände auf Managementebene ist die BLG-Gruppe zurzeit keinem wesentlichen Ausfallrisiko ausgesetzt.

Das Ausfallrisiko ist bei liquiden Mitteln und derivativen Finanzinstrumenten begrenzt, da diese derzeit ausschließlich bei Banken gehalten werden, denen internationale Ratingagenturen eine hohe Bonität bescheinigt haben, die über einen Haftungsverbund eine hohe Sicherheit ausweisen und/oder bei denen über langfristig aufgenommene Darlehen Aufrechnungsmöglichkeiten bestehen.

### **Fremdwährungsrisiko**

Mit geringfügigen Ausnahmen operieren die Gruppengesellschaften in der Eurozone und fakturieren ausschließlich in Euro. Insofern kann lediglich in Einzelfällen, zum Beispiel durch ausländische Dividendeneinkünfte oder Einkauf von Lieferungen und Leistungen im Ausland, ein Währungsrisiko entstehen. Zur Absicherung gegen das Fremdwährungsrisiko aus einem im Rahmen der Gruppenfinanzierung ausgereichten variablen USD-Darlehen wurde ein Zinssatz- und Währungsswap abgeschlossen.

### **Liquiditätsrisiko**

Liquiditätsrisiken können sich aus Zahlungsengpässen und daraus resultierenden höheren Finanzierungskosten ergeben. Die Liquidität der Gruppe wird durch das zentrale Cash Management auf Ebene der BLG KG sichergestellt. In das Cash Management sind alle wesentlichen Tochterunternehmen einbezogen. Durch ebenfalls zentrale Investitionskontrollen und ein zentrales Kreditmanagement wird die rechtzeitige Bereitstellung von Finanzierungsmitteln (Darlehen/Leasing/Miete) zur Erfüllung sämtlicher Zahlungsverpflichtungen sichergestellt.

Im Vorjahr bestanden für Darlehensverbindlichkeiten gegenüber kreditgewährenden Banken übliche Covenants auf Basis der Eigenkapitalquote sowie der Nettoverschuldung. Diese wurden letztmalig für das erste Halbjahr 2018 überprüft und eingehalten.

Mit den Partnerbanken konnte einvernehmlich vereinbart werden, die bestehenden Covenantregelungen ersatzlos zu streichen. Bestehen bleiben Zusicherungen an alle Partnerbanken nach Gleichbehandlung und der Change-of-Control Klausel.

### **Zinsänderungsrisiko**

Das Zinsänderungsrisiko, dem die BLG-Gruppe ausgesetzt ist, entsteht hauptsächlich aus den langfristigen Darlehen und den sonstigen langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten. Die Steuerung der Zinsrisiken erfolgt durch eine Kombination von festverzinslichem und variabel verzinslichem Fremdkapital. Der weit überwiegende Teil der Bankverbindlichkeiten ist langfristig abgeschlossen bzw. es bestehen feste Zinsvereinbarungen bis zum Ende der Finanzierungslaufzeit, entweder originär im Rahmen der Darlehensverträge oder über Zinsswaps, die im Rahmen von Micro-Hedges für einzelne variabel verzinsliche Darlehen abgeschlossen werden. Darüber hinaus wurde vor dem Hintergrund des niedrigen und für Investitionen attraktiven Zinsniveaus ein Teil des Finanzierungsbedarfs der kommenden Jahre durch Vereinbarung von Forward-Zinsswaps abgesichert. Es ist geplant, hierbei Darlehen in einem Volumen von insgesamt bis zu EUR 90 Mio. in Tranchen von bis zu je EUR 15 Mio. innerhalb von sechs Jahren, beginnend im Jahr 2019, bei Partnerbanken aufzunehmen. Weitere Informationen hierzu sind im Gruppenanhang in Erläuterung 32 / Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' dargestellt.

Zinsänderungsrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Zinszahlungen, Zinserträge und -aufwendungen, andere Ergebniskomponenten sowie auf das Eigenkapital dar. Den Zinssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde.

Bezüglich originärer Finanzinstrumente mit fester Verzinsung wirken sich Marktzinsänderungen nur dann auf das Ergebnis aus, wenn diese Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente mit fester Verzinsung unterliegen keinen Zinsänderungsrisiken im Sinne von IFRS 7; dies gilt für alle festverzinslichen Darlehensverbindlichkeiten der BLG-Gruppe einschließlich der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing. Bei zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken in Form von Cashflow-Hedges designierten Zinsswaps gleichen sich die durch Änderungen der Marktzinssätze induzierten Veränderungen der Zahlungsströme und der Ergebnis-

beiträge der besicherten originären Finanzinstrumente und der Zinsswaps nahezu vollständig aus, so dass insoweit kein Zinsänderungsrisiko besteht.

Die - erfolgsneutrale - Bewertung der Sicherungsinstrumente mit dem beizulegenden Zeitwert hat Auswirkungen auf die Hedge-Rücklage im Eigenkapital und wird daher bei der eigenkapital-bezogenen Sensitivitätsberechnung berücksichtigt. Marktzinsänderungen von originären variabel verzinslichen Finanzinstrumenten, deren Zinszahlungen nicht als Grundgeschäfte im Rahmen von Cashflow-Hedges gegen Zinsänderungsrisiken gestaltet sind, wirken sich auf das Zinsergebnis aus und gehen demzufolge in die Berechnung der ergebnis-bezogenen Sensitivitäten mit ein.

Dasselbe gilt für Zinszahlungen aus Zinsswaps, die ausnahmsweise nicht in eine Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 eingebunden sind. Bei diesen Zinsswaps wirken sich Marktzinsänderungen auch auf den beizulegenden Zeitwert aus, haben somit Auswirkungen auf das Bewertungsergebnis aus der Anpassung der finanziellen Vermögenswerte bzw. finanziellen Verbindlichkeiten an den beizulegenden Zeitwert und werden bei der ergebnisbezogenen Sensitivitätsberechnung berücksichtigt.

In der BLG LOGISTICS wird aus heutiger Sicht die Eintrittswahrscheinlichkeit der beschriebenen Finanzrisiken als gering eingeschätzt.

Weitere Angaben zum Management von Finanzrisiken finden sich im Anhang unter Erläuterung 32.

## **Sonstige Risiken**

Sonstige Risiken, die die Entwicklung nachhaltig negativ beeinflussen könnten, sind derzeit nicht erkennbar. Bestandsgefährdungspotenziale wie Überschuldung, Zahlungsunfähigkeit oder sonstige Risiken mit besonderem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage liegen derzeit nicht vor. Die wesentlichen Risiken der BLG-Gruppe resultieren aus den noch anhaltenden Staatsschuldenkrisen in den USA und Europa sowie den geopolitischen Unruhen mit ihren Auswirkungen auf die Realwirtschaft.

## **Beurteilung der Gesamtrisikosituation**

Die Risikostruktur der BLG LOGISTICS hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich geändert. Auf Grundlage unseres Risikomanagementsystems und übereinstimmender Einschätzungen des Vorstands waren im Berichtszeitraum keine Risiken absehbar, die einzeln oder in ihrer Gesamtheit den Fortbestand des Unternehmens gefährden. Auch auf Basis der Mittelfristplanung lassen sich gegenwärtig keine bestandsgefährdenden strategischen sowie operativen Risiken für die künftige Entwicklung ableiten. Die Beurteilung des Gesamtrisikos ist ohne die Berücksichtigung kompensierender zukünftiger Chancen erfolgt.

# PROGNOSEBERICHT

- \_ Gutes Jahr für die Logistikbranche prognostiziert
- \_ Wachstumspotenziale in den Geschäftsbereichen nutzen
- \_ Erneut Steigerung des EBT angestrebt

## Ausrichtung der Gruppe in der Zukunft

### Beibehaltung des Geschäftsmodells

Eine grundlegende Änderung unseres Geschäftsmodells ist aktuell nicht geplant. Ein strategischer Schwerpunkt wird auf den weiteren Ausbau der Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTRACT gelegt. Unser Ziel ist es, profitabel in allen Geschäftsfeldern zu sein und weiter zu wachsen. Durch die Fortsetzung unserer Akquisitionstätigkeiten, die gezielte Bildung von Kooperationen sowie den Aufbau strategischer Partnerschaften wollen wir bestehende Marktanteile ausbauen, neue Märkte erschließen und weitere Kunden gewinnen. Zusätzlich werden wir unsere Wertschöpfungsketten in den Geschäftsfeldern erweitern. Außerdem gilt es, durch konsequentes Prozess- und Qualitätsmanagement, Nutzung der Chancen, die sich aus der Digitalisierung ergeben, sowie stringentes Kostenmanagement die Produktivität in allen Bereichen zu verbessern.

## Erwartete wirtschaftliche Rahmenbedingungen

### Weltwirtschaft geprägt von politischen Unsicherheiten

Die Weltwirtschaft wird sich im Geschäftsjahr 2019 voraussichtlich so entwickeln, jedoch wird das Wachstum voraussichtlich schwächer ausfallen als im Vorjahr. Die Risiken für die Weltwirtschaft werden auch im Jahr 2019 weiter zunehmen. Maßgeblich für diese Entwicklung ist weiterhin der schwierige Umbau der chinesischen Wirtschaft, die expansive Finanzpolitik der Industrieländer und die konjunkturelle Unbeständigkeit von größeren Schwellen- und Entwicklungsländern. Hinzu kommt das schwer abzuschätzende Risiko und die weiteren Auswirkungen eines möglicherweise drohenden unregelmäßigen Brexit sowie der Handelskonflikte zwischen den USA und China. All dies könnte sich weiter dämpfend auf die Investitionsbereitschaft und die Kaufkraft in einigen Teilen der Welt auswirken.

Für das Jahr 2019 rechnen die Experten trotz anhaltender politischer Unsicherheiten mit einem Weltwirtschaftswachstum von 3,7 Prozent (IMF, World Economic Outlook, Oktober 2018). Für das Jahr 2020 wird eine Steigerung von 3,4 Prozent prognostiziert (IfW Kiel, Weltkonjunktur im Winter, Dezember 2018).

Als wichtigster Treiber für die weltweite Konjunkturentwicklung in den kommenden Jahren gilt weiterhin das strukturelle Wachstum in aufstrebenden Volkswirtschaften. Darüber hinaus gelten die globalen Megatrends Energie, Umwelt, Technologie, Verkehr, Gesundheit und Digitalisierung langfristig als starke Wachstumstreiber.

Die von der Exportwirtschaft getragene Phase der Hochkonjunktur hat in 2018 einen deutlichen Dämpfer erlitten. Für den Ausblick auf das Jahr 2019 zeigen die Konjunkturindikatoren im Euroraum meist fallende Werte. Dennoch wird das Bruttoinlandsprodukt im Euroraum im Jahr 2019 um voraussichtlich 1,9 Prozent steigen. (Deutsche Bundesbank, Monatsbericht Dezember 2018) Haupttreiber der Konjunktur wird erneut der private Konsum sein, was nicht

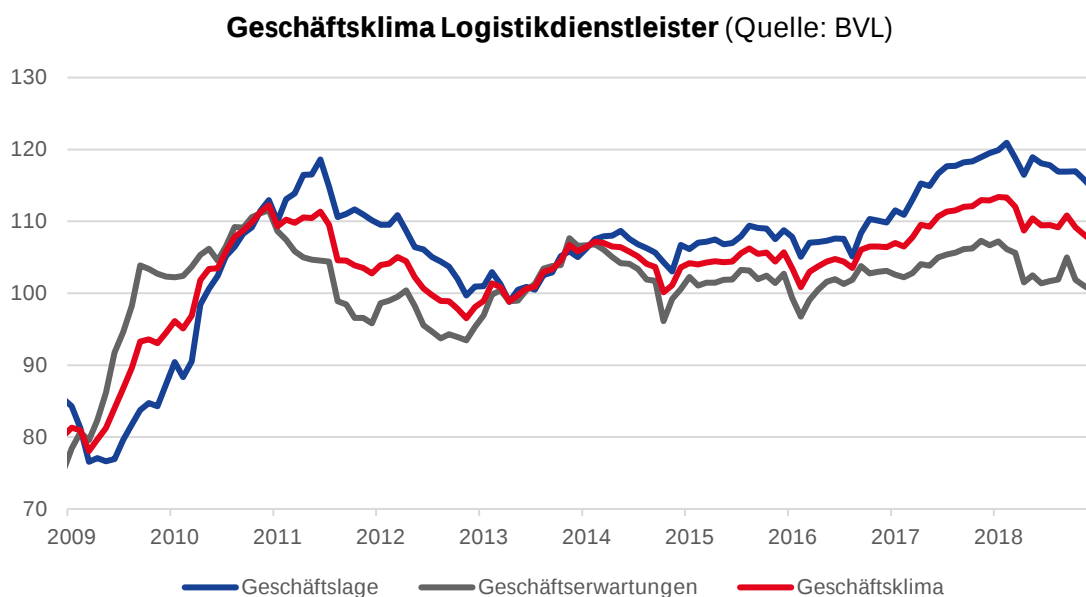
zuletzt daran liegt, dass die Arbeitsmarktsituation sehr positiv ist. Des Weiteren sorgt der gefallene Ölpreis für zusätzliche positive Auswirkungen auf die Wirtschaft.

Für das Jahr 2019 hat die Bundesregierung ihre Prognose jedoch deutlich nach unten korrigiert. Während Experten im letzten Quartal noch mit einem Anstieg um 1,8 Prozent gerechnet hatten, wird inzwischen nur noch von einem Anstieg von 1,0 Prozent ausgegangen. Der Arbeitsmarkt wird sich weiterhin positiv entwickeln, sodass eine Arbeitslosenquote von 4,9 Prozent realistisch erscheint. Hiervon profitieren die privaten Einkommen spürbar. Somit wird die Binnenwirtschaft erneut eine wichtige Stütze der Konjunktur sein. Die Risiken, insbesondere aus dem außenwirtschaftlichen Umfeld, bleiben hingegen beachtlich. Die Unklarheiten des Brexits, Handelskonflikte und der Klimawandel stellen die deutsche Wirtschaft vor beachtliche Herausforderungen (BMWi, Januar 2019).

### Logistikexperten erwarten erneut gutes Jahr

Logistikexperten erwarten ein gutes Jahr 2019 für die deutsche Logistikbranche.

Nach einem erneut umsatzstarken Jahr 2018 wird für das laufende Jahr von einer weiteren Zunahme der Umsätze um ca. 3 Prozent ausgegangen. Bezüglich der Beschäftigungsentwicklung dürfte die Logistikbranche auch 2019 ein wichtiger Jobmotor bleiben. Die Zahl der Beschäftigten wird im kommenden Jahr um rund 3 Prozent wachsen (Fraunhofer, Oktober 2018).



Das Geschäftsklima der Logistikdienstleister war nach starken Jahren 2016 und 2017 zuletzt leicht rückläufig. Dennoch erwarten die Logistikdienstleister für 2019 erneut eine gute Kapazitätsauslastung, eine bessere Geschäftsentwicklung sowie Auftragslage und weiteren Personalaufbau. Der Wettbewerb um Fach-, Führungs- und Nachwuchskräfte wird sich auch 2019 weiter zuspitzen. So werden Personalmangel, technologische Komplexität, Digitalisierung und Kostensteigerungen die Logistikbranche auch im Geschäftsjahr 2019 beeinflussen (SCI/Logistikbarometer, Dezember 2018). Dem müssen die Logistiker aus Industrie, Handel, Dienstleistung und Wissenschaft mit intensiverer Zusammenarbeit sowie vertikalen Kooperationen begegnen.

Hinsichtlich des Güterverkehrs in Deutschland gehen die Logistikexperten auch für das Jahr 2019 von einer moderaten Wachstumsrate aus. Besonders profitieren könnte der Schienengüterverkehr mit einer prognostizierten Wachstumsrate von 3,4 Prozent (BAG, September

2018). Aufgrund der guten Binnenkonjunktur in Deutschland dürfte der Straßengüterverkehr sein Transportaufkommen 2019 weiter steigern. Vor allem die günstige Lage in der Bauwirtschaft, aber auch die inländische Nachfrage nach hochwertigen Gütern begünstigt dies. Für das laufende Jahr wird ein ausgeglichenes Verhältnis von Preis- und Mengenanstieg erwartet. Die Logistikbranche wird auch künftig von einer starken, exportorientierten deutschen Industrie und dem sehr guten Logistikstandort Deutschland profitieren. Bis zur Umsetzung des nunmehr verabschiedeten Bundesverkehrswegeplans 2030 bleibt die Aufrechterhaltung der deutschen Infrastruktur eine große Herausforderung.

Neben den heute sehr wichtigen Regionen West- und Nordeuropa dürfte Ost- und auch Südeuropa wieder an Bedeutung gewinnen. Steigende Produktionsvolumina in Osteuropa könnten für Logistiker aufgrund der geringeren Entfernung durch die Lieferung von qualitativ hochwertigen Vorprodukten aus Westeuropa interessante Perspektiven bieten.

Als wesentliche Faktoren der zukünftigen Branchenentwicklung gelten steigende Leistungs- und Qualitätsanforderungen der Kunden, eine funktionierende Verkehrsinfrastruktur, die Sicherstellung von Nachhaltigkeitszielen, das sich infolge von innovativen Kommunikationstechnologien ändernde Konsumentenverhalten, der Demographische Wandel, die Logistik 4.0 sowie ein anhaltender Kostendruck und damit verbunden die Notwendigkeit weiterer Prozessoptimierungen (Fraunhofer, Oktober 2018).

Die BLG-Gruppe sieht sich hierfür mit ihrem klaren Leistungsprofil sowie einer straffen Gruppenorganisation und Führungsstruktur, die schnelle und kundenorientierte Entscheidungen ermöglicht, gut positioniert.

## **Entwicklung der Gruppe im folgenden Jahr**

### **Geschäftsbereich AUTOMOBILE**

Im Geschäftsbereich AUTOMOBILE wird der Export bestimmend für das Volumen in den Seehäfen bleiben. Nach einer Stabilisierung des Umschlagsvolumens im Seehafenterminal Bremerhaven im Jahr 2018 erwarten wir auch für 2019 ein Volumen auf demselben Niveau. Wie auch bei den anderen Standorten im Geschäftsbereich AUTOMOBILE ist auch im Seehafenterminal Bremerhaven seit Anfang 2018 eine Vollausslastung der Flächenkapazitäten zu verzeichnen. Dies ist insbesondere durch die Inkraftsetzung von neuen Messverfahren zur Bestimmung der Emissionen für Neuzulassungen von Pkw bedingt. Hier sind für 2019 und 2020 weitere Stufen vorgesehen, so dass insgesamt eine große Unsicherheit über die Entwicklung der Lagerbestände besteht. Ein nachhaltig zu hoher Lagerbestand führt zu Produktivitätsverlusten aus Umfuhren und Zusatzkosten.

Für das Jahr 2019 gehen wir von einer weiteren Verbesserung der Produktivitäten im Pkw-Umschlag aus. Dies werden wir durch eine konsequente Umsetzung definierter Restrukturierungsmaßnahmen im laufenden Prozess erreichen.

Der Seehafenterminal in Cuxhaven wurde in den vergangenen Jahren durch Flächenerweiterungen und Optimierung des Liegeplatzes für die Seeschiffe ausgebaut. Für 2019 gehen wir von einem stabilen Umschlag auf hohem Niveau aus, im Wesentlichen bedingt durch anhaltend große Volumen der Exporte in Richtung Skandinavien und die Akquisition von Importmengen. Ungewissheiten hinsichtlich des Umschlags ergeben sich durch die noch unklaren Auswirkungen des Brexits.

Die Volumenentwicklung in den Geschäftsfeldern Inlandterminals und AutoTransporte ist überwiegend von der Entwicklung der Neuzulassungen von Pkws in Deutschland abhängig. Hier erwarten wir für 2019 ein ähnlich gutes Niveau wie im Vorjahr. Im Geschäftsfeld Inlandterminals bekommt darüber hinaus die technische Bearbeitung an jungen Gebrauchtfahr-

zeugen und Rückläufern von Vermietungsfirmen zunehmende Bedeutung. Der Standort Dodendorf wird ab 2019 zu einem strategisch wichtigen Terminal für Elektrofahrzeuge innerhalb des BLG-Netzwerks ausgebaut.

Für das Geschäftsfeld XXL Logistics gehen wir von einer erneut positiven Entwicklung in 2019 aus. Sowohl im Bereich High & Heavy als auch im Neustädter Hafen wird sich die Umschlagmenge 2019 voraussichtlich leicht erhöhen. Der Bereich Windenergie wird weiterhin auf niedrigem Niveau verlaufen. Großprojekte für den Aufbau von Offshore-Windparks in der Nord- und Ostsee sind kurzfristig nicht vorhanden. Im Rahmen der Entwicklung eines Offshore-Terminals am Standort Bremerhaven haben wir den Zuschlag für den Betrieb des Terminals erhalten. Trotz des derzeit anhängigen Gerichtsverfahrens und der daraus resultierenden Ungewissheit über eine Realisierung halten wir weiterhin Kapazitäten für den Betrieb des Terminals vor.

Im Geschäftsfeld AutoTransporte erwarten wir im Geschäftsjahr 2019 eine leichte Steigerung des Transportvolumens. Wesentlicher Engpassfaktor wird der anhaltende Fachkräftemangel und damit die Anzahl der verfügbaren Lkw-Fahrer sein. Des Weiteren besteht durch den großen Wettbewerb ein anhaltender und permanenter Preisdruck.

Die Wettbewerbssituation für Transporte von Fertigfahrzeugen im Geschäftsfeld Bahntransporte wird sich im Jahr 2019 verstärken. Auch wird der Markt der Spotverkehre aufgrund von Baustellen und Personalengpässen (Lokomotivführer) schwierig bleiben. Insgesamt ist aber für das kommende Jahr von einer leichten Verbesserung der generellen Rahmenbedingungen auszugehen. Die ausgereifte Technik der jungen BLG-Waggonflotte ermöglicht den international flexiblen Einsatz zum Transport sämtlicher Pkw- und SUV-Modelle, hersteller- und länderübergreifend. Derzeit befinden sich rund 1.500 Autotransportwaggons im Besitz der BLG. Spotverkehre in Ergänzung zu vereinbarten Regelverkehren zählen wegen der herausragenden Funktionalität unserer Waggons immer wieder zum Portfolio. Abmessungen und Gewichte insbesondere bei den SUV erfordern von der Branche der Schienenlogistik in den nächsten Jahren erhebliche Investitionen in die Waggonflotte. Die BLG hat sich so mit ihrer Flotte für die Zukunft gut aufgestellt.

Im Geschäftsfeld Süd-/Osteuropa rechnen wir für 2019 mit einer anhaltenden positiven Entwicklung. Insbesondere ist es der BLG durch den Wechsel auf den russischen Eingangshafen Bronka gelungen, das Operation im Hafenumschlag im Eigeneintritt zu übernehmen und somit die Wertschöpfungstiefe zu erhöhen. Wir rechnen hier mit einem Volumenzuwachs aus Neugeschäften im Hafenumschlag. Weiterhin ist in Russland ein positiver Markttrend bei Zulassungszahlen für Neufahrzeuge zu verzeichnen. In Polen gehen wir von einer konstanten wirtschaftlichen Entwicklung aus. Für das Seehafenterminal am Standort Gioia Tauro wird ebenfalls eine positive Entwicklung erwartet. Aufgrund des Anstiegs der geplanten Volumina sowohl im Transport als auch im Terminalumschlag sind Ersatz- und Neuinvestitionen erforderlich, um das Geschäftsfeldergebnis langfristig zu sichern.

### **Geschäftsbereich CONTRACT**

Für den Geschäftsbereich CONTRACT gilt insgesamt, dass der Preisdruck auf die Logistikdienstleister permanent steigt und die Margen entsprechend abnehmen. Aufgrund eines hohen Wettbewerbs können die Personalkostensteigerungen aus Tarifierhöhungen nicht oder nur im geringen Maße über Preiserhöhungen an die Kunden weitergegeben werden. Zusätzlich verstärkt sich die Tendenz, möglichst alle Kosten zu variabilisieren. Im Gegenzug werden jedoch keine Mengengarantien seitens der Kunden gegeben.

Der wirtschaftliche Verlauf des Geschäftsfelds Industrie (Europa) wird im Bereich der Logistik für die Automobilindustrie weiter durch die Entwicklung der Fahrzeugmärkte geprägt sein. Am Standort Bremen konnte in 2017 ein wichtiges Bestandsgeschäft langfristig verlängert werden. Zusammen mit einem in 2017 angelaufenen Neugeschäft sind die Kapazitäten am Standort Bremen voll ausgelastet.

Für unseren Standort Düsseldorf wurde die Ertragslage durch die bessere Belegung von Hallenflächen stabilisiert. Am Standort Leipzig erwarten wir in 2019 aufgrund eines Produktionswechsels des Kunden deutliche Umsatzreduzierungen und entsprechende Ergebnisanpassungen. An allen anderen europäischen Standorten des Geschäftsfeldes gehen wir von einer kontinuierlichen Geschäftsentwicklung unter Einbindung von Neugeschäften aus.

Im Geschäftsfeld Industrie (Übersee) können in den USA die avisierten Umsätze und Produktionsmengen von Kunden und Lieferanten aktuell nicht erreicht werden. Zusätzlich fallen höhere Kosten aufgrund von Herausforderungen bei der Inbetriebnahme an. Der Mengenhochlauf wird voraussichtlich im August 2019 abgeschlossen sein. Parallel sollen weitere Neugeschäfte gewonnen werden. An den Standorten Südafrika und Indien gehen wir von einer positiven, in Malaysia von einer kontinuierlichen Geschäftsentwicklung aus.

Die Entwicklung des Geschäftsfeldes Handelslogistik im Geschäftsjahr 2019 wird durch stabile Erträge aus Bestandsgeschäften und die Umsetzung von Großprojekten geprägt sein. Durch den Verlust eines Ankercunden im Bereich Textillogistik wird durch die verzögerte Gewinnung von Neugeschäften für das Geschäftsjahr 2019 ein negativer Ergebnisbeitrag erwartet. Wir arbeiten im Geschäftsfeld Handelslogistik kontinuierlich am Ausbau der Wertschöpfungstiefe unserer Geschäfte, um alle Standorte nachhaltig erfolgreich aufzustellen.

Im laufenden Geschäftsjahr wurden im Geschäftsfeld Spedition die Speditionsgesellschaften der Kitzinger-Gruppe mit denen der Fortra-Gruppe verschmolzen. Das Geschäftsfeld wird organisatorisch über die drei Divisionen Seefracht, Luftfracht und Landverkehr geführt, die ungefähr zu gleichen Teilen zum Ergebnis beitragen. Insgesamt gehen wir für das Geschäftsfeld von einer kontinuierlichen Geschäftsentwicklung aus.

Mit unserem Geschäftsmodell werden wir weiterhin am Markt erfolgreich sein und durch laufende Produktivitätsverbesserungen nachhaltig wettbewerbsfähige Kostenstrukturen erreichen. Wir gehen an den meisten Standorten von einer soliden Geschäftsentwicklung aus.

## **Geschäftsbereich CONTAINER**

Für die Containerreedereien besteht weiterhin hoher Wettbewerbsdruck, da das weltwirtschaftliche Wachstum nicht ausreichen wird, die Tonnage der Reeder vollkommen auszulasten und die strukturellen Probleme der Containerschifffahrt zu lösen. Nicht zuletzt hervorgerufen durch die große Zahl von Neubauten an Containerschiffen, ergeben sich daraus für den Geschäftsbereich CONTAINER Unsicherheiten.

Insbesondere kann sich hier die weitere Kooperation und Konzentration der Containerreedereien auswirken. Ein zusätzlicher Preisdruck auf die Terminals kann dabei nicht ausgeschlossen werden.

Für den Standort Hamburg wird aufgrund der ganzjährigen Wirkung der im Vorjahr unterjährig erfolgten Akquisition des Fernost-Dienstes der Reederei Hyundai, den Zuwächsen aus den Umschlagsmengen von Hamburg Süd sowie dem von CMA CGM betriebenen neu akquirierten Fernost-Dienst FAL3 der OCEAN Alliance ab Januar 2019 ein deutlicher Umschlagszuwachs erwartet.

Für den Standort Bremerhaven wird für das Geschäftsjahr 2019 in Folge der Anfang des Jahres vollzogenen Verlagerung der Transatlantik-Dienste der THE Alliance an den HHLA Containerterminal Altenwerder nach Hamburg ein Rückgang der Umschlagsmenge um ca. 10 Prozent erwartet. Hier gilt es, in den nächsten Jahren kontinuierlich an der Aufrechterhaltung bzw. der Verbesserung der Wettbewerbsposition und Zurückgewinnung von Umschlagsmengen zu arbeiten.

Für die EUROGATE-Gruppe ist die Erreichung einer angemessenen Auslastung des EUROGATE Container Terminals in Wilhelmshaven unverändert von hoher Bedeutung.

In einem von starkem Wettbewerb geprägten Umfeld haben sich die Umschlagsmengen am Standort Wilhelmshaven im Geschäftsjahr 2018 im dritten Jahr in Folge mit einem zweistelligen Umschlagszuwachs zwar weiterhin sehr positiv entwickelt, sie führen die Gesellschaft jedoch noch nicht zu einem annähernd ausgeglichenen Ergebnis. Wilhelmshaven ist prädestiniert für die Abfertigung von Großcontainerschiffen. Insbesondere vor dem Hintergrund der zunehmenden Schiffsgrößenentwicklung und den damit verbundenen sich verschärfenden nautischen Einschränkungen der Fahrwasser von Außenweser und Elbe sowie in Anbetracht der Tatsache, dass die führenden Containerreedereien in den nächsten Jahren weitere Schiffe mit einer Kapazität von bis zu 23.000 TEU in Betrieb nehmen werden, hat Wilhelmshaven jedoch gute Chancen, weitere Liniendienste akquirieren zu können.

Das STRADegy-Projekt zur Automatisierung von Straddle Carriern ist weiter vorangeschritten. Die aktive Testphase der Pilot-Versuchsanlage wurde Anfang 2019 gestartet. Die Ergebnisse zur Entscheidung über den Einsatz von automatisierten Straddle Carriern im kommerziellen Terminalbetrieb werden voraussichtlich Ende des vierten Quartals 2019 vorliegen.

Angesichts der zuvor beschriebenen Perspektiven sowie der erwartungsgemäß auch für 2019 noch anfallenden Verluste des EUROGATE Container Terminal Wilhelmshaven wird für das Geschäftsjahr 2019 bei leicht steigenden Umschlagsmengen von einem leichten Rückgang des Ergebnisses ausgegangen. Dies ist insbesondere auf steigende Vorlaufkosten für das Automatisierungsprojekt STRADegy sowie anfänglich negative Ergebniseffekte im Zinsergebnis im Zusammenhang mit der Erstanwendung des IFRS 16 (Leasing) zurückzuführen.

Das Ergebnis des Geschäftsbereichs wird dabei unverändert maßgeblich durch das Segment Containerterminals und hier als wesentliche Einflussgrößen durch die Umschlagsmengen und -raten beeinflusst.

### **Zentralbereiche**

Die administrativen Kosten in den Zentralbereichen der BLG werden permanent überprüft. Um den Effizienzanforderungen gerecht zu werden, werden Ziele wie Digitalisierung, Automatisierung und Standardisierung sowie die Transformation zu einer Data Driven Organization intensiv umgesetzt und weiterentwickelt.

### **Geplante Investitionen**

Wir passen unsere Investitionsvorhaben den sich stetig ändernden Marktgegebenheiten an. Wesentliche Erweiterungs-, Prozessoptimierungs- und Ersatzinvestitionen sind im kommenden Jahr im Geschäftsbereich AUTOMOBILE unter anderem für den kontinuierlichen Austausch von älteren Lkw im Geschäftsfeld Autotransporte vorgesehen. Im Seehafenterminal Bremerhaven liegt der Schwerpunkt der Investitionen in diversen Erweiterungs- und Erneuerungsmaßnahmen von Flächen und Gebäuden sowie der Erneuerung von Umschlagsgeräten im Bereich High & Heavy. Darüber hinaus werden Investitionen im IT-Bereich zur Optimierung des Netzwerks innerhalb des Geschäftsbereichs sowie der Ausbau der LED-Beleuchtung vorgenommen. Im Geschäftsbereich CONTRACT betreffen die Investitionen den Auf- und Ausbau neuer Logistikzentren und die Ausweitung von Bestandsgeschäften in den Geschäftsfeldern Industrie- und Handelslogistik. In beiden Geschäftsbereichen ist für die notwendigen Erweiterungs- und Ersatzinvestitionen sowie Investitionen in Prozessoptimierungen ein Investitionsvolumen in der Größenordnung von etwa EUR 85 Mio. geplant.

Die Investitionen werden überwiegend fremdfinanziert.

### **Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung der Gruppe**

Das Geschäftsklima der Wirtschaft wird im Jahr 2019 geprägt sein von zahlreichen außenwirtschaftlichen Risiken und weiteren Fachkräftengpässen, die die Wachstumsaussichten

schmälern könnten. Beeinflussende Faktoren werden unter anderem der weitere Verlauf des Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union, die weitere Außenpolitik der USA und auch die Europawahl im Mai 2019 sein.

Im Geschäftsbereich AUTOMOBILE gehen wir für das Jahr 2019 von einer positiven Ergebnisentwicklung in den Geschäftsfeldern XXL-Logistik und AutoRail aus. Bei den Seehafen- und Inlandsterminals gehen wir von einem gleichbleibenden Umschlagsvolumen aus. Für den Geschäftsbereich CONTRACT erwarten wir für 2019 ein ausgeglichenes Wachstum in den Geschäftsfeldern. Der Geschäftsbereich CONTAINER wird nach unseren Erwartungen geprägt sein von einem starken Wettbewerb, Überkapazitäten bei den Containerterminals, der schwer absehbaren Umschlagsentwicklung und von der noch nicht erreichten Volllauslastung des EUROGATE Container Terminal Wilhelmshaven.

Wir erwarten für den Geschäftsbereich AUTOMOBILE ein leichtes Umsatzwachstum und eine entsprechende Steigerung des EBT. Für den Geschäftsbereich CONTRACT gehen wir ebenfalls von einem leicht zunehmenden Umsatz und EBT aus. Die fortgesetzten Restrukturierungsmaßnahmen für die Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTRACT werden sich im Jahr 2019 positiv auf die Produktivitäten und somit auf das Ergebnis auswirken. Angesichts der zuvor beschriebenen Perspektiven des Geschäftsbereichs CONTAINER sowie der erwartungsgemäß auch für 2019 noch anfallenden Verluste des EUROGATE Container Terminal Wilhelmshaven wird für das Geschäftsjahr 2019 bei leicht steigenden Umschlagsmengen von einem leichten Rückgang des Ergebnisses ausgegangen. Vor diesem Hintergrund erwarten wir für die BLG-Gruppe im Jahr 2019 einen Umsatz auf Vorjahresniveau, eine Steigerung des EBT in einer Bandbreite von 5 bis 8 Prozent und eine entsprechende Steigerung der EBT-Marge.

► **Prognose 2019 (EUR):**



Auch in der Zukunft werden wir unsere Aktionäre entsprechend der wirtschaftlichen Entwicklung angemessen am Ergebnis beteiligen.

Dieser Jahresbericht wurde auf Basis des Deutschen Rechnungslegungsstandards 20 (DRS 20) in der derzeit gültigen Fassung erstellt. Er enthält, abgesehen von historischen Finanzinformationen, zukunftsgerichtete Aussagen zur Geschäfts- und Ertragsentwicklung der BLG-Gruppe, die auf Einschätzungen, Prognosen und Erwartungen beruhen und mit Formulierungen wie „annehmen“, „erwarten“ oder ähnlichen Begriffen gekennzeichnet sind. Diese Aussagen können naturgemäß von tatsächlichen zukünftigen Ereignissen oder Entwicklungen abweichen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die zukunftsgerichteten Aussagen angesichts neuer Informationen zu aktualisieren.

# GRUPPENGEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

| TEUR                                                                             | Referenz | 2018          | 2017          |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Umsatzerlöse                                                                     | 4        | 1.141.326     | 1.087.817     |
| Sonstige betriebliche Erträge                                                    | 5        | 60.976        | 45.654        |
| Materialaufwand                                                                  | 6        | -526.994      | -525.407      |
| Personalaufwand                                                                  | 7        | -419.405      | -365.544      |
| Abschreibungen auf langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen      | 8        | -38.005       | -43.579       |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                                               | 9        | -211.116      | -200.177      |
| Erträge aus langfristigen Finanzforderungen                                      |          | 32            | 131           |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge                                             | 11       | 1.174         | 1.005         |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen                                                 | 11       | -5.978        | -6.792        |
| Erträge aus at Equity einbezogenen Unternehmen                                   | 10       | 35.421        | 42.245        |
| Erträge aus übrigen Beteiligungen und verbundenen Unternehmen                    |          | 96            | 93            |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen und langfristige Finanzforderungen              | 9        | 0             | -1.919        |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                                                      |          | <b>37.527</b> | <b>33.528</b> |
| Ertragsteuern                                                                    | 33       | -2.714        | -1.570        |
| <b>Gruppenjahresüberschuss</b>                                                   |          | <b>34.813</b> | <b>31.957</b> |
| <b>Vom Gruppenjahresüberschuss entfallen auf:</b>                                |          |               |               |
| BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT -Aktiengesellschaft von 1877-                      |          | 2.541         | 2.315         |
| BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG                                                  |          | 28.629        | 27.235        |
| Nicht beherrschende Gesellschafter                                               |          | 3.643         | 2.407         |
|                                                                                  |          | <b>34.813</b> | <b>31.957</b> |
| <b>Ergebnis je Aktie (verwässert und unverwässert)</b>                           | 21       | <b>0,66</b>   | <b>0,60</b>   |
| davon aus fortgeführten Aktivitäten                                              |          | 0,66          | 0,60          |
| <b>Dividende der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT -Aktiengesellschaft von 1877-</b> | 22       | <b>0,45</b>   | <b>0,40</b>   |

# GRUPPENGESAMT- ERGEBNISRECHNUNG

| TEUR                                                                                                       | Referenz | 2018          | 2017          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| <b>Gruppenjahresüberschuss</b>                                                                             |          | <b>34.813</b> | <b>31.957</b> |
| <b>Sonstiges Ergebnis nach Ertragsteuern</b>                                                               |          |               |               |
| <b>Posten, die nachfolgend nicht in die GuV umgegliedert werden</b>                                        | 34       |               |               |
| Neubewertung von Netto-Pensionsverpflichtungen                                                             |          | 1.890         | 4.403         |
| Ertragsteuern auf Posten, die nachfolgend nicht in die GuV umgegliedert werden                             |          | -267          | -746          |
| Anteil at Equity einbezogener Unternehmen an Posten, die nachfolgend nicht in die GuV umgegliedert werden  |          | 1.412         | 2.152         |
|                                                                                                            |          | <b>3.035</b>  | <b>5.809</b>  |
| <b>Posten, die nachfolgend in die GuV umgegliedert werden können</b>                                       | 34       |               |               |
| Währungsumrechnung                                                                                         |          | -1.084        | 987           |
| Bewertungsänderung von derivativen Finanzinstrumenten                                                      |          | -345          | 812           |
| Ertragsteuern auf Posten, die nachfolgend in die GuV umgegliedert werden können                            |          | 57            | -40           |
| Anteil at Equity einbezogener Unternehmen an Posten, die nachfolgend in die GuV umgegliedert werden können |          | -672          | -577          |
|                                                                                                            |          | <b>-2.044</b> | <b>1.182</b>  |
| <b>Sonstiges Ergebnis nach Ertragsteuern</b>                                                               |          | <b>991</b>    | <b>6.991</b>  |
| <b>Gruppengesamtergebnis</b>                                                                               |          | <b>35.804</b> | <b>38.948</b> |
|                                                                                                            |          |               |               |
| Vom Gruppenergebnis entfallen auf:                                                                         |          |               |               |
| BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT<br>-Aktiengesellschaft von 1877-                                             |          | 2.541         | 2.315         |
| BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG                                                                            |          | 29.758        | 34.235        |
| Nicht beherrschende Gesellschafter                                                                         |          | 3.505         | 2.398         |
|                                                                                                            |          | <b>35.804</b> | <b>38.948</b> |

# GRUPPENBILANZ

| Aktiva<br>TEUR                                                                                          | Referenz | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>A. Langfristiges Vermögen</b>                                                                        |          |                |                |
| I. Immaterielle Vermögenswerte                                                                          | 12       |                |                |
| 1. Firmenwerte                                                                                          |          | 25.633         | 25.628         |
| 2. Andere immaterielle Vermögenswerte                                                                   |          | 7.058          | 16.250         |
| 3. Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte                                               |          | 464            | 1.681          |
|                                                                                                         |          | <b>33.155</b>  | <b>43.560</b>  |
| II. Sachanlagen                                                                                         | 13       |                |                |
| 1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken |          | 167.522        | 177.314        |
| 2. Technische Anlagen und Maschinen                                                                     |          | 67.455         | 61.148         |
| 3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung                                                   |          | 19.933         | 15.476         |
| 4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau                                                            |          | 4.123          | 1.615          |
|                                                                                                         |          | <b>259.033</b> | <b>255.553</b> |
| III. Finanzanlagen                                                                                      |          |                |                |
| 1. Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                   |          | 0              | 340            |
| 2. Anteile an Unternehmen, die at Equity bilanziert werden                                              | 15       | 144.392        | 133.076        |
| 3. Sonstige Finanzanlagen                                                                               |          | 0              | 218            |
|                                                                                                         |          | <b>144.392</b> | <b>133.634</b> |
| IV. Langfristige Finanzforderungen                                                                      | 16       | 969            | 705            |
| V. Sonstige langfristige Vermögenswerte                                                                 | 18       | 541            | 15             |
| VI. Latente Steuern                                                                                     | 35       | 4.633          | 3.486          |
|                                                                                                         |          | <b>442.723</b> | <b>436.954</b> |
| <b>B. Kurzfristiges Vermögen</b>                                                                        |          |                |                |
| I. Vorräte                                                                                              | 17       | 9.369          | 8.687          |
| II. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                                          | 18       | 196.974        | 188.295        |
| III. Sonstige Vermögenswerte                                                                            | 18       | 62.164         | 58.763         |
| IV. Erstattungsansprüche aus Ertragsteuern                                                              | 35       | 1.550          | 1.604          |
| V. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                                         | 19       | 15.222         | 14.338         |
|                                                                                                         |          | <b>285.279</b> | <b>271.686</b> |
|                                                                                                         |          |                |                |
|                                                                                                         |          |                |                |
|                                                                                                         |          |                |                |
|                                                                                                         |          | <b>728.002</b> | <b>708.641</b> |

| <b>Passiva<br/>TEUR</b>                                                                  | <b>Referenz</b> | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>A. Eigenkapital</b>                                                                   | 20              |                |                |
| I. Einbezogenes Kapital der BREMER LAGERHAUS GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877- |                 |                |                |
| 1. Gezeichnetes Kapital                                                                  |                 | 9.984          | 9.984          |
| 2. Gewinnrücklagen                                                                       |                 |                |                |
| a. Gesetzliche Rücklage                                                                  |                 | 998            | 998            |
| b. Andere Gewinnrücklagen                                                                |                 | 10.234         | 9.229          |
|                                                                                          |                 | <b>21.216</b>  | <b>20.211</b>  |
| II. Einbezogenes Kapital der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG                             |                 |                |                |
| 1. Kommanditkapital                                                                      |                 | 51.000         | 51.000         |
| 2. Kapitalrücklage                                                                       |                 | 50.182         | 50.182         |
| 3. Gewinnrücklagen                                                                       |                 | 174.703        | 163.383        |
| 4. Sonstige Rücklagen                                                                    |                 | -44.538        | -47.572        |
| 5. Rücklage aus der Zeitwertbewertung von Finanzinstrumenten                             |                 | -2.225         | -2.083         |
| 6. Fremdwährungsausgleichsposten                                                         |                 | -8.715         | -7.009         |
|                                                                                          |                 | <b>220.407</b> | <b>207.900</b> |
| III. Anteile nicht beherrschender Gesellschafter                                         |                 | 9.218          | 7.485          |
|                                                                                          |                 | <b>250.841</b> | <b>235.596</b> |
| <b>B. Langfristige Schulden</b>                                                          |                 |                |                |
| I. Langfristige Darlehen (ohne kurzfristigen Anteil)                                     | 23              | 90.580         | 102.255        |
| II. Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten                                        | 24              | 19.410         | 25.703         |
| III. Abgegrenzte Zuwendungen der öffentlichen Hand                                       | 25              | 2.462          | 2.314          |
| IV. Sonstige langfristige Verbindlichkeiten                                              | 28              | 1.608          | 512            |
| V. Langfristige Rückstellungen                                                           | 26              | 56.074         | 55.016         |
| VI. Latente Steuern                                                                      | 33              | 1.319          | 2.697          |
|                                                                                          |                 | <b>171.453</b> | <b>188.497</b> |
| <b>C. Kurzfristige Schulden</b>                                                          |                 |                |                |
| I. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                      | 27              | 93.215         | 86.570         |
| II. Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten                                        | 24              | 120.223        | 116.964        |
| III. Kurzfristiger Anteil für Zuwendungen der öffentlichen Hand                          | 25              | 86             | 85             |
| IV. Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                                              | 28              | 54.757         | 50.698         |
| V. Zahlungsverpflichtungen aus Ertragsteuern                                             | 36              | 8.049          | 6.775          |
| VI. Kurzfristige Rückstellungen                                                          | 29              | 29.378         | 23.456         |
|                                                                                          |                 | <b>305.708</b> | <b>284.547</b> |
|                                                                                          |                 | <b>728.002</b> | <b>708.641</b> |

# GRUPPEN- EIGENKAPITALENTWICKLUNG

I. Einbezogenes Kapital der  
BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT  
-Aktiengesellschaft von 1877-

| TEUR                                                     | Referenz | Gezeichnetes<br>Kapital | Gewinn-<br>rücklagen | Gesamt        |
|----------------------------------------------------------|----------|-------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Stand zum 1. Januar 2017</b>                          | 20       | <b>9.984</b>            | <b>9.448</b>         | <b>19.432</b> |
| Veränderungen im Geschäftsjahr                           |          |                         |                      |               |
| Gruppenjahresüberschuss                                  |          | 0                       | 2.315                | 2.315         |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | 33       | 0                       | 0                    | 0             |
| <b>Gruppengesamtergebnis</b>                             |          | <b>0</b>                | <b>2.315</b>         | <b>2.315</b>  |
| Dividenden / Entnahmen                                   |          | 0                       | -1.536               | -1.536        |
| Einlagen                                                 |          | 0                       | 0                    | 0             |
| Beherrschungswahrende Anteilserwerbe                     |          | 0                       | 0                    | 0             |
| Übrige Veränderungen                                     |          | 0                       | 0                    | 0             |
| <b>Stand zum 31. Dezember 2017</b>                       | 20       | <b>9.984</b>            | <b>10.227</b>        | <b>20.211</b> |
| Veränderungen durch IFRS 9 <sup>1)</sup>                 |          | 0                       | 0                    | 0             |
| <b>Stand zum 31. Dezember 2017</b>                       |          | <b>9.984</b>            | <b>10.227</b>        | <b>20.211</b> |
| Veränderungen im Geschäftsjahr                           |          |                         |                      |               |
| Gruppenjahresüberschuss                                  |          | 0                       | 2.541                | 2.541         |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | 33       | 0                       | 0                    | 0             |
| <b>Gruppengesamtergebnis</b>                             |          | <b>0</b>                | <b>2.541</b>         | <b>2.541</b>  |
| Dividenden / Entnahmen                                   |          | 0                       | -1.536               | -1.536        |
| Einlagen                                                 |          | 0                       | 0                    | 0             |
| Beherrschungswahrende Anteilserwerbe                     |          | 0                       | 0                    | 0             |
| Übrige Veränderungen                                     |          | 0                       | 0                    | 0             |
| <b>Stand zum 31. Dezember 2018</b>                       | 20       | <b>9.984</b>            | <b>11.232</b>        | <b>21.216</b> |

1) Bezüglich der Anpassungen nach IFRS 9 verweisen wir auf Erläuterung Nummer 1 im Gruppenanhang.

II. Einbezogenes Kapital der  
BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG

III. Anteile  
nicht be-  
herrschender  
Gesellschafter

| Kom-<br>mandit-<br>kapital | Kapital-<br>rücklage | Gewinn-<br>rücklagen | Sonstige<br>Rücklagen | Rücklage<br>aus der<br>Zeit-<br>wertbew-<br>ertung von<br>Finanz-<br>instrumen-<br>ten | Fremd-<br>währungs-<br>ausgleichs-<br>posten | Gesamt         | Summe        | Gesamt         |
|----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>51.000</b>              | <b>50.182</b>        | <b>156.054</b>       | <b>-53.559</b>        | <b>-3.180</b>                                                                          | <b>-8.074</b>                                | <b>192.423</b> | <b>7.452</b> | <b>219.307</b> |
|                            |                      |                      |                       |                                                                                        |                                              |                |              |                |
| 0                          | 0                    | 27.235               | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | 27.235         | 2.407        | 31.957         |
| 0                          | 0                    | 0                    | 5.814                 | 1.097                                                                                  | 89                                           | 7.000          | -9           | 6.991          |
| <b>0</b>                   | <b>0</b>             | <b>27.235</b>        | <b>5.814</b>          | <b>1.097</b>                                                                           | <b>89</b>                                    | <b>34.235</b>  | <b>2.398</b> | <b>38.948</b>  |
| 0                          | 0                    | -20.428              | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | -20.428        | -2.366       | -24.330        |
| 0                          | 0                    | 0                    | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | 0              | 0            | 0              |
| 0                          | 0                    | 0                    | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | 0              | 0            | 0              |
| 0                          | 0                    | 522                  | 173                   | 0                                                                                      | 976                                          | 1.671          | 0            | 1.671          |
| <b>51.000</b>              | <b>50.182</b>        | <b>163.383</b>       | <b>-47.572</b>        | <b>-2.083</b>                                                                          | <b>-7.009</b>                                | <b>207.901</b> | <b>7.484</b> | <b>235.596</b> |
| 0                          | 0                    | 2.637                | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | 2.637          | -2           | 2.635          |
| <b>51.000</b>              | <b>50.182</b>        | <b>166.020</b>       | <b>-47.572</b>        | <b>-2.083</b>                                                                          | <b>-7.009</b>                                | <b>210.538</b> | <b>7.482</b> | <b>238.231</b> |
|                            |                      |                      |                       |                                                                                        |                                              |                |              |                |
| 0                          | 0                    | 28.629               | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | 28.629         | 3.643        | 34.813         |
| 0                          | 0                    | 0                    | 3.034                 | -142                                                                                   | -1.763                                       | 1.129          | -138         | 991            |
| <b>0</b>                   | <b>0</b>             | <b>28.629</b>        | <b>3.034</b>          | <b>-142</b>                                                                            | <b>-1.763</b>                                | <b>29.758</b>  | <b>3.505</b> | <b>35.804</b>  |
| 0                          | 0                    | -20.112              | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | -20.112        | -2.687       | -24.335        |
| 0                          | 0                    | 0                    | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | 0              | 0            | 0              |
| 0                          | 0                    | 0                    | 0                     | 0                                                                                      | 0                                            | 0              | 0            | 0              |
| 0                          | 0                    | 166                  | 0                     | 0                                                                                      | 57                                           | 223            | 918          | 1.141          |
| <b>51.000</b>              | <b>50.182</b>        | <b>174.703</b>       | <b>-44.538</b>        | <b>-2.225</b>                                                                          | <b>-8.715</b>                                | <b>220.407</b> | <b>9.218</b> | <b>250.841</b> |

# GRUPPENKAPITALFLUSSRECHNUNG

| TEUR                                                                                                                       | Referenz | 2018           | 2017          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|---------------|
| Ergebnis vor Steuern                                                                                                       |          | 37.527         | 33.528        |
| Abschreibungen auf langfristige immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Finanzanlagen und langfristige Finanzforderungen |          | 38.005         | 45.497        |
| Ergebnis aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens                                                               |          | 617            | 457           |
| Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen                                                                            |          | -35.421        | -42.245       |
| Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen                                                                                       |          | -96            | -93           |
| Zinsergebnis                                                                                                               |          | 4.772          | 5.656         |
| Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge                                                                                       |          | 202            | 911           |
|                                                                                                                            |          | <b>45.606</b>  | <b>43.710</b> |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                                                 |          | -2.713         | 5.120         |
| Veränderung der sonstigen Vermögenswerte                                                                                   |          | -9.679         | -854          |
| Veränderung der Vorräte                                                                                                    |          | -682           | -866          |
| Veränderung der Zuwendungen der öffentlichen Hand                                                                          |          | 149            | -43           |
| Veränderung der Rückstellungen                                                                                             |          | 6.694          | 5.549         |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                                           |          | -5.211         | -1.475        |
| Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten                                                                                |          | -3.927         | -1.810        |
|                                                                                                                            |          | <b>-15.369</b> | <b>5.621</b>  |
| Einzahlungen für Zinsen                                                                                                    |          | 1.203          | 1.135         |
| Auszahlungen für Zinsen                                                                                                    |          | -4.071         | -4.501        |
| Auszahlungen für Ertragsteuern                                                                                             |          | -4.042         | -4.325        |
|                                                                                                                            |          | <b>-6.910</b>  | <b>-7.691</b> |
| <b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                                                           |          | <b>23.327</b>  | <b>41.640</b> |

| TEUR                                                                                                | Referenz | 2018           | 2017           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens und immaterieller Vermögenswerte |          | 1.477          | 1.608          |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen und in immaterieller Vermögenswerte        |          | -33.170        | -19.729        |
| Einzahlungen aus Abgängen von Finanzanlagen                                                         |          | 181            | 11.825         |
| Auszahlungen für Investitionen in at-equity einbezogene Unternehmen                                 |          | -13.050        | -8.122         |
| Auszahlungen aus Gewährung von Ausleihungen an Beteiligungsunternehmen                              |          | -57            | -1.156         |
| Einzahlungen aus der Tilgung von Ausleihungen an Beteiligungsunternehmen                            |          | 81             | 508            |
| Einzahlungen/Auszahlungen für Unternehmenskäufe, abzüglich erworbener liquider Mittel               |          | 6.513          | -2.696         |
| Einzahlungen aus erhaltenen Dividenden                                                              |          | 47.674         | 26.717         |
| <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>                                                       |          | <b>9.649</b>   | <b>8.955</b>   |
| Einzahlungen aus der Tilgung von Darlehen an Unternehmenseigner                                     |          | 1.325          | 1.595          |
| Auszahlungen aus Gewährung von Darlehen an Unternehmenseigner                                       |          | -2.387         | -1.325         |
| Auszahlungen an Unternehmenseigner                                                                  |          | -24.335        | -24.330        |
| Auszahlungen aus der Tilgung von Schuldscheindarlehen                                               |          | -19.000        | 0              |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten                                                    |          | 8.360          | 0              |
| Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzkrediten                                                     |          | -21.586        | -36.902        |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von kurzfristigen Finanzierungsmitteln von Beteiligungsunternehmen    |          | 150            | 0              |
| Einzahlungen aus der Tilgung von Leasingforderungen                                                 |          | 179            | 117            |
| Aufnahme von Leasingverbindlichkeiten                                                               |          | 230            | 411            |
| Auszahlung aus der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten                                             |          | -506           | -692           |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>                                                      | 37       | <b>-57.570</b> | <b>-61.126</b> |
| Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds                                                |          | -24.594        | -10.531        |
| Veränderung der Zahlungsmittel aufgrund von Umrechnungseinflüssen                                   |          | -938           | 11             |
| Finanzmittelfonds am Anfang des Geschäftsjahres                                                     |          | -14.093        | -3.572         |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres</b>                                                | 37       | <b>-39.625</b> | <b>-14.092</b> |
| Zusammensetzung des Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres                                   |          |                |                |
| Liquide Mittel                                                                                      |          | 15.222         | 14.338         |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                           |          | -54.847        | -28.430        |
|                                                                                                     |          | <b>-39.625</b> | <b>-14.092</b> |

# GRUPPENANHANG

## Grundlagen

### 1. Grundlagen der Gruppenrechnungslegung

An der Spitze der BLG-Gruppe (BLG LOGISTICS) stehen mit der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT -Aktiengesellschaft von 1877-, Bremen, (BLG AG) und der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen, (BLG KG) zwei Unternehmen, die aufgrund der Organidentität und der besonderen Eigentümerstruktur rechtlich, wirtschaftlich und organisatorisch eng verbunden sind. Da die BLG AG eine Beherrschung der BLG KG i. S. d. IFRS 10 als nicht gegeben ansieht, erstellt sie gemeinsam mit der BLG KG einen Gruppenabschluss (kombinierter Abschluss) unter der Bezeichnung BLG LOGISTICS mit der BLG AG und der BLG KG als einheitliches Mutterunternehmen.

Der Gruppenabschluss der BLG LOGISTICS für das Geschäftsjahr 2018 wurde in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten und veröffentlichten, zum 31. Dezember 2018 verpflichtend anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) und deren Auslegung durch das IFRS Interpretations Committee (IFRIC) aufgestellt. Es wurden alle IFRS und IFRIC beachtet, die veröffentlicht und im Rahmen des Endorsement-Verfahrens der Europäischen Union übernommen wurden und verpflichtend anzuwenden sind.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind für alle im Gruppenabschluss angegebenen Perioden konsistent von allen Gruppengesellschaften angewendet worden.

Die Geschäftsjahre der BLG AG und der BLG KG sowie deren einbezogener Tochterunternehmen entsprechen dem Kalenderjahr. Der Stichtag des Gruppenabschlusses entspricht dem Abschlussstichtag der aufstellenden Gesellschaften.

Die in das Handelsregister des Amtsgerichts Bremen eingetragenen Gesellschaften BLG AG (HRB 4413) und BLG KG (HRA 21448) haben ihren Sitz in Bremen/Deutschland, Präsident-Kennedy-Platz 1.

Der Gruppenabschluss wird in Euro aufgestellt. Alle Angaben erfolgen in TEUR, sofern nicht anders angegeben.

Der Gruppenabschluss wurde grundsätzlich auf der Grundlage historischer Anschaffungskosten aufgestellt; Ausnahmen ergeben sich lediglich bei derivativen Finanzinstrumenten und Finanzinstrumenten der Kategorien "erfolgswirksam bzw. erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet".

Der Vorstand der BLG AG hat den Gruppenabschluss am 18. März 2019 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Gruppenabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Gruppenabschluss billigt.

### **Ermessensentscheidungen und Schätzungen**

Die Abschlusserstellung in Übereinstimmung mit den IFRS erfordert Einschätzungen und die Ausübung von Ermessen hinsichtlich einzelner Sachverhalte durch das Management, die Auswirkungen auf die im Gruppenabschluss ausgewiesenen Werte haben können.

## **Ermessensentscheidungen**

Informationen über Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Rechnungslegungsmethoden, die die im Gruppenabschluss erfassten Beträge am wesentlichsten beeinflussen, sind in den nachstehenden Erläuterungen enthalten:

- Bestimmung, ob Beherrschung vorliegt (Erläuterungen Nummern 38 und 39)
- Klassifizierung von Leasingverhältnissen (Erläuterungen Nummern 14, 16 und 24)
- Klassifizierung von gemeinsamen Vereinbarungen (Erläuterungen Nummern 15 und 39)

## **Annahmen und Schätzungsunsicherheiten**

Die Schätzungen und Annahmen, die ein signifikantes Risiko in Form einer wesentlichen Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden innerhalb des nächsten Geschäftsjahres mit sich bringen, betreffen insbesondere folgende Erläuterungen:

- Bewertung des Goodwill (Erläuterung Nummer 12)
- Bilanzierung aktiver latenter Steuern (Erläuterung Nummer 33)
- Einschätzung der Parameter für Wertminderungen (Erläuterungen Nummern 4, 12, 16, und 18)
- Wesentliche versicherungsmathematische Annahmen (Erläuterung Nummer 26)
- Ermessensspielräume bei der Bemessung von Rückstellungen und ungewissen Verbindlichkeiten (Erläuterungen Nummern 29 und 24)

Die vorgenommenen Schätzungen wurden weitgehend auf Basis von Erfahrungswerten und weiteren relevanten Faktoren unter Berücksichtigung der Fortführungsprämisse vorgenommen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von den Schätzungen abweichen.

## **Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte**

Die zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente der Gruppe werden basierend auf den verwendeten Bewertungsverfahren in verschiedene Stufen der Fair-Value-Hierarchie eingeordnet, die wie folgt definiert sind:

- Stufe 1: notierte (nicht berichtigte) Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
- Stufe 2: Verfahren, bei denen sämtliche Input-Parameter, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken, entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind
- Stufe 3: Verfahren, die Input-Parameter verwenden, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken und nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren

Weitere Informationen zu den Annahmen bei der Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte sind in Erläuterung Nummer 32 enthalten.

## Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen grundsätzlich den im Vorjahr angewandten Methoden. Darüber hinaus hat die Gruppe die folgenden neuen/überarbeiteten und für die BLG LOGISTICS relevanten Standards und Interpretationen angewandt, welche im Geschäftsjahr 2018 erstmalig verbindlich anzuwenden waren:

| Standards                                                   | Inhalt und Bedeutung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IFRS 9 'Finanzinstrumente'                                  | <p>Der Standard ersetzt den bisher gültigen Standard IAS 39 'Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung' und soll Bewertungsverfahren, Risikovorsorgen und Sicherungsgeschäfte transparenter machen. IFRS 9 enthält Regelungen zur Klassifizierung, Bewertung und zur Wertminderung von Finanzinstrumenten sowie zur Bilanzierung von Sicherungsinstrumenten.</p> <p>Die Auswirkungen, die sich aus der erstmaligen Anwendung des Standards ergeben haben, werden im Abschnitt 'Auswirkungen der Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden' auf Seite 74 ff. detailliert aufgeführt.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| IFRS 15 'Erlöse aus Verträgen mit Kunden'                   | <p>IFRS 15 ersetzt die bisher bestehenden Standards und Interpretationen zur Erfassung von Umsatzerlösen, darunter IAS 18 'Umsatzerlöse' und IAS 11 'Fertigungsaufträge', und setzt einheitliche Grundprinzipien fest, die für alle Branchen und für alle Kategorien von Umsatztransaktionen anwendbar sind. Dies betrifft insbesondere die Bestimmung der Höhe und des Zeitpunkts bzw. Zeitraums der Realisierung von Umsatzerlösen, die nach IFRS 15 in fünf Schritten erfolgt. Neben dem Fünf-Stufen-Modell enthält der Standard eine Reihe von weiteren Regelungen zu Detailfragestellungen wie z.B. der Abbildung von Vertragskosten und Vertragsänderungen. Nach IFRS 15 werden Umsatzerlöse realisiert, wenn der Kunde die Verfügungsmacht über die Güter oder Dienstleistungen erhält. Die Auswirkungen, die sich aus der erstmaligen Anwendung des Standards ergeben haben, werden im Abschnitt 'Auswirkungen der Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden' auf Seite 74 ff. detailliert aufgeführt.</p> |
| Klarstellungen zu IFRS 15 'Erlöse aus Verträgen mit Kunden' | <p>Die Änderungen betreffen Klarstellungen in Bezug auf die Identifizierung der unterscheidbaren Leistungsverpflichtungen eines Vertrags, die Einschätzung darüber, ob ein Unternehmen Prinzipal oder Agent einer Transaktion ist, und die Bestimmung, ob Erlöse aus der Lizenzgewährung zeitraum- oder zeitpunktbezogen zu vereinnahmen sind. Zudem werden weitere Erleichterungen im Zusammenhang mit den Übergangsregelungen auf IFRS 15 eingeführt.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

Die weiteren neuen/überarbeiteten und für die BLG LOGISTICS relevanten Standards und Interpretationen hatten keine wesentlichen Auswirkungen zur Folge. Eine Anpassung der Vorjahreswerte ist insoweit nicht erfolgt.

Aus der folgenden, ebenfalls im Geschäftsjahr 2018 erstmalig anzuwendenden Interpretation haben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Gruppenabschluss ergeben:

| Interpretationen                                                                   | Anwendungspflicht für Geschäftsjahre ab |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| IFRIC 22 'Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen' | 1. Januar 2018                          |

## Auswirkungen der Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### IFRS 9 'Finanzinstrumente'

Die erstmalige Anwendung des IFRS 9 'Finanzinstrumente' ist im Einklang mit IAS 8 'Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehlern' rückwirkend erfolgt. BLG LOGISTICS hat das Wahlrecht aus den Übergangsvorschriften in Anspruch genommen und keine Anpassung der Vorjahreszahlen vorgenommen.

Veränderungen der Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Finanzverbindlichkeiten werden in der Gruppeneigenkapitalveränderungsrechnung als Anpassung des Eröffnungsbilanzwerts der Gewinnrücklagen zum 1. Januar 2018 erfasst.

Im Folgenden werden die Auswirkungen der erstmaligen Anwendung des IFRS 9 auf den Gruppenabschluss und die wesentlichen Änderungen im Vergleich zu den zuvor anzuwendenden Vorschriften des IAS 39 'Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung' dargestellt.

### **Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte und Finanzverbindlichkeiten**

Nach IFRS 9 gibt es für finanzielle Vermögenswerte nur noch zwei Bewertungskategorien: entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert. Die Klassifizierung basiert dabei auf dem Geschäftsmodell des Unternehmens zur Steuerung finanzieller Vermögenswerte und den Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme der zu beurteilenden Vermögenswerte.

Eine Bewertung von Fremdkapitalinstrumenten zu fortgeführten Anschaffungskosten ist nur zulässig, wenn ein finanzieller Vermögenswert im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten wird, dessen Ziel die Generierung vertraglicher Zahlungsströme aus dem Vermögenswert ist und die vertraglichen Vereinbarungen feste Termine für die Leistung der Zahlungen vorsehen. Zudem dürfen diese Zahlungen grundsätzlich nur aus Zins- und Tilgungsleistungen bestehen.

Liegen diese Kriterien nicht kumulativ vor, erfolgt zwingend eine Bilanzierung zum beizulegenden Zeitwert. Für Eigenkapitalinstrumente, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, besteht ein unwiderrufliches Wahlrecht, diese erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert zu bilanzieren. In diesem Fall sind alle Wertänderungen, mit Ausnahme der Dividenden, erfolgsneutral im Eigenkapital ohne die Möglichkeit einer Umgliederung in die GuV zu erfassen.

Die in IAS 39 enthaltenen Vorschriften zur Bilanzierung finanzieller Verbindlichkeiten wurden mit Ausnahme der Einführung der Fair Value Option, nach der ein unwiderrufliches Wahlrecht besteht, finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, unverändert in IFRS 9 übernommen.

Die Zuordnung der finanziellen Vermögenswerte und der finanziellen Verbindlichkeiten zu den Kategorien unter IAS 39 und unter IFRS 9 sowie weitere Angaben zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten sind in Erläuterung Nummer 32 enthalten.

## Wertminderungen

IFRS 9 ersetzt das Modell der eingetretenen Verluste (Incurred-Loss-Model) in IAS 39 durch ein Risikovorsorgemodell bzw. ein Modell der erwarteten Verluste (Expected-Loss-Model). Die neuen Wertminderungsvorschriften finden auf zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte, Leasingforderungen und Vertragsvermögenswerte gemäß IFRS 15 'Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden' Anwendung. Andere finanzielle Vermögenswerte, auf die das neue Wertminderungsmodell ebenfalls Anwendung findet, bestehen bei BLG LOGISTICS nicht.

Die finanziellen Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, umfassen im Wesentlichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie sonstige kurzfristige Finanzforderungen.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsvermögenswerte und Leasingforderungen wird die Risikovorsorge nach dem vereinfachten Ansatz erfasst, nach dem die Höhe der Risikovorsorge auf Basis der über die Gesamtlaufzeit erwarteten Ausfälle zu bestimmen ist. Änderungen des Ausfallrisikos sind bei diesem Ansatz nicht nachzuverfolgen. Die Anwendung der neuen Wertminderungsvorschriften führte zum 1. Januar 2018 zu einer Erhöhung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 141 sowie zur Bildung einer Wertberichtigung auf Vertragsvermögenswerte in Höhe von TEUR 15. Einzelheiten zur Ermittlung der Wertminderungen sind in den Erläuterungen Nummern 4 und 18 dargestellt.

Die Risikovorsorge der übrigen finanziellen Vermögenswerte erfolgt nach dem allgemeinen Ansatz. Danach ist für finanzielle Vermögenswerte, deren Ausfallrisiko sich seit dem erstmaligen Ansatz nicht signifikant erhöht hat, eine Risikovorsorge in Höhe der Ausfälle zu erfassen, deren Eintritt innerhalb der nächsten zwölf Monate erwartet wird. Für finanzielle Vermögenswerte, bei denen sich das Ausfallrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, ist eine Risikovorsorge in Höhe der über die Restlaufzeit erwarteten Ausfälle zu erfassen. Im Zuge des Übergangs auf IFRS 9 hat sich kein Anpassungsbedarf bei den Wertminderungen auf Finanzforderungen ergeben. Einzelheiten zur Ermittlung der Wertminderungen sind in Erläuterung Nummer 16 dargestellt.

## Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen

Alle unter IAS 39 zum 31. Dezember 2017 bestehenden Sicherungsbeziehungen erfüllen die Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen unter IFRS 9 und werden daher als fortgeführte Sicherungsbeziehungen betrachtet.

Veränderungen im beizulegenden Zeitwert von Aufschlägen für Länderrisiken (Fremdwährungs-Basis-Spread), die Sicherungsinstrumenten zuzuordnen sind, werden seit der erstmaligen Anwendung von IFRS 9 als Kosten der Absicherung zunächst in der Hedging-Rücklage im Eigenkapital erfasst und über die Laufzeit der Sicherungsbeziehung in die GuV umgegliedert. Weitere Angaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen werden in Erläuterung Nummer 32 im Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' dargestellt.

## IFRS 15 'Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden'

BLG LOGISTICS hat als Übergangsmethode für die erstmalige Anwendung des IFRS 15 'Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden' den modifiziert rückwirkenden Ansatz gewählt. Nach diesem Ansatz wird der kumulierte Effekt der erstmaligen Anwendung des IFRS 15 als Anpassung des Eröffnungsbilanzwerts der Gewinnrücklagen zum 1. Januar 2018 erfasst. Der Standard wird dabei nur auf Verträge angewendet, die zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung noch nicht erfüllt waren. Aus diesem Grund wurden die Vergleichsinformationen nicht angepasst. Auf die Umsatzrealisierung des Vorjahres wurden die bis zum 31. Dezember

2017 gültigen Vorschriften des IAS 18 'Umsatzerlöse' und des IAS 11 'Fertigungsaufträge', wie im Vorjahresabschluss dargestellt, angewandt.

Im Folgenden werden die wesentlichen Änderungen im Vergleich zu den zuvor anzuwendenden Vorschriften IAS 18 'Umsatzerlöse' und des IAS 11 'Fertigungsaufträge' dargestellt.

### **Vertragsvermögenswerte**

In der Vergangenheit wurden bei Dienstleistungsaufträgen, bei denen bereits Leistungen erbracht wurden, eine Rechnungstellung jedoch noch nicht erfolgt ist, entsprechend dem Leistungsfortschritt (Stage of Completion-Methode) Forderungen und Umsatzerlöse erfasst. Der Ausweis erfolgte unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Nach IFRS 15 sind Ansprüche auf den Erhalt von Gegenleistungen von Kunden, die aus der Erfüllung von Leistungsverpflichtungen entstehen, als Vertragsvermögenswerte, d.h. getrennt von den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen auszuweisen. Der getrennte Ausweis wird damit begründet, dass bei Vertragsvermögenswerten im Unterschied zu den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen noch kein unbedingter Zahlungsanspruch vorliegt. Die Wertminderung bei Vertragsvermögenswerten ist ebenfalls nach dem Modell der erwarteten Verluste des IFRS 9 zu ermitteln, darzustellen und anzugeben.

### **Vertragsverbindlichkeiten**

Bisher wurden von den Kunden erhaltene Gegenleistungen, die in voller Höhe oder zu einem bestimmten Teil erst in Folgeperioden als Umsatzerlöse realisiert werden, je nach zugrunde liegendem Sachverhalt entweder als erhaltene Anzahlungen in den Sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten oder als Erlösabgrenzungen in den kurz- und langfristigen Sonstigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

Unter IFRS 15 sind bei Vorauszahlungen des Kunden oder bei bereits vor (vollständiger) Erfüllung der Leistungsverpflichtungen bestehenden unbedingten Ansprüchen auf Erhalt der Gegenleistung vom Kunden Vertragsverbindlichkeiten zu bilanzieren. Umsatzerlöse werden erst dann erfasst, wenn die Dienstleistungen auf den Kunden übertragen worden sind.

### **Auswirkungen auf den Gruppenabschluss**

Die erstmalige Anwendung von IFRS 9 und IFRS 15 ist ohne Anpassung der Vorjahreszahlen erfolgt. Die Umgliederungen und Anpassungen aus den geänderten Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften werden daher in der Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2018 dargestellt. Bilanzposten, die von den Änderungen nicht betroffen sind, werden als Übrige Aktiva und Passiva zusammengefasst.

| TEUR                                                    | 31.12.2017<br>vor Änderungen | IFRS 9       | IFRS 15  | 01.01.2018<br>angepasst |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|----------|-------------------------|
| <b>Gruppenbilanz (Aktiva)</b>                           |                              |              |          |                         |
| Anteile an Unternehmen, die at Equity bilanziert werden | 133.076                      | 2.769        | 0        | 135.845                 |
| Latente Steuern                                         | 3.486                        | 61           | 0        | 3.547                   |
| Übrige langfristige Vermögenswerte                      | 300.392                      | 0            | 0        | 300.392                 |
| <b>Langfristiges Vermögen</b>                           | <b>436.954</b>               | <b>2.830</b> | <b>0</b> | <b>439.784</b>          |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen              | 188.295                      | -141         | -5.162   | 182.992                 |
| Sonstige Vermögenswerte                                 | 58.763                       | -15          | 5.162    | 63.910                  |
| Übrige kurzfristige Vermögenswerte                      | 24.629                       | 0            | 0        | 24.629                  |
| <b>Kurzfristiges Vermögen</b>                           | <b>271.687</b>               | <b>-156</b>  | <b>0</b> | <b>271.531</b>          |
| <b>Bilanzsumme</b>                                      | <b>708.641</b>               | <b>2.674</b> | <b>0</b> | <b>711.315</b>          |

| TEUR                                                                                 | 31.12.2017<br>vor Änderungen | IFRS 9       | IFRS 15  | 01.01.2018<br>angepasst |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|----------|-------------------------|
| <b>Gruppenbilanz (Passiva)</b>                                                       |                              |              |          |                         |
| Einbezogenes Kapital der BREMER LAGERHAUS GESELLSCHAFT –Aktiengesellschaft von 1877– | <b>20.211</b>                | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>20.211</b>           |
| Einbezogenes Kapital der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG                             |                              |              |          |                         |
| Gewinnrücklagen                                                                      | 143.307                      | 2.637        | 0        | 145.944                 |
| Übriges einbezogenes Kapital der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG                     | 64.594                       | 0            | 0        | 64.594                  |
|                                                                                      | <b>207.901</b>               | <b>2.637</b> | <b>0</b> | <b>210.538</b>          |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter                                          | <b>7.484</b>                 | <b>-2</b>    | <b>0</b> | <b>7.482</b>            |
| <b>Eigenkapital</b>                                                                  | <b>235.596</b>               | <b>2.635</b> | <b>0</b> | <b>238.231</b>          |
| Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten                                        | 25.703                       | 0            | -1.669   | 24.034                  |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten                                              | 512                          | 0            | 1.669    | 2.181                   |
| Latente Steuern                                                                      | 2.698                        | 39           | 0        | 2.737                   |
| Übrige langfristige Schulden                                                         | 159.584                      | 0            | 0        | 159.584                 |
| <b>Langfristige Schulden</b>                                                         | <b>188.497</b>               | <b>39</b>    | <b>0</b> | <b>188.536</b>          |
| Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten                                        | 116.964                      | 0            | -749     | 116.215                 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                                              | 50.698                       | 0            | 749      | 51.447                  |
| Übrige kurzfristige Schulden                                                         | 116.886                      | 0            | 0        | 116.886                 |
| <b>Kurzfristige Schulden</b>                                                         | <b>284.548</b>               | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>284.548</b>          |
| <b>Bilanzsumme</b>                                                                   | <b>708.641</b>               | <b>2.674</b> | <b>0</b> | <b>711.315</b>          |

Die Anpassungen nach IFRS 9 resultieren aus der Anwendung der neuen Wertminderungsvorschriften sowie aus der Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert im at Equity einbezogenen Teilkonzern der EUROGATE-Gruppe. Die Anpassungen nach IFRS 15 betreffen die Umgliederungen der Vertragsvermögenswerte und Vertragsverbindlichkeiten. Die Vertragsverbindlichkeiten insgesamt belaufen sich zum 1. Januar 2018 auf TEUR 4.134, von denen TEUR 2.465 auf den kurzfristigen und TEUR 1.669 auf den langfristigen Bereich entfallen. Von den kurzfristigen Vertragsverbindlichkeiten waren TEUR 1.716 bereits zuvor in den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten enthalten. Weitere Änderungen im Vergleich zu den vor der Änderung geltenden Abstimmungen IAS 11 und IAS 18 haben sich nicht ergeben.

In der folgenden Tabelle werden die Auswirkungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 9 auf die Gewinnrücklagen unter Berücksichtigung latenter Steuern zum 1. Januar 2018 dargestellt.

| <b>TEUR</b>                                                                    | <b>Effekt aus der<br/>Anwendung<br/>von IFRS 9</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Gewinnrücklagen</b>                                                         |                                                    |
| Stand am 31. Dezember 2017 nach IAS 39                                         | 143.307                                            |
| Erhöhung der Anteile an Unternehmen, die at Equity einbezogen werden           | 2.769                                              |
| Erhöhung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | -141                                               |
| Wertberichtigungen auf Vertragsvermögenswerte                                  | -15                                                |
| Veränderung der latenten Steuern                                               | 22                                                 |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter                                     | 2                                                  |
| <b>Stand am Geschäftsjahresanfang nach IFRS 9</b>                              | <b>145.944</b>                                     |

#### **Nicht verpflichtende Anwendung neuer oder geänderter Standards und Interpretationen**

Die folgenden, bereits durch das IASB verabschiedeten, überarbeiteten oder neu erlassenen Standards und Interpretationen waren im Geschäftsjahr 2018 noch nicht verpflichtend anzuwenden:

| <b>Standards/Interpretationen</b>                                                                                                                                                    | <b>Anwendungspflicht für Geschäftsjahre beginnend ab<sup>1)</sup></b> | <b>Übernahme durch EU-Kommission</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Standards</b>                                                                                                                                                                     |                                                                       |                                      |
| Änderungen zu IFRS 3 'Unternehmenszusammenschlüsse'                                                                                                                                  | 1. Januar 2020                                                        | Nein                                 |
| Änderungen zu IFRS 9 'Finanzinstrumente' (Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichszahlung)                                                                                  | 1. Januar 2019                                                        | Ja                                   |
| IFRS 16 'Leasingverhältnisse'                                                                                                                                                        | 1. Januar 2019                                                        | Ja                                   |
| IFRS 17 'Versicherungsverträge'                                                                                                                                                      | 1. Januar 2021                                                        | Nein                                 |
| Änderungen zu IAS 1 'Darstellung des Abschlusses' und IAS 8 'Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehlern' (Definition von wesentlich) | 1. Januar 2020                                                        | Nein                                 |
| Änderungen zu IAS 19 'Leistungen an Arbeitnehmer' (Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltungen)                                                                                     | 1. Januar 2019                                                        | Nein                                 |
| Änderungen zu IAS 28 'Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen' (Langfristige Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen)              | 1. Januar 2019                                                        | Ja                                   |
| diverse Standards: Annual Improvements Project 2015-17                                                                                                                               | 1. Januar 2019                                                        | Nein                                 |
| Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept in IFRS-Standards                                                                                                                      | 1. Januar 2020                                                        | Nein                                 |
| <b>Interpretationen</b>                                                                                                                                                              |                                                                       |                                      |
| IFRIC 23 'Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung'                                                                                                                  | 1. Januar 2019                                                        | Ja                                   |

<sup>1)</sup> Erstanwendungszeitpunkt laut EU-Recht, soweit bereits in EU-Recht übernommen.

BLG LOGISTICS plant, die neuen Standards und Interpretationen ab dem Zeitpunkt der erstmalig verpflichtenden Anwendung im Gruppenabschluss zu berücksichtigen. Die für die Geschäftstätigkeit der Gruppe relevanten neuen Standards und Interpretationen werden Einfluss auf die Art und Weise der Veröffentlichung von Finanzinformationen der Gruppe haben; wesentliche Auswirkungen auf den Ansatz und die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden oder die Darstellung der Ertragslage im Gruppenabschluss werden sich hieraus jedoch mit folgender Ausnahme nicht ergeben:

#### **IFRS 16 'Leasingverhältnisse'**

Der Standard ersetzt die heute geltenden Bestimmungen von IAS 17 'Leasingverhältnisse' und die damit verbundenen Interpretationen IFRIC 4 'Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält', SIC 15 'Operating-Leasingverhältnisse - Anreize' und SIC 27 'Beurteilung des wirtschaftlichen Gehalts von Transaktionen in der rechtlichen Form von Leasingverhältnissen'. IFRS 16 verpflichtet Leasingnehmer, für alle Leasingverträge zu Beginn der Laufzeit ein Nutzungsrecht und eine Leasingverbindlichkeit zu erfassen. Für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasinggegenstände mit geringem Wert macht BLG LOGISTICS von dem Wahlrecht Gebrauch und wendet die Erleichterungsregeln des IFRS 16 auf diese Verträge an.

BLG LOGISTICS wendet beim Übergang auf IFRS 16 den modifiziert rückwirkenden Ansatz an. Nach diesem Ansatz wird der kumulierte Effekt der erstmaligen Anwendung des IFRS 16 als Anpassung des Eröffnungsbilanzwerts der Gewinnrücklagen zum 1. Januar 2019 erfasst. Für die Erfassung der Nutzungsrechte aus Erbbaurechtsverträgen und Leasingverträgen über Eisenbahnwaggons erfolgt die Erfassung des Nutzungsrechts dabei mit dem Wert, der sich

ergeben hätte, wenn IFRS 16 schon immer angewendet worden wäre, jedoch unter Anwendung des Grenzfremdkapitalzinssatzes zum Zeitpunkt der Erstanwendung. Die übrigen Nutzungsrechte werden in Höhe der Leasingverbindlichkeiten, korrigiert um Vorauszahlungen oder abgegrenzte Leasingzahlungen, erfasst. Eine Anpassung der Vorjahresvergleichszahlen erfolgt nicht.

Während der Laufzeit des Leasingvertrags wird die Leasingverbindlichkeit entsprechend IFRS 9 finanzmathematisch fortgeschrieben, während das Nutzungsrecht planmäßig amortisiert wird. Hierdurch ergeben sich grundsätzlich höhere Aufwendungen zu Beginn der Laufzeit eines Leasingvertrags. Da zukünftig in der GuV Abschreibungen und Zinsaufwand anstelle von Mietaufwendungen ausgewiesen werden, kommt es durch die Anwendung des neuen Standards zu einer Erhöhung des EBITDA. Hieraus ergibt sich auch ein Anstieg des EBIT, da die Zinskomponente, d.h. die jährliche Aufzinsung der Leasingverbindlichkeit, hierin nicht enthalten ist. Die Auswirkungen auf das EBT sind abhängig von der Altersstruktur des Leasingportfolios zum jeweiligen Bilanzstichtag.

Neben unserer Eigenschaft als Leasingnehmer sind wir insbesondere bei Untermietverhältnissen sowie vereinzelt durch unsere Kundenverträge auch Leasinggeber für unsere Kunden. Die Regelungen des IFRS 16 für Leasinggeber entsprechen im Wesentlichen den bisherigen Vorschriften nach IAS 17. Allerdings erfolgt die Klassifizierung von Untermietverhältnissen zukünftig auf Grundlage des Nutzungsrechts aus dem Hauptleasingvertrag anstelle des zugrunde liegenden Vermögenswerts. Hieraus ergibt sich unter IFRS 16 über das Laufzeitkriterium häufiger eine Klassifizierung von Untermietverträgen als Finance Leases, da die Laufzeiten von Hauptleasing- und Unterleasingverhältnis regelmäßig aufeinander abgestimmt sind. Sofern die BLG Leasinggeber in einem Finance Lease ist, wird anstelle des Nutzungsrechts bzw. des aktivierten Vermögenswerts eine Leasingforderung ausgewiesen. Dadurch entfallen die Abschreibungen und die Umsatzerlöse reduzieren sich in Höhe der Tilgung der Leasingforderung. Ergebnisauswirkungen können sich in der Regel nur aus Zinsdifferenzen zwischen dem Hauptleasingverhältnis und dem Kundenvertrag ergeben.

BLG LOGISTICS erwartet aus der Erstanwendung des IFRS 16 gegenwärtig eine Bilanzverlängerung in einer Bandbreite von EUR 500 bis 520 Mio., von denen EUR 265 bis 275 Mio. auf die Aktivierung von Nutzungsrechten und EUR 235 bis 245 Mio. auf die Aktivierung von Leasingforderungen entfallen. Wir verweisen hierzu auch auf die in Erläuterung Nummer 14 dargestellten Verpflichtungen aus Operating Leases.

Infolge der Bilanzverlängerung sinkt die Eigenkapitalquote. Darüber hinaus ergibt sich aus der gewählten Übergangsmethode ein Einmaleffekt im Eigenkapital, der aus der unterschiedlichen Bewertung von Nutzungsrecht und Leasingverbindlichkeit resultiert. Die Verringerung des Eigenkapitals wird nach heutigem Kenntnisstand in einer Bandbreite von EUR -20 bis -25 Mio. liegen.

Für das EBITDA erwartet BLG LOGISTICS eine Steigerung im Bereich von EUR 30 bis 40 Mio. Trotz dieses kompensierenden Effekts steigt der Verschuldungsgrad, da durch den Ansatz der Leasingverbindlichkeiten die Nettoverschuldung deutlich ansteigt. Die erwartete Erhöhung der Verbindlichkeiten liegt in einer Bandbreite von EUR 520 bis 540 Mio.

## **Segmentberichterstattung und operatives Ergebnis**

### **2. Geschäftstätigkeit der BLG-Gruppe**

Die BLG-Gruppe ist als internationaler Seehafen- und Logistikdienstleister mit den operativen Geschäftsbereichen AUTOMOBILE, CONTRACT und CONTAINER für ihre Kunden aus Industrie und Handel in über 100 Gesellschaften und Niederlassungen in Europa, Nord- und Südamerika, Afrika und Asien vertreten.

Das Leistungsspektrum reicht von Seehafenterminals in Europa bis hin zum komplexen internationalen Supply Chain Management mit Value-Added Services. Im Folgenden werden die wesentlichen Leistungen der Geschäftsbereiche getrennt nach Geschäftsfeldern dargestellt.

## **AUTOMOBILE**

Der Geschäftsbereich AUTOMOBILE bietet in den Geschäftsfeldern Seehafenterminals, Inlandterminals, XXL Logistics, AutoTransporte, AutoRail und Süd-/Osteuropa alle Dienstleistungen in der Fertigfahrzeuglogistik an. Im Geschäftsfeld XXL Logistics liegt der Leistungsschwerpunkt auf dem Hafenumschlag von Projektladungen und konventionellen Gütern, sowie logistischen Aktivitäten für Produzenten von Windenergieanlagen.

Die Standorte des Geschäftsfelds **Seehafenterminals** dienen als Knotenpunkte und sind Exporthäfen für die europäische Fahrzeugproduktion nach Übersee wie China, USA, Australien, Südafrika sowie nach Russland und Skandinavien. Als Importhäfen bieten diese Terminals alle Leistungen für den europäischen Fahrzeugmarkt. Die Dienstleistungen umfassen neben dem Pkw-Umschlag klassische Lagerlogistik sowie eine Vielzahl technischer Dienstleistungen wie Pre-Delivery-Inspection (PDI), Sondereinbauten und Umrüstungen.

Die **Inlandterminals** bieten kurze Wege zum europäischen Autobahnnetz, haben eigene Bahnanschlüsse und überwiegend eine direkte Anbindung an die Wasserstraßen. Mit dem Netzwerk werden zuverlässige Logistikketten gestaltet – von den Automobilherstellern in allen Teilen der Welt bis zu den Autohändlern in den jeweiligen Bestimmungsländern. Die Leistungen umfassen Pkw-Umschlag, Lagerlogistik und technische Dienstleistungen, z.B. die Aufbereitung von jungen Gebrauchtfahrzeugen.

Darüber hinaus ist die BLG über das Geschäftsfeld **Süd-/Osteuropa** mit mehreren See- und Binnenterminals in Italien, Polen, Russland und in der Ukraine vertreten.

Im Geschäftsfeld **XXL Logistics** werden maßgeschneiderte Logistiklösungen für Güter mit besonderen Anforderungen angeboten. Hierzu zählen der Umschlag, die Lagerung und die sachgerechte Behandlung von Papier- und Forstprodukten, Röhren, Blechen und Projektladungen sowie der Umschlag weiterer schwerer oder sperriger Güter wie landwirtschaftliche Maschinen, Busse und Lkw, Transformatoren oder Lokomotiven und Waggons. In dieses Geschäftsfeld ist die Logistik für die Offshore- und Onshore-Windenergie integriert. Hier werden kundenindividuelle, ganzheitliche Logistikkonzepte entwickelt und umgesetzt, um die Supply Chain von Windenergieanlagen und deren Komponenten von der Produktion bis zur Installation auf See und Land über sämtliche Wertschöpfungsstufen zu koordinieren und zu steuern.

Die Geschäftsfelder **AutoTransporte und AutoRail** bieten Transporte über Straße, Schiene und auf Binnenwasserstraßen an. Zu den Leistungen gehören auch individuelle Transporte oder spezielle Shuttle-Konzepte. Dabei wird ständig in die Modernisierung der Flotten investiert, um den Kunden emissionsreduzierte Transportketten bieten zu können.

Die Erfassung der Umsatzerlöse erfolgt im Geschäftsbereich AUTOMOBILE im Regelfall in Höhe des Betrags, der in Rechnung gestellt werden darf, da die abgerechneten Beträge dem Wert der bereits erbrachten Leistungen entsprechen. Abrechnung und Zahlung der Leistungen erfolgen überwiegend monatlich.

Basis sind die Anzahl bearbeiteter bzw. transportierter Fahrzeuge und die vereinbarten Stückpreise. Teilweise erfolgt die Abrechnung bereits vor der vollständigen Erbringung der Leistungsverpflichtung oder erst nach Durchführung aller Leistungsschritte. Der Teil der von den Kunden erhaltenen Gegenleistungen, für den die Leistungserbringung noch aussteht, wird als Vertragsverbindlichkeiten in der Bilanz ausgewiesen. In diesen Fällen erfolgt die Erfassung der Umsatzerlöse erst dann, wenn die Leistungen auf den Kunden übertragen

worden sind. Bereits erbrachte Leistungen, bei denen noch keine Rechnungsstellung erfolgt ist, werden als Vertragsvermögenswerte in der Bilanz erfasst.

## **CONTRACT**

Der Geschäftsbereich CONTRACT entwickelt kundenindividuelle Logistiklösungen. Leistungsschwerpunkte sind die Autoteilelogistik, Industrie- und Produktionslogistik, Handels- und Distributionslogistik sowie expeditionelle Dienstleistungen.

Die Geschäftsfelder **Industrielogistik (Europa und Übersee)** bilden logistische Aktivitäten für die produzierende Wirtschaft ab. Im Segment der Automobilproduzenten umfasst dieses neben der Beschaffungslogistik von den Zulieferern und der Versorgung der Produktionslinien auch Konsolidierung, Aufbereitung, Verpackung und Versand für die Versorgung der Produktionswerke. Komplexe Systemdienstleistungen sichern die zuverlässige Versorgung der Montagelinien im In- und Ausland. Mit Vormontagen von Fahrzeugkomponenten und produktionsnahen Arbeitsprozessen dient das Geschäftsfeld Industrielogistik als verlängerte Werkbank der Automobilhersteller.

In Industrieunternehmen anderer Branchen werden komplexe Warenflüsse rund um die Produktion gestaltet und optimiert. Das Leistungsangebot umfasst zudem die Ver- und Entsorgung von Fertigungslinien, On-Site-Logistik zur optimalen Gestaltung der innerbetrieblichen Warenströme, Leergut-Management und komplexe Montagen.

Im Geschäftsfeld **Handelslogistik** werden Konzeption, Implementierung, Management und Durchführung komplexer logistischer Prozesse für Handelsunternehmen realisiert. In allen Segmenten des Geschäftsfeldes Handelslogistik werden den Kunden Lösungen aus einer Hand angeboten. Dies betrifft vor allem die Bereiche E-Commerce, Cross-Channel-Retailing, Aufbereitung und value added services an Waren, Vereinnahmung und Bearbeitung von Retouren, sowie das Handling von liegender und hängender Ware im Segment Fashionlogistik. Individuelle innovative Lösungen für renommierte Kunden, wie beispielsweise der Einsatz von Drohnen zur Unterstützung der operativen Prozesse am Standort Emmerich, sichern umfassende Informationen und Warenbewegungen durch eigene IT-Kompetenz. Darüber hinaus umfasst das Geschäftsfeld Handelslogistik den Umschlag und die Lagerung von Kühl- und Tiefkühlgütern am Containerterminal Bremerhaven sowie alle dazugehörigen Dienstleistungen.

Das Geschäftsfeld **Spedition / Freight Forwarding** dient der Steigerung der Wertschöpfungstiefe und der geschäftsbereichsübergreifenden Steuerung von Warenströmen mit gleichzeitigem Ausbau der Nutzung der eigenen Terminal- und Logistikkapazitäten. Die Leistungen umfassen die Disposition unterschiedlichster expeditioneller Dienstleistungen zwischen In- und Ausland sowie für Im- und Export. Zum Leistungsangebot zählen auch die Zollbearbeitung sowie die Versendung von Luftfrachten durch Luftsicherheitsbeauftragte.

Die Erfassung der Umsatzerlöse erfolgt im Geschäftsbereich CONTRACT regelmäßig in Höhe des Betrags, der in Rechnung gestellt werden darf, da die abgerechneten Beträge dem Wert der bereits erbrachten Leistungen entsprechen. Abrechnung und Zahlung der Leistungen erfolgen überwiegend monatlich. Im Geschäftsfeld Spedition erfolgt die Abrechnung in kürzeren Abständen, z. B. wöchentlich. Kapitalintensive Leistungen wie die Bereitstellung von Flächen und Lagerplätzen werden überwiegend zu Fixpreisen, zum Teil aber auch entsprechend der tatsächlichen Nutzung abgerechnet. Basis für die Abrechnung personalintensiver Leistungen sind Preise je Leistungseinheit oder eine Kombination aus fixer Basisvergütung und variabler Vergütung je Leistungseinheit, teilweise unter Anwendung von Volumenstufen.

## **CONTAINER**

Der Geschäftsbereich CONTAINER wird durch das Gemeinschaftsunternehmen EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, Bremen, entwickelt, an dem die BLG 50 Prozent der Geschäftsanteile hält. EUROGATE hat eigene Tochter- und Beteiligungsunternehmen. Die Gesellschaften der EUROGATE-Gruppe werden nach der Equity-Methode in den Gruppenabschluss einbezogen.

Der Schwerpunkt der Tätigkeiten der EUROGATE-Gruppe umfasst den Containerumschlag auf dem europäischen Kontinent. EUROGATE betreibt – teilweise mit Partnern – Containerterminals in Bremerhaven, Hamburg, Wilhelmshaven, an den italienischen Standorten La Spezia, Gioia Tauro, Cagliari, Ravenna und Salerno, in Lissabon, Portugal, sowie in Tanger, Marokko, Ust-Luga, Russland, und Limassol, Zypern. Ferner ist EUROGATE an mehreren Binnenterminals sowie Eisenbahnverkehrsunternehmen beteiligt.

Als Sekundärdienstleistungen werden intermodale Dienste – Transporte von Seecontainern von und zu den Terminals –, Reparaturen, Depothaltung und Handel von Containern, cargomodale Dienste sowie technische Serviceleistungen angeboten.

### **3. Erläuterungen zur Segmentberichterstattung**

Nach IFRS 8 wird für die Segmentierung auf die interne Steuerung und Berichtsstruktur abgestellt. Bezogen auf die BLG-Gruppe bedeutet dies, dass die Segmentberichterstattung entsprechend der Gruppenstruktur nach Geschäftsbereichen erfolgt, das heißt, der Geschäftsbereich CONTAINER wird in der Segmentberichterstattung unverändert als eigenes Segment ausgewiesen und in der Spalte Überleitung wieder eliminiert. Parallel dazu wird das Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen, das im Wesentlichen das Ergebnis des Geschäftsbereichs CONTAINER umfasst, entsprechend der internen Steuerung als Teil des EBIT ausgewiesen. Dies gilt auch für die übrigen Gesellschaften, die nach der Equity-Methode einbezogen werden.

Den Geschäftsbereichen AUTOMOBILE, CONTRACT und CONTAINER sind, mit einer Ausnahme, jeweils ganze Unternehmen zugeordnet. Diese Unternehmen stellen jeweils operative Segmente dar, die für die Berichterstattung entsprechend den Geschäftsbereichen zusammengefasst werden, da sie sich in einem vergleichbaren wirtschaftlichen Umfeld bewegen und große Ähnlichkeiten in ihren Dienstleistungen, Prozessen und Kundengruppen aufweisen.

Die Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTRACT sind in zehn Geschäftsfelder untergliedert. Die operative Führung der Geschäftsfelder, einschließlich der Ergebnisverantwortung, obliegt den jeweiligen Geschäftsfeldleitungen der Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTRACT sowie der Gruppengeschäftsführung des Teilkonzerns EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, für den Geschäftsbereich CONTAINER.

Der Geschäftsbereich AUTOMOBILE umfasst im Wesentlichen die Gesellschaften BLG AutoTerminal Bremerhaven GmbH & Co. KG, BLG AutoTerminal Deutschland GmbH & Co. KG, BLG AutoTransport GmbH & Co. KG sowie die BLG AutoRail GmbH.

Die wesentlichen Unternehmen des Geschäftsbereiches CONTRACT sind die BLG Industrielogistik GmbH & Co. KG, die BLG Handelslogistik GmbH & Co. KG, die BLG Sports & Fashion Logistics GmbH und die BLG International Forwarding GmbH & Co. KG.

Der Geschäftsbereich CONTAINER umfasst die 50-prozentige Beteiligung an der operativen Führungsgesellschaft EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, der EUROGATE-Gruppe.

Die Geschäftstätigkeit der Geschäftsbereiche ist in der Erläuterung Nummer 2 umfassend beschrieben.

Die BLG AG und die BLG KG als Management- und Finanzholding der BLG-Gruppe bilden kein operatives Segment im Sinne von IFRS 8. Diese Zentralbereiche sind mit ihrem Vermögen, ihren Schulden und ihrem Ergebnis in der Überleitungsspalte enthalten. In Bezug auf Angaben zu Mitarbeitern werden die Zentralbereiche 'Services' genannt. Die entsprechenden Angaben sind dem Gruppenlagebericht auf Seite 27 zu entnehmen.

Die BLG-Gruppe ist ganz überwiegend in Deutschland tätig. Vom Gruppenumsatz entfallen TEUR 1.099.813 (Vorjahr: TEUR 1.041.160) auf das Inland und TEUR 41.513 (Vorjahr: TEUR 46.657) auf das Ausland. Grundlage für die Zuordnung ist der Ort der Leistungserbringung durch die Gruppe. Von den langfristigen immateriellen Vermögenswerten und den Sachanlagen der Gruppe sind TEUR 282.149 (Vorjahr: TEUR 295.167) im Inland und TEUR 10.039 (Vorjahr: TEUR 3.947) im Ausland belegen.

Mit dem größten Kunden der Gruppe wurden in den Geschäftsbereichen AUTOMOBILE und CONTRACT rund 17 Prozent der gesamten Gruppenumsatzerlöse erzielt. Davon entfielen TEUR 182.627 (Vorjahr: TEUR 172.349) auf das Inland und TEUR 9.665 (Vorjahr: TEUR 7.403) auf das Ausland. Mit dem zweitgrößten Kunden der Gruppe in den Geschäftsbereichen AUTOMOBILE und CONTRACT wurden rund 11 Prozent der gesamten Gruppenumsatzerlöse erzielt. Davon entfielen TEUR 122.021 (Vorjahr: TEUR 99.653) auf das Inland und TEUR 4.066 (Vorjahr: TEUR 5.057) auf das Ausland.

Die Steuerung der BLG-Gruppe erfolgt auf der Grundlage der nach IFRS ermittelten Daten der operativen Segmente; die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gelten für die Segmente in gleicher Weise wie für die gesamte Gruppe. Zentrale Messgrößen für den Erfolg der Segmente sind das Ergebnis vor Steuern (EBT), die Umsatzerlöse und die EBT-Marge.

Die Abschreibungen beziehen sich auf das Segmentanlagevermögen.

Das Segmentvermögen enthält nicht die Anteile an Unternehmen, die at Equity einbezogen werden, sowie die latenten und laufenden Steuern. Nicht betriebsnotwendiges Segmentvermögen besteht nicht.

Die Segmentschulden umfassen die zur Finanzierung erforderlichen kurzfristigen Verbindlichkeiten und Rückstellungen ohne zinstragende Darlehen.

Bei den Investitionen handelt es sich um Zugänge von Sachanlagen sowie langfristigen immateriellen Vermögenswerten.

Die Überleitung der Summe der berichtspflichtigen Segmente auf die Gruppendaten stellt sich für die wesentlichen Posten der Segmentberichterstattung wie folgt dar:

| <b>Umsatzerlöse mit externen Dritten<br/>TEUR</b> | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Summe der berichtspflichtigen Segmente            | 1.454.336        | 1.402.001        |
| Geschäftsbereich CONTAINER                        | -301.982         | -303.954         |
| Konsolidierung                                    | -11.028          | -10.230          |
| <b>Umsatzerlöse der Gruppe</b>                    | <b>1.141.326</b> | <b>1.087.817</b> |

| <b>EBIT<br/>TEUR</b>                   | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Summe der berichtspflichtigen Segmente | 72.344        | 81.028        |
| Zentralbereiche/ Übriges EBIT          | -17.848       | -23.697       |
| Geschäftsbereich CONTAINER             | -41.743       | -52.360       |
| Konsolidierung                         | 29.450        | 36.038        |
| <b>EBIT der Gruppe</b>                 | <b>42.203</b> | <b>41.009</b> |

| <b>EBT<br/>TEUR</b>                     | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Summe der berichtspflichtigen Segmente  | 60.197        | 66.083        |
| Zentralbereiche / Übriges EBT           | 41.152        | 37.538        |
| Geschäftsbereich CONTAINER              | -37.409       | -48.372       |
| Konsolidierung                          | -26.413       | -21.721       |
| <b>Segmentergebnis (EBT) der Gruppe</b> | <b>37.527</b> | <b>33.528</b> |

| <b>Vermögen<br/>TEUR</b>                      | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Summe der berichtspflichtigen Segmente        | 921.304        | 871.883        |
| Zentralbereiche / Übriges Vermögen            | 622.241        | 594.221        |
| Anteile an at Equity einbezogenen Unternehmen | 144.392        | 133.076        |
| Aktive latente Steuern                        | 4.633          | 3.486          |
| Erstattungsanspruch Ertragsteuern             | 1.550          | 1.604          |
| Geschäftsbereich CONTAINER                    | -364.703       | -341.493       |
| Konsolidierung                                | -601.415       | -554.136       |
| <b>Vermögen der Gruppe (Aktiva)</b>           | <b>728.002</b> | <b>708.641</b> |

| <b>Schulden<br/>TEUR</b>                                             | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Summe der berichtspflichtigen Segmente                               | 561.673        | 533.199        |
| Zentralbereiche / Übrige Schulden                                    | 170.101        | 131.224        |
| Langfristige Darlehen (ohne kurzfristigen Anteil) angepasst          | 90.580         | 102.255        |
| Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten                        | 19.410         | 25.703         |
| Passive latente Steuern                                              | 1.319          | 2.698          |
| Kurzfristiger Anteil langfristiger Darlehen und Finanzierungsleasing | 19.419         | 40.414         |
| Geschäftsbereich CONTAINER                                           | -199.948       | -213.554       |
| Konsolidierung                                                       | -185.393       | -148.894       |
| <b>Schulden der Gruppe (Passiva)</b>                                 | <b>477.161</b> | <b>473.045</b> |

#### **4. Erlöse aus Verträgen mit Kunden**

##### **Umsatzerlöse**

Nach IFRS 15 werden Umsatzerlöse zu dem Zeitpunkt oder über den Zeitraum der Erfüllung der Leistungsverpflichtung erfasst, zu dem der Kunde die Verfügungsgewalt erlangt hat.

Die Höhe der Umsatzerlöse wird auf Basis der mit dem Kunden vereinbarten Gegenleistung im Austausch für die Übertragung zugesagter Güter oder Dienstleistungen ermittelt.

Eine Beschreibung der wesentlichen Leistungen der Geschäftsbereiche getrennt nach Geschäftsfeldern ist in Erläuterung Nummer 2 enthalten.

Die Erfassung der Umsatzerlöse erfolgt bei BLG LOGISTICS im Regelfall gemäß IFRS 15.B16 in Höhe des Betrags, der in Rechnung gestellt werden darf, da die abgerechneten Beträge dem Wert der bereits erbrachten Leistungen entsprechen. BLG LOGISTICS macht daher von der Erleichterungsvorschrift in IFRS 15.121 (b) Gebrauch und legt den Betrag der verbleibenden Leistungsverpflichtungen für diese Verträge nicht offen.

In den folgenden Tabellen wird eine Aufgliederung der Umsatzerlöse nach Leistungsarten und nach Geschäftsfeldern einschließlich einer Überleitung der untergliederten Umsatzerlöse auf die Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und CONTRACT vorgenommen. Der Geschäftsbereich CONTAINER ist aufgrund der Einbeziehung nach der Equity-Methode in der Darstellung nicht enthalten. Eine Aufgliederung nach den im Inland und im Ausland erwirtschafteten Umsatzerlöse ist in Erläuterung Nummer 3 enthalten.

| Nach Leistungsarten<br>TEUR                        | AUTOMOBILE     |                | CONTRACT       |                | Summe            |                  |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                    | 2018           | 2017           | 2018           | 2017           | 2018             | 2017             |
| Speditions- und Transportleistungen                | 287.243        | 273.419        | 200.460        | 284.755        | 487.703          | 558.174          |
| Umschlagserlöse                                    | 130.006        | 123.929        | 171.392        | 84.429         | 301.398          | 208.358          |
| Sonstige logistische Dienstleistungen und Beratung | 55.413         | 56.500         | 106.216        | 77.723         | 161.629          | 134.223          |
| Miet- und Lagererlöse                              | 37.020         | 34.652         | 60.205         | 41.220         | 97.225           | 75.872           |
| Materialverkäufe                                   | 10.050         | 21.949         | 10.072         | 9.857          | 20.122           | 31.806           |
| Personal- und Gerätegestellung                     | 2.838          | 7.190          | 10.389         | 11.953         | 13.227           | 19.143           |
| Containerpacking                                   | 2.710          | 2.905          | 4.219          | 5.714          | 6.929            | 8.619            |
| Schiffserlöse                                      | 3.518          | 4.240          | 0              | 0              | 3.518            | 4.240            |
| Übrige                                             | 24.326         | 25.436         | 36.276         | 32.176         | 60.602           | 57.612           |
| <b>Summe</b>                                       | <b>553.124</b> | <b>550.220</b> | <b>599.229</b> | <b>547.827</b> | <b>1.152.353</b> | <b>1.098.047</b> |
| Konsolidierung                                     | -4.341         | -5.308         | -6.686         | -4.922         | -11.027          | -10.230          |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>548.783</b> | <b>544.912</b> | <b>592.543</b> | <b>542.905</b> | <b>1.141.326</b> | <b>1.087.817</b> |

| <b>Nach Geschäftsfeldern<br/>TEUR</b> | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>AUTOMOBILE</b>                     |                  |                  |
| Seehafenterminals                     | 165.453          | 174.552          |
| Inlandterminals                       | 52.929           | 53.625           |
| XXL Logistics                         | 63.350           | 63.404           |
| AutoTransporte                        | 137.231          | 137.726          |
| AutoRail                              | 114.329          | 98.581           |
| Süd-/Osteuropa                        | 13.728           | 15.591           |
| Übrige                                | 1.763            | 1.433            |
|                                       | <b>548.783</b>   | <b>544.912</b>   |
| <b>CONTRACT</b>                       |                  |                  |
| Industrielogistik (Europa)            | 251.732          | 235.614          |
| Industrielogistik (Übersee)           | 18.626           | 20.011           |
| Handelslogistik                       | 204.981          | 195.774          |
| Spedition                             | 117.204          | 91.506           |
|                                       | <b>592.543</b>   | <b>542.905</b>   |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>1.141.326</b> | <b>1.087.817</b> |

### **Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Kunden**

Vertragsvermögenswerte betreffen im Wesentlichen Ansprüche auf den Erhalt von Gegenleistungen von Kunden aus der Erfüllung von Leistungsverpflichtungen, für die am Bilanzstichtag noch keine Rechnungstellung erfolgt ist. In der Bilanz erfolgt der Ausweis unter den Sonstigen Vermögenswerten (Erläuterung Nummer 18).

Die Vertragsvermögenswerte werden in die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umgegliedert, wenn der Anspruch auf Erhalt der Gegenleistung unbedingt wird. Dies ist der Fall, wenn der Zahlungsanspruch fällig ist oder die Fälligkeit automatisch durch Zeitablauf eintritt.

Erfolgswirksame Wertberichtigungen werden auf Basis der erwarteten Ausfälle nach dem vereinfachten Ansatz vorgenommen. Danach ist die Höhe der Risikovorsorge auf Basis der über die Gesamtlaufzeit erwarteten Ausfälle zu bestimmen ist. Änderungen des Ausfallrisikos sind nicht nachzuverfolgen. Die Wertberichtigungen werden netto unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen in der GuV ausgewiesen. Wir verweisen hierzu auf Erläuterung Nummer 9.

Da die Risikostruktur der Vertragsvermögenswerte im Wesentlichen der Risikostruktur der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entspricht, werden für die Wertberichtigungen dieselben erwarteten Ausfallquoten angesetzt. Die Ermittlung der Ausfallquoten ist in Erläuterung Nummer 18 dargestellt.

Vertragsverbindlichkeiten resultieren aus Vorauszahlungen von Kunden oder bereits vor (vollständiger) Erfüllung der Leistungsverpflichtungen bestehenden unbedingten Ansprü-

chen auf Erhalt der Gegenleistung vom Kunden. Umsatzerlöse werden erst dann erfasst, wenn die Leistungen auf den Kunden übertragen worden sind. In der Bilanz erfolgt der Ausweis unter den Sonstigen Verbindlichkeiten (Erläuterung Nummer 28).

| <b>TEUR</b>               | <b>31.12.2018</b> | <b>1.1.2018</b> |
|---------------------------|-------------------|-----------------|
| Vertragsvermögenswerte    | 6.295             | 5.147           |
| Vertragsverbindlichkeiten | 3.634             | 4.134           |

Die nachfolgende Tabelle enthält Informationen zur Entwicklung der Vertragsvermögenswerte und der Vertragsverbindlichkeiten.

| <b>2018<br/>TEUR</b>                                                                                   | <b>Vertragsver-<br/>mögenswerte</b> | <b>Vertrags-<br/>verbindlich-<br/>keiten</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|
| Stand 1. Januar (brutto)                                                                               | 5.162                               | 4.134                                        |
| Im Berichtsjahr erfasste Umsatzerlöse:                                                                 | 0                                   | -2.461                                       |
| davon zu Beginn des Berichtsjahres in den Vertragsverbindlichkeiten enthalten                          | 0                                   | -2.461                                       |
| Erhöhung durch erhaltene Zahlungen (ohne Beträge, die im Berichtsjahr als Umsatzerlöse erfasst wurden) | 0                                   | 1.961                                        |
| Umgliederung in die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (unterjährig)                           | -4.959                              | 0                                            |
| Veränderung aus Leistungsfortschritt des Berichtsjahres                                                | 6.137                               | 0                                            |
| <b>Stand 31. Dezember (brutto)</b>                                                                     | <b>6.340</b>                        | <b>3.634</b>                                 |
| Wertberichtigungen                                                                                     | -45                                 | 0                                            |
| <b>Stand 31. Dezember</b>                                                                              | <b>6.295</b>                        | <b>3.634</b>                                 |

Das Ausfallrisiko und die erwarteten Ausfälle bei den Vertragsvermögenswerten stellten sich zum 1. Januar 2018 und zum 31. Dezember 2018 wie folgt dar:

| <b>TEUR</b>                                       | <b>31.12.2018</b>           | <b>1.1.2018</b>             |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                   | <b>nicht<br/>überfällig</b> | <b>nicht<br/>überfällig</b> |
| Erwartete Ausfallquote (gewichteter Durchschnitt) | 0,71%                       | 0,45%                       |
| Nominalbeträge                                    | 6.340                       | 5.162                       |
| Wertberichtigungen                                | -45                         | -15                         |
| <b>Buchwerte</b>                                  | <b>6.295</b>                | <b>5.147</b>                |

Die Wertberichtigungen auf Vertragsvermögenswerte haben sich wie folgt entwickelt:

| <b>TEUR</b>                                          | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Anpassungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 9 | 15          | 0           |
| <b>Stand am Geschäftsjahresanfang nach IFRS 9</b>    | <b>15</b>   | <b>0</b>    |
| <b>Wertberichtigungen des Geschäftsjahres</b>        |             |             |
| Zuführungen                                          | 33          | 0           |
| Auflösungen                                          | -3          | 0           |
| <b>Stand am Geschäftsjahresende</b>                  | <b>45</b>   | <b>0</b>    |

## 5. Sonstige betriebliche Erträge

| <b>TEUR</b>                                                     | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen                    | 19.685        | 10.071        |
| Erbbauzinsen und Mieterträge                                    | 9.914         | 9.870         |
| Versicherungsentschädigungen und andere Erstattungen            | 8.786         | 6.855         |
| Erträge aus der Weiterbelastung von Aufwendungen                | 7.321         | 7.310         |
| Periodenfremde Erträge                                          | 3.648         | 4.741         |
| Erträge aus dem Abgang von Gegenständen des Sachanlagevermögens | 1.220         | 1.145         |
| Erträge aus Personalgestellung                                  | 996           | 1.136         |
| Erträge aus Recycling                                           | 541           | 715           |
| Erträge aus Kursgewinnen                                        | 247           | 77            |
| Übrige                                                          | 8.618         | 3.735         |
| <b>Gesamt</b>                                                   | <b>60.976</b> | <b>45.654</b> |

## 6. Materialaufwand

| TEUR                                                                                           | 2018           | 2017           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Aufwendungen für sonstige bezogene Leistungen                                                  | 334.634        | 309.066        |
| Aufwendungen für Fremdpersonal                                                                 | 126.751        | 142.333        |
| Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe                                               | 65.567         | 73.972         |
| Veränderung des Bestands an unfertigen Erzeugnissen und Leistungen sowie fertigen Erzeugnissen | 42             | 36             |
| <b>Gesamt</b>                                                                                  | <b>526.994</b> | <b>525.407</b> |

## 7. Personalaufwand

| TEUR                                                          | 2018           | 2017           |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter                                            | 346.214        | 301.982        |
| Gesetzliche soziale Aufwendungen                              | 66.115         | 58.557         |
| Aufwendungen für Altersversorgung, Unterstützung und Jubiläen | 6.782          | 4.625          |
| Übrige                                                        | 294            | 380            |
| <b>Gesamt</b>                                                 | <b>419.405</b> | <b>365.544</b> |

Nicht als Personalaufwand erfasst sind Beträge, die sich aus der Aufzinsung der Personalarückstellungen, insbesondere der Pensionsrückstellungen, ergeben. Diese sind als Bestandteil des Zinsergebnisses ausgewiesen.

In den gesetzlichen sozialen Aufwendungen sind TEUR 28.818 (Vorjahr: TEUR 25.764) für Beitragszahlungen an gesetzliche Rentenversicherungen enthalten. Davon entfallen auf Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen TEUR 184 (Vorjahr: TEUR 173) und TEUR 19 (Vorjahr: TEUR 18) auf Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat.

Die Zahl der Mitarbeiter in der Gruppe belief sich im Jahresdurchschnitt 2018 auf 9.467 (Vorjahr: 8.107) Personen. Davon waren 7.379 (Vorjahr: 6.091) gewerblich und 2.088 (Vorjahr: 2.016) in den kaufmännischen Bereichen tätig. Weitere Informationen sind im Gruppenlagebericht sowie in der Segmentberichterstattung enthalten.

## 8. Abschreibungen auf langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

| TEUR                           | 2018          | 2017          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Planmäßige Abschreibungen      | 34.706        | 34.220        |
| Außerplanmäßige Abschreibungen | 3.299         | 9.359         |
| <b>Gesamt</b>                  | <b>38.005</b> | <b>43.579</b> |

Eine Aufteilung der Abschreibungen und Wertminderungen auf die einzelnen Anlagenklassen kann den Erläuterungen Nummer 12 und 13 entnommen werden.

## 9. Sonstige betriebliche Aufwendungen

| TEUR                                                  | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Erbbauzinsen und Mieten                               | 108.879        | 105.084        |
| Bewachungskosten und sonstige Grundstücksaufwendungen | 14.384         | 12.629         |
| IT-Aufwendungen                                       | 10.645         | 9.213          |
| Aufwendungen aus Schadensfällen                       | 7.845          | 10.839         |
| Aufwendungen für Versicherungsprämien                 | 7.703          | 8.691          |
| Vertriebskosten                                       | 7.245          | 6.645          |
| Sonstige personalbezogene Aufwendungen                | 6.603          | 5.286          |
| Sonstige neutrale Aufwendungen                        | 5.997          | 5.140          |
| Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten                | 5.996          | 5.429          |
| Verwaltungsaufwendungen und Beiträge                  | 3.475          | 2.277          |
| Nettoergebnis aus Wertminderungen                     | 3.347          | 0              |
| Sonstige Steuern                                      | 3.093          | 3.696          |
| Aufwendungen für Weiterbildung                        | 2.640          | 1.956          |
| Post- und Telekommunikationskosten                    | 2.453          | 2.184          |
| Buchverluste aus Anlagenabgängen                      | 1.837          | 1.601          |
| Sonstige periodenfremde Aufwendungen                  | 1.053          | 3.834          |
| Aufwendungen für Kursverluste                         | 494            | 454            |
| Übrige                                                | 17.427         | 15.219         |
| <b>Gesamt</b>                                         | <b>211.116</b> | <b>200.177</b> |

## Wertminderungen auf Finanzinstrumente

Seit der Einführung von IFRS 9 werden die Wertminderungen auf Finanzinstrumente netto in der GuV ausgewiesen. Im Vorjahr waren die Wertminderungen auf Forderungen aus Liefe-

rungen und Leistungen in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträgen im periodenfremden bzw. neutralen Ergebnis enthalten. Die Vergleichszahlen können der Entwicklung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Erläuterung Nummer 18 entnommen werden.

Die Wertminderungen auf Finanzforderungen waren im Vorjahr in den Abschreibungen auf Finanzanlagen und langfristige Finanzforderungen enthalten. Darüber hinaus wurden unter IAS 39 auch die Wertminderungen auf Eigenkapitalinstrumente der Kategorie zur Veräußerung verfügbar in dieser Position erfasst, sofern deren Marktwert nicht zuverlässig bestimmbar war und die Bewertung daher zu Anschaffungskosten erfolgte. Bei der BLG-Gruppe betraf dies die Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen, die unter IFRS 9 mit einer Ausnahme der Kategorie erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert zugeordnet sind. Die ausgewiesene Wertminderung betrifft die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem beizulegenden Zeitwert der betreffenden Beteiligung.

| <b>TEUR</b>                                                                                            | <b>2018</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Finanzinstrumente zu Anschaffungskosten</b>                                                         |               |
| <b>Wertminderungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vertragsvermögenswerte</b>       |               |
| Zuführung zur Wertberichtigung                                                                         | -2.549        |
| Auflösung in Vorjahren gebildeter Wertberichtigungen                                                   | 92            |
| Ausbuchungen aufgrund von Uneinbringlichkeit                                                           | -169          |
|                                                                                                        | <b>-2.626</b> |
| <b>Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert</b>                                                    |               |
| <b>Wertminderungen auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente</b> |               |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                                                                     | -721          |
|                                                                                                        | <b>-721</b>   |
| <b>Gesamt</b>                                                                                          | <b>-3.347</b> |

## 10. Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen

Gewinnanteile aus Personengesellschaften werden unmittelbar mit Ablauf des Geschäftsjahres realisiert, es sei denn, der Gesellschaftsvertrag knüpft das Entstehen eines Entnahmeanpruchs an einen gesonderten Gesellschafterbeschluss. Dividenden von Kapitalgesellschaften werden dagegen erst nach Vorliegen eines Ergebnisverwendungsbeschlusses erfolgswirksam erfasst.

| TEUR                                                                           | 2018          | 2017          |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Ergebnis aus Unternehmen, die nach der Equity-Methode einbezogen werden</b> |               |               |
| Gemeinschaftsunternehmen                                                       | 34.637        | 40.781        |
| Assoziierte Unternehmen                                                        | 784           | 1.464         |
| <b>Gesamt</b>                                                                  | <b>35.421</b> | <b>42.245</b> |

Im Ergebnis aus Gemeinschaftsunternehmen ist das Ergebnis des Geschäftsbereichs CONTAINER mit TEUR 33.639 (Vorjahr: TEUR 40.461) enthalten.

## 11. Zinsergebnis

| TEUR                                                                         | 2018          | 2017          |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Erträge aus langfristigen Finanzforderungen</b>                           | <b>32</b>     | <b>131</b>    |
| <b>Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge</b>                                  |               |               |
| Zinserträge aus Bankguthaben                                                 | 1.048         | 897           |
| Zinserträge aus Finanzierungsleasing                                         | 0             | 44            |
| Zinserträge aus Zinsswaps                                                    | 13            | 0             |
| Zinserträge aus Amortisation sonstiger Aktiva                                | 3             | 1             |
| Übrige Zinserträge                                                           | 110           | 63            |
|                                                                              | <b>1.174</b>  | <b>1.005</b>  |
| <b>Zinsen und ähnliche Aufwendungen</b>                                      |               |               |
| Zinsaufwand aus langfristigen Darlehen und sonstigen Finanzverbindlichkeiten | -2.518        | -3.037        |
| Aufzinsung von Rückstellungen und Verbindlichkeiten                          | -1.907        | -2.291        |
| Zinsaufwand aus Zinsswaps                                                    | -681          | -563          |
| Zinsaufwand aus Finanzierungsleasing                                         | -99           | -83           |
| Zinsaufwand aus kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | -104          | -62           |
| Übrige Zinsaufwendungen                                                      | -669          | -756          |
|                                                                              | <b>-5.978</b> | <b>-6.792</b> |
| <b>Gesamt</b>                                                                | <b>-4.772</b> | <b>-5.656</b> |

## Vermögenswerte und Leasing

### 12. Immaterielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten werden neben erworbenen und selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten auch durch Unternehmenserwerbe entstandene Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) bilanziert.

Goodwill stellt den Überschuss der Anschaffungskosten von Unternehmenserwerben über den beizulegenden Zeitwert der Anteile der Gruppe am Nettovermögen der erworbenen Unternehmen zum Erwerbszeitpunkt dar. Der bilanzierte Goodwill wird einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen und mit seinen ursprünglichen Anschaffungskosten abzüglich kumulierter Wertminderungen bewertet. Wertaufholungen sind unzulässig. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung eines Unternehmens umfassen den Buchwert des Goodwills, der dem abgehenden Unternehmen zugeordnet ist.

Erworbene immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten aktiviert, selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte, aus denen der Gruppe wahrscheinlich ein künftiger Nutzen zufließt und die verlässlich bewertet werden können, werden mit ihren Herstellungskosten aktiviert und jeweils über die voraussichtliche Nutzungsdauer planmäßig linear abgeschrieben. Die Herstellungskosten umfassen dabei alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der fertigungsbezogenen Gemeinkosten. Finanzierungskosten werden aktiviert, soweit sie qualifizierten Vermögenswerten zugerechnet werden können.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen ausschließlich linear pro rata temporis und werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Posten „Abschreibungen auf langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen“ ausgewiesen. Dabei werden die folgenden betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern zugrunde gelegt:

|                                                            | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte | 5 - 8 Jahre | 5 - 8 Jahre |
| Softwarelizenzen                                           | 2 - 5 Jahre | 2 - 5 Jahre |
| Selbsterstellte Software                                   | 3 - 5 Jahre | 3 - 5 Jahre |

**2018  
TEUR**

|                               | <b>Firmenwerte</b> | <b>Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten</b> | <b>Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte</b> | <b>Gesamt</b> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>     |                    |                                                                                                                          |                                                               |               |
| Stand 1. Januar               | 28.425             | 65.352                                                                                                                   | 1.681                                                         | 95.458        |
| Zugänge                       | 4                  | 838                                                                                                                      | 0                                                             | 842           |
| Abgänge                       | 0                  | -549                                                                                                                     | -1.217                                                        | -1.766        |
| Währungsdifferenzen           | 0                  | 41                                                                                                                       | 0                                                             | 41            |
| <b>Stand 31. Dezember</b>     | <b>28.429</b>      | <b>65.682</b>                                                                                                            | <b>464</b>                                                    | <b>94.575</b> |
| <b>Abschreibungen</b>         |                    |                                                                                                                          |                                                               |               |
| Stand 1. Januar               | 2.796              | 49.102                                                                                                                   | 0                                                             | 51.898        |
| Planmäßige Abschreibungen     | 0                  | 6.742                                                                                                                    | 0                                                             | 6.742         |
| Wertminderungen               | 0                  | 3.284                                                                                                                    | 0                                                             | 3.284         |
| Abgänge                       | 0                  | -542                                                                                                                     | 0                                                             | -542          |
| Währungsdifferenzen           | 0                  | 38                                                                                                                       | 0                                                             | 38            |
| <b>Stand 31. Dezember</b>     | <b>2.796</b>       | <b>58.624</b>                                                                                                            | <b>0</b>                                                      | <b>61.420</b> |
| <b>Buchwerte 31. Dezember</b> | <b>25.633</b>      | <b>7.058</b>                                                                                                             | <b>464</b>                                                    | <b>33.155</b> |

**2017**  
**TEUR**

|                                       | <b>Firmenwerte</b> | <b>Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten</b> | <b>Geleistete Anzahlungen auf immaterielle Vermögenswerte</b> | <b>Gesamt</b> |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>             |                    |                                                                                                                          |                                                               |               |
| Stand 1. Januar                       | 22.675             | 64.594                                                                                                                   | 1.775                                                         | 89.044        |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | 5.750              | 298                                                                                                                      | 0                                                             | 6.048         |
| Zugänge                               | 0                  | 859                                                                                                                      | 0                                                             | 859           |
| Abgänge                               | 0                  | -364                                                                                                                     | 0                                                             | -364          |
| Umbuchungen                           | 0                  | 94                                                                                                                       | -94                                                           | 0             |
| Währungsdifferenzen                   | 0                  | -129                                                                                                                     | 0                                                             | -129          |
| <b>Stand 31. Dezember</b>             | <b>28.425</b>      | <b>65.352</b>                                                                                                            | <b>1.681</b>                                                  | <b>95.458</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                 |                    |                                                                                                                          |                                                               |               |
| Stand 1. Januar                       | 2.796              | 33.193                                                                                                                   | 0                                                             | 35.989        |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | 0                  | 88                                                                                                                       | 0                                                             | 88            |
| Planmäßige Abschreibungen             | 0                  | 7.097                                                                                                                    | 0                                                             | 7.097         |
| Wertminderungen                       | 0                  | 9.042                                                                                                                    | 0                                                             | 9.042         |
| Abgänge                               | 0                  | -201                                                                                                                     | 0                                                             | -201          |
| Umbuchungen                           | 0                  | 0                                                                                                                        | 0                                                             | 0             |
| Währungsdifferenzen                   | 0                  | -117                                                                                                                     | 0                                                             | -117          |
| <b>Stand 31. Dezember</b>             | <b>2.796</b>       | <b>49.102</b>                                                                                                            | <b>0</b>                                                      | <b>51.898</b> |
| <b>Buchwerte 31. Dezember</b>         | <b>25.629</b>      | <b>16.250</b>                                                                                                            | <b>1.681</b>                                                  | <b>43.560</b> |

Für qualifizierte Vermögenswerte waren keine Finanzierungskosten zu aktivieren.

Die in den Immateriellen Vermögenswerten enthaltenen gemieteten oder geleasteten Vermögenswerte aus Finanzierungsleasingverträgen sind in Erläuterung Nummer 14 dargestellt.

## **Wertminderungen - Impairments**

### **Überblick**

Sämtliche nicht-finanziellen Vermögenswerte der Gruppe mit Ausnahme von Vorräten und latenten Steueransprüchen werden zum Bilanzstichtag auf Anhaltspunkte untersucht, die auf mögliche Wertminderungen im Sinne von IAS 36 hinweisen. Sofern solche Anhaltspunkte identifiziert werden, wird der voraussichtlich erzielbare Betrag (recoverable amount) geschätzt und dem Buchwert gegenübergestellt.

Liegen Anhaltspunkte für eine Wertminderung (Impairment) vor und liegt der erzielbare Betrag unter den fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten, werden die immateriellen Vermögenswerte wertgemindert.

Darüber hinaus werden für Geschäfts- oder Firmenwerte, Vermögenswerte mit einer unbestimmten Nutzungsdauer und noch nicht fertig gestellte immaterielle Vermögenswerte zu jedem Bilanzstichtag unabhängig vom Vorliegen von Anhaltspunkten für eine Wertminderung die erzielbaren Beträge geschätzt.

Eine Wertminderung ist nach IAS 36 erfolgswirksam zu berücksichtigen, sofern der Buchwert eines Vermögenswertes oder der zugehörigen zahlungsmittelgenerierenden Einheit (cash generating unit) den erzielbaren Betrag übersteigt.

Sofern für eine zahlungsmittelgenerierende Einheit ein Wertberichtigungsbedarf ermittelt wird, werden zunächst Geschäfts- und Firmenwerte der betreffenden zahlungsmittelgenerierenden Einheit reduziert. Sofern ein weiterer Wertberichtigungsbedarf verbleibt, wird dieser gleichmäßig auf die Buchwerte der übrigen Vermögenswerte der zahlungsmittelgenerierenden Einheit verteilt.

Die Wertminderungen sind in dem Posten „Abschreibungen auf langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen“ erfasst.

### **Ermittlung des erzielbaren Betrags**

Der voraussichtlich erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus Nettoveräußerungspreis abzüglich Veräußerungskosten und Nutzungswert (value in use). Der Nutzungswert ist der Barwert der künftig aus dem Vermögenswert beziehungsweise der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zu erwartenden Zahlungsströme. Die Berechnungen werden in Euro auf Grundlage von Drei-Jahres-Planungen unter Berücksichtigung länderspezifischer Risiken vorgenommen. Die Umrechnung von Fremdwährungen erfolgt über Forward Rates. Als Diskontsatz wird der Kapitalkostensatz der Gruppe von 6,51 Prozent zugrunde gelegt, der länderspezifisch um den Steuersatz angepasst wird. Die Höhe des Kapitalkostensatzes (Weighted Average Cost of Capital) wird bestimmt durch die Fremd- und Eigenkapitalanteile, den risikofreien Basiszins unter Berücksichtigung der Inflation (1,03 Prozent), die Marktrisikoprämie (6,25 Prozent), das branchenspezifische Risiko, den länderspezifischen Steuersatz und die Fremdkapitalkosten.

Der erzielbare Betrag von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wird basierend auf Berechnungen des Nutzungswerts ermittelt. Die untersuchten Geschäfts- oder Firmenwerte und die den Berechnungen zugrunde liegenden Annahmen sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

| <b>Bezeichnung der CGU</b>                               | <b>BLG AutoRail GmbH, Bremen</b>                    | <b>BLG Logistics Automobile St. Petersburg Co. Ltd., St. Petersburg, Russland</b> | <b>BLG Sports &amp; Fashion Logistics GmbH, Hörstel</b> | <b>SPEDITION</b>                  |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Geschäftsbereich                                         | AUTOMOBILE                                          | AUTOMOBILE                                                                        | CONTRACT                                                | CONTRACT                          |
| Buchwert Geschäfts- oder Firmenwert (TEUR)               | 4.288                                               | 797                                                                               | 11.794                                                  | 8.754                             |
| Umsatzwachstum p.a. in % (Planungszeitraum)              | 2                                                   | 8,6-22,4                                                                          | s. Fließtext                                            | 5,8-6,1                           |
| Weitere Parameter für die Unternehmensplanung            | Auslastung, Preis pro Fahrzeug, Geschäftsausweitung | Auslastung, Produktivität, Preis pro Fahrzeug                                     | Auslastung, Produktivität, Neukunden                    | Neukundenakquise, Synergieeffekte |
| Dauer des Planungszeitraums                              | 3 Jahre                                             | 3 Jahre                                                                           | 3 Jahre                                                 | 3 Jahre                           |
| Umsatzwachstum p.a. in % nach Ende des Planungszeitraums | 0,0                                                 | 0,0                                                                               | 0,0                                                     | 0,0                               |
| Diskontierungszinssatz in %                              | 6,5                                                 | 6,6                                                                               | 6,5                                                     | 6,5                               |

Für die BLG AutoRail GmbH, Bremen, liegt der erzielbare Betrag ausgehend von den in der obigen Tabelle dargestellten Annahmen deutlich über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Die Planungen berücksichtigen eine Auslastung der Waggonen in Anlehnung an die Erfahrungswerte der Vorjahre, sowie die Gewinnung von Spotverkehren als Bestandsverkehre. Auch bei einer erheblichen Reduzierung der Annahmen zum Umsatzwachstum und den weiteren Parametern oder einer Erhöhung des Diskontierungszinssatzes um einen Prozentpunkt ergäbe sich ein über dem Buchwert liegender erzielbarer Betrag. Die den Planungen im Geschäftsbereich AUTOMOBILE zugrunde gelegten Umsatzerwartungen wurden aus Marktprognosen zu PKW-Neuzulassungen, bisherigen Marktanteilen und Kundenbefragungen abgeleitet.

Der Firmenwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit BLG St. Petersburg wurde in den Vorjahren durch außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von insgesamt TEUR 2.796 auf einen Buchwert von TEUR 797 wertberichtigt. Bei einem Rückgang des EBIT um 50 Prozent würde sich aktuell kein weiterer Abwertungsbedarf ergeben. Auch ein Anstieg des Diskontierungszinssatzes um einen Prozentpunkt würde zu keinem weiteren Abschreibungsbedarf führen.

Im Rahmen der Kaufpreisallokation aus dem Erwerb der Anteile an der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH, Hörstel, entstand ein Firmenwert in Höhe von TEUR 11.794. Für diese Gesellschaft liegt der erzielbare Betrag ausgehend von den in der obigen Tabelle dargestellten Annahmen über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Im Vorjahr hat ein Hauptkunde die Vertragsbeziehungen mit Wirkung zum 31.12.2018 gekündigt. In den Planungen sind neben dem verbleibenden Bestandsgeschäft mit entsprechenden Ergebnisbeiträgen auch Neukundenakquisitionen in volumenstarke „Ankerkunden“ entsprechend den Erfahrungswerten aus den Vorjahren enthalten. Dies führt zukünftig wieder zu einer annähernd vollständigen Auslastung der logistischen Anlagen der Gesellschaft. Auf dieser Basis wurde für den Planungszeitraum 2019 zunächst ein Umsatzrückgang von 32,0% p.a. und für das folgende Jahr ein Umsatzwachstum von 26,5% p.a. angenommen.

Bei einer Reduzierung der Annahmen zur Ertragsentwicklung (EBIT – 50 %) und den weiteren Parametern ergäbe sich ein Impairmentrisiko von ca. TEUR 1.000. Bei einer alleinigen Erhöhung des Diskontierungszinssatzes um einen Prozentpunkt ergäbe sich ein weiterhin über dem Buchwert liegender erzielbarer Betrag.

Durch die im Berichtsjahr erfolgte Verschmelzung der Gesellschaften INFORTRA GmbH, LOGFORTRA GmbH und Arno Rosenlöcher (GmbH & Co. KG) auf die BLG International Forwarding GmbH & Co. KG (vormals: Kitzinger & Co. (GmbH & Co. KG) entspricht die gesellschaftsrechtliche Struktur nunmehr der bereits im Vorjahr aufgrund der engen Verbundenheit der Gesellschaften gebildeten zahlungsmittelgenerierenden Einheit SPEDITION. Die Planungen berücksichtigen Kosteneinsparungen im Zusammenhang mit der Verschmelzung sowie den Ausbau des expeditionellen Angebots für die Geschäftsbereiche AUTOMOBILE und insbesondere CONTRACT. Bei einem Rückgang des EBIT um 50 Prozent oder einer Erhöhung des Diskontierungzinssatzes um einen Prozentpunkt ergäbe sich bei Beibehaltung der übrigen Parameter ein über dem Buchwert liegender erzielbarer Betrag.

### **Wertaufholungen**

Sofern die Gründe für die Wertminderungen entfallen, besteht ein Wertaufholungsgebot. Die Wertaufholung ist begrenzt auf die um die planmäßig fortgeführten Abschreibungen verminderten Anschaffungs- oder Herstellungskosten, die sich ohne die Wertminderungen ergeben hätten.

Sofern die außerplanmäßigen Abschreibungen gleichmäßig auf Vermögenswerte einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit verteilt wurden, wird bei den Zuschreibungen in gleicher Weise verfahren.

Wertaufholungen auf wertberichtigte Firmenwerte sind nicht zulässig.

### **13. Sachanlagen**

Die Bilanzierung von Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um die planmäßigen, nutzungsbedingten Abschreibungen. Die Herstellungskosten enthalten neben den Einzelkosten angemessene Anteile der zurechenbaren Fertigungsgemeinkosten. Fremdkapitalkosten werden in den Herstellungskosten erfasst, soweit sie auf qualifizierte Vermögenswerte entfallen. Abbruchverpflichtungen werden nach Maßgabe des IAS 16 in Höhe des Barwerts als Anschaffungsnebenkosten berücksichtigt. Die Neubewertungsmethode wird in der BLG-Gruppe nicht angewendet.

Sofern die Voraussetzungen nach IAS 16 für die Anwendung des Komponentenansatzes vorliegen, werden die Anlagegüter in ihre Bestandteile zerlegt und diese einzeln aktiviert und über die jeweilige Nutzungsdauer abgeschrieben.

Vermögensbezogene Zuschüsse der öffentlichen Hand werden passiviert und über die Nutzungsdauer des bezuschussten Vermögenswertes linear aufgelöst. Wir verweisen hierzu auf Erläuterung Nummer 25.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen ausschließlich linear pro rata temporis und werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Posten „Abschreibungen auf langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen“ ausgewiesen. Dabei werden die folgenden betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern zugrunde gelegt:

| <b>TEUR</b>                        | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Gebäude Leichtbau                  | 10 Jahre    | 10 Jahre    |
| Gebäude Massivbau                  | 20-40 Jahre | 20-40 Jahre |
| Freiflächen                        | 10-20 Jahre | 10-20 Jahre |
| Übrige Umschlagsgeräte             | 4-34 Jahre  | 4-34 Jahre  |
| Technische Anlagen und Maschinen   | 5-30 Jahre  | 5-30 Jahre  |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 4-20 Jahre  | 4-20 Jahre  |
| Geringwertige Wirtschaftsgüter     | 1 Jahr      | 1 Jahr      |

Zu erwartende Restwerte werden bei der Ermittlung der Abschreibungen berücksichtigt.

Liegen Anhaltspunkte für eine Wertminderung vor und liegt der erzielbare Betrag unter den fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten, werden die Sachanlagen wertgemindert (siehe dazu ergänzend Erläuterung Nummer 12, Abschnitt 'Außerplanmäßige Wertberichtigungen (Wertminderungen - Impairments)').

Die Wertminderungen sind in dem Posten "Abschreibungen auf langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen" erfasst.

**2018  
TEUR**

|                                            | <b>Grundstücke,<br/>grundstücks-<br/>gleiche Rech-<br/>te und Bauten<br/>einschließlich<br/>der Bauten<br/>auf fremden<br/>Grundstück-<br/>en</b> | <b>Technische<br/>Anlagen und<br/>Maschinen</b> | <b>Andere Anla-<br/>gen, Betriebs-<br/>und Ges-<br/>chäfts-<br/>ausstattung</b> | <b>Geleistete<br/>Anzahlungen<br/>und Anlagen<br/>in Bau</b> | <b>Gesamt</b>  |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>                  |                                                                                                                                                   |                                                 |                                                                                 |                                                              |                |
| Stand 1. Januar                            | 387.938                                                                                                                                           | 198.461                                         | 67.976                                                                          | 1.615                                                        | 655.990        |
| Veränderungen im Konsoli-<br>dierungskreis | 0                                                                                                                                                 | 0                                               | 286                                                                             | 0                                                            | 286            |
| Zugänge                                    | 1.522                                                                                                                                             | 17.386                                          | 9.626                                                                           | 3.794                                                        | 32.328         |
| Abgänge                                    | -133                                                                                                                                              | -4.232                                          | -3.556                                                                          | -21                                                          | -7.942         |
| Umbuchungen                                | 197                                                                                                                                               | 116                                             | 996                                                                             | -1.309                                                       | 0              |
| Währungsdifferenzen                        | 16                                                                                                                                                | -388                                            | -28                                                                             | 44                                                           | -356           |
| <b>Stand 31. Dezember</b>                  | <b>389.540</b>                                                                                                                                    | <b>211.343</b>                                  | <b>75.300</b>                                                                   | <b>4.123</b>                                                 | <b>680.306</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                      |                                                                                                                                                   |                                                 |                                                                                 |                                                              |                |
| Stand 1. Januar                            | 210.624                                                                                                                                           | 137.313                                         | 52.500                                                                          | 0                                                            | 400.437        |
| Veränderungen im Konsoli-<br>dierungskreis | 0                                                                                                                                                 | 0                                               | 180                                                                             | 0                                                            | 180            |
| Planmäßige Abschreibungen                  | 11.485                                                                                                                                            | 10.376                                          | 6.103                                                                           | 0                                                            | 27.964         |
| Wertminderungen                            | 0                                                                                                                                                 | 15                                              | 0                                                                               | 0                                                            | 15             |
| Abgänge                                    | -102                                                                                                                                              | -3.576                                          | -3.395                                                                          | 0                                                            | -7.073         |
| Umbuchungen                                | 0                                                                                                                                                 | 0                                               | 0                                                                               | 0                                                            | 0              |
| Währungsdifferenzen                        | 11                                                                                                                                                | -240                                            | -21                                                                             | 0                                                            | -250           |
| <b>Stand 31. Dezember</b>                  | <b>222.018</b>                                                                                                                                    | <b>143.888</b>                                  | <b>55.367</b>                                                                   | <b>0</b>                                                     | <b>421.273</b> |
| <b>Buchwerte 31. Dezember</b>              | <b>167.522</b>                                                                                                                                    | <b>67.455</b>                                   | <b>19.933</b>                                                                   | <b>4.123</b>                                                 | <b>259.033</b> |

| <b>2017<br/>TEUR</b>                  | <b>Grundstücke,<br/>grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b> | <b>Technische Anlagen und Maschinen</b> | <b>Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung</b> | <b>Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau</b> | <b>Gesamt</b>  |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>             |                                                                                                                 |                                         |                                                           |                                                  |                |
| Stand 1. Januar                       | 381.691                                                                                                         | 192.670                                 | 64.402                                                    | 1.855                                            | 640.618        |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | 3.441                                                                                                           | -330                                    | 524                                                       | -55                                              | 3.580          |
| Zugänge                               | 2.906                                                                                                           | 10.178                                  | 4.427                                                     | 1.359                                            | 18.870         |
| Abgänge                               | -146                                                                                                            | -3.959                                  | -1.382                                                    | -1.299                                           | -6.786         |
| Umbuchungen                           | 96                                                                                                              | 9                                       | 130                                                       | -235                                             | 0              |
| Währungsdifferenzen                   | -50                                                                                                             | -107                                    | -125                                                      | -10                                              | -292           |
| <b>Stand 31. Dezember</b>             | <b>387.938</b>                                                                                                  | <b>198.461</b>                          | <b>67.976</b>                                             | <b>1.615</b>                                     | <b>655.990</b> |
| <b>Abschreibungen</b>                 |                                                                                                                 |                                         |                                                           |                                                  |                |
| Stand 1. Januar                       | 198.594                                                                                                         | 131.167                                 | 47.784                                                    | 0                                                | 377.545        |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis | 555                                                                                                             | -369                                    | 304                                                       | 0                                                | 490            |
| Planmäßige Abschreibungen             | 11.558                                                                                                          | 9.799                                   | 5.766                                                     | 0                                                | 27.123         |
| Wertminderungen                       | 0                                                                                                               | 317                                     | 0                                                         | 0                                                | 317            |
| Abgänge                               | -57                                                                                                             | -3.543                                  | -1.282                                                    | 0                                                | -4.882         |
| Umbuchungen                           | 0                                                                                                               | -7                                      | 7                                                         | 0                                                | 0              |
| Währungsdifferenzen                   | -26                                                                                                             | -51                                     | -79                                                       | 0                                                | -156           |
| <b>Stand 31. Dezember</b>             | <b>210.624</b>                                                                                                  | <b>137.313</b>                          | <b>52.500</b>                                             | <b>0</b>                                         | <b>400.437</b> |
| <b>Buchwerte 31. Dezember</b>         | <b>177.314</b>                                                                                                  | <b>61.148</b>                           | <b>15.476</b>                                             | <b>1.615</b>                                     | <b>255.553</b> |

Die Geleisteten Anzahlungen und Anlagen im Bau betreffen mit TEUR 4.123 (Vorjahr: TEUR 1.615) ausschließlich im Bau befindliche Anlagen.

Für qualifizierte Vermögenswerte waren keine Finanzierungskosten zu aktivieren.

Die in den Sachanlagen enthaltenen gemieteten oder geleasten Vermögenswerte aus Finanzierungsleasingverträgen sind in Erläuterung Nummer 14 dargestellt.

Es gibt keine sonstigen unter den Sachanlagen ausgewiesenen Vermögenswerte, die zur Besicherung von langfristigen Darlehen sicherungsübereignet sind.

## 14. Leasing

### Finanzierungs-Leasingverhältnisse

Das wirtschaftliche Eigentum an Leasinggegenständen wird gemäß IAS 17 dann dem Leasingnehmer zugerechnet, wenn dieser die wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen aus dem Leasinggegenstand trägt. Sofern das wirtschaftliche Eigentum der BLG LOGISTICS zuzurechnen ist, erfolgt die Aktivierung zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses entweder zum beizulegenden Zeitwert oder mit dem Barwert der Mindestleasingzahlungen, sofern dieser den Zeitwert unterschreitet.

Die Abschreibungsmethoden und Nutzungsdauern entsprechen denen vergleichbarer erworbener Vermögenswerte oder der Laufzeit der Leasingverhältnissen, wenn diese kürzer sind.

Der Ausweis erfolgt unter Berücksichtigung der Anlagenklassen zusammengefasst mit den erworbenen Vermögenswerten.

In den Immateriellen Vermögenswerten sind keine gemieteten oder geleasten Vermögenswerte aus Finanzierungs-Leasingverträgen enthalten.

Die im Rahmen von Finanzierungs-Leasingverhältnissen aktivierten Vermögenswerte befinden sich im rechtlichen Eigentum der jeweiligen Leasinggeber.

In den Sachanlagen sind gemietete oder geleaste Vermögenswerte aus Finanzierungs-Leasingverträgen in Höhe der nachstehend aufgeführten Buchwerte enthalten.

| TEUR                               | 2018       | 2017       |
|------------------------------------|------------|------------|
| Gebäude                            | 53         | 76         |
| Technische Anlagen und Maschinen   | 363        | 881        |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 0          | 38         |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>416</b> | <b>995</b> |

Den gemieteten oder geleasten Vermögenswerten stehen Leasingverpflichtungen in Höhe von TEUR 1.054 (Vorjahr: TEUR 1.382) gegenüber; siehe Erläuterung Nummer 24. Die Laufzeiten der Leasingverpflichtungen betragen bis zu fünf Jahre.

### Operating Leasingverhältnisse

Alle übrigen Leasingverhältnisse, bei denen das wirtschaftliche Eigentum nicht dem Leasingnehmer, sondern dem Leasinggeber zuzurechnen ist, stellen Operating Leasingverhältnisse dar. Die Miet- und Leasingaufwendungen aus solchen Vereinbarungen werden über die Vertragslaufzeit verteilt erfolgswirksam erfasst.

Die Operating Leases betreffen insbesondere Flurförderzeuge, Fördertechnikanlagen, Lastkraftwagen, Zugmaschinen und Eisenbahnwaggons und haben im Wesentlichen Laufzeiten zwischen drei und zehn Jahren. In geringem Umfang bestehen Kaufoptionen für Eisenbahnwaggons zum beizulegenden Zeitwert. Die Verpflichtungen aus **Operating Leases** setzen sich nach Fälligkeiten wie folgt zusammen:

| TEUR                                             | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fälligkeit bis zu einem Jahr nach Bilanzstichtag | 28.996         | 33.289         |
| Fälligkeit mehr als ein Jahr bis zu 5 Jahren     | 56.238         | 69.358         |
| Fälligkeit von mehr als 5 Jahren                 | 27.987         | 28.738         |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>113.221</b> | <b>131.385</b> |

Durch die im Vergleich zur betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer kürzere Laufzeit der Verträge besteht sowohl in Bezug auf die Entwicklung des Auftragsvolumens als auch im Hinblick auf eine raschere Anpassung an den technischen Fortschritt eine höhere Flexibilität gegenüber einem Erwerb. Die Leasingverträge dienen zudem der Verringerung der Kapitalbindung sowie einer mittelfristigen Verbesserung der Liquiditätssituation.

Die Mindestzahlungsverpflichtungen aus **Mietverträgen für Flächen, Gebäude und Kaimauern** stellen ebenfalls Operating Leases nach IAS 17 dar, werden jedoch aufgrund der großen Bedeutung für die Gruppe separat dargestellt. Sie betreffen insbesondere Erbbaurechte in den Häfen von Bremen und Bremerhaven und haben Restlaufzeiten von bis zu 30 Jahren. Die Gruppe sichert sich damit langfristige Nutzungsrechte an den betriebsnotwendigen Grundstücken. Die Verpflichtungen setzen sich nach Fälligkeiten wie folgt zusammen:

| TEUR                                             | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fälligkeit bis zu einem Jahr nach Bilanzstichtag | 48.752         | 49.648         |
| Fälligkeit mehr als ein Jahr bis zu 5 Jahren     | 127.980        | 130.813        |
| Fälligkeit von mehr als 5 Jahren                 | 430.831        | 399.240        |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>607.563</b> | <b>579.701</b> |

#### **Ansprüche aus Operating Lease-Verhältnissen - Gruppe als Leasinggeber**

Den Verpflichtungen aus Operating Leases stehen folgende Zahlungsansprüche aus **Untermietverhältnissen** aus Mietverhältnissen für Flächen, Gebäude, Kaimauermieten und Betriebsvorrichtungen gegenüber:

| TEUR                                             | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Fälligkeit bis zu einem Jahr nach Bilanzstichtag | 7.756          | 7.847          |
| Fälligkeit mehr als ein Jahr bis zu 5 Jahren     | 32.094         | 32.191         |
| Fälligkeit von mehr als 5 Jahren                 | 224.000        | 234.396        |
| <b>Gesamt</b>                                    | <b>263.850</b> | <b>274.434</b> |

Die Laufzeiten dieser Untermietverhältnisse korrespondieren im Wesentlichen mit denen der Hauptmietverhältnisse. Weitere Angaben zu den Untermietverhältnissen sind in Erläuterung Nummer 15 in Abschnitt ‚Gemeinschaftsunternehmen‘ enthalten.

Im Berichtsjahr wurden Zahlungen in Höhe von TEUR 104.972 (Vorjahr: TEUR 101.498) aus Leasingverhältnissen und TEUR 8.374 (Vorjahr: TEUR 8.448) aus Untermietverträgen erfolgswirksam erfasst.

## 15. Anteile an Unternehmen, die at Equity bilanziert werden

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bewertet. Ausgehend von den Anschaffungskosten zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anteile, wird der jeweilige Beteiligungsbuchwert um den Gewinn- oder Verlust, die Veränderungen des sonstigen Ergebnisses und die übrigen Eigenkapitalveränderungen der Gesellschaften erhöht beziehungsweise vermindert, soweit diese auf die Anteile der BLG LOGISTICS entfallen. Bei anteiligen Verlusten, die den Buchwert einer at Equity einbezogenen Beteiligung übersteigen, erfolgt zusätzlich eine erfolgswirksame Verrechnung mit langfristigen Ausleihungen oder Forderungen, die der Nettoinvestition in die Beteiligung zuzuordnen sind. Darüber hinaus ist nach Anwendung der Equity-Methode zu überprüfen, ob Anhaltspunkte für eine Wertminderung der Nettoinvestition in das Beteiligungsunternehmen (Impairment) vorliegen.

| TEUR                                | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Anteile an Gemeinschaftsunternehmen | 141.299        | 128.936        |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 3.093          | 4.140          |
| <b>Gesamt</b>                       | <b>144.392</b> | <b>133.076</b> |

### Gemeinschaftsunternehmen

Die Veränderung des Buchwerts der Anteile an Gemeinschaftsunternehmen ergibt sich im Wesentlichen aus Erhöhungen durch anteilige Jahresergebnisse (TEUR 34.636), Einlagen (TEUR 13.975), Veränderungen der Sonstigen Rücklagen durch Neubewertung der Pensionen (TEUR 1.412), der Zeitwertbewertung von Finanzinstrumenten (TEUR 147) und sonstigen Veränderungen (TEUR 2.738) sowie Minderungen durch Ausschüttungen (TEUR -39.288), Währungsdifferenzen (TEUR -816) und Veränderungen im Konsolidierungskreis (TEUR -242).

Im Folgenden werden Informationen über das wesentliche Gemeinschaftsunternehmen dargestellt.

Die EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, Bremen, ist ein Gemeinschaftsunternehmen der BLG KG und der EUROKAI GmbH & Co. KGaA, Hamburg, das als eigenständige Einheit strukturiert ist. Der Anteil der BLG KG an dem Gemeinschaftsunternehmen mit seinen Beteiligungen beläuft sich auf 50 Prozent (Vorjahr: 50 Prozent) und repräsentiert den Geschäftsbereich CONTAINER. Dabei stehen der Gruppe anstelle von Rechten an den Vermögenswerten und Verpflichtungen aus den Verbindlichkeiten des Gemeinschaftsunternehmens Rechte an dessen Nettovermögen zu.

Der IFRS-Teilkonzernabschluss der EUROGATE-Gruppe wird at Equity konsolidiert. Die EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG einschließlich ihrer Tochtergesellschaften ist dementsprechend in der Aufstellung zum Anteilsbesitz unter dem Posten "Durch Equity-Methode einbezogene Gesellschaften" verzeichnet. Für die EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG ist kein notierter Marktpreis verfügbar.

Die Dienstleistungen des Geschäftsbereichs CONTAINER sind in Erläuterung Nummer 2 beschrieben.

Die BLG KG hat der EUROGATE-Gruppe für betriebsnotwendige Grundstücke die Rechte und Pflichten aus von der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) bestellten Erbbau-rechten im Rahmen von Nutzungsüberlassungsverträgen übertragen.

In den Nutzungsüberlassungsverträgen verpflichtet sich die BLG KG, bei Beendigung der Nutzungsüberlassung durch Zeitablauf oder außerordentliche Kündigung eine Entschädigung an die EUROGATE-Gruppe für die von ihr auf den genutzten Grundstücken errichteten Bauwerke zu zahlen. Die Entschädigung bemisst sich nach dem Verkehrswert der Bauwerke. Außerdem tritt die BLG KG unwiderruflich ihre Ansprüche auf Entschädigung bei Ausübung des Heimfallrechtes gemäß Erbbaurechtsvertrag durch die Freie Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) an die EUROGATE-Gruppe ab.

Die EUROGATE-Gruppe erbringt für die BLG-Gruppe technische Dienstleistungen und übernimmt die Abwicklung des Strombezugs. Grundlage ist die zum 1. Januar 2008 erfolgte Übernahme des Elektrizitätsversorgungsnetzes im stadtbremischen Überseehafen in Bremerhaven vom Sondervermögen Hafen.

In der Segmentberichterstattung (Anlage 2 und Erläuterung Nummer 3) wird dieses Gemeinschaftsunternehmen durch den Geschäftsbereich CONTAINER abgebildet.

Die nachfolgende Tabelle fasst die Finanzinformationen des IFRS-Teilkonzernabschlusses der EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG zusammen und leitet diese Informationen auf den in den Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen enthaltenen Buchwert der Beteiligung über.

| <b>TEUR</b>                                                              | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Langfristige Vermögenswerte                                              | 678.932           | 694.183           |
| Kurzfristige Vermögenswerte                                              | 288.568           | 237.359           |
| Langfristige Verbindlichkeiten                                           | -456.030          | -418.840          |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten                                           | -240.708          | -266.692          |
| <b>Netto-Vermögenswerte</b>                                              | <b>270.762</b>    | <b>246.010</b>    |
| <b>Beteiligungsquote in %</b>                                            | <b>50,0</b>       | <b>50,0</b>       |
| anteilige Netto-Vermögenswerte                                           | 135.381           | 123.005           |
| auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallendes übriges Eigenkapital | -181              | -245              |
| <b>Gruppenanteil am Nettovermögen (= Equity-Buchwert)</b>                | <b>135.200</b>    | <b>122.760</b>    |

In den kurzfristigen Vermögenswerten sind Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von TEUR 153.459 (Vorjahr: TEUR 111.737) enthalten.

Von den langfristigen Verbindlichkeiten entfallen TEUR 272.059 (Vorjahr: TEUR 227.988) und von den kurzfristigen TEUR 187.134 (Vorjahr: TEUR 203.987) auf finanzielle Verbindlichkeiten (jeweils ohne Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen).

| TEUR                                  | 2018          | 2017          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Umsatzerlöse                          | 603.963       | 607.908       |
| Planmäßige Abschreibungen             | -46.477       | -46.059       |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge  | 2.287         | 2.310         |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen      | -11.178       | -10.913       |
| Steuern vom Einkommen und Ertrag      | -7.492        | -11.587       |
| Jahresergebnis                        | 67.325        | 85.156        |
| Sonstiges Ergebnis nach Ertragsteuern | 1.485         | 3.053         |
| <b>Gesamtergebnis</b>                 | <b>68.810</b> | <b>88.209</b> |

Auf die BLG-Gruppe entfallen vom Jahresergebnis TEUR 33.639 (Vorjahr: TEUR 40.461) und vom sonstigen Ergebnis nach Ertragsteuern TEUR 781 (Vorjahr: TEUR 1.527).

Die von der EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG erhaltenen Dividenden belaufen sich auf TEUR 38.722 (Vorjahr: TEUR 46.584). Die Auszahlung erfolgt jeweils im Folgejahr. Aus dem Ergebnis des Vorjahres erfolgte eine Wiedereinlage in Höhe von TEUR 13.975. Weitere TEUR 2.769 betreffen Anpassungen aus der Erstanwendung von IFRS 9.

| TEUR                                                        | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit                   | 82.434         | 139.673        |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit                          | -14.142        | -38.276        |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit                         | -26.907        | -155.843       |
| <b>Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds</b> | <b>41.385</b>  | <b>-54.446</b> |
| Finanzmittelfonds am Anfang des Geschäftsjahres             | 111.737        | 166.183        |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres</b>        | <b>153.122</b> | <b>111.737</b> |
| <b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>                |                |                |
| Liquide Mittel                                              | 153.459        | 111.737        |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | -337           | 0              |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres</b>        | <b>153.122</b> | <b>111.737</b> |

Die übrigen von der Gruppe gehaltenen Anteile an Gemeinschaftsunternehmen sind einzeln für sich betrachtet unwesentlich. In der folgenden Tabelle sind die Buchwerte, der Anteil am Jahresergebnis und der Anteil am sonstigen Ergebnis dieser Beteiligungen in zusammengefasster Form dargestellt:

Das anteilige Jahresergebnis resultiert in voller Höhe aus fortgeführten Aktivitäten.

| <b>TEUR</b>                                              | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Buchwert der Anteile an übrigen Gemeinschaftsunternehmen | 6.405       | 6.176       |
| <b>Anteil am</b>                                         |             |             |
| Jahresergebnis                                           | 997         | 320         |
| Sonstigen Ergebnis                                       | -38         | 18          |
| <b>Anteiliges Gesamtergebnis</b>                         | <b>959</b>  | <b>338</b>  |

Im Geschäftsjahr 2018 wurden positive Anteile in Höhe von TEUR 102 (Vorjahr: TEUR 4) und negative Anteile am Gesamtergebnis von Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von TEUR 19 (Vorjahr: TEUR 0) nicht im Gruppenergebnis erfasst. Zum Abschlussstichtag betragen die nicht im Gruppenergebnis erfassten kumulierten negativen Anteile am Gesamtergebnis bei Gemeinschaftsunternehmen insgesamt TEUR 207 (Vorjahr: TEUR 341).

### Assoziierte Unternehmen

Die Veränderung des Buchwerts der Anteile an assoziierten Unternehmen ergibt sich im Wesentlichen aus Erhöhungen durch anteilige Jahresergebnisse (TEUR 784) sowie Minderungen durch Ausschüttungen (TEUR -857), Veränderungen im Konsolidierungskreis (TEUR -829) und Währungsumrechnungsdifferenzen (TEUR -21).

Die von der Gruppe gehaltenen Anteile an assoziierten Unternehmen sind einzeln für sich betrachtet unwesentlich.

In der folgenden Tabelle sind die Buchwerte, der auf die BLG-Gruppe entfallenden Anteile am Jahresergebnis und der Anteil am sonstigen Ergebnis dieser Beteiligungen in zusammengefasster Form dargestellt:

| <b>TEUR</b>                                      | <b>2018</b> | <b>2017</b>  |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Buchwert der Anteile an assoziierten Unternehmen | 3.092       | 4.140        |
| <b>Anteil am</b>                                 |             |              |
| Jahresergebnis                                   | 764         | 1.407        |
| Sonstigen Ergebnis                               | -21         | -4           |
| <b>Anteiliges Gesamtergebnis</b>                 | <b>743</b>  | <b>1.403</b> |

Das anteilige Jahresergebnis resultiert in voller Höhe aus fortgeführten Aktivitäten.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden wie im Vorjahr keine Anteile am Gesamtergebnis assoziierter Unternehmen im Gruppenergebnis erfasst.

## 16. Finanzforderungen

Die Finanzforderungen aus Gesellschafterkonten bei at Equity einbezogenen Unternehmen betreffen Gewinnanteile von Personengesellschaften, die als Fremdkapitalinstrumente einzustufen sind. Da es sich bei den Gewinnanteilen nicht um Kapitalrückzahlungen, sondern um Kapitalrenditen handelt, erfolgt die Bilanzierung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert.

Die übrigen Finanzforderungen der BLG-Gruppe umfassen Finanz- und Kapitalforderungen gegen at Equity einbezogene Unternehmen, Gesellschafter und Dritte, bei denen die Zahlungen nur aus Zins- und Tilgungsleistungen bestehen und die gehalten werden, um vertragliche Zahlungsströme zu generieren. Die Bewertung erfolgt daher zu fortgeführten Anschaffungskosten. Zinserträge werden zeitanteilig unter Berücksichtigung der Effektivverzinsung in der GuV erfasst. Fremdwährungsdifferenzen sowie Gewinne und Verluste bei Ausbuchung werden ebenfalls erfolgswirksam erfasst.

Erfolgswirksame Wertberichtigungen werden auf Basis der erwarteten Ausfälle nach dem allgemeinen Ansatz vorgenommen. Danach ist für finanzielle Vermögenswerte, deren Ausfallrisiko sich seit dem erstmaligen Ansatz nicht signifikant erhöht hat, eine Risikovorsorge in Höhe der Ausfälle zu erfassen, deren Eintritt innerhalb der nächsten zwölf Monate erwartet wird.

Für finanzielle Vermögenswerte, bei denen sich das Ausfallrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, ist eine Risikovorsorge in Höhe der über die Restlaufzeit erwarteten Ausfälle zu erfassen.

Bei der Beurteilung, ob sich das Ausfallrisiko seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, werden qualitative und quantitative Indikatoren berücksichtigt. Hierzu zählen die Erfahrungen der Vergangenheit, die Vereinbarung von Stundungsmaßnahmen sowie Überfälligkeiten vertraglicher Zahlungen von mehr als 30 Tagen. Bei Überfälligkeiten von mehr als 90 Tagen werden finanzielle Vermögenswerte als wertgemindert eingestuft.

Unter IAS 39 waren sämtliche Finanzforderungen der Kategorie Kredite und Forderungen zuzurechnen und wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode bewertet. Langfristige gering- beziehungsweise nichtverzinsliche Ausleihungen und Forderungen wurden zum Barwert angesetzt. Sofern der erzielbare Betrag unter den Buchwert sank, wurden erfolgswirksame Wertberichtigungen vorgenommen. Bei Entfall der Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung wurde die Wertaufholung ebenfalls erfolgswirksam erfasst.

Die Änderungen bei der Klassifizierung der Finanzforderungen einschließlich einer Überleitung der Buchwerte unter IAS 39 auf die Buchwerte nach IFRS 9 sind in Erläuterung Nummer 32 dargestellt.

Finanzielle Vermögenswerte werden grundsätzlich ausgebucht, wenn die BLG-Gruppe die Verfügungsmacht über die zugrundeliegenden Rechte ganz oder teilweise durch Realisierung, Auslauf oder Übertragung an einen Dritten, die für eine Ausbuchung qualifiziert, verliert. Eine Übertragung an einen Dritten qualifiziert für eine Ausbuchung, wenn die vertraglichen Rechte an den Zahlungsströmen aus Vermögenswerten aufgegeben werden, keine Vereinbarungen zur Rückbehaltung einzelner Zahlungsströme existieren, sämtliche Risiken und Chancen an den Dritten übertragen werden und die BLG-Gruppe keine Verfügungsmacht über den Vermögenswert mehr besitzt.

Die kurzfristigen Finanzforderungen werden unter den Sonstigen Vermögenswerten (Erläuterung Nummer 18) ausgewiesen.

| <b>31.12.2018<br/>TEUR</b>                                                        | <b>bis 1 Jahr</b> | <b>1-5 Jahre</b> | <b>über 5 Jahre</b> | <b>Summe</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|---------------|
| Ausleihungen an at Equity einbezogene Unternehmen                                 | 207               | 57               | 345                 | 609           |
| Sonstige Ausleihungen                                                             | 116               | 84               | 0                   | 200           |
| Übrige Forderungen an Gesellschafter                                              | 2.387             | 0                | 0                   | 2.387         |
| Finanzforderungen aus Gesellschafterkonten bei at Equity einbezogenen Unternehmen | 38.820            | 0                | 0                   | 38.820        |
| Finanzforderungen aus Cash Management bei at Equity einbezogenen Unternehmen      | 125               | 0                | 0                   | 125           |
| Finanzforderungen aus Finance Lease                                               | 138               | 330              | 0                   | 468           |
| Übrige sonstige Finanzforderungen                                                 | 3.736             | 149              | 4                   | 3.889         |
| <b>Gesamt</b>                                                                     | <b>45.529</b>     | <b>620</b>       | <b>349</b>          | <b>46.498</b> |

| <b>31.12.2017<br/>TEUR</b>                                                        | <b>bis 1 Jahr</b> | <b>1-5 Jahre</b> | <b>über 5 Jahre</b> | <b>Summe</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|---------------|
| Ausleihungen an at Equity einbezogene Unternehmen                                 | 511               | 0                | 345                 | 856           |
| Sonstige Ausleihungen                                                             | 73                | 140              | 0                   | 213           |
| Übrige Forderungen an Gesellschafter                                              | 1.325             | 0                | 0                   | 1.325         |
| Finanzforderungen aus Gesellschafterkonten bei at Equity einbezogenen Unternehmen | 47.770            | 0                | 0                   | 47.770        |
| Finanzforderungen aus Cash Management bei at Equity einbezogenen Unternehmen      | 297               | 0                | 0                   | 297           |
| Finanzforderungen aus Finance Lease                                               | 594               | 53               | 0                   | 647           |
| Übrige sonstige Finanzforderungen                                                 | 1.714             | 149              | 19                  | 1.882         |
| <b>Gesamt</b>                                                                     | <b>52.284</b>     | <b>342</b>       | <b>364</b>          | <b>52.990</b> |

Die Ausleihungen an at Equity einbezogene Unternehmen sind mit Zinssätzen von 3 bis 6 Prozent zu verzinsen.

Aufgrund der festen Verzinsung unterliegen die Ausleihungen einem zinsbedingten Marktpreisrisiko, das unter Berücksichtigung von Höhe und Laufzeit der Forderungen für die BLG-Gruppe nicht wesentlich ist.

Das maximale Ausfallrisiko entspricht den Buchwerten; Anhaltspunkte für signifikante Konzentrationen des Ausfallrisikos liegen nicht vor.

Das Ausfallrisiko und die erwarteten Ausfälle bei den zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzforderungen stellen sich zum 31. Dezember 2018 und zum 1. Januar 2018 wie folgt dar:

|                                                                                 | 12 Monate    | Restlaufzeit             |                    | Summe         |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                                 |              | nicht wert-<br>gemindert | wert-<br>gemindert |               |
| <b>31.12.2018<br/>TEUR</b>                                                      |              |                          |                    |               |
| Ausleihungen an at Equity einbezogene Unterneh-<br>men                          | 345          | 264                      | 2.741              | 3.350         |
| Sonstige Ausleihungen                                                           | 199          | 0                        | 0                  | 199           |
| Übrige Forderungen an Gesellschafter                                            | 2.387        | 0                        | 0                  | 2.387         |
| Finanzforderungen aus Cash-Management bei at<br>Equity einbezogenen Unternehmen | 125          | 0                        | 0                  | 125           |
| Finanzforderungen aus Finance Lease                                             | 468          | 0                        | 0                  | 468           |
| Übrige sonstige Finanzforderungen                                               | 3.889        | 0                        | 0                  | 3.889         |
| <b>Nominalbeträge</b>                                                           | <b>7.413</b> | <b>264</b>               | <b>2.741</b>       | <b>10.418</b> |
| Wertberichtigungen                                                              | 0            | 0                        | -2.741             | -2.741        |
| <b>Buchwerte</b>                                                                | <b>7.413</b> | <b>264</b>               | <b>0</b>           | <b>7.677</b>  |

|                                                                                 | 12 Monate    | Restlaufzeit             |                    | Summe        |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------|--------------|
|                                                                                 |              | nicht wert-<br>gemindert | wert-<br>gemindert |              |
| <b>1.1.2018<br/>TEUR</b>                                                        |              |                          |                    |              |
| Ausleihungen an at Equity einbezogene Unterneh-<br>men                          | 345          | 511                      | 2.741              | 3.597        |
| Sonstige Ausleihungen                                                           | 212          | 0                        | 650                | 862          |
| Übrige Forderungen an Gesellschafter                                            | 1.325        | 0                        | 0                  | 1.325        |
| Finanzforderungen aus Cash-Management bei at<br>Equity einbezogenen Unternehmen | 297          | 0                        | 0                  | 297          |
| Finanzforderungen aus Finance Lease                                             | 647          | 0                        | 0                  | 647          |
| Übrige sonstige Finanzforderungen                                               | 1.883        | 0                        | 0                  | 1.883        |
| <b>Nominalbeträge</b>                                                           | <b>4.709</b> | <b>511</b>               | <b>3.391</b>       | <b>8.611</b> |
| Wertberichtigungen                                                              | 0            | 0                        | -3.391             | -3.391       |
| <b>Buchwerte</b>                                                                | <b>4.709</b> | <b>511</b>               | <b>0</b>           | <b>5.220</b> |

Die Wertberichtigungen auf Finanzforderungen haben sich wie folgt entwickelt:

| TEUR                                              | 12 Monate | Restlaufzeit         |                | Summe        |              |
|---------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------|--------------|--------------|
|                                                   |           | nicht wert-gemindert | wert-gemindert | 2018         | 2017         |
| Stand am Geschäftsjahresanfang nach IAS 39        | 0         | 0                    | 3.391          | 0            | 2.041        |
| <b>Stand am Geschäftsjahresanfang nach IFRS 9</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>             | <b>3.391</b>   | <b>3.391</b> | <b>2.041</b> |
| <b>Wertberichtigungen des Geschäftsjahres</b>     |           |                      |                | <b>0</b>     |              |
| Zuführungen                                       | 0         | 0                    | 0              | 0            | 1.350        |
| Verbräuche/Ausbuchungen gegen Forderungen         | 0         | 0                    | -650           | -650         | 0            |
| <b>Stand am Geschäftsjahresende</b>               | <b>0</b>  | <b>0</b>             | <b>2.741</b>   | <b>2.741</b> | <b>3.391</b> |

Die Vergleichszahlen stellen die Entwicklung des Wertberichtigungskontos nach IAS 39 dar.

Unter dem Aspekt der fristgerechten Erfüllung durch die Kontrahenten und des Ausfallrisikos ließen sich die Buchwerte der Finanzforderungen zum 31. Dezember 2017 wie folgt aufteilen:

| TEUR                                                     | 31.12.2017    |
|----------------------------------------------------------|---------------|
| Weder überfällige noch wertgeminderte Finanzforderungen  | 52.702        |
| Überfällige, aber nicht wertgeminderte Finanzforderungen | 288           |
| Wertgeminderte Finanzforderungen                         | 0             |
| <b>Buchwerte</b>                                         | <b>52.990</b> |

| TEUR                                    | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------|------------|
| <b>Wertgeminderte Finanzforderungen</b> |            |
| Nominalbeträge                          | 3.391      |
| Wertberichtigungen                      | -3.391     |
| <b>Buchwerte</b>                        | <b>0</b>   |

## 17. Vorräte

Der Posten Vorräte umfasst Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, unfertige Leistungen und Erzeugnisse sowie fertige Erzeugnisse und Handelswaren. Der erstmalige Ansatz erfolgt zu Anschaffungskosten, die auf Basis von Durchschnittspreisen ermittelt werden, oder zu Herstellungskosten. Die Herstellungskosten umfassen alle direkt dem Herstellungsprozess zurechenbaren Kosten sowie angemessene Teile der fertigungsbezogenen Gemeinkosten und werden auf der Grundlage einer normalen Kapazitätsauslastung ermittelt. Finanzierungskosten werden nicht berücksichtigt.

Die Bewertung zum Bilanzstichtag erfolgt zum jeweils niedrigeren Betrag aus Anschaffungs-/ Herstellungskosten einerseits und realisierbarem Nettoveräußerungspreis abzüglich noch anfallender Kosten sowie gegebenenfalls noch anfallender Fertigstellungskosten andererseits. Dabei wird grundsätzlich der Nettoveräußerungspreis des Endproduktes zugrunde gelegt.

| <b>TEUR</b>                          | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe      | 9.362             | 8.666             |
| Fertige Erzeugnisse und Handelswaren | 7                 | 21                |
| <b>Gesamt</b>                        | <b>9.369</b>      | <b>8.687</b>      |

Die Vorräte sind nicht als Sicherheit für Verbindlichkeiten verpfändet. Auf den Vorratsbestand wurden zum 31. Dezember 2018 Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 90 (Vorjahr: TEUR 127) gebildet. Die als Aufwand ausgewiesenen Vorräte des Berichtsjahres beliefen sich auf TEUR 61.595 (Vorjahr: TEUR 70.124).

## **18. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Sonstige Vermögenswerte**

### **Forderungen aus Lieferungen und Leistungen**

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden ab dem Erfüllungstag bilanziert und mit dem Ziel gehalten, vertragliche Zahlungsströme zu generieren. Die Bewertung erfolgt daher zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Effektivzinsmethode.

Erfolgswirksame Wertberichtigungen werden auf Basis der erwarteten Ausfälle nach dem vereinfachten Ansatz vorgenommen. Danach ist die Höhe der Risikovorsorge auf Basis der über die Gesamtlaufzeit erwarteten Ausfälle zu bestimmen. Änderungen des Ausfallrisikos sind nicht nachzuverfolgen. Die Wertberichtigungen werden als Nettoergebnis in der GuV ausgewiesen.

Die erwarteten Ausfälle werden bei BLG LOGISTICS auf Basis der historischen Ausfallquoten der letzten fünf Jahre ermittelt. Die Ermittlung erfolgt dabei nach Zeitbändern der Überfälligkeiten, angepasst um Schätzungen des Managements in Bezug auf die zukünftige Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds. Dabei werden insbesondere Einschätzungen zur Bonität der Großkunden sowie die allgemeine Wirtschaftsentwicklung berücksichtigt.

Nach IAS 39 waren Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der Kategorie Kredite und Forderungen zuzurechnen. Erfolgswirksame Wertberichtigungen wurden lediglich für bereits eingetretene Verluste erfasst, wenn der erzielbare Betrag unter den Buchwert sank. Neben den gegebenenfalls erforderlichen Einzelwertberichtigungen wurden bei erkennbaren Risiken aus dem allgemeinen Kreditrisiko aufgrund von Erfahrungswerten pauschalisierte Einzelwertberichtigungen gebildet.

Die Ausbuchung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erfolgt bei Realisierung (Erlöschen) oder bei Übertragung der Forderungen an einen Dritten. Darüber hinaus werden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgebucht, sofern der Zufluss von Cashflows unwahrscheinlich ist.

| <b>TEUR</b>                               | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Forderungen gegen Dritte                  | 194.696           | 180.658           |
| Noch nicht fakturierte Leistungen         | 0                 | 5.162             |
| Forderungen gegen verbundene Unternehmen  | 14                | 52                |
| Forderungen gegen Beteiligungsunternehmen | 2.264             | 2.423             |
| <b>Gesamt</b>                             | <b>196.974</b>    | <b>188.295</b>    |

Unter IAS 18 wurden bei Dienstleistungsaufträgen, bei denen bereits Leistungen erbracht wurden, eine Rechnungstellung jedoch noch nicht erfolgt ist, entsprechend dem Leistungsfortschritt (Stage of Completion-Methode) Forderungen und Umsatzerlöse erfasst. Der Ausweis erfolgte unter den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Nach IFRS 15 sind Ansprüche auf den Erhalt von Gegenleistungen von Kunden, die aus der Erfüllung von Leistungsverpflichtungen entstehen, als Vertragsvermögenswerte auszuweisen (siehe Erläuterung Nummer 4).

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind unverzinst, innerhalb eines Jahres zu begleichen und dienen nicht als Sicherheiten für Verbindlichkeiten. Das durchschnittliche Zahlungsziel beträgt 62 Tage (Vorjahr: 62 Tage). Das maximale Ausfallrisiko entspricht den Buchwerten; Anhaltspunkte für signifikante Konzentrationen des Ausfallrisikos liegen nicht vor.

Das Ausfallrisiko und die erwarteten Ausfälle bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellen sich zum 31. Dezember 2018 und zum 1. Januar 2018 wie folgt dar:

| <b>31.12.2018<br/>TEUR</b> | <b>Erwartete<br/>Ausfallquote<br/>(gewichteter<br/>Durchschnitt)</b> | <b>Nominal-<br/>beträge</b> | <b>Wertbe-<br/>richtigungen</b> | <b>Buchwerte</b> |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| nicht überfällig           | 0,3%                                                                 | 152.453                     | -486                            | 151.967          |
| weniger als 30 Tage        | 6,7%                                                                 | 35.899                      | -2.390                          | 33.509           |
| zwischen 30 und 90 Tagen   | 0,3%                                                                 | 6.592                       | -17                             | 6.575            |
| zwischen 91 und 180 Tagen  | 0,3%                                                                 | 1.244                       | -4                              | 1.240            |
| mehr als 180 Tage          | 7,0%                                                                 | 3.962                       | -279                            | 3.683            |
| <b>Gesamt</b>              |                                                                      | <b>200.150</b>              | <b>-3.176</b>                   | <b>196.974</b>   |

**1.1.2018  
TEUR**

|                           | <b>Erwartete<br/>Ausfallquote<br/>(gewichteter<br/>Durchschnitt)</b> | <b>Nominal-<br/>beträge</b> | <b>Wertbe-<br/>richtigungen</b> | <b>Buchwerte</b> |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------|
| nicht überfällig          | 0,3%                                                                 | 148.742                     | -436                            | 148.306          |
| weniger als 30 Tage       | 0,5%                                                                 | 23.406                      | -119                            | 23.287           |
| zwischen 30 und 90 Tagen  | 1,2%                                                                 | 6.517                       | -79                             | 6.438            |
| zwischen 91 und 180 Tagen | 1,8%                                                                 | 1.412                       | -25                             | 1.387            |
| mehr als 180 Tage         | 70,4%                                                                | 12.070                      | -8.496                          | 3.574            |
| <b>Gesamt</b>             |                                                                      | <b>192.147</b>              | <b>-9.155</b>                   | <b>182.992</b>   |

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben sich wie folgt entwickelt:

| <b>TEUR</b>                                          | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Stand am Geschäftsjahresanfang nach IAS 39           | 9.012        | 7.668        |
| Anpassungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 9 | 143          | 0            |
| <b>Stand am Geschäftsjahresanfang nach IFRS 9</b>    | <b>9.155</b> | <b>7.668</b> |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis                | 28           | 106          |
| <b>Wertberichtigungen des Geschäftsjahres</b>        |              |              |
| - Zuführungen                                        | 2.516        | 2.089        |
| - Auflösungen                                        | -89          | -669         |
| - Wechselkursänderungen                              | -1           | -10          |
| Verbräuche/Ausbuchungen gegen Forderungen            | -8.433       | -172         |
| <b>Stand am Geschäftsjahresende</b>                  | <b>3.176</b> | <b>9.012</b> |

Im Berichtsjahr wurden ferner Ausbuchungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 169 (Vorjahr: TEUR 429) vorgenommen, die unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen ausgewiesen werden.

Die Vergleichszahlen wurden gemäß IAS 39 ermittelt.

Unter dem Aspekt der fristgerechten Erfüllung durch die Kontrahenten und des Ausfallrisikos ließen sich die Buchwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 31. Dezember 2017 wie folgt aufteilen:

| <b>TEUR</b>                                        | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|
| Weder überfällige noch wertgeminderte Forderungen  | 153.912           |
| Überfällige, aber nicht wertgeminderte Forderungen | 31.955            |
| Wertgeminderte Forderungen                         | 2.428             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>188.295</b>    |

Die überfälligen aber nicht wertgeminderten Forderungen setzten sich nach Zeitbändern wie folgt zusammen:

| <b>TEUR</b>                | <b>31.12.2017</b> |
|----------------------------|-------------------|
| Weniger als 30 Tage        | 23.387            |
| Zwischen 30 und 60 Tagen   | 3.561             |
| Zwischen 61 und 90 Tagen   | 2.932             |
| Zwischen 91 und 180 Tagen  | 1.406             |
| Zwischen 181 und 360 Tagen | 384               |
| Mehr als 360 Tage          | 285               |
| <b>Gesamt</b>              | <b>31.955</b>     |

Auf wertgeminderte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden Wertberichtigungen in Abhängigkeit des jeweiligen Ausfallrisikos gebildet.

| <b>TEUR</b>        | <b>31.12.2017</b> |
|--------------------|-------------------|
| Nominalbeträge     | 11.440            |
| Wertberichtigungen | -9.012            |
| <b>Gesamt</b>      | <b>2.428</b>      |

### **Sonstige finanzielle und nicht finanzielle Vermögenswerte**

Unter den Sonstigen Vermögenswerten werden im Wesentlichen kurzfristige Finanzforderungen sowie Vertragsvermögenswerte ausgewiesen. Sonstige finanzielle Vermögenswerte betreffen Finanzanlagen, derivative Finanzinstrumente (siehe Erläuterung Nummer 32) und gegebenenfalls kurzfristig gehaltene Wertpapiere. Kurzfristig gehaltene Wertpapiere werden in der BLG-Gruppe nur in sehr geringem Umfang gehalten.

Zu den Finanzanlagen zählen die Anteile an verbundenen Unternehmen und die sonstigen Beteiligungen. Es handelt sich hierbei um langfristige Investitionen, die nach IFRS 9 als Eigenkapitalinstrumente unter Ausübung des Wahlrechts erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im Sonstigen Ergebnis bewertet werden. Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Beteiligungen werden auch nicht bei Abgang der Eigenkapitalinstrumente in die GuV, sondern in die Gewinnrücklagen umgebucht. Dividenden werden erfolgswirksam erfasst, sofern es sich nicht um Kapitalrückzahlungen handelt. Der Ausweis in der Bilanz erfolgte im Vorjahr gemeinsam mit den Anteilen an Unternehmen, die at Equity bilanziert werden, unter den Finanzanlagen.

Von einer nach IFRS 9 verpflichtenden Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert wird nur dann abgesehen, sofern diese unwesentlich sind und kein aktiver Markt für die Bemessung eines beizulegenden Zeitwerts existiert.

Nach IAS 39 waren die Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen der Kategorie zur Veräußerung verfügbar zuzuordnen. Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie zur Veräußerung verfügbar waren, soweit verlässlich bestimmbar, mit ihrem Marktwert anzusetzen. Sofern der Marktwert nicht zuverlässig bestimmbar war oder es sich um unwesentliche Beteiligungen handelte, erfolgte die Bewertung zu Anschaffungskosten.

Die Änderungen bei der Klassifizierung der Finanzanlagen einschließlich einer Überleitung der Buchwerte unter IAS 39 auf die Buchwerte nach IFRS 9 sind in Erläuterung Nummer 32 dargestellt

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gruppe für Finanzforderungen und Vertragsvermögenswerte sind in den Erläuterungen Nummer 4 und 16 dargestellt.

Die sonstigen finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerte werden zu Nominalwerten angesetzt.

Die Sonstigen finanziellen und nicht finanziellen Vermögenswerte ohne kurzfristige Finanzforderungen sind unverzinst und dienen nicht als Sicherheiten für Verbindlichkeiten.

| TEUR                                                | 31.12.2018<br>kurzfristig | 31.12.2018<br>langfristig | 31.12.2017<br>kurzfristig | 31.12.2017<br>langfristig |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige finanzielle Vermögenswerte</b>          |                           |                           |                           |                           |
| Kurzfristige Finanzforderungen (Erläuterung Nr. 16) | 45.529                    | 0                         | 52.285                    | 0                         |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                  | 0                         | 343                       | 0                         | 0                         |
| Sonstige Finanzanlagen                              | 0                         | 142                       | 0                         | 0                         |
| Übrige finanzielle Vermögenswerte                   | 5.402                     | 56                        | 854                       | 15                        |
|                                                     | <b>50.931</b>             | <b>541</b>                | <b>53.139</b>             | <b>15</b>                 |
| <b>Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte</b>    |                           |                           |                           |                           |
| Vertragsvermögenswerte (Erläuterung Nr. 4)          | 6.295                     | 0                         | 0                         | 0                         |
| Forderungen Finanzamt und Zoll                      | 3.437                     | 0                         | 4.154                     | 0                         |
| Abgrenzungen                                        | 623                       | 0                         | 1.030                     | 0                         |
| Übrige nicht finanzielle Vermögenswerte             | 878                       | 0                         | 440                       | 0                         |
|                                                     | <b>11.233</b>             | <b>0</b>                  | <b>5.624</b>              | <b>0</b>                  |
| <b>Gesamt</b>                                       | <b>62.164</b>             | <b>541</b>                | <b>58.763</b>             | <b>15</b>                 |

### Anteile an verbundenen Unternehmen

In den Anteilen an verbundenen Unternehmen sind im Wesentlichen die nicht konsolidierten Komplementärgesellschaften der vollkonsolidierten operativ tätigen Kommanditgesellschaften enthalten.

### Sonstige Beteiligungen

Unter den sonstigen Beteiligungen werden Unternehmen mit ruhender oder nur geringer Geschäftstätigkeit ausgewiesen, bei denen der BLG AG oder der BLG KG mittelbar oder unmittelbar mindestens 20 Prozent der Stimmrechte zustehen und die für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BLG-Gruppe nur von untergeordneter Bedeutung sind.

## 19. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

| TEUR                                 | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Kontokorrentguthaben                 | 3.946         | 8.602         |
| Tages- und kurzfristige Termingelder | 11.216        | 5.644         |
| Kasse                                | 60            | 92            |
| <b>Gesamt</b>                        | <b>15.222</b> | <b>14.338</b> |

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente unterliegen den Wertminderungsvorschriften des IFRS 9. Es wurden keine Wertminderungen vorgenommen, da die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente vor allem bei Banken in der Europäischen Union und vorwiegend in Euro bestehen und sich keine wesentliche Auswirkung ergibt. Da in der Vergangenheit keine Forderungsausfälle zu verzeichnen waren und auch keine Anzeichen für zukünftige Forderungsausfälle erkennbar sind, erfolgt der Ansatz zum Nennwert.

Guthaben bei Kreditinstituten werden mit variablen Zinssätzen für täglich kündbare Guthaben verzinst. Kurzfristige Einlagen erfolgen für unterschiedliche Zeiträume, die in Abhängigkeit vom jeweiligen Zahlungsmittelbedarf der Gruppe zwischen einem Tag und einem Monat betragen. Diese werden mit den jeweils gültigen Zinssätzen für kurzfristige Einlagen verzinst.

## Kapitalstruktur

### 20. Eigenkapital

Die Aufgliederung und Entwicklung des Eigenkapitals in den Geschäftsjahren 2018 und 2017 ist als eigenständiger Bestandteil des Gruppenabschlusses zum 31. Dezember 2018 in der Gruppeneigenkapitalveränderungsrechnung gesondert dargestellt.

#### Einbezogenes Kapital der BLG AG

Das Grundkapital (gezeichnetes Kapital) beträgt EUR 9.984.000,00 und ist eingeteilt in 3.840.000 stimmberechtigte nennwertlose Stückaktien, die auf den Namen lauten. Die Übertragung der Aktien bedarf gemäß § 5 der Satzung der Zustimmung der Gesellschaft. Das Grundkapital ist zum 31. Dezember 2018 voll eingezahlt.

Die Gewinnrücklagen beinhalten die gesetzliche Rücklage nach § 150 Aktiengesetz in Höhe von TEUR 998 (Vorjahr: TEUR 998), die vollständig dotiert ist, sowie andere Gewinnrücklagen von TEUR 10.234 (Vorjahr: TEUR 9.229). Im Geschäftsjahr 2018 wurden aus dem Gruppenjahresüberschuss TEUR 813 (Vorjahr: TEUR 779) in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

#### a) Einbezogenes Kapital der BLG KG

Ausgewiesen wird das auf die Kommanditistin der BLG KG entfallende Kapital. Das Kommanditkapital und die Kapitalrücklage wurden fast ausschließlich durch Sacheinlagen erbracht.

Die Kapitalrücklage beinhaltet Verrechnungen aktivischer Unterschiedsbeträge aus der Zeit vor Umstellung des Gruppenabschlusses auf IFRS.

Die Gewinnrücklagen umfassen neben thesaurierten Gewinnen der Vorjahre Dividendenzahlungen und andere Entnahmen, frühere erfolgsneutrale Änderungen des Konsolidierungskreises sowie übrige Veränderungen und Anteile am Gruppenjahresüberschuss. Darüber hinaus enthalten die Gewinnrücklagen die zum 1. Januar 2004 (Übergangszeitpunkt) bestehenden Unterschiede zwischen HGB und IFRS. Es erfolgt kein separater Ausweis des Bilanzergebnisses einbezogener Gesellschaften.

In den Sonstigen Rücklagen werden die erfolgsneutral erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Bruttopensionsverpflichtungen nach IAS 19 sowie die Differenz zwischen der erwarteten und der tatsächlichen Rendite des Planvermögens ausgewiesen.

Die Rücklage aus der Zeitbewertung von Finanzinstrumenten (Hedge-Rücklage) beinhaltet erfolgsneutral erfasste Nettogewinne oder -verluste aus der Veränderung des Marktwerts des effektiven Teils von Cashflow-Hedges. Die Rücklagen werden in der Regel bei Abwicklung des Grundgeschäfts aufgelöst. Des Weiteren sind die Rücklagen bei Auslauf, Veräußerung, Beendigung oder Ausübung des Sicherungsinstruments, bei Widerruf der Designation der Sicherungsbeziehung oder bei Nichterfüllung der Voraussetzungen für ein Hedging nach IFRS 9 aufzulösen. Weitere Angaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen sind in Erläuterung Nummer 32 im Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' enthalten.

| <b>TEUR</b>               | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Stand 1. Januar           | -2.083        | -3.180        |
| Veränderung der Rücklage  | -142          | 1.097         |
| <b>Stand 31. Dezember</b> | <b>-2.225</b> | <b>-2.083</b> |

Zum Bilanzstichtag setzt sich die Rücklage aus den Zeitwerten der als Hedging qualifizierten Zinsswaps von TEUR -2.245 (Vorjahr: TEUR -1.900), den darauf erfolgsneutral abgegrenzten latenten Steuern von TEUR 453 (Vorjahr: TEUR 396) sowie aus den erfolgsneutral erfassten beizulegenden Zeitwerten von derivativen Finanzinstrumenten bei assoziierten Unternehmen von TEUR -433 (Vorjahr: TEUR -579) zusammen.

Der Fremdwährungsausgleichsposten beinhaltet Umrechnungseffekte aus der Umrechnung von Jahresabschlüssen einbezogener Gesellschaften in anderen Währungen als Euro.

#### **b) Eigenkapital der nicht beherrschenden Gesellschafter**

Unter diesem Posten werden mit TEUR 9.218 (Vorjahr: TEUR 7.485) die Fremdanteile am Eigenkapital an den durch Vollkonsolidierung einbezogenen Tochtergesellschaften ausgewiesen.

Zur Entwicklung der einzelnen Eigenkapitalkomponenten wird auf die separate Gruppeneigenkapitalveränderungsrechnung verwiesen.

## 21. Ergebnis je Aktie der BLG AG

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird nach IAS 33 mittels Division des der BLG AG zuzurechnenden Gruppenjahresüberschusses durch die durchschnittliche Anzahl der Aktien ermittelt. Das unverwässerte Ergebnis je Aktie liegt für das Geschäftsjahr 2018 bei EUR 0,66 (Vorjahr: EUR 0,60). Dieser Berechnung liegen der auf die BLG AG entfallende Teil des Gruppenjahresüberschusses von TEUR 2.541 (Vorjahr: TEUR 2.315) und die mit 3.840.000 unveränderte Zahl an Stammaktien zugrunde.

Für die Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie wird die durchschnittliche Anzahl der ausgegebenen Aktien um die Anzahl aller potenziell verwässernden Aktien berichtigt. Im Berichtsjahr ergab sich wie im Vorjahr keine betragsmäßige Abweichung zum unverwässerten Ergebnis.

Das verwässerte Ergebnis je Aktie resultiert wie das unverwässerte Ergebnis je Aktie in voller Höhe aus fortgeführten Aktivitäten.

## 22. Dividende je Aktie

Die Hauptversammlung der BLG AG hat am 24. Mai 2018 dem Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat zugestimmt, den zum 31. Dezember 2017 ausgewiesenen Bilanzgewinn (nach HGB) in Höhe von TEUR 1.536 zur Ausschüttung einer Dividende von EUR 0,40 je Aktie zu verwenden. Dies entspricht einer Ausschüttungsquote von 66,3 Prozent. Die Dividende wurde am 29. Mai 2018 an die Aktionäre ausgezahlt.

Für das Geschäftsjahr 2018 wird eine Ausschüttung von TEUR 1.728 vorgeschlagen. Dies entspricht einer gegenüber dem Vorjahr erhöhten Dividende je Aktie von EUR 0,45.

Die Ansprüche der Anteilseigner auf Dividendenausschüttungen werden in der Periode als Verbindlichkeit erfasst, in der die entsprechende Beschlussfassung erfolgt ist.

## 23. Langfristige Darlehen

Die langfristigen Darlehen von Kreditinstituten setzen sich nach Restlaufzeitbändern und Zinsbändern wie folgt zusammen:

| <b>2018<br/>TEUR</b> | <b>bis 1 Jahr</b> | <b>1 bis 5 Jahre</b> | <b>über 5 Jahre</b> | <b>Gesamt</b>  |
|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| 0,000 - 0,999 %      | 4.457             | 12.029               | 1.286               | 17.772         |
| 1,000 - 1,999 %      | 13.918            | 63.571               | 12.425              | 89.914         |
| 2,000 - 2,999 %      | 568               | 789                  | 0                   | 1.357          |
| 4,000 - 4,999 %      | 0                 | 0                    | 0                   | 0              |
| 10,000 - 10,999 %    | 43                | 480                  | 0                   | 523            |
| <b>Gesamt</b>        | <b>18.986</b>     | <b>76.869</b>        | <b>13.711</b>       | <b>109.566</b> |

| <b>2017<br/>TEUR</b> | <b>bis 1 Jahr</b> | <b>1 bis 5 Jahre</b> | <b>über 5 Jahre</b> | <b>Gesamt</b>  |
|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| 0,000 - 0,999 %      | 3.600             | 11.200               | 1.000               | 15.800         |
| 1,000 - 1,999 %      | 15.595            | 68.121               | 21.794              | 105.510        |
| 2,000 - 2,999 %      | 468               | 140                  | 0                   | 608            |
| 4,000 - 4,999 %      | 19.875            | 0                    | 0                   | 19.875         |
| 10,000 - 10,999 %    | 0                 | 0                    | 0                   | 0              |
| <b>Gesamt</b>        | <b>39.538</b>     | <b>79.461</b>        | <b>22.794</b>       | <b>141.793</b> |

In der Darstellung des Vorjahres sind nicht nachrangige, unbesicherte Schuldscheindarlehen in Höhe von TEUR 19.000 enthalten, die in voller Höhe festverzinslich waren und im Dezember 2018 abgelöst wurden.

Von den bei Kreditinstituten aufgenommenen Darlehen waren insgesamt TEUR 61.145 (Vorjahr: TEUR 90.793) festverzinslich und TEUR 48.421 (Vorjahr: TEUR 51.000) variabel verzinslich.

Im Vorjahr bestanden für Darlehensverbindlichkeiten von TEUR 141.520 gegenüber kreditgewährenden Banken übliche Covenants auf Basis der Eigenkapitalquote sowie der Nettoverschuldung.

Für den Fall der Nichteinhaltung der vereinbarten Covenants sahen die Bedingungen Zinserhöhungen in zwei Stufen von jeweils 0,5 Prozent vor; danach besteht ein Kündigungsrecht.

Im Vorjahr wurden sämtliche Covenants eingehalten.

Zum 31. Dezember 2018 konnte mit den Partnerbanken einvernehmlich vereinbart werden, die bestehenden Covenantregelungen für zukünftige Darlehensfinanzierungen ersatzlos zu streichen. Bestehen bleiben Zusicherungen an alle Partnerbanken nach Gleichbehandlung und der Change-of-Control Klausel.

## 24. Sonstige Finanzverbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten sind zu passivieren, sobald die BLG-Gruppe Vertragspartei geworden ist. Die Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Folgebewertung erfolgt mit Ausnahme der in den ausstehenden Kaufpreiszahlungen aus Unternehmenserwerb enthaltenen bedingten Gegenleistungen und der Derivate zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die Bewertung der bedingten Gegenleistungen und der Derivate ist in Erläuterung Nummer 32 beschrieben.

Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing werden mit dem Barwert der Leasingraten ausgewiesen und über die Vertragslaufzeit verteilt getilgt. Zur Ermittlung des Tilgungsanteils der Leasingraten erfolgt eine Aufteilung der Raten in der Form, dass ein konstanter Zinssatz auf die verbleibende Verbindlichkeit angewandt wird.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden nur dann saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn es einen Rechtsanspruch darauf gibt und beabsichtigt ist, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des betreffenden Vermögenswerts die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

Verbindlichkeiten sind nach Abgeltung, Erlass oder Auslauf auszubuchen.

Die sonstigen Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

| TEUR                                                  | 31.12.2018<br>kurzfristig | 31.12.2018<br>langfristig | 31.12.2017<br>kurzfristig | 31.12.2017<br>langfristig |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Darlehen BLG Unterstützungskasse GmbH                 | 25.600                    |                           | 25.600                    |                           |
| Kurzfristiger Anteil langfristiger Darlehen           | 18.987                    |                           | 39.538                    |                           |
| Kontokorrentkredite gegenüber Kreditinstituten        | 54.847                    |                           | 28.430                    |                           |
| Verpflichtungen aus Erlösschmälerungen                | 4.424                     | 0                         | 7.136                     | 0                         |
| Cash Management ggü. Beteiligungen                    | 4.408                     |                           | 4.312                     |                           |
| Derivate mit negativem Marktwert                      | 3.049                     |                           | 2.373                     |                           |
| Ausstehende Kaufpreiszahlungen aus Unternehmenserwerb | 450                       | 11.874                    | 1.136                     | 12.479                    |
| Soziales Zukunftskonzept                              | 983                       | 2.453                     | 1.056                     | 2.848                     |
| Finanzierungsleasing                                  | 432                       | 651                       | 876                       | 506                       |
| Abgegrenzte Schulden                                  | 429                       | 330                       | 738                       | 2.804                     |
| Übrige                                                | 6.614                     | 4.102                     | 5.769                     | 7.066                     |
| <b>Gesamt</b>                                         | <b>120.223</b>            | <b>19.410</b>             | <b>116.964</b>            | <b>25.703</b>             |

Die ausstehenden Kaufpreiszahlungen aus Unternehmenserwerb betreffen mit TEUR 12.324 (Vorjahr: TEUR 13.615) im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus dem Terminkauf über die verbleibenden 49 Prozent der Geschäftsanteile an der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH, Hörsel. Hiervon entfallen TEUR 450 (Vorjahr: TEUR 2.326) auf bedingte Gegenleistungen. Für weitere Angaben zu den bedingten Gegenleistungen verweisen wir auf die Angaben in Erläuterung Nummer 32.

Die abgegrenzten Schulden des Vorjahres enthielten abgegrenzte Vergütungen in Höhe von TEUR 2.418, die seit der Einführung von IFRS 15 im Berichtsjahr als Vertragsverbindlichkeiten unter den Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen werden (siehe Erläuterungen Nummern 4 und 28). Hiervon entfielen TEUR 1.669 auf den langfristigen und TEUR 749 auf den kurzfristigen Bereich.

In den übrigen sonstigen Finanzverbindlichkeiten sind Verpflichtungen aus dem Erwerb von Anteilen an der E.H. Harms Automobile-Logistics in Höhe von TEUR 4.189 (Vorjahr: TEUR 6.099) enthalten. Davon entfallen TEUR 2.038 auf den langfristigen und TEUR 2.151 auf den kurzfristigen Bereich.

Die durchschnittlichen Effektivzinssätze zum Bilanzstichtag der Kontokorrentverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betrugen 0,6 Prozent (Vorjahr: 0,6 Prozent).

Die abgezinsten künftigen Zahlungsströme aus Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing stellen sich wie folgt dar:

| <b>2018<br/>TEUR</b> | <b>Mindestleasingraten</b> | <b>davon Tilgung</b> | <b>davon Zinsen</b> |
|----------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|
| bis 1 Jahr           | 464                        | 432                  | 32                  |
| 1-5 Jahre            | 624                        | 567                  | 27                  |
| mehr als 5 Jahre     | 55                         | 55                   | 1                   |
| <b>Gesamt</b>        | <b>1.143</b>               | <b>1.054</b>         | <b>60</b>           |

| <b>2017<br/>TEUR</b> | <b>Mindestleasingraten</b> | <b>davon Tilgung</b> | <b>davon Zinsen</b> |
|----------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|
| bis 1 Jahr           | 981                        | 876                  | 105                 |
| 1-5 Jahre            | 536                        | 506                  | 30                  |
| mehr als 5 Jahre     | 0                          | 0                    | 0                   |
| <b>Gesamt</b>        | <b>1.517</b>               | <b>1.382</b>         | <b>135</b>          |

## 25. Abgegrenzte Zuwendungen der öffentlichen Hand

Investitionszuschüsse der öffentlichen Hand werden bilanziell berücksichtigt, sofern eine angemessene Sicherheit darüber besteht, dass die damit verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen gewährt werden. Die Zuschüsse werden nach der Bruttomethode unter den Verbindlichkeiten gesondert ausgewiesen. Die Auflösung erfolgt zeitanteilig nach Maßgabe der Abschreibungen der bezuschussten Vermögenswerte.

| <b>TEUR</b>                 | <b>31.12.2018<br/>kurzfristig</b> | <b>31.12.2018<br/>langfristig</b> | <b>31.12.2017<br/>kurzfristig</b> | <b>31.12.2017<br/>langfristig</b> |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Geschäftsbereich AUTOMOBILE | 70                                | 2.356                             | 68                                | 2.191                             |
| Geschäftsbereich CONTRACT   | 16                                | 106                               | 17                                | 123                               |
| <b>Gesamt</b>               | <b>86</b>                         | <b>2.462</b>                      | <b>85</b>                         | <b>2.314</b>                      |

Bei den in der obigen Tabelle dargestellten Sachverhalten handelt es sich um Abgrenzungen für vermögenswertbezogene Zuwendungen, die nach der Bruttomethode gesondert ausgewiesen werden. In den Zuwendungen des Geschäftsbereichs AUTOMOBILE sind TEUR 1.413 (Vorjahr: TEUR 1.465) für Zuwendungen des Eisenbahn-Bundesamtes für Ersatzerneuerungen in die Schieneninfrastruktur enthalten. Die Abgrenzungsposten werden analog zu den Abschreibungen der bezuschussten Vermögenswerte aufgelöst. Für das Jahr 2018 sind insgesamt Erträge aus der Auflösung der Abgrenzungsposten von TEUR 98 (Vorjahr: TEUR 96) vereinnahmt worden.

Darüber hinaus wurden unterjährig weitere Erträge in Höhe von TEUR 310 (Vorjahr: TEUR 257) erfasst, die in voller Höhe erfolgswirksame Zuwendungen betreffen.

## 26. Langfristige Rückstellungen

Pensionsverpflichtungen sind Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses im Sinne von IAS 19. Die Bewertung der Pensionsrückstellungen erfolgt nach dem in IAS 19 vorgeschriebenen versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) für leistungsorientierte Altersversorgungspläne. Bei diesem Verfahren werden bei der Bewertung neben den am Bilanzstichtag bestehenden Pensionsverpflichtungen auch die künftige Entgeltentwicklung, zu erwartende Rentenerhöhungen sowie die voraussichtliche Fluktuation berücksichtigt. Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden vollständig in der Periode, in der sie entstanden sind, im sonstigen Ergebnis erfasst. Die sogenannte Nettozinskomponente, die den Zinsaufwand aus der Aufzinsung der Bruttopensionsverpflichtungen abzüglich der erwarteten Erträge aus dem Planvermögen enthält, wird im Finanzergebnis gezeigt. Die Verzinsung des Planvermögens erfolgt mit dem angewandten Diskontierungszinssatz, der der Bewertung der Pensionsverpflichtungen zugrunde liegt. Bei den in der Bilanz dargestellten Verpflichtungen handelt es sich um Nettoverpflichtungen nach Verrechnung mit dem Planvermögen.

Bei Jubiläumsrückstellungen handelt es sich um andere langfristig fällige Leistungen an Arbeitnehmer im Sinne von IAS 19. Die Bewertung erfolgt ebenfalls nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode). Der in den Jubiläumsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird im Finanzergebnis gezeigt.

| TEUR                                        | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Personalbezogene Rückstellungen</b>      |               |               |
| Direktzusagen                               | 6.265         | 5.551         |
| Hafenrente                                  | 17.831        | 18.688        |
| Soziales Zukunftskonzept                    | 23.727        | 24.189        |
| Jubiläumsrückstellungen                     | 8.239         | 6.574         |
|                                             | <b>56.062</b> | <b>55.002</b> |
| <b>Sonstige Rückstellungen</b>              |               |               |
| Übrige sonstige langfristige Rückstellungen | 12            | 14            |
|                                             | <b>12</b>     | <b>14</b>     |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>56.074</b> | <b>55.016</b> |

### Rückstellungen für Pensionen

Bei sämtlichen Plänen der BLG-Gruppe handelt es sich um leistungsorientierte Pläne im Sinne von IAS 19. Mindestdotierungsverpflichtungen bestehen nicht.

Rechtsgrundlagen für die Gewährung von Versorgungsleistungen sind zum einen Einzelzusagen der Gruppengesellschaften. Zum anderen ergeben sich Verpflichtungen zur Zahlung einer Invaliden- und einer Altersrente aus dem Rahmentarifvertrag für die Hafenmitarbeiter der deutschen Seehafenbetriebe einschließlich der Sonderbestimmungen für die Häfen im Land Bremen vom 12. Mai 1992. Zum 1. Januar 1998 wurden die bis zu diesem Zeitpunkt bei der BLG AG bestehenden Versorgungsverpflichtungen von der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) übernommen.

Des Weiteren bestehen Versorgungsverpflichtungen nach Maßgabe der Richtlinien der Siemens-Altersfürsorge für Mitarbeiter, die zum 1. Oktober 2001 von der SRI Radio Systems GmbH sowie für Mitarbeiter, die zum 1. Mai 2003 von der Siemens AG auf die Gesellschaft BLG Logistics Solutions GmbH & Co. KG übergegangen sind.

Für Mitarbeiter, die zum 1. April 2015 von der Schenker AG sowie zum 1. Januar 2016 von der Kühne+Nagel (AG & Co.) KG auf die Gesellschaft BLG Industrielogistik GmbH & Co. KG, übergegangen sind, bestehen Versorgungsverpflichtungen nach Maßgabe der Betriebsvereinbarung der Schenker AG "Vorsorgeplan 2000" vom 28. Februar 2003 sowie auf der Gesamtbetriebsvereinbarung "Versorgungsbaustein Mitarbeiterbeteiligung" der Schenker AG vom 9. Juni 2011.

Durch einen Betriebsübergang wurden zum 1. Oktober 2018 durch die BLG Handelslogistik GmbH & Co. KG Verpflichtungen in Form von gleichlautenden Einzelzusagen von der Puma AG an sechs Mitarbeitern übernommen.

Darüber hinaus bestehen Verpflichtungen zur Gewährung und Zahlung von Alters-, Invaliden- und Hinterbliebenenbezügen aufgrund einer Konzernbetriebsvereinbarung zur Sozialen Zukunftssicherung vom 15. März 2005 (Soziales Zukunftskonzept). Wesentliche Teile dieses Vorsorgeplans werden durch jährlich neu zu vereinbarende Entgeltverzichte der am Vorsorgeplan teilnehmenden Mitarbeiter aufgebracht, während sich die Teile aus dem Bonusplan jährlich aus einer nach Ende des Geschäftsjahres festgestellten Mitarbeitergewinnbeteiligung ergeben.

Für Teile der Einzelzusagen sowie für die Verpflichtungen im Rahmen des Sozialen Zukunftskonzepts besteht Planvermögen in Form von qualifizierten Versicherungsverträgen im Sinne von IAS 19. Das Planvermögen wird extern von Versicherungsunternehmen verwaltet und beinhaltet insbesondere Rückdeckungsversicherungen. Als beizulegende Zeitwerte werden die von den Versicherungen ermittelten Aktivwerte angesetzt.

| <b>TEUR</b>                                     | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rückdeckungsversicherungen                      | 56.470            | 52.690            |
| <b>Beizulegender Zeitwert des Planvermögens</b> | <b>56.470</b>     | <b>52.690</b>     |

Die Rückstellungen werden unter Berücksichtigung der jeweils zugrundeliegenden vertraglichen Vereinbarung von qualifizierten Versicherungsmathematikern nach der Projected-Unit-Credit-Methode gemäß IAS 19 berechnet.

Im Zusammenhang mit den leistungsorientierten Plänen ist die Gruppe verschiedenen Risiken ausgesetzt. Neben allgemeinen Risiken aus einer Veränderung der demografischen Annahmen handelt es sich hierbei insbesondere um das Zinsänderungsrisiko und das Kapitalmarkt- beziehungsweise Anlagerisiko. Risikokonzentrationen bestehen nicht.

| <b>TEUR</b>                                     | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung | 105.269           | 102.145           |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens        | -56.470           | -52.690           |
| <b>Unterdeckung (Nettoschuld)</b>               | <b>48.799</b>     | <b>49.455</b>     |



## Barwert der Pensionsverpflichtungen

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen hat sich wie folgt entwickelt:

| TEUR                                                                                   | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Stand zu Beginn des Berichtsjahres</b>                                              | <b>102.145</b> | <b>104.997</b> |
| + laufender Dienstzeitaufwand                                                          | 3.706          | 2.326          |
| + Aufwand aus Entgeltumwandlung                                                        | 2.470          | 2.769          |
| + Zinsaufwand                                                                          | 1.980          | 1.691          |
| +/- Neubewertungen                                                                     |                |                |
| erfahrungsbedingte Anpassungen                                                         | -417           | 74             |
| versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Änderungen der demografischen Annahmen | 549            | 0              |
| versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Änderungen der finanziellen Annahmen   | -2.021         | -4.478         |
| - Inanspruchnahmen (gezahlte Versorgungsleistungen)                                    | -2.931         | -3.289         |
| +/- Auflösungen                                                                        | -273           | -1.131         |
| +/- Übertragungen                                                                      | 61             | -22            |
| +/- Veränderungen im Konsolidierungskreis                                              | 0              | -792           |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b>                                                | <b>105.269</b> | <b>102.145</b> |

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit (Duration) der leistungsorientierten Verpflichtungen stellt sich wie folgt dar:

|                          | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------|------------|------------|
| Direktzusagen            | 16 Jahre   | 17 Jahre   |
| Hafenrente               | 15 Jahre   | 15 Jahre   |
| Soziales Zukunftskonzept | 12 Jahre   | 13 Jahre   |

## Beizulegender Zeitwert des Planvermögens

Der beizulegende Zeitwert des Planvermögens hat sich wie folgt entwickelt:

| TEUR                                                                              | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stand zu Beginn des Berichtsjahres</b>                                         | <b>52.690</b> | <b>49.669</b> |
| + Zinserträge                                                                     | 962           | 743           |
| + Aufwendungen / Erträge aus dem Planvermögen (ohne Zinserträge)                  | 312           | 629           |
| + Zuführungen der in den Plan einbezogenen Mitarbeiter (z.B. Entgeltumwandlungen) | 2.543         | 2.343         |
| + Beiträge des Arbeitgebers                                                       | 1.940         | 1.963         |
| - Inanspruchnahmen (gezahlte Versorgungsleistungen)                               | -1.803        | -2.118        |
| +/- Auflösungen                                                                   | -115          | -10           |
| +/- Übertragungen                                                                 | -59           | -55           |
| +/- Veränderungen im Konsolidierungskreis                                         | 0             | -474          |
| <b>Stand am Ende des Berichtsjahres</b>                                           | <b>56.470</b> | <b>52.690</b> |

### Nettopensionsaufwand

Der im Gewinn oder Verlust der Periode erfasste Teil der Nettopensionsaufwendungen setzt sich wie folgt zusammen:

| TEUR                        | 2018         | 2017         |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand | 3.706        | 2.326        |
| Zinsaufwendungen            | 1.018        | 948          |
| <b>Gesamt</b>               | <b>4.724</b> | <b>3.274</b> |

Der Dienstzeitaufwand wird in der Gruppengewinn- und -verlustrechnung als Personalaufwand, die Aufzinsung der erwarteten Pensionsverpflichtungen als Zinsaufwand ausgewiesen. Die erwarteten Erträge aus Planvermögen mindern den Zinsaufwand.

Der zum 31. Dezember 2018 zu verzeichnende tatsächliche Ertrag aus dem Planvermögen beläuft sich auf TEUR 1.274 (Vorjahr: TEUR 1.372).

### Versicherungsmathematische Parameter

Die versicherungsmathematische Bewertung der wesentlichen leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen erfolgte auf Basis der folgenden Parameter (Angabe in Form von gewichteten Durchschnittsfaktoren):

| <b>31.12.2018<br/>in %</b> | <b>Direkt-<br/>zusagen</b> | <b>Hafenrente</b> | <b>Soziales<br/>Zukun-<br/>ftskonzept</b> |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| Diskontsatz                | 2,1                        | 2,1               | 2,1                                       |
| Gehaltssteigerungsrate     | 1,4                        | 0,0               | 0,0                                       |
| Rentensteigerungsrate      | 1,1                        | 1,0               | 0,0                                       |

| <b>31.12.2017<br/>in %</b> | <b>Direkt-<br/>zusagen</b> | <b>Hafenrente</b> | <b>Soziales<br/>Zukun-<br/>ftskonzept</b> |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| Diskontsatz                | 2,0                        | 1,9               | 1,9                                       |
| Gehaltssteigerungsrate     | 1,4                        | 0,0               | 0,0                                       |
| Rentensteigerungsrate      | 1,1                        | 1,0               | 0,0                                       |

Die der Berechnung des Barwertes der wesentlichen leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen zugrundeliegende Sterberate basiert auf den Richttafeln 2018 G (Vorjahr: 2005 G) von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

### Sensitivitätsanalysen

Der Barwert der Pensionsverpflichtung hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, die auf versicherungsmathematischen Annahmen beruhen. Die bei der Ermittlung der Nettoaufwendungen (beziehungsweise -erträge) für Pensionen verwendeten Annahmen schließen den Diskontsatz mit ein. Jede Änderung dieser Annahmen wird Auswirkungen auf den Buchwert der Pensionsverpflichtung haben.

Die Gruppe ermittelt den angemessenen Diskontsatz zum Ende eines jeden Jahres. Dies ist der Zinssatz, der bei der Ermittlung des Barwerts der erwarteten zukünftigen Zahlungsmittelabflüsse zur Begleichung der Verpflichtung verwendet wird. Bei der Ermittlung des Abzinsungssatzes legt die Gruppe den Zinssatz von Industrieanleihen höchster Bonität zugrunde, die auf die Währung lauten, in der auch die Leistungen bezahlt werden und deren Laufzeiten denen der Pensionsverpflichtung entsprechen.

Ein Anstieg beziehungsweise Rückgang der wesentlichen versicherungsmathematischen Annahmen in Höhe der erwarteten zukünftigen Entwicklung hätte im Vergleich zu den tatsächlich angewendeten Parametern auf den Barwert der Pensionsverpflichtungen folgende Auswirkungen:

| <b>TEUR</b>                             | <b>31.12.2018<br/>höher</b> | <b>31.12.2018<br/>niedriger</b> | <b>31.12.2017<br/>höher</b> | <b>31.12.2017<br/>niedriger</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Diskontsatz (50 Basispunkte)            | -6.472                      | 7.152                           | -6.472                      | 7.173                           |
| Gehaltssteigerungsrate (50 Basispunkte) | 76                          | -72                             | 60                          | -59                             |
| Rentensteigerungsrate (50 Basispunkte)  | 1.596                       | -1.463                          | 1.602                       | -1.467                          |

Den Sensitivitätsberechnungen liegt die durchschnittliche Laufzeit der zum 31. Dezember 2018 ermittelten Versorgungsverpflichtungen zugrunde. Die Berechnungen wurden für die als wesentlich eingestuften versicherungsmathematischen Parameter isoliert vorgenommen, um die möglichen Auswirkungen auf den berechneten Barwert der Pensionsverpflichtungen

separat aufzuzeigen. Da den Sensitivitätsanalysen die durchschnittliche Duration der erwarteten Versorgungsverpflichtungen zugrunde liegt und folglich die erwarteten Auszahlungszeitpunkte unberücksichtigt bleiben, führen sie nur zu näherungsweisen Informationen beziehungsweise Tendenzaussagen.

### Finanzierung der Pensionsverpflichtungen

Die Finanzierung der für den Vorstand und leitende Angestellte abgeschlossenen Pensionsverträge sowie die Vereinbarungen für das soziale Zukunftskonzept sind vollständig über Rückdeckungsversicherungen abgesichert, die zugunsten der Versorgungsberechtigten verpfändet sind. Die Pensionsverträge sind ausschließlich arbeitgeberfinanziert; das soziale Zukunftskonzept wird durch Eigenbeiträge der Arbeitnehmer und durch erfolgsabhängige Bonuszahlungen des Arbeitgebers finanziert. Eine Verpflichtung zur Teilnahme am sozialen Zukunftskonzept besteht nicht. Die Hafenrente enthält kein Planvermögen.

Für das folgende Geschäftsjahr erwartet die Gesellschaft Zahlungen an die leistungsorientierten Pläne in Höhe von TEUR 2.320 (Vorjahr: TEUR 2.186).

### Jubiläumsrückstellungen

| TEUR                              | Stand<br>1.1.2018 | Inanspruch-<br>nahme | Auflösung | Zuführung    | Übertragung | Stand<br>31.12.2018 |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------|-----------|--------------|-------------|---------------------|
| Lfr. Jubiläumsrück-<br>stellungen | 6.574             | 0                    | 59        | 1.724        | 0           | 8.239               |
| Kfr. Jubiläumsrück-<br>stellungen | 335               | 271                  | 0         | 293          | 0           | 357                 |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>6.909</b>      | <b>271</b>           | <b>59</b> | <b>2.017</b> | <b>0</b>    | <b>8.596</b>        |

Die Rückstellungen für Jubiläen berücksichtigen die den Mitarbeitern der Gruppe vertraglich zugesicherten Ansprüche auf den Erhalt von Jubiläumszuwendungen. Der Bilanzierung liegen versicherungsmathematische Gutachten zugrunde, in denen mit einem Diskontsatz von 1,8 Prozent (Vorjahr: 1,5 Prozent) gerechnet wurde. In der Zuführung des Berichtsjahres von TEUR 2.017 ist die Aufzinsung mit TEUR 102 enthalten.

### Sonstige langfristige Rückstellungen

Übrige langfristige Rückstellungen bestehen in Höhe von TEUR 12 (Vorjahr: TEUR 14).

Langfristige Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden mit einem fristenadäquaten Kapitalmarktzins abgezinst.

## 27. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

| TEUR                                                | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Dritten                 | 63.772        | 60.188        |
| Verpflichtungen aus ausstehenden Rechnungen         | 25.894        | 21.155        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen | 3.251         | 4.805         |
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 298           | 422           |
| <b>Gesamt</b>                                       | <b>93.215</b> | <b>86.570</b> |

## 28. Sonstige finanzielle und nicht finanzielle Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Altersteilzeitvereinbarungen als Verpflichtungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses (termination benefits) werden nach dem versicherungsmathematischen Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet.

Die Passivierung erfolgt auf der Grundlage tarif- und einzelvertraglicher Vereinbarungen. Dem Ausweis, der die Leistungsrückstände aus laufenden Altersteilzeitverhältnissen und die Aufstockungsbeträge enthält, liegen versicherungsmathematische Gutachten zugrunde.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gruppe für Vertragsverbindlichkeiten sind in Erläuterung Nummer 4 dargestellt.

| TEUR                                                         | 31.12.2018<br>kurzfristig | 31.12.2018<br>langfristig | 31.12.2017<br>kurzfristig | 31.12.2017<br>langfristig |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>                |                           |                           |                           |                           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern aus Lohn und Gehalt | 8.184                     | 0                         | 7.811                     | 0                         |
| Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern aus Restrukturierung  | 5.207                     | 0                         | 1.367                     | 0                         |
| Verbindlichkeiten für variable Vergütungen                   | 1.682                     | 438                       | 1.475                     | 333                       |
| Übrige finanzielle Verpflichtungen                           | 0                         | 96                        | 1.407                     | 86                        |
|                                                              | <b>15.073</b>             | <b>534</b>                | <b>12.060</b>             | <b>419</b>                |
| <b>Sonstige nicht finanzielle Verbindlichkeiten</b>          |                           |                           |                           |                           |
| Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer                           | 10.178                    | 0                         | 12.210                    | 0                         |
| Verpflichtungen aus ausstehendem Urlaub                      | 13.582                    | 0                         | 11.752                    | 0                         |
| Vorauslagte Zölle                                            | 7.954                     | 0                         | 9.117                     | 0                         |
| Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen                       | 0                         | 0                         | 1.716                     | 0                         |
| Vorauszahlungen                                              | 1.190                     | 0                         | 1.423                     | 0                         |
| Kurzfristige Leistungen an Arbeitnehmer                      | 1.333                     | 0                         | 1.362                     | 0                         |
| Vertragsverbindlichkeiten                                    | 3.122                     | 513                       | 0                         | 0                         |
| Altersteilzeitverpflichtungen                                | 250                       | 561                       | 262                       | 93                        |
| Übrige nicht finanzielle Verbindlichkeiten                   | 2.075                     | 0                         | 796                       | 0                         |
|                                                              | <b>39.684</b>             | <b>1.074</b>              | <b>38.638</b>             | <b>93</b>                 |
| <b>Gesamt</b>                                                | <b>54.757</b>             | <b>1.608</b>              | <b>50.698</b>             | <b>512</b>                |

Die erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen (Vorjahr) resultieren aus dem Erhalt von Gegenleistungen von Kunden vor (vollständiger) Erfüllung der Leistungsverpflichtungen und werden seit der Einführung von IFRS 15 im Berichtsjahr als Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen (siehe Erläuterung Nummer 4). In den Vertragsverbindlichkeiten enthalten sind auch abgegrenzte Vergütungen, die im Vorjahr unter den Sonstigen Finanzverbindlichkeiten dargestellt wurden (siehe Erläuterung Nummer 24).

## 29. Kurzfristige Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, soweit eine aus einem vergangenen Ereignis resultierende Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, die Vermögensabflüsse erwarten lässt und zuverlässig ermittelbar ist. Sie stellen ungewisse Verpflichtungen dar, die mit dem nach bestmöglicher Schätzung ermittelten Betrag angesetzt werden. Der Rückstellungsbetrag umfasst dabei auch die erwarteten Kostensteigerungen.

| TEUR                              | Stand<br>1.1.2018 | Inanspruch-<br>nahme | Auflösung     | Umglie-<br>derung | Zuführung     | Stand<br>31.12.2018 |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------------|
| Versicherungsumla-<br>gen         | 1.434             | 180                  | 1.650         | 396               | 601           | 601                 |
| Belastende Verträge               | 9.562             | 3.417                | 6.240         | 140               | 11.175        | 11.220              |
| Gewähr-<br>leistungsrisiken       | 2.600             | 0                    | 100           | 135               | 6.700         | 9.335               |
| Übrige sonstige<br>Rückstellungen | 9.860             | 1.485                | 2.501         | -128              | 2.476         | 8.222               |
| <b>Gesamt</b>                     | <b>23.456</b>     | <b>5.082</b>         | <b>10.491</b> | <b>543</b>        | <b>20.952</b> | <b>29.378</b>       |

Die Versicherungsumlagen resultieren insbesondere aus Verpflichtungen gegenüber dem Haftpflichtschadenausgleich der Deutschen Großstädte.

Die Rückstellungen für belastende Verträge entfallen mit TEUR 10.220 auf den Geschäftsbereich CONTRACT und mit TEUR 1.000 auf die BLG KG. Die Rückstellungen im Bereich CONTRACT betreffen Kundenverträge, bei denen die geschätzten Kosten durch die vereinbarten Erlöse voraussichtlich nicht gedeckt werden. Die Rückstellung bei der BLG KG betrifft in voller Höhe die drohende Inanspruchnahme aus einer Bürgschaft im Zusammenhang mit einem Anteilserwerb in Vorjahren. Die Höhe der Risiken aus belastenden Verträgen kann infolge einer geänderten Sachlage im Zeitverlauf ansteigen. Ein solches Risiko ist nach der derzeitigen Einschätzung als gering anzusehen.

Für Gewährleistungsrisiken aus möglichen Estandspflichten und Kulanzverpflichtungen wurden Rückstellungen in Höhe von TEUR 2.635 aus den Vorjahren beibehalten. Bei der Bemessung dieser Rückstellungen sind insgesamt weite Ermessensspielräume vorhanden, da keine vergleichbaren Sachverhalte oder andere Erfahrungswerte vorliegen.

In den übrigen sonstigen Rückstellungen sind sonstige betriebliche Steuern in Höhe von TEUR 675 (Vorjahr: TEUR 1.167) und Archivierungskosten in Höhe von TEUR 1.348 (Vorjahr: TEUR 1.336) enthalten.

### 30. Eventualverbindlichkeiten

Im Folgenden werden die in der BLG-Gruppe zugunsten von at-equity einbezogenen Unternehmen bestehenden Haftungsverhältnisse dargestellt.

| TEUR                                                 | 2018       | 2017       |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Gesamtanteil an den Eventualverbindlichkeiten</b> |            |            |
| von Gemeinschaftsunternehmen                         | 165        | 352        |
| von assoziierten Unternehmen                         | 629        | 630        |
| <b>Gesamt</b>                                        | <b>794</b> | <b>982</b> |

Die Eventualverbindlichkeiten sind zu Nominalbeträgen bewertet. Höchstbetragsbürgschaften werden mit ihrem Maximalbetrag angesetzt. Nach den Verhältnissen am Bilanzstichtag beläuft sich der tatsächliche Bestand der Eventualverbindlichkeiten auf Basis der zugrundeliegenden Verbindlichkeiten auf insgesamt TEUR 719 (Vorjahr: TEUR 752).

Die o.g. Eventualverbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen die Besicherung von Kreditlinien. Darüber hinaus hat sich eine Gruppengesellschaft in einer Patronatserklärung verpflich-

tet, ein assoziiertes Beteiligungsunternehmen mit ausreichend finanziellen Mitteln auszustatten, um die Fortführung des Geschäftsbetriebs zu gewährleisten.

Unter Berücksichtigung der bis zum Aufstellungszeitpunkt gewonnenen Erkenntnisse kann gegenwärtig davon ausgegangen werden, dass alle den Eventualverbindlichkeiten zugrundeliegenden Verpflichtungen von den jeweiligen Hauptschuldnern erfüllt werden können. Das Risiko einer Inanspruchnahme ist als gering anzusehen.

### 31. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

| TEUR                                                                                | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Bestellobligo                                                                       | 49.595         | 19.256         |
| Mindestleasingzahlungen aus Operating Leases                                        | 113.234        | 131.385        |
| Mindestzahlungsverpflichtungen aus Mietverträgen für Flächen, Gebäude und Kaimauern | 607.560        | 579.701        |
| <b>Gesamt</b>                                                                       | <b>770.389</b> | <b>730.342</b> |

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen sind zu Nominalwerten bewertet.

Das Bestellobligo resultiert aus eingegangenen Verträgen zum Erwerb von Sachanlagevermögen. Die Nettoverpflichtungen aus dem Bestellobligo sind überwiegend innerhalb der nächsten zwei Jahre fällig.

Weitere Angaben zu den Operating Leases sind in Erläuterung Nummer 14 aufgeführt.

### 32. Finanzinstrumente

#### Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte und Finanzverbindlichkeiten

Zum 1. Januar 2018 wurde bestimmt, welche Geschäftsmodelle den finanziellen Vermögenswerten zugrunde liegen und welche Eigenschaften die jeweils mit den Vermögenswerten verbundenen vertraglichen Zahlungsströme aufweisen. Auf dieser Basis erfolgte die Zuordnung zu den Bewertungskategorien nach IFRS 9. Die sich daraus ergebenden Änderungen in der Klassifizierung einschließlich einer Überleitung der Buchwerte unter IAS 39 auf die Buchwerte nach IFRS 9 sind nachfolgend dargestellt.

| <b>Finanzielle Vermögenswerte<br/>TEUR</b>                                           | <b>31.12.2017</b>            |                           |                           | <b>01.01.2018</b>            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|
|                                                                                      | <b>Buchwert -<br/>IAS 39</b> | <b>Umglied-<br/>erung</b> | <b>Neube-<br/>wertung</b> | <b>Buchwert -<br/>IFRS 9</b> |
| <b>Anschaffungskosten</b>                                                            |                              |                           |                           |                              |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                           |                              |                           |                           |                              |
| bisher: Kredite und Forderungen                                                      | 188.295                      | -5.162                    | 0                         | --                           |
| jetzt: fortgeführte Anschaffungskosten                                               | 0                            | 0                         | -141                      | 182.992                      |
| Kurzfristige Finanzforderungen                                                       |                              |                           |                           |                              |
| bisher: Kredite und Forderungen                                                      | 52.285                       | 0                         | 0                         | --                           |
| umgegliedert: Fair Value - erfolgswirksam                                            | 0                            | -47.770                   | 0                         |                              |
| jetzt: fortgeführte Anschaffungskosten                                               | 0                            | 0                         | 0                         | 4.515                        |
| <b>Fair Value</b>                                                                    |                              |                           |                           |                              |
| Anteile an verbundenen Unternehmen und son-<br>stigen Beteiligungen                  |                              |                           |                           |                              |
| bisher: Zur Veräußerung verfügbar                                                    | 558                          | -558                      | 0                         | --                           |
| umgegliedert: Fair Value - Sonstiges Ergebnis                                        | 0                            | 558                       | 0                         | 558                          |
| Finanzforderungen aus Gesellschafterkonten bei at<br>Equity einbezogenen Unternehmen |                              |                           |                           |                              |
| fortgeführt: Fair Value erfolgswirksam                                               | 0                            | 47.770                    | 0                         | 47.770                       |
| <b>Gesamt</b>                                                                        | <b>241.138</b>               | <b>-5.162</b>             | <b>-141</b>               | <b>235.835</b>               |

Die Umgliederungen bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 5.162 betreffen noch nicht fakturierte Leistungen, die seit der Einführung von IFRS 15 im Berichtsjahr als Vertragsvermögenswerte auszuweisen sind und keine Finanzinstrumente im Sinne des IAS 32 darstellen. Die Anpassung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen resultiert aus der Anwendung der neuen Wertminderungsvorschriften.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen stellen langfristige Investitionen dar und sind als Eigenkapitalinstrumente grundsätzlich erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. BLG LOGISTICS hat das Wahlrecht in Anspruch genommen, die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Von einer nach IFRS 9 verpflichtenden Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert wird nur dann abgesehen, sofern diese unwesentlich sind und kein aktiver Markt für die Bemessung eines beizulegenden Zeitwerts existiert.

Die Finanzforderungen aus Gesellschafterkonten bei at Equity einbezogenen Unternehmen betreffen Gewinnanteile von Personengesellschaften, die als Fremdkapitalinstrumente einzustufen sind. Da es sich bei den Gewinnanteilen nicht um Kapitalrückzahlungen, sondern um Kapitalrenditen handelt, erfolgt die Bilanzierung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert.

Die folgenden Tabellen stellen die Zuordnung der finanziellen Vermögenswerte und Finanzverbindlichkeiten zu den bisherigen Bewertungskategorien unter IAS 39 und den neuen Bewertungskategorien unter IFRS 9 dar.

| <b>Finanzielle Vermögenswerte</b>                                                 |                                                 |                                      | <b>Stand 1.1.2018</b>                                 |                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>TEUR</b>                                                                       | <b>ursprüngliche<br/>Kategorie -<br/>IAS 39</b> | <b>neue Kate-<br/>gorie - IFRS 9</b> | <b>ursprüngli-<br/>cher<br/>Buchwert -<br/>IAS 39</b> | <b>neuer<br/>Buchwert -<br/>IFRS 9</b> |
| <b>Langfristig</b>                                                                |                                                 |                                      |                                                       |                                        |
| Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen                    | Zur Veräußerung verfügbar                       | Fair Value - Sonstiges Ergebnis      | 558                                                   | 558                                    |
| Übrige langfristige Finanzforderungen                                             | Kredite und Forderungen                         | Fortgeführte Anschaffungskosten      | 705                                                   | 705                                    |
| Übrige sonstige langfristige Vermögenswerte                                       | Kredite und Forderungen                         | Fortgeführte Anschaffungskosten      | 15                                                    | 15                                     |
| <b>Kurzfristig</b>                                                                |                                                 |                                      |                                                       |                                        |
| Derivate mit Hedge-Beziehung                                                      | Fair Value - Hedging                            | Fair Value - Hedging                 | 442                                                   | 442                                    |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                        | Kredite und Forderungen                         | Fortgeführte Anschaffungskosten      | 183.133                                               | 182.992                                |
| Finanzforderungen aus Gesellschafterkonten bei at Equity einbezogenen Unternehmen | Kredite und Forderungen                         | Fair Value - erfolgswirksam          | 47.770                                                | 47.770                                 |
| Übrige kurzfristige Finanzforderungen                                             | Kredite und Forderungen                         | Fortgeführte Anschaffungskosten      | 4.515                                                 | 4.515                                  |
| Übrige sonstige kurzfristige Vermögenswerte                                       | Kredite und Forderungen                         | Fortgeführte Anschaffungskosten      | 854                                                   | 854                                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                      | Kredite und Forderungen                         | Fortgeführte Anschaffungskosten      | 14.338                                                | 14.338                                 |
| <b>Gesamt</b>                                                                     |                                                 |                                      | <b>252.330</b>                                        | <b>252.189</b>                         |

| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>                               |                                                 | <b>Stand 1. 1. 2018</b>                 |                                                       |                                        |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>TEUR</b>                                                        | <b>ursprüngliche<br/>Kategorie -<br/>IAS 39</b> | <b>neue Kate-<br/>gorie - IFRS 9</b>    | <b>ursprüngli-<br/>cher<br/>Buchwert -<br/>IAS 39</b> | <b>neuer<br/>Buchwert -<br/>IFRS 9</b> |
| <b>Langfristig</b>                                                 |                                                 |                                         |                                                       |                                        |
| Bedingte Gegenleistungen                                           | Fair Value -<br>erfol-<br>gswirksam             | Fair Value -<br>erfol-<br>gswirksam     | 1.190                                                 | 1.190                                  |
| Langfristige Darlehen                                              | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 102.255                                               | 102.255                                |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 506                                                   | 506                                    |
| Übrige langfristige Finanzverbindlichkeiten                        | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 22.338                                                | 22.338                                 |
| Übrige sonstige langfristige Verbindlichkeiten                     | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 419                                                   | 419                                    |
| <b>Kurzfristig</b>                                                 |                                                 |                                         |                                                       |                                        |
| Bedingte Gegenleistungen                                           | Fair Value -<br>erfol-<br>gswirksam             | Fair Value -<br>erfol-<br>gswirksam     | 1.136                                                 | 1.136                                  |
| Derivate mit Hedge-Beziehung                                       | Fair Value -<br>Hedging                         | Fair Value -<br>Hedging                 | 2.373                                                 | 2.373                                  |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                   | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 86.570                                                | 86.570                                 |
| Kurzfristige<br>Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 67.968                                                | 67.968                                 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 876                                                   | 876                                    |
| Übrige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten                        | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 43.862                                                | 43.862                                 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                            | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten         | Fortgeführte<br>Anschaf-<br>fungskosten | 12.060                                                | 12.060                                 |
| <b>Gesamt</b>                                                      |                                                 |                                         | <b>341.553</b>                                        | <b>341.553</b>                         |

In den dargestellten ursprünglichen Buchwerten der Übrigen langfristigen und kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sind abgegrenzte Vergütungen in Höhe von insgesamt TEUR 2.418 nicht enthalten, die seit der Einführung von IFRS 15 im Berichtsjahr als Vertragsverbindlichkeiten auszuweisen sind und keine Finanzinstrumente im Sinne des IAS 32 darstellen. Hier- von entfallen TEUR 1.669 auf den langfristigen und TEUR 749 auf den kurzfristigen Bereich.

## Buchwerte und beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente - nach Klassen, Bilanzposten und Bewertungskategorien des IFRS 9

In den auf den folgenden Seiten dargestellten Tabellen werden die Finanzinstrumente nach den vorstehenden Kriterien einschließlich der Angabe ihrer Stufe in der Fair-Value-Hierarchie zusammengestellt. Die Bewertungskategorien sind in den Erläuterungen Nummern 16 und 18 sowie im Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' beschrieben.

Die Einordnung in die Stufen der Fair-Value-Hierarchie erfolgt basierend auf den verwendeten Bewertungsverfahren und ist in Erläuterung Nummer 1 im Abschnitt 'Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte' beschrieben.

Die Tabellen enthalten keine Zeitwerte für nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, bei denen aufgrund der kurzfristigen Fälligkeit keine wesentlichen Effekte aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert resultieren und der Buchwert somit einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellt.

### Buchwerte Finanzinstrumente unterteilt nach Bilanzposition, Klassen und Kategorien

|                                                                                  | BUCHWERTE                    |                                   |                                     |                       | ZEITWERTE         |                     |                                |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|
| TEUR<br>31.12.2018<br>Aktiva                                                     | Anschaf-<br>fungs-<br>kosten | Fair Value<br>erfol-<br>gswirksam | Fair Value<br>Sonstiges<br>Ergebnis | Fair Value<br>Hedging | Summe<br>Buchwert | Fair Value<br>Stufe | Beizule-<br>gender<br>Zeitwert |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden       |                              |                                   |                                     |                       |                   |                     |                                |
| langfristig                                                                      |                              |                                   |                                     |                       |                   |                     |                                |
| Anteile an verbundenen Unterneh-<br>men und sonstigen Beteiligungen              | 0                            | 0                                 | 485                                 | 0                     | 485               | 3                   | k.A.                           |
| Derivate mit Hedge-Beziehung                                                     | 0                            | 0                                 | 0                                   | 223                   | 223               | 2                   | 223                            |
| Kurzfristige Finanzforderungen                                                   | 0                            | 38.820                            | 0                                   | 0                     | 38.820            | 3                   | k.A.                           |
|                                                                                  | 0                            | 38.820                            | 485                                 | 223                   | 39.528            |                     |                                |
| Finanzielle Vermögenswerte, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden |                              |                                   |                                     |                       |                   |                     |                                |
| langfristig                                                                      |                              |                                   |                                     |                       |                   |                     |                                |
| Übrige langfristige Finanzforder-<br>ungen                                       | 969                          | 0                                 | 0                                   | 0                     | 969               | 3                   | k.A.                           |
| Übrige sonstige langfristige Ver-<br>mögenswerte                                 | 56                           | 0                                 | 0                                   | 0                     | 56                | 2                   | k.A.                           |
| kurzfristig                                                                      |                              |                                   |                                     |                       |                   |                     |                                |
| Forderungen aus Lieferungen und<br>Leistungen                                    | 196.974                      | 0                                 | 0                                   | 0                     | 196.974           |                     | k.A.                           |
| Kurzfristige Finanzforderungen                                                   | 6.709                        | 0                                 | 0                                   | 0                     | 6.709             |                     | k.A.                           |
| Übrige sonstige kurzfristige Ver-<br>mögenswerte                                 | 5.402                        | 0                                 | 0                                   | 0                     | 5.402             |                     | k.A.                           |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmit-<br>teläquivalente                                | 15.222                       | 0                                 | 0                                   | 0                     | 15.222            |                     | k.A.                           |
|                                                                                  | 225.332                      | 0                                 | 0                                   | 0                     | 225.332           |                     |                                |

| TEUR<br>31.12.2018<br>Passiva                                                              | BUCHWERTE          |                           |                               |                    |                | ZEITWERTE        |                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------------|
|                                                                                            | Anschaffungskosten | Fair Value erfolgswirksam | Fair Value Sonstiges Ergebnis | Fair Value Hedging | Summe Buchwert | Fair Value Stufe | Beizulegender Zeitwert |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>       |                    |                           |                               |                    |                |                  |                        |
| <b>langfristig</b>                                                                         |                    |                           |                               |                    |                |                  |                        |
| Bedingte Gegenleistungen                                                                   | 0                  | 0                         | 0                             | 0                  | 0              | 3                |                        |
| <b>kurzfristig</b>                                                                         |                    |                           |                               |                    |                |                  |                        |
| Derivate mit Hedge-Beziehung                                                               | 0                  | 0                         | 0                             | 3.049              | 3.049          | 2                | 3.049                  |
| Bedingte Gegenleistungen                                                                   | 0                  | 450                       | 0                             | 0                  | 450            | 3                | 450                    |
|                                                                                            | <b>0</b>           | <b>450</b>                | <b>0</b>                      | <b>3.049</b>       | <b>3.499</b>   |                  |                        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b> |                    |                           |                               |                    |                |                  |                        |
| <b>langfristig</b>                                                                         |                    |                           |                               |                    |                |                  |                        |
| Langfristige Darlehen                                                                      | 90.580             | 0                         | 0                             | 0                  | 90.580         | 3                | 91.640                 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                                                 | 651                | 0                         | 0                             | 0                  | 651            | 3                | k.A.                   |
| Übrige langfristige Finanzverbindlichkeiten                                                | 18.759             | 0                         | 0                             | 0                  | 18.759         | 2                | k.A.                   |
| Übrige sonstige langfristige Verbindlichkeiten                                             | 534                | 0                         | 0                             | 0                  | 534            | 2                | k.A.                   |
| <b>kurzfristig</b>                                                                         |                    |                           |                               |                    |                |                  |                        |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                           | 93.215             | 0                         | 0                             | 0                  | 93.215         |                  | k.A.                   |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                            | 73.834             | 0                         | 0                             | 0                  | 73.834         | 3                | 74.280                 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                                                 | 432                | 0                         | 0                             | 0                  | 432            | 3                | k.A.                   |
| Übrige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten                                                | 42.458             | 0                         | 0                             | 0                  | 42.458         |                  | k.A.                   |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                                                    | 15.073             | 0                         | 0                             | 0                  | 15.073         |                  | k.A.                   |
|                                                                                            | <b>335.536</b>     | <b>0</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>           | <b>335.536</b> |                  |                        |

| TEUR<br>31.12.2017<br>Aktiva                                                            | BUCHWERTE               |                                                     |                           |                                            |                      | ZEITWERTE      |                  |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------|------------------|------------------------|
|                                                                                         | Kredite und Forderungen | Finanzielle Verbindlichkeiten zu Anschaffungskosten | Zur Veräußerung verfügbar | Eingestuft als Fair Value - erfolgswirksam | Fair Value - Hedging | Summe Buchwert | Fair Value Stufe | Beizulegender Zeitwert |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>       |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| <b>kurzfristig</b>                                                                      |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| Derivate mit Hedge-Beziehung                                                            | 0                       | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 442                  | 442            | 2                | 442                    |
|                                                                                         | <b>0</b>                | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                   | <b>442</b>           | <b>442</b>     |                  |                        |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b> |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| <b>langfristig</b>                                                                      |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstigen Beteiligungen                          | 0                       | 0                                                   | 558                       | 0                                          | 0                    | 558            |                  | n.v.b.                 |
| Sonstige Finanzanlagen                                                                  | 0                       | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 0                    | 0              |                  |                        |
| Übrige langfristige Finanzforderungen                                                   | 705                     | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 0                    | 705            | 3                | k.A.                   |
| Übrige sonstige langfristige Vermögenswerte                                             | 15                      | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 0                    | 15             | 2                | k.A.                   |
| <b>kurzfristig</b>                                                                      |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                                              | 188.295                 | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 0                    | 188.295        |                  | k.A.                   |
| Kurzfristige Finanzforderungen                                                          | 52.285                  | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 0                    | 52.285         |                  | k.A.                   |
| Übrige sonstige kurzfristige Vermögenswerte                                             | 854                     | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 0                    | 854            |                  | k.A.                   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                            | 14.338                  | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 0                    | 14.338         |                  | k.A.                   |
|                                                                                         | <b>256.492</b>          | <b>0</b>                                            | <b>558</b>                | <b>0</b>                                   | <b>0</b>             | <b>257.050</b> |                  |                        |

| TEUR<br>31.12.2017<br>Passiva                                                              | BUCHWERTE               |                                                     |                           |                                            |                      | ZEITWERTE      |                  |                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|----------------------|----------------|------------------|------------------------|
|                                                                                            | Kredite und Forderungen | Finanzielle Verbindlichkeiten zu Anschaffungskosten | Zur Veräußerung verfügbar | Eingestuft als Fair Value - erfolgswirksam | Fair Value - Hedging | Summe Buchwert | Fair Value Stufe | Beizulegender Zeitwert |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b>       |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| <b>langfristig</b>                                                                         |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| Bedingte Gegenleistungen                                                                   | 0                       | 0                                                   | 0                         | 1.190                                      | 0                    | 1.190          | 3                | 1.190                  |
| <b>kurzfristig</b>                                                                         |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| Derivate mit Hedge-Beziehung                                                               | 0                       | 0                                                   | 0                         | 0                                          | 2.373                | 2.373          | 2                | 2.373                  |
| Bedingte Gegenleistungen                                                                   | 0                       | 0                                                   | 0                         | 1.136                                      | 0                    | 1.136          | 3                | 1.136                  |
|                                                                                            | <b>0</b>                | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                  | <b>2.326</b>                               | <b>2.373</b>         | <b>4.699</b>   |                  |                        |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden</b> |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| <b>langfristig</b>                                                                         |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| Langfristige Darlehen                                                                      | 0                       | 102.255                                             | 0                         | 0                                          | 0                    | 102.255        | 3                | 103.713                |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                                                 | 0                       | 506                                                 | 0                         | 0                                          | 0                    | 506            | 3                | k.A.                   |
| Übrige langfristige Finanzverbindlichkeiten                                                | 0                       | 24.007                                              | 0                         | 0                                          | 0                    | 24.007         | 2                | k.A.                   |
| Übrige sonstige langfristige Verbindlichkeiten                                             | 0                       | 419                                                 | 0                         | 0                                          | 0                    | 419            | 2                | k.A.                   |
| <b>kurzfristig</b>                                                                         |                         |                                                     |                           |                                            |                      |                |                  |                        |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                           | 0                       | 86.570                                              | 0                         | 0                                          | 0                    | 86.570         |                  | k.A.                   |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                            | 0                       | 67.968                                              | 0                         | 0                                          | 0                    | 67.968         | 3                | 68.566                 |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing                                                 | 0                       | 876                                                 | 0                         | 0                                          | 0                    | 876            | 3                | k.A.                   |
| Übrige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten                                                | 0                       | 44.611                                              | 0                         | 0                                          | 0                    | 44.611         |                  | k.A.                   |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten                                                    | 0                       | 12.060                                              | 0                         | 0                                          | 0                    | 12.060         |                  | k.A.                   |
|                                                                                            | <b>0</b>                | <b>339.272</b>                                      | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                   | <b>0</b>             | <b>339.272</b> |                  |                        |

Unter den langfristigen finanziellen Vermögenswerten werden Eigenkapitalinstrumente in Höhe von TEUR 485 (Vorjahr: TEUR 558) ausgewiesen, bei denen BLG LOGISTICS das Wahlrecht in Anspruch genommen hat, die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts im sonstigen Ergebnis zu erfassen. Es handelt sich hierbei um Anteile an Kapitalgesellschaften, für die weder ein aktiver Markt vorliegt noch der Marktwert anhand von Bewertungsverfahren zuverlässig ermittelt werden kann. Die Anschaffungskosten stellen daher die beste Schätzung für den beizulegenden Zeitwert dar.

Im Berichtsjahr wurden die Anteile an der BLG-ESF Warehouse GmbH i. L., Bremen, und an der Automobile Logistics Slovakia s.r.o. i. L., Bratislava, Slowakei, im Zuge der Liquidation der

Gesellschaften ausgebucht. Darüber hinaus wurden keine Anteile an diesen Kapitalgesellschaften ausgebucht oder veräußert. Es ist auch nicht geplant, Teile der angesetzten Beteiligungen in naher Zukunft auszubuchen oder zu veräußern.

Mit Ausnahme der langfristigen Darlehen von Kreditinstituten bestehen keine wesentlichen Unterschiede zwischen den Buchwerten und beizulegenden Zeitwerten der Finanzinstrumente. Die Buchwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, kurzfristigen Finanzforderungen, übrigen sonstigen kurzfristigen finanziellen Forderungen sowie Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten entsprechen aufgrund der Kurzfristigkeit im Wesentlichen den beizulegenden Zeitwerten. Die Anteile an verbundenen Unternehmen sowie kurzfristige Finanzforderungen aus Gesellschafterkonten wurden bereits zum beizulegenden Zeitwert bewertet, so dass hier keine Abweichung zum Buchwert besteht. Bei den langfristigen Finanzforderungen entspricht auf Grund der Wesentlichkeit der Buchwert annähernd dem beizulegenden Zeitwert. Bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten und sonstigen kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten entspricht der Buchwert auf Grund der Kurzfristigkeit im Wesentlichen dem beizulegenden Zeitwert. Bei den übrigen langfristigen Finanzverbindlichkeiten entspricht der Buchwert annähernd dem beizulegenden Zeitwert auf Grund der regelmäßigen Anpassung des Zinssatzes.

Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Stufe 3 wurden die folgenden wesentlichen Methoden und Annahmen zugrunde gelegt:

Die Marktwerte werden nach der Discounted-Cashflow-Methode auf Basis der erwarteten künftigen Zahlungsströme und aktuellen Zinssätze für vergleichbare Darlehensvereinbarungen ermittelt, die entweder direkt oder indirekt am Markt beobachtbar sind.

Als Marktzinssatz wird die Zinskurve von risikofreien deutschen Staatsanleihen zuzüglich eines unternehmensindividuellen, laufzeitadäquaten Risikozuschlags verwendet. Bei Ratenzahlungsvereinbarungen wird der Risikozuschlag entsprechend der durchschnittlichen Laufzeit berücksichtigt.

Die Zeitwerte der Stufe 2 für derivative Finanzinstrumente basieren auf externen Zeitwertermittlungen. Für die Ermittlung der variablen Cashflows werden die Forwardsätze der verwendeten Referenzzinssätze der Sicherungsinstrumente herangezogen. Der Bonitätsaufschlag ist nicht Bestandteil der Sicherungsbeziehung.

Die Zeitwerte der Stufe 3 für bedingte Gegenleistungen im Zusammenhang mit dem Erwerb von Geschäftsanteilen an der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH werden auf Basis der Mittelfristplanung unter Anwendung der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Wesentliche Inputfaktoren bei der Bewertung, die auf nicht beobachtbaren Marktdaten basieren, sind die auf den Veräußerer entfallenden anteiligen Jahresergebnisse des Berichtsjahres und des Folgejahres der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH. Die Bewertung erfolgte unter Anwendung eines fristenkongruenten Abzinsungssatzes von 5,28 Prozent. In Vorjahren wurden für die Ermittlung der Zeitwerte möglicher Zusatzkaufpreise zusätzlich die - teilweise gewichteten - erwarteten Ergebnisse vor Steuern aus dem Bestandsgeschäft und dem Neugeschäft der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH betrachtet. Die Zusatzkaufpreise können aufgrund der Kündigung eines Großkunden nicht mehr erzielt werden.

In der nachfolgenden Tabelle ist die Überleitungsrechnung der Verbindlichkeiten aus bedingten Gegenleistungen zum beizulegenden Zeitwert dargestellt.

| <b>TEUR</b>                                                                       | <b>2018</b> | <b>2017</b>  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Stand 1. Januar                                                                   | 2.326       | 5.051        |
| Auszahlungen der bedingten Gegenleistung                                          | -1.136      | -1.208       |
| Realisierte, erfolgswirksam erfasste Änderungen des beizulegenden Zeitwerts       | -801        | -127         |
| davon in den Erträgen aus der Auflösung von Schulden erfasst                      | -801        | -127         |
| Nicht realisierte, erfolgswirksam erfasste Änderungen des beizulegenden Zeitwerts | 61          | -1.390       |
| davon in den Erträgen aus der Auflösung von Schulden erfasst                      | -94         | -1.704       |
| davon in den sonstigen neutralen Aufwendungen erfasst                             | 0           | 0            |
| davon im Zinsergebnis erfasst                                                     | 155         | 314          |
| <b>Stand 31. Dezember</b>                                                         | <b>450</b>  | <b>2.326</b> |

Die bedingten Gegenleistungen resultieren aus dem Erwerb der Geschäftsanteile an der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH, Hörsel und entfallen in voller Höhe auf den Barwert von künftigen Dividendenzahlungen.

Die erfolgswirksam erfasste Verringerung des beizulegenden Zeitwerts der Verbindlichkeiten aus bedingten Gegenleistungen resultiert im Wesentlichen aus dem gegenüber der Mittelfristplanung des Vorjahres gesunkenen Jahresergebnis des Berichtsjahres und den veränderten Erwartungen im Hinblick auf das Planergebnis des Folgejahres der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH.

Ein wesentlicher Anstieg (Rückgang) der Jahresergebnisse der BLG Sports & Fashion Logistics GmbH würde zu einem höheren (niedrigeren) beizulegenden Zeitwert der Verbindlichkeiten aus bedingten Gegenleistungen führen, während ein wesentlicher Anstieg (Rückgang) der Abzinsungssätze zu einem niedrigeren (höheren) beizulegenden Zeitwert der Verbindlichkeiten führen würde.

Für den beizulegenden Zeitwert der bedingten Gegenleistungen hätte eine für möglich gehaltene Änderung bei einem der wesentlichen Inputfaktoren, die auf nicht beobachtbaren Marktdaten basieren, unter Beibehaltung der anderen Inputfaktoren, die nachstehenden Auswirkungen auf die Höhe der bedingten Gegenleistung gehabt.

| <b>TEUR</b>                                         | <b>31.12.2018</b> |                  | <b>31.12.2017</b> |                  |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                     | <b>höher</b>      | <b>niedriger</b> | <b>höher</b>      | <b>niedriger</b> |
| Jahresergebnisse 2015 - 2019 (10 % Veränderung)     | 45                | -45              | 233               | -233             |
| Fristenkongruente Abzinsungssätze (1 % Veränderung) | 0                 | 0                | -11               | 11               |

Verschiebungen zwischen den verschiedenen Stufen der Fair-Value-Hierarchie werden am Ende der Berichtsperiode erfasst, in der sie aufgetreten sind. Im Berichtsjahr sind keine Verschiebungen erfolgt.

### **Nettoergebnisse nach Bewertungskategorien**

Auf die einzelnen Bewertungskategorien der Finanzinstrumente entfallen folgende Nettoergebnisse:

**2018**

| <b>TEUR</b>                                                             | <b>aus Zinsen</b> | <b>aus Divi-<br/>denden</b> | <b>aus Abgang</b> | <b>Fair Value</b> | <b>Netto-<br/>ergebnis</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten          | 1.193             | 0                           | -169              | 0                 | 1.024                      |
| Eigenkapitalinstrumente erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert       | 0                 | 92                          | 0                 | 0                 | 92                         |
| Sicherungsinstrumente (hedging)                                         | -668              | 0                           | 0                 | -100              | -768                       |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten       | -4.014            | 0                           | 0                 | 0                 | -4.014                     |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | -155              | 0                           | 0                 | 895               | 740                        |
| <b>Gesamt</b>                                                           | <b>-3.644</b>     | <b>92</b>                   | <b>-169</b>       | <b>795</b>        | <b>-2.926</b>              |

**2017****Folgebewertung**

| <b>TEUR</b>                                                             | <b>aus Zinsen</b> | <b>Fair Value</b> | <b>Wert-<br/>berechtigung</b> | <b>aus Abgang</b> | <b>Netto-<br/>ergebnis</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|
| Kredite und Forderungen                                                 | 1.136             | 0                 | -2.770                        | -429              | -2.063                     |
| Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte                   | 0                 | 0                 | -360                          | 0                 | -360                       |
| Sicherungsinstrumente (hedging)                                         | -563              | 0                 | 0                             | 0                 | -563                       |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten       | -4.880            | 0                 | 0                             | 0                 | -4.880                     |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert | -314              | 1.831             | 0                             | 0                 | 1.517                      |
| <b>Gesamt</b>                                                           | <b>-4.621</b>     | <b>1.831</b>      | <b>-3.130</b>                 | <b>-429</b>       | <b>-6.349</b>              |

**Zielsetzungen und Methoden des Finanzrisikomanagements**

Die wesentlichen zur Finanzierung der Gruppe verwendeten Finanzinstrumente umfassen langfristige Darlehen, kurzfristige Kreditaufnahmen sowie Zahlungsmittel einschließlich kurzfristiger Einlagen bei Kreditinstituten. Im Mittelpunkt steht die Finanzierung der Geschäftstätigkeit der BLG-Gruppe. Die BLG-Gruppe verfügt über verschiedene weitere Finanzinstrumente, wie zum Beispiel Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die unmittelbar im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit entstehen.

Das Finanzrisikomanagement wird durch den Bereich Treasury verantwortet, dessen Aufgaben und Ziele in einer durch den Vorstand verabschiedeten Richtlinie dargestellt sind. Zentrale Aufgabe neben dem Liquiditätsmanagement und dem Abschluss von Finanzierungen ist die Minimierung der finanziellen Risiken auf Gruppenebene. Hierzu zählen die Erstellung und Analyse von Finanzierungs- und Sicherungsstrategien sowie der Abschluss von Sicherungsinstrumenten.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken der Gruppe bestehen aus Ausfallrisiken, Fremdwährungsrisiken, Liquiditätsrisiken und Zinsänderungsrisiken. Der Vorstand verabschiedet Richtlinien zum Risikomanagement für jedes dieser Risiken, die im Folgenden dargestellt werden, und überprüft deren Einhaltung. Auf Gruppenebene wird zudem das bestehende Marktpreisrisiko für alle Finanzinstrumente beobachtet.

Sofern derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente eingesetzt werden und die Voraussetzungen für ein Hedge Accounting gemäß IFRS 9 vorliegen, erfolgt die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen. Ziel ist die Reduzierung von Ansatz- oder Bewertungsinkongruenzen, die sich beispielsweise daraus ergeben, dass Gewinne oder Verluste aus einem Sicherungsinstrument nicht an der gleichen Stelle im Abschluss wie die Gewinne oder Verluste aus dem abgesicherten Risiko erfasst werden. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gruppe für Derivate sowie weitere Angaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen werden im Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' dargestellt.

### **Ausfallrisiko**

Das Ausfallrisiko der Gruppe resultiert hauptsächlich aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die in der Gruppenbilanz ausgewiesenen Beträge verstehen sich abzüglich Wertberichtigungen für die erwarteten Ausfälle, die auf Basis der historischen Ausfallquoten der letzten fünf Jahre, angepasst um Schätzungen des Managements in Bezug auf die zukünftige Entwicklung des wirtschaftlichen Umfelds, ermittelt wurden. Durch die laufende Überwachung der Forderungsbestände auf Managementebene ist die BLG-Gruppe zurzeit keinem wesentlichen Ausfallrisiko ausgesetzt. Angaben zum Ausfallrisiko und den erwarteten Ausfällen bei den Forderungen aus Lieferungen sind in Erläuterung 18 enthalten.

Das Ausfallrisiko ist bei liquiden Mitteln und derivativen Finanzinstrumenten begrenzt, da diese derzeit ausschließlich bei Banken gehalten werden, denen internationale Ratingagenturen eine hohe Bonität bescheinigt haben, die über einen Haftungsverbund eine hohe Sicherheit ausweisen und/oder bei denen über langfristig aufgenommene Darlehen Aufrechnungsmöglichkeiten bestehen.

Das maximale Ausfallrisiko der Gruppe wird zum einen durch die Buchwerte der in der Bilanz angesetzten finanziellen Vermögenswerte (einschließlich derivativer Finanzinstrumente mit positivem Marktwert) wiedergegeben. Zum Abschlussstichtag liegen keine wesentlichen, das Ausfallrisiko mindernden Vereinbarungen oder Besicherungen vor. Zum anderen ist die Gruppe auch durch die Übernahme finanzieller Garantien einem Ausfallrisiko ausgesetzt; zum Bilanzstichtag beläuft sich dieses auf maximal TEUR 719 (Vorjahr: TEUR 752).

In der Gruppe bestehen keine wesentlichen Ausfallrisikokonzentrationen.

### **Fremdwährungsrisiko**

Mit geringfügigen Ausnahmen operieren die Gruppengesellschaften in der Eurozone und fakturieren ausschließlich in Euro. Insofern kann lediglich in Einzelfällen, zum Beispiel durch ausländische Dividendeneinkünfte oder Einkauf von Lieferungen und Leistungen im Ausland, ein Währungsrisiko entstehen. Zur Absicherung gegen das Fremdwährungsrisiko aus einem im Rahmen der Gruppenfinanzierung ausgereichten variablen USD-Darlehen wurde ein Zinssatz- und Währungsswap abgeschlossen. Weitere Informationen hierzu sind im Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' dargestellt.

Zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 bestanden in der Gruppe keine nennenswerten Währungsrisiken.

### **Kapitalrisikomanagement**

Wesentliches Ziel der BLG-Gruppe im Hinblick auf das Kapitalmanagement ist die Sicherstellung der Unternehmensfortführung, um den Anteilseignern weiterhin Erträge und den weiteren Stakeholdern, die ihnen zustehenden Leistungen bereitzustellen. Ein weiteres Ziel ist eine optimierte Liquiditätssicherheit und die Aufrechterhaltung einer optimalen Kapitalstruktur, um die Kapitalkosten im Allgemeinen und das Refinanzierungsrisiko im Speziellen langfristig zu reduzieren.

Die BLG-Gruppe überwacht ihr Kapital auf Basis der Eigenkapitalquote und des Verschuldungsgrads, berechnet aus dem Verhältnis von Nettoverschuldung zu EBITDA. Diese beiden Kennzahlen sind Bestandteil der mit den finanzierenden Kreditinstituten ausgehandelten Kriterien für die Covenants der BLG-Gruppe. Die Ermittlung dieser Kennzahlen erfordert üblicherweise Angaben, die nicht Gegenstand des Gruppenabschlusses sind.

Die Strategie bestand im Jahr 2018 weiterhin darin, sich den Zugang zu Fremdmitteln zu vertretbaren Kosten durch Einhaltung der mit den Kreditinstituten vereinbarten Covenants zu sichern. Zum 31. Dezember 2018 konnte mit den Partnerbanken einvernehmlich vereinbart werden, die bestehenden Covenantregelungen für zukünftige Darlehensfinanzierungen ersatzlos zu streichen. Bestehen bleiben Zusicherungen an alle Partnerbanken nach Gleichbehandlung und der Change-of-Control Klausel.

### **Liquiditätsrisiko**

Liquiditätsrisiken können sich aus Zahlungsengpässen und daraus resultierenden höheren Finanzierungskosten ergeben. Die Liquidität der Gruppe wird durch das zentrale Cash Management auf Ebene der BLG KG sichergestellt. In das Cash Management sind alle wesentlichen Tochterunternehmen einbezogen. Durch ebenfalls zentrale Investitionskontrollen und ein zentrales Kreditmanagement wird die rechtzeitige Bereitstellung von Finanzierungsmitteln (Darlehen/Leasing/Miete) zur Erfüllung sämtlicher Zahlungsverpflichtungen sichergestellt.

Der Liquiditätsbedarf der Gruppe ist durch liquide Mittel und zugesagte Kreditlinien gedeckt. Zum 31. Dezember 2018 verfügte die Gruppe über ungenutzte Kontokorrent-Kreditlinien von rund EUR 30 Mio. (Vorjahr: rund EUR 55 Mio.).

In den nachfolgenden Tabellen sind die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Zins- und Tilgungszahlungen der langfristigen originären finanziellen Verbindlichkeiten sowie der derivativen Finanzinstrumente (Zinsswaps) zusammengestellt.

| 31.12.2018                                    |                        | Cash-flows |        |                |                |          |         | Buchwer-<br>te (Deri-<br>vate<br>saldiert) |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------|--------|----------------|----------------|----------|---------|--------------------------------------------|
| TEUR                                          |                        | 2019       | 2020   | 2021 -<br>2023 | 2024 -<br>2028 | 2029 ff. | Gesamt  |                                            |
| Nicht-Derivate                                |                        |            |        |                |                |          |         |                                            |
| Langfristige                                  | Zins fix               | 1.067      | 882    | 1.460          | 239            | 0        | 3.648   |                                            |
| Darlehen                                      | Zins variabel          | 428        | 349    | 409            | 4              | 0        | 1.190   |                                            |
| Kreditinstitute                               | Tilgung                | 18.986     | 19.247 | 57.622         | 13.711         | 0        | 109.566 | 109.566                                    |
| Verbindlichkeiten                             | Zins fix               | 32         | 19     | 9              | 0              | 0        | 60      |                                            |
| Finanzierungs-                                | Zins variabel          | 0          | 0      | 0              | 0              | 0        | 0       |                                            |
| leasing                                       | Tilgung                | 432        | 320    | 331            | 0              | 0        | 1.083   | 1.083                                      |
| Summe                                         |                        | 20.945     | 20.817 | 59.831         | 13.954         | 0        | 115.547 | 110.649                                    |
| Derivate                                      |                        |            |        |                |                |          |         |                                            |
| Zinsswaps /<br>Zinssatz-<br>und Währungsswaps | Ein-<br>zahlung-<br>en | -829       | -829   | -3.267         | -7.634         | -5.379   | -17.938 |                                            |
|                                               | Auszahlun-<br>gen      | 1.664      | 1.651  | 5.409          | 8.595          | 5.032    | 22.351  | -2.826                                     |
| Summe                                         |                        | 835        | 822    | 2.142          | 961            | -347     | 4.413   | -2.826                                     |

| 31.12.2017                                    |                        | Cash-flows |        |                |                |          | Buchwer-<br>te (Deri-<br>vate<br>saldiert) |         |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------|--------|----------------|----------------|----------|--------------------------------------------|---------|
| TEUR                                          |                        | 2018       | 2019   | 2020 -<br>2022 | 2023 -<br>2027 | 2028 ff. |                                            | Gesamt  |
| Nicht-Derivate                                |                        |            |        |                |                |          |                                            |         |
| Langfristige                                  | Zins fix               | 1.980      | 993    | 1.984          | 525            | 0        | 5.482                                      |         |
| Darlehen                                      | Zins variabel          | 478        | 401    | 689            | 4              | 0        | 1.572                                      |         |
| Kreditinstitute                               | Tilgung                | 39.538     | 17.611 | 61.850         | 22.794         | 0        | 141.793                                    | 141.793 |
| Verbindlichkeiten                             | Zins fix               | 105        | 19     | 11             | 0              | 0        | 135                                        |         |
| Finanzierungs-                                | Zins variabel          | 0          | 0      | 0              | 0              | 0        | 0                                          |         |
| leasing                                       | Tilgung                | 876        | 208    | 298            | 0              | 0        | 1.382                                      | 1.382   |
| Summe                                         |                        | 42.977     | 19.232 | 64.832         | 23.323         | 0        | 150.364                                    | 143.175 |
| Derivate                                      |                        |            |        |                |                |          |                                            |         |
| Zinsswaps /<br>Zinssatz-<br>und Währungsswaps | Ein-<br>zahlung-<br>en | 0          | -3     | -799           | -5.924         | -6.352   | -13.078                                    |         |
|                                               | Auszahlun<br>gen       | 529        | 573    | 2.169          | 6.372          | 5.545    | 15.188                                     | -1.931  |
| Summe                                         |                        | 529        | 570    | 1.370          | 448            | -807     | 2.110                                      | -1.931  |

Einbezogen wurden alle langfristigen Finanzinstrumente, die am Bilanzstichtag im Bestand waren und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart waren. Planzahlen für künftige neue Verbindlichkeiten werden nicht einbezogen, kurzfristige Verbindlichkeiten, deren Fälligkeit bis zu einem Jahr beträgt, sind den Erläuterungen zu den einzelnen Bilanzposten zu entnehmen.

Die variablen Zinszahlungen aus den Finanzinstrumenten wurden unter Zugrundelegung der zuletzt vor dem Bilanzstichtag gefixten Zinssätze ermittelt.

### **Zinsänderungsrisiko**

Das Zinsänderungsrisiko, dem die BLG-Gruppe ausgesetzt ist, entsteht hauptsächlich aus den langfristigen Darlehen und den sonstigen langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten. Die Steuerung der Zinsrisiken erfolgt durch eine Kombination von festverzinslichem und variabel verzinslichem Fremdkapital. Der weit überwiegende Teil der Bankverbindlichkeiten ist langfristig abgeschlossen bzw. es bestehen feste Zinsvereinbarungen bis zum Ende der Finanzierungslaufzeit, entweder originär im Rahmen der Darlehensverträge oder über Zinsswaps, die im Rahmen von Micro-Hedges für einzelne variabel verzinsliche Darlehen abgeschlossen werden. Darüber hinaus wurde vor dem Hintergrund des niedrigen und für Investitionen attraktiven Zinsniveaus ein Teil des Finanzierungsbedarfs der kommenden Jahre durch Vereinbarung von Forward-Zinsswaps abgesichert. Es ist geplant, hierbei Darlehen in einem Volumen von insgesamt bis zu EUR 90 Mio. in Tranchen von bis zu je EUR 15 Mio. innerhalb von sechs Jahren, beginnend im Jahr 2019, bei Partnerbanken aufzunehmen. Weitere Informationen hierzu sind im Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' dargestellt.

Zinsänderungsrisiken werden gemäß IFRS 7 mittels Sensitivitätsanalysen dargestellt. Diese stellen Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf Zinszahlungen, Zinserträge und -aufwendungen, andere Ergebniskomponenten sowie auf das Eigenkapital dar. Den Zinssensitivitätsanalysen liegen die folgenden Annahmen zugrunde.

Bezüglich originärer Finanzinstrumente mit fester Verzinsung wirken sich Marktzinsänderungen nur dann auf das Ergebnis aus, wenn diese Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Alle zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumente mit fester Verzinsung unterliegen keinen Zinsänderungsrisiken im Sinne von IFRS 7; dies gilt für alle festverzinslichen Darlehensverbindlichkeiten der BLG-Gruppe einschließlich der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing. Bei zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken in Form von Cash-flow-Hedges designierten Zinsswaps gleichen sich die durch Änderungen der Marktzinssätze induzierten Veränderungen der Zahlungsströme und der Ergebnisbeiträge der besicherten originären Finanzinstrumente und der Zinsswaps nahezu vollständig aus, so dass insoweit kein Zinsänderungsrisiko besteht.

Die - erfolgsneutrale - Bewertung der Sicherungsinstrumente mit dem beizulegenden Zeitwert hat Auswirkungen auf die Hedge-Rücklage im Eigenkapital und wird daher bei der eigenkapital-bezogenen Sensitivätsberechnung berücksichtigt. Marktzinsänderungen von originären variabel verzinslichen Finanzinstrumenten, deren Zinszahlungen nicht als Grundgeschäfte im Rahmen von Cashflow-Hedges gegen Zinsänderungsrisiken gestaltet sind, wirken sich auf das Zinsergebnis aus und gehen demzufolge in die Berechnung der ergebnisbezogenen Sensitivitäten mit ein.

Dasselbe gilt für Zinszahlungen aus Zinsswaps, die ausnahmsweise nicht in eine Sicherungsbeziehung nach IFRS 9 eingebunden sind. Bei diesen Zinsswaps wirken sich Marktzinsänderungen auch auf den beizulegenden Zeitwert aus, haben somit Auswirkungen auf das Bewertungsergebnis aus der Anpassung der finanziellen Vermögenswerte bzw. finanziellen Verbindlichkeiten an den beizulegenden Zeitwert und werden bei der ergebnisbezogenen Sensitivätsberechnung berücksichtigt.

Wenn das Marktzinsniveau am jeweiligen Bilanzstichtag um 100 Basispunkte höher (niedriger) gewesen wäre, hätte das die folgenden Auswirkungen auf die Ergebnisse vor Steuern und das Eigenkapital (vor latenten Steuern) gehabt:

| TEUR                                       | 31.12.2018 |           | 31.12.2017 |           |
|--------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                            | höher      | niedriger | höher      | niedriger |
| Ergebniseffekte                            | -1.186     | 1.186     | -2.086     | 2.086     |
| Eigenkapitaleffekte (ohne Ergebniseffekte) | 7.670      | -7.929    | 8.774      | -9.832    |

### Festverzinsliche Finanzinstrumente

Für die folgenden Darlehen und sonstigen Finanzinstrumente wurden feste Zinssätze vereinbart. Damit wird die Gruppe einem Zinsänderungsrisiko für den beizulegenden Zeitwert ausgesetzt.

| TEUR                                       | Restlaufzeiten |               |               | Gesamt        |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                            | bis 1 Jahr     | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre  |               |
| Langfristige Darlehen von Kreditinstituten | 9.979          | 38.740        | 12.426        | 61.145        |
| Zinsswaps                                  | 2.000          | 17.000        | 0             | 19.000        |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 432            | 567           | 55            | 1.054         |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>12.411</b>  | <b>56.307</b> | <b>12.481</b> | <b>81.199</b> |

| 31.12.2017<br>TEUR                         | Restlaufzeiten |               |               | Gesamt         |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|                                            | bis 1 Jahr     | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre  |                |
| Langfristige Darlehen von Kreditinstituten | 31.388         | 37.611        | 21.794        | 90.793         |
| Zinsswaps                                  | 2.000          | 18.000        | 1.000         | 21.000         |
| Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | 876            | 506           | 0             | 1.382          |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>34.264</b>  | <b>56.117</b> | <b>22.794</b> | <b>113.175</b> |

### Variabel verzinsliche Finanzinstrumente

Für die folgenden Finanzinstrumente wurden variable Zinssätze vereinbart. Damit wird die Gruppe einem Zinsänderungsrisiko bei den Zahlungsmittelströmen ausgesetzt. Dabei werden die korrespondierenden Zinsswaps mit negativem Vorzeichen dargestellt, da das Zinsänderungsrisiko hieraus dem Zinsänderungsrisiko aus aufgenommenen Darlehen gegenläufig ist.

| <b>31.12.2018</b><br><b>TEUR</b>           | <b>Restlaufzeiten</b> |                      |                     | <b>Gesamt</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
|                                            | <b>bis 1 Jahr</b>     | <b>1 bis 5 Jahre</b> | <b>über 5 Jahre</b> |               |
| Langfristige Darlehen von Kreditinstituten | 9.007                 | 38.129               | 1.285               | 48.421        |
| Zinsswaps / Zinssatz- und Währungsswaps    | -2.000                | -7.000               | 0                   | -9.000        |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>7.007</b>          | <b>31.129</b>        | <b>1.285</b>        | <b>39.421</b> |

| <b>31.12.2017</b><br><b>TEUR</b>           | <b>Restlaufzeiten</b> |                      |                     | <b>Gesamt</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
|                                            | <b>bis 1 Jahr</b>     | <b>1 bis 5 Jahre</b> | <b>über 5 Jahre</b> |               |
| Langfristige Darlehen von Kreditinstituten | 8.150                 | 41.850               | 1.000               | 51.000        |
| Zinsswaps                                  | -2.000                | -8.000               | -1.000              | -11.000       |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>6.150</b>          | <b>33.850</b>        | <b>0</b>            | <b>40.000</b> |

Ferner bestehen ein Zinsswap über einen Nominalbetrag von TEUR 10.000 für eine Tagesgeldlinie und verschiedene Zinsswaps für zukünftig aufzunehmende Darlehen, die im Abschnitt 'Derivative Finanzinstrumente' dargestellt sind.

Die anderen Finanzinstrumente der Gruppe, die nicht in den obigen Tabellen enthalten sind, unterliegen keinem wesentlichen Zinsänderungsrisiko.

### **Derivative Finanzinstrumente**

Voraussetzung für den Einsatz von Derivaten ist das Bestehen eines abzusichernden Risikos. Offene Derivate-Positionen können sich allenfalls im Zusammenhang mit Sicherungsgeschäften ergeben, bei denen das dazugehörige Grundgeschäft entfällt oder entgegen der Planung nicht zustande kommt. Zinsderivate werden ausschließlich zur Optimierung von Kreditkonditionen und zur Begrenzung von Zinsänderungsrisiken aus variablen Zinszahlungen im Rahmen von fristenkongruenten Finanzierungsstrategien eingesetzt (Cashflow-Hedges). Derivate zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken werden ausschließlich zur Begrenzung des Fremdwährungsrisikos im Rahmen von Finanzierungen in ausländischer Währung eingesetzt (Cashflow-Hedges). Derivate werden nicht zu Handels- oder Spekulationszwecken genutzt.

Die Gruppe hat für sämtliche Sicherungsbeziehungen ein Absicherungsverhältnis von 1:1 festgelegt. Aufschläge für Länder- oder Bonitätsrisiken (Credit Spread bzw. Fremdwährungsbasis-Spread) sind nicht Gegenstand der Sicherungsbeziehungen. Kosten der Absicherung werden zunächst in der Hedge-Rücklage im Eigenkapital erfasst und über die Laufzeit der Sicherungsbeziehung in die GuV umgegliedert.

Das Vorhandensein der wirtschaftlichen Beziehung zwischen den gesicherten Grundgeschäften und den Sicherungsinstrumenten zur Beurteilung der Wirksamkeit der Absicherung wird prospektiv auf Basis der wesentlichen Merkmale, wie Nominalbetrag, Referenzzinssatz und Fälligkeit, bestimmt. Die Messung der Ineffektivität erfolgt zu jedem Bilanzstichtag nach der Hypothetischen Derivate-Methode. Ineffektivitäten können sich insbesondere aus Differenzen zwischen den Zinsanpassungsperioden der Swaps und der Darlehen ergeben.

Derivative Finanzinstrumente werden ab Vertragsabschluss bilanziell berücksichtigt. Die Bewertung bei Zugang erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Die Folgebewertung erfolgt ebenfalls mit dem jeweils am Bilanzstichtag geltenden beizulegenden Zeitwert. Zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts eines Swaps werden die erwarteten Zahlungsströme auf beiden Seiten des Swaps nach Maßgabe der aktuellen Zinsstrukturkurve diskontiert. Die Differenz der beiden ermittelten Beträge ergibt den Nettomarktwert des Swaps. Diese Marktbewertung der Finanzderivate bildet den Preis, zu dem eine Partei die Rechte und Pflichten aus den bestehenden Verträgen von der Gegenpartei übernehmen würde. Die Marktwerte werden auf Basis der am Bilanzstichtag bestehenden Marktkonditionen ermittelt.

Sofern derivative Finanzinstrumente als Sicherungsinstrumente eingesetzt werden und die Voraussetzungen für ein Hedge Accounting gemäß IFRS 9 vorliegen, ist deren Bilanzierung abhängig von der Art der Sicherungsbeziehung und des gesicherten Grundgeschäfts. Derivative Finanzinstrumente, die die Voraussetzungen für Hedge Accounting nicht erfüllen, werden gemäß IFRS 9 als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert.

Zur Erfüllung der Voraussetzungen für die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften werden zu Beginn der Absicherung die Sicherungsbeziehung zwischen Grund- und Sicherungsinstrument sowie Ziel und Strategie des Risikomanagements dokumentiert. Dies beinhaltet auch eine Beschreibung, wie die Wirksamkeit der Sicherungsbeziehung bestimmt wird. Die fortlaufende Überprüfung, ob die eingesetzten Derivate die abgesicherten Risiken aus den Grundgeschäften kompensieren, erfolgt mittels Effektivitätstests, die zu Beginn der Sicherungsbeziehung und zu jedem Bilanzstichtag durchgeführt werden.

Die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der effektiven Teile der Cashflow-Hedges werden direkt im Eigenkapital erfasst. Die Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte der ineffektiven Teile der Cashflow-Hedges und der Zinsswaps, die nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Sicherungsbeziehungen designiert sind, werden erfolgswirksam in der GuV erfasst.

Derivate werden wie andere finanzielle Vermögenswerte ausgebucht, wenn die BLG-Gruppe die Verfügungsmacht über die zugrundeliegenden Rechte ganz oder teilweise durch Realisierung, Auslauf oder für eine Ausbuchung qualifizierende Übertragung an einen Dritten verliert. Die im Eigenkapital erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam in die GuV umgebucht, in der das abgesicherte Grundgeschäft abgewickelt wird.

Zur Reduzierung des Zinsänderungsrisikos bestehender Bankverbindlichkeiten sowie des Fremdwährungsrisikos aus einem im Rahmen der Gruppenfinanzierung ausgereichten variablen USD-Darlehen bestanden zu den Bilanzstichtagen folgende Sicherungsinstrumente:

| 31.12.2018<br>Nominalbeträge TEUR     | Fälligkeiten |               |              | Gesamt        |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                       | bis 1 Jahr   | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre |               |
| <b>Zinsänderungsrisiko</b>            |              |               |              |               |
| <b>Zinsswaps</b>                      |              |               |              |               |
| für laufende Darlehen                 | 2.000        | 7.000         | 0            | 9.000         |
| durchschnittlicher abgesicherter Zins | 1,435%       | 1,435%        |              |               |
| für Tagesgeldlinien                   | 0            | 10.000        | 0            | 10.000        |
| abgesicherter Zins                    | 3,085%       | 3,085%        |              |               |
|                                       | <b>2.000</b> | <b>17.000</b> | <b>0</b>     | <b>19.000</b> |
| <b>Fremdwährungsrisiko</b>            |              |               |              |               |
| <b>Zinssatz- und Währungsswaps</b>    |              |               |              |               |
| für internes USD-Darlehen             | 810          | 3.239         | 1.215        | 5.264         |
| abgesicherter Kurs USD / EUR          | 0,8098       | 0,8098        | 0,8098       |               |
|                                       | <b>810</b>   | <b>3.239</b>  | <b>1.215</b> | <b>5.264</b>  |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>2.810</b> | <b>20.239</b> | <b>1.215</b> | <b>24.264</b> |

| 31.12.2017<br>Nominalbeträge TEUR     | Fälligkeiten |               |              | Gesamt        |
|---------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                       | bis 1 Jahr   | 1 bis 5 Jahre | über 5 Jahre |               |
| <b>Zinsänderungsrisiko</b>            |              |               |              |               |
| <b>Zinsswaps</b>                      |              |               |              |               |
| für laufende Darlehen                 | 2.000        | 8.000         | 1.000        | 11.000        |
| durchschnittlicher abgesicherter Zins | 1,435%       | 1,435%        | 1,435%       |               |
| für Tagesgeldlinien                   | 0            | 10.000        | 0            | 10.000        |
| abgesicherter Zins                    | 3,085%       | 3,085%        | 3,085%       |               |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>2.000</b> | <b>18.000</b> | <b>1.000</b> | <b>21.000</b> |

Durch die Zinsswaps werden variable Zinszahlungen gegen feste Zinszahlungen ausgetauscht. Die Gruppe ist Zahler der festen Beträge und Empfänger der variablen Beträge.

Die Nominalbeträge stellen das Bruttovolumen aller Käufe und Verkäufe dar. Bei diesem Wert handelt es sich um eine Referenzgröße für die Ermittlung gegenseitig vereinbarter Zahlungen, nicht jedoch um bilanzierungsfähige Forderungen oder Verbindlichkeiten.

Für den Finanzierungsbedarf der kommenden Jahre wurden Forward-Zinsswaps in einem Volumen von insgesamt EUR 90 Mio. zur Absicherung gegen das Zinsrisiko aus zukünftig aufzunehmenden Darlehen abgeschlossen. Da der Laufzeitbeginn dieser Swaps in den Jahren 2019 bis 2024 liegt, sind diese in der Darstellung der Fälligkeiten zu den Bilanzstichtagen

nicht enthalten. Die Forward-Zinsswaps weisen jeweils Laufzeiten von 10 Jahren auf und sind endfällig. Der durchschnittliche abgesicherte Zins beträgt 1,617 Prozent.

Die zu den Bilanzstichtagen bestehenden Sicherungsinstrumente haben folgende Auswirkungen auf die Gruppenbilanz:

### 31.12.2018

| TEUR                       | Nominalbe-<br>trag | Buchwert      | Bilanzposten                           | Änderung<br>Zeitwert<br>Basis für<br>Erfassung<br>von Ineffek-<br>tivitäten |
|----------------------------|--------------------|---------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zinsänderungsrisiko</b> |                    |               |                                        |                                                                             |
| laufende Darlehen          | 9.000              | -317          |                                        | 119                                                                         |
| Tagesgeldlinien            | 10.000             | -1.389        | kfr. Fi-<br>nanzverbind-<br>lichkeiten | 276                                                                         |
|                            |                    | -845          |                                        |                                                                             |
| geplante Darlehen          | 90.000             | 223           | kfr. sonstige<br>Ver-<br>mögenswerte   | -793                                                                        |
|                            | <b>109.000</b>     | <b>-2.328</b> |                                        | <b>-398</b>                                                                 |
| <b>Fremdwährungsrisiko</b> |                    |               |                                        |                                                                             |
| internes USD-Darlehen      | 5.264              | -498          | kfr. Fi-<br>nanzverbind-<br>lichkeiten | -473                                                                        |
|                            | <b>5.264</b>       | <b>-498</b>   |                                        | <b>-473</b>                                                                 |
| <b>Gesamt</b>              | <b>114.264</b>     | <b>-2.826</b> |                                        | <b>-871</b>                                                                 |

### 31.12.2017

| TEUR                       | Nominalbe-<br>trag | Buchwert      | Bilanzposten                           | Änderung<br>Zeitwert<br>Basis für<br>Erfassung<br>von Ineffek-<br>tivitäten |
|----------------------------|--------------------|---------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zinsänderungsrisiko</b> |                    |               |                                        |                                                                             |
| laufende Darlehen          | 11.000             | -437          |                                        | 221                                                                         |
| Tagesgeldlinien            | 10.000             | -1.122        | kfr. Fi-<br>nanzverbind-<br>lichkeiten | 395                                                                         |
|                            |                    | -814          |                                        |                                                                             |
| geplante Darlehen          | 90.000             | 442           | kfr. sonstige<br>Ver-<br>mögenswerte   | 196                                                                         |
| <b>Gesamt</b>              | <b>111.000</b>     | <b>-1.931</b> |                                        | <b>812</b>                                                                  |

Die Buchwerte der Sicherungsinstrumente entsprechen den ermittelten beizulegenden Zeitwerten. Zum Bilanzstichtag erfüllten sämtliche bestehenden Sicherungsinstrumente wie im Vorjahr die Kriterien für Cashflow-Hedges.

Der Nominalbetrag des Zinssatz- und Währungsswaps in Fremdwährung belief sich zum 31. Dezember 2018 auf TUSD 6.500.

Die im Rahmen von Sicherungsbeziehungen designierten Grundgeschäfte haben zu den Bilanzstichtagen folgende Auswirkungen auf die Gruppenbilanz:

| <b>31.12.2018<br/>TEUR</b> | <b>Wertänder-<br/>ung<br/>Basis für<br/>Erfassung<br/>von Ineffek-<br/>tivitäten</b> | <b>Hedge-<br/>Rücklage<br/>Casflow-<br/>Hedges<br/>(brutto)</b> |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Zinsänderungsrisiko</b> |                                                                                      |                                                                 |
| laufende Darlehen          | -117                                                                                 | -317                                                            |
| Tagesgeldlinien            | -274                                                                                 | -815                                                            |
| geplante Darlehen          | 776                                                                                  | -1.113                                                          |
|                            | <b>385</b>                                                                           | <b>-2.245</b>                                                   |
| <b>Fremdwährungsrisiko</b> |                                                                                      |                                                                 |
| internes USD-Darlehen      | 475                                                                                  | 0                                                               |
|                            | <b>475</b>                                                                           | <b>0</b>                                                        |
| <b>Gesamt</b>              | <b>860</b>                                                                           | <b>-2.245</b>                                                   |

| <b>31.12.2017<br/>TEUR</b> | <b>Wertänder-<br/>ung<br/>Basis für<br/>Erfassung<br/>von Ineffek-<br/>tivitäten</b> | <b>Hedge-<br/>Rücklage<br/>Casflow-<br/>Hedges<br/>(brutto)</b> |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Zinsänderungsrisiko</b> |                                                                                      |                                                                 |
| laufende Darlehen          | -221                                                                                 | -436                                                            |
| Tagesgeldlinien            | -395                                                                                 | -1.092                                                          |
| geplante Darlehen          | -196                                                                                 | -372                                                            |
| <b>Gesamt</b>              | <b>-812</b>                                                                          | <b>-1.900</b>                                                   |

Im Berichtsjahr und im Vorjahr wurden im Zusammenhang mit Sicherungsbeziehungen folgende Beträge in der GuV oder im sonstigen Ergebnis erfasst:

| 2018<br>TEUR               | Änderung des beizulegenden Zeitwerts            |                                        | Umgliederung vom sonstigen Ergebnis in die GuV | GuV-Posten                         |
|----------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------|
|                            | im sonstigen Ergebnis erfasst (effektiver Teil) | in der GuV erfasst (ineffektiver Teil) |                                                |                                    |
| <b>Zinsänderungsrisiko</b> |                                                 |                                        |                                                |                                    |
| laufende Darlehen          | 119                                             | 0                                      | 0                                              |                                    |
| Tagesgeldlinien            | 277                                             | -53                                    | 0                                              | sonstige betriebliche Aufwendungen |
| geplante Darlehen          | -741                                            | 0                                      | 0                                              |                                    |
|                            | <b>-345</b>                                     | <b>-53</b>                             | <b>0</b>                                       |                                    |
| <b>Fremdwährungsrisiko</b> |                                                 |                                        |                                                |                                    |
| internes USD-Darlehen      | -473                                            | 0                                      | 460                                            | sonstige betriebliche Aufwendungen |
|                            | <b>-473</b>                                     | <b>0</b>                               | <b>460</b>                                     |                                    |
| <b>Gesamt</b>              | <b>-818</b>                                     | <b>-53</b>                             | <b>460</b>                                     |                                    |

| 2017<br>TEUR               | Änderung des beizulegenden Zeitwerts            |                                        | Umgliederung vom sonstigen Ergebnis in die GuV | GuV-Posten |
|----------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|------------|
|                            | im sonstigen Ergebnis erfasst (effektiver Teil) | in der GuV erfasst (ineffektiver Teil) |                                                |            |
| <b>Zinsänderungsrisiko</b> |                                                 |                                        |                                                |            |
| laufende Darlehen          | 221                                             | 0                                      | 0                                              | --         |
| Tagesgeldlinien            | 395                                             | 0                                      | 0                                              | --         |
| geplante Darlehen          | 196                                             | 0                                      | 0                                              | --         |
|                            | <b>812</b>                                      | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                       |            |
| <b>Gesamt</b>              |                                                 |                                        |                                                |            |

Die in Erläuterung Nummer 20 dargestellte Hedge-Rücklage setzt sich unter Berücksichtigung latenter Steuern nach Risikokategorien und weiteren Bestandteilen, die aus der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen resultieren, wie folgt zusammen:

**Geschäftsjahr 2018****Rücklage für Cashflow-Hedges****TEUR****Zinsswaps /  
Zinssatz- und  
Währungss-  
wap****Kosten der  
Absicherung****Gesamt****Cashflow-Hedges**

|                                                            |               |           |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|-----------|---------------|
| Stand 1. Januar                                            | -2.083        | 0         | -2.083        |
| Änderungen des beizulegenden Zeitwerts                     |               |           |               |
| Zinsänderungsrisiko - laufende Darlehen                    | 119           | 0         | 119           |
| Zinsänderungsrisiko - Tagesgeldlinien                      | 277           | 0         | 277           |
| Zinsänderungsrisiko - geplante Darlehen                    | -741          | 0         | -741          |
| Fremdwährungsrisiko - internes USD-Darlehen                | -473          | 13        | -460          |
| Umgliederungen in die GuV                                  |               |           |               |
| Zinsänderungsrisiko                                        | 0             | 0         | 0             |
| Fremdwährungsrisiko                                        | 460           | 0         | 460           |
| Latente Steuern                                            | 57            | 0         | 57            |
| Veränderung des Anteils at Equity einbezogener Unternehmen | 146           | 0         | 146           |
| <b>Stand 31. Dezember</b>                                  | <b>-2.238</b> | <b>13</b> | <b>-2.225</b> |

**Geschäftsjahr 2017**

| TEUR                                                       | Rücklage für Cashflow-Hedges                 |                           |               |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------|---------------|
|                                                            | Zinsswaps /<br>Zinssatz- und<br>Währungsswap | Kosten der<br>Absicherung | Gesamt        |
| <b>Cashflow-Hedges</b>                                     |                                              |                           |               |
| Stand 1. Januar                                            | -3.180                                       | 0                         | -3.180        |
| Änderungen des beizulegenden Zeitwerts                     |                                              |                           |               |
| Zinsänderungsrisiko - laufende Darlehen                    | 221                                          | 0                         | 221           |
| Zinsänderungsrisiko - Tagesgeldlinien                      | 395                                          | 0                         | 395           |
| Zinsänderungsrisiko - geplante Darlehen                    | 196                                          | 0                         | 196           |
| Umgliederungen in die GuV                                  |                                              |                           |               |
| Zinsänderungsrisiko                                        | 0                                            | 0                         | 0             |
| Latente Steuern                                            | -40                                          | 0                         | -40           |
| Veränderung des Anteils at Equity einbezogener Unternehmen | 325                                          | 0                         | 325           |
| <b>Stand 31. Dezember</b>                                  | <b>-2.083</b>                                | <b>0</b>                  | <b>-2.083</b> |

Da sich die Bezugsbeträge mit der Tilgung der zugrundeliegenden Darlehen parallel zur Darlehensvaluta reduzieren, findet keine Realisierung von Gewinnen oder Verlusten statt, solange die Finanzinstrumente nicht veräußert werden. Eine Veräußerung ist nicht geplant.

## Ertragsteuern

### 33. Ertragsteuern

Die Steueraufwendungen beinhalten die Körperschaft- und Gewerbesteuer der inländischen Gesellschaften sowie vergleichbare Ertragsteuern der ausländischen Gesellschaften.

Die Besteuerung erfolgt unabhängig davon, ob Gewinne ausgeschüttet oder thesauriert werden. Die Durchführung der vorgeschlagenen Ausschüttung des Bilanzgewinns hat keine Auswirkungen auf den Steueraufwand der Gruppe.

Latente Steuern werden gemäß IAS 12 nach der Liability-Methode ermittelt. Nach dieser Methode werden Steuerabgrenzungsposten für sämtliche Bilanzierungs- und Bewertungsunterschiede zwischen den Wertansätzen nach IFRS und den steuerlichen Wertansätzen gebildet, sofern sie sich im Zeitablauf ausgleichen (temporary differences). Sind Aktivposten nach IFRS höher bewertet als in der Steuerbilanz und handelt es sich um temporäre Differenzen, so wird ein Passivposten für latente Steuern gebildet.

Aktive Steuerlatenzen aus bilanziellen Unterschieden sowie Vorteile aus der zukünftigen Nutzung von steuerlichen Verlustvorträgen werden aktiviert, sofern es wahrscheinlich ist, dass zukünftig zu versteuernde Ergebnisse erzielt werden.

Für die Berechnung der latenten Steueransprüche und -verbindlichkeiten werden die Steuersätze zugrunde gelegt, die im Zeitpunkt der Realisierung des Vermögenswerts bezie-

ungsweise der Erfüllung der Schuld gültig sind. Die Bewertung erfolgt dabei anhand der unternehmensindividuellen Steuersätze der Gruppenunternehmen. Für inländische Personengesellschaften umfassen diese nur die Gewerbesteuer und variieren aufgrund unterschiedlicher Hebesätze zwischen 13,3 Prozent und 16,5 Prozent.

Für inländische Kapitalgesellschaften kommt ein Steuersatz von 32,3 Prozent zur Anwendung, der sich aus dem Körperschaftsteuersatz zuzüglich des Solidaritätszuschlags sowie dem für die wesentlichen einbezogenen Unternehmen geltenden Gewerbesteuersatz zusammensetzt. Die Ertragsteuersätze für ausländische Gruppengesellschaften liegen zwischen 15,0 Prozent und 28,2 Prozent.

Die wesentlichen Bestandteile des Ertragsteueraufwands setzen sich wie folgt zusammen:

| <b>TEUR</b>                               | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Laufende Steuern</b>                   |               |               |
| Steueraufwand der Periode                 | 5.510         | 4.277         |
| Steueraufwand für Vorperioden             | 26            | 252           |
| Erträge aus Steuererstattungen            | -73           | -235          |
| <b>Summe laufende Steuern</b>             | <b>5.463</b>  | <b>4.294</b>  |
| davon                                     |               |               |
| Steueraufwand Inland                      | 4.982         | 4.200         |
| Steuerertrag Inland                       | -73           | -235          |
| Steueraufwand Ausland                     | 554           | 329           |
|                                           | <b>5.463</b>  | <b>4.294</b>  |
| <b>Latente Steuern</b>                    |               |               |
| Latente Steuern auf temporäre Differenzen | -1.972        | -6.072        |
| Latente Steuern auf Verlustvorträge       | -777          | 3.349         |
| <b>Summe latente Steuern</b>              | <b>-2.749</b> | <b>-2.723</b> |
| davon                                     |               |               |
| latente Steuern Inland                    | -2.874        | -2.813        |
| latente Steuern Ausland                   | 125           | 90            |
|                                           | <b>-2.749</b> | <b>-2.723</b> |
| <b>Gesamt</b>                             | <b>2.714</b>  | <b>1.571</b>  |

Die latenten Steuern resultieren aus zeitlich abweichenden Wertansätzen zwischen den Steuerbilanzen der Gesellschaften und den Wertansätzen in der Gruppenbilanz entsprechend der Liability-Methode sowie aus der Wertberichtigung von in Vorjahren aktivierten latenten Steuern auf temporäre Differenzen und Verlustvorträge, aus der Rücknahme von Wertberichtigungen auf temporäre Differenzen und Verlustvorträge, aus dem Verbrauch von Verlustvorträgen, auf die latente Steuern aktiviert worden waren, aus dem Untergang von Verlustvorträgen und aus dem erstmaligen Ansatz latenter Steuern auf Verlustvorträge.

## Latente Ertragsteuern

Die zu den verschiedenen Bilanzstichtagen ausgewiesenen Posten für latente Steuern sowie die Bewegungen der Steuerlatenzen innerhalb des Berichtsjahres betreffen die folgenden Sachverhalte:

| TEUR                                                                                 | 31.12.2017<br>vor Änder-<br>ungen | IFRS 9    | 1.1.2018<br>angepasst | Veränderungen                                        |                       |                                 | 31.12.2018    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|
|                                                                                      |                                   |           |                       | Änder-<br>ungen im<br>Konsolidi-<br>er-<br>ungskreis | in der GuV<br>erfasst | im Eigen-<br>kapital<br>erfasst |               |
| <b>Aktive latente Steuern</b>                                                        |                                   |           |                       |                                                      |                       |                                 |               |
| Ansatz und Bewertung von Firmenwerten und anderer immaterieller Vermögensgegenstände | 1.942                             | 0         | 1.942                 | 0                                                    | -738                  | 0                               | 1.204         |
| Bewertung von Sachanlagevermögen                                                     | 5.956                             | 0         | 5.956                 | 0                                                    | -419                  | 0                               | 5.537         |
| Ansatz und Bewertung sonstiger Aktiva                                                | 1.304                             | 61        | 1.365                 | 0                                                    | -243                  | -75                             | 1.047         |
| Ansatz von Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasingverhältnissen                   | 78                                | 0         | 78                    | 0                                                    | 9                     | 0                               | 87            |
| Bewertung personalbezogener Rückstellungen                                           | 9.418                             | 0         | 9.418                 | 0                                                    | 92                    | -266                            | 9.244         |
| Ansatz und Bewertung übriger sonstiger Rückstellungen                                | 2.250                             | 0         | 2.250                 | 0                                                    | 1.159                 | 0                               | 3.409         |
| Ansatz derivativer Finanzinstrumente                                                 | 385                               | 0         | 385                   | 0                                                    | 85                    | 20                              | 490           |
| Ansatz passiver Rechnungsabgrenzungsposten                                           | 34                                | 0         | 34                    | 0                                                    | 41                    | 0                               | 75            |
| Ansatz und Bewertung sonstiger Passiva                                               | 1.910                             | 0         | 1.910                 | 0                                                    | -806                  | 0                               | 1.104         |
| Abwertung latenter Steuern aus temporären Differenzen                                | -7.049                            | 0         | -7.049                | 0                                                    | 347                   | 0                               | -6.702        |
| Berücksichtigung steuerlicher Verlustvorträge                                        | 1.405                             | 0         | 1.405                 | 0                                                    | 777                   | 0                               | 2.182         |
| <b>Brutto latente Steuern</b>                                                        | <b>17.633</b>                     | <b>61</b> | <b>17.694</b>         | <b>0</b>                                             | <b>304</b>            | <b>-321</b>                     | <b>17.677</b> |
| Saldierung                                                                           | -14.147                           | 0         | -14.147               |                                                      |                       |                                 | -13.044       |
| <b>Bilanzierte latente Steuern</b>                                                   | <b>3.486</b>                      | <b>61</b> | <b>3.547</b>          |                                                      |                       |                                 | <b>4.633</b>  |

Von den Veränderungen im Eigenkapital wurden TEUR -266 mit den Sonstigen Rücklagen verrechnet und TEUR 21 als Sonstiges Ergebnis erfasst

| TEUR                                                    | 31.12.2017<br>vor Änder-<br>ungen | IFRS 9     | 1.1.2018<br>angepasst | Veränderungen                                        |                       |                                 | 31.12.2018     |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------|-----------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------|
|                                                         |                                   |            |                       | Änder-<br>ungen im<br>Konsolidi-<br>er-<br>ungskreis | in der GuV<br>erfasst | im Eigen-<br>kapital<br>erfasst |                |
| <b>Passive latente Steuern</b>                          |                                   |            |                       |                                                      |                       |                                 |                |
| Ansatz und Bewertung immaterieller Vermögensgegenstände | -3.447                            | 0          | -3.447                | 0                                                    | 2.367                 | 0                               | -1.080         |
| Bewertung von Sachanlagevermögen                        | -10.936                           | 0          | -10.936               | 0                                                    | 502                   | 0                               | -10.434        |
| Aktivierung von Finanzierungsleasingverhältnissen       | -37                               | 0          | -37                   | 0                                                    | 9                     | 0                               | -28            |
| Ansatz und Bewertung sonstiger Aktiva                   | -1.206                            | 0          | -1.206                | 0                                                    | -817                  | 0                               | -2.023         |
| Bewertung personalbezogener Rückstellungen              | -508                              | 0          | -508                  | 0                                                    | 251                   | 0                               | -257           |
| Ansatz und Bewertung übriger sonstiger Rückstellungen   | -559                              | 0          | -559                  | 0                                                    | 207                   | 0                               | -352           |
| Ansatz derivativer Finanzinstrumente                    | -73                               | 0          | -73                   | 0                                                    | 0                     | 37                              | -36            |
| Ansatz und Bewertung sonstiger Passiva                  | -79                               | -39        | -118                  | 0                                                    | -74                   | 39                              | -153           |
| <b>Brutto latente Steuern</b>                           | <b>-16.845</b>                    | <b>-39</b> | <b>-16.884</b>        | <b>0</b>                                             | <b>2.445</b>          | <b>76</b>                       | <b>-14.363</b> |
| Saldierung                                              | 14.147                            | 0          | 14.147                |                                                      |                       |                                 | 13.044         |
| <b>Bilanzierte latente Steuern</b>                      | <b>-2.698</b>                     | <b>-39</b> | <b>-2.737</b>         |                                                      |                       |                                 | <b>-1.319</b>  |

Die folgenden latenten Steuerguthaben wurden nicht aktiviert:

| TEUR                             | 2018          | 2017          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Abziehbare temporäre Differenzen | 6.702         | 7.049         |
| Verlustvorträge                  | 38.257        | 37.430        |
| <b>Gesamt</b>                    | <b>44.959</b> | <b>44.479</b> |

Ausschlaggebend für die Bewertung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern ist die Einschätzung der Wahrscheinlichkeit der Umkehrung der Bewertungsunterschiede und der

Nutzbarkeit der Verlustvorträge, die zu aktiven latenten Steuern geführt haben. Dies ist abhängig von der Entstehung künftiger steuerpflichtiger Gewinne während der Perioden, in denen sich steuerliche Bewertungsunterschiede umkehren und steuerliche Verlustvorträge geltend gemacht werden können. Grundlage der Bewertung ist die Drei-Jahre-Mittelfristplanung der jeweiligen Gruppenunternehmen.

Für Tochterunternehmen, die im Berichtsjahr oder im Vorjahr Verluste erlitten haben, wurden aufgrund der verbesserten Ergebnisaussichten aktive latente Steuern in Höhe von TEUR 135 (Vorjahr: TEUR 117) ausgewiesen.

Die Gruppe verfügt zum 31. Dezember 2018 über steuerliche Verlustvorträge von TEUR 243.681 (Vorjahr: TEUR 240.236). Zum 31. Dezember 2018 wurden für steuerliche Verlustvorträge von TEUR 230.633 (Vorjahr: TEUR 230.345) von verschiedenen Tochterunternehmen keine latenten Steuerforderungen aktiviert. Für diese Verluste wurden keine latenten Steueransprüche erfasst, da diese Verluste nicht zur Verrechnung mit dem zu versteuernden Ergebnis anderer Gruppenunternehmen verwendet werden dürfen und in Tochterunternehmen entstanden sind, die bereits seit längerer Zeit steuerliche Verluste erwirtschaften beziehungsweise in absehbarer Zeit keine ausreichenden steuerlichen Gewinne erzielen werden.

Die abzugsfähigen Differenzen, für die zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 keine latenten Steuern aktiviert wurden, betreffen Tochterunternehmen, deren zu erwartende steuerliche Einkommenssituation voraussichtlich keine Nutzung aktiver latenter Steuern ermöglicht.

Überleitung des effektiven Steuersatzes und des effektiven Ertragsteueraufwands:

| TEUR                                                                                                |             | 2018          |              | 2017          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| Jahresergebnis vor Ertragsteuern nach IFRS                                                          |             | 37.527        |              | 33.528        |
| Gruppensteuersatz in Prozent                                                                        | 16,45%      |               | 16,45%       |               |
| <b>Erwarteter Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr</b>                                              |             | <b>6.173</b>  |              | <b>5.515</b>  |
| <b>Überleitungspositionen</b>                                                                       |             |               |              |               |
| Auswirkungen von Steuersatzänderungen                                                               |             | 69            |              | -41           |
| Steuerfreie Erträge / gewerbsteuerliche Kürzungen                                                   |             | -5.079        |              | -6.926        |
| Nichtabziehbare Betriebsausgaben / gewerbsteuerliche Hinzurechnungen / Effekte aus der Zinsschranke |             | 1.900         |              | 1.807         |
| Nutzung zusätzlicher steuerlicher Sonderbetriebsausgaben                                            |             | -1.697        |              | -1.972        |
| Laufender periodenfremder Steueraufwand/Steuerertrag                                                |             | 88            |              | 16            |
| Latenter periodenfremder Steueraufwand/Steuerertrag                                                 |             | 145           |              | -527          |
| Auswirkungen wegen abweichender Steuersätze                                                         |             | 349           |              | -654          |
| Nutzung bisher nicht angesetzter Verlustvorträge                                                    |             | -1.590        |              | 1.911         |
| Nichtansatz aktiver latenter Steuern auf laufende Verluste                                          |             | 2.271         |              | 2.570         |
| Ansatzkorrekturen aktiver latenter Steuern auf temporäre Differenzen                                |             | 347           |              | -407          |
| Sonstige Auswirkungen                                                                               |             | -262          |              | 279           |
| <b>Summe der Überleitungspositionen</b>                                                             | <b>9,2%</b> | <b>-3.459</b> | <b>11,8%</b> | <b>-3.944</b> |
| <b>Im Gruppenabschluss ausgewiesener Ertragsteueraufwand</b>                                        | <b>7,2%</b> | <b>2.714</b>  | <b>4,7%</b>  | <b>1.571</b>  |

Der zur Ermittlung des erwarteten Ertragsteueraufwands angewendete Gruppensteuersatz von 16,45 Prozent (Vorjahr: 16,45 Prozent) beinhaltet wie im Vorjahr nur die Gewerbesteuer in Deutschland auf Basis des für die BLG KG relevanten Gewerbesteuerhebesatzes, da diese als Personengesellschaft nicht als eigenständiges Steuersubjekt der Körperschaftsteuer und dem Solidaritätszuschlag unterliegt.

### 34. Ertragsteuern auf die direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen

| TEUR                                                                                                       | 2018          |                                 |               | 2017         |                                 |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|--------------|---------------------------------|--------------|
|                                                                                                            | Bruttowert    | Steuer-<br>aufwand/ -<br>ertrag | Nettowert     | Bruttowert   | Steuer-<br>aufwand/ -<br>ertrag | Nettowert    |
| <b>Posten, die nachfolgend nicht in die GuV umgegliedert werden</b>                                        |               |                                 |               |              |                                 |              |
| Neubewertung von Netto-Pensionsverpflichtungen                                                             | 1.890         | -267                            | 1.623         | 4.403        | -746                            | 3.657        |
| Anteil at Equity einbezogener Unternehmen an Posten, die nachfolgend nicht in die GuV umgegliedert werden  | 1.448         | -36                             | 1.412         | 2.199        | -47                             | 2.152        |
|                                                                                                            | <b>3.338</b>  | <b>-303</b>                     | <b>3.035</b>  | <b>6.602</b> | <b>-793</b>                     | <b>5.809</b> |
| <b>Posten, die nachfolgend in die GuV umgegliedert werden können</b>                                       |               |                                 |               |              |                                 |              |
| Währungsumrechnung                                                                                         | -1.084        | 0                               | -1.084        | 987          | 0                               | 987          |
| Zeitwertänderung von derivativen Finanzinstrumenten (Cashflow-Hedges)                                      | -345          | 57                              | -288          | 812          | -40                             | 772          |
| Anteil at Equity einbezogener Unternehmen an Posten, die nachfolgend in die GuV umgegliedert werden können | -672          | 0                               | -672          | -577         | 0                               | -577         |
|                                                                                                            | <b>-2.101</b> | <b>57</b>                       | <b>-2.044</b> | <b>1.222</b> | <b>-40</b>                      | <b>1.182</b> |
| <b>Gesamt</b>                                                                                              | <b>1.237</b>  | <b>-246</b>                     | <b>991</b>    | <b>7.824</b> | <b>-833</b>                     | <b>6.991</b> |

### 35. Erstattungsansprüche aus Ertragsteuern

Die Steueransprüche betreffen Erstattungsansprüche für das Berichtsjahr in Höhe von TEUR 721 (Vorjahr: TEUR 515) sowie Erstattungsansprüche für Vorjahre in Höhe von TEUR 829 (Vorjahr: TEUR 1.089).

Hinsichtlich der Ansprüche aus latenten Steuern wird auf die Erläuterung Nummer 33 verwiesen.

### 36. Zahlungsverpflichtungen aus Ertragsteuern

| TEUR                                               | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Körperschaft- und Gewerbesteuer des Berichtsjahres | 1.948        | 725          |
| Körperschaft- und Gewerbesteuer für Vorjahre       | 6.101        | 6.050        |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>8.049</b> | <b>6.775</b> |

Hinsichtlich der Verpflichtungen aus latenten Steuern wird auf die Erläuterung Nummer 33 verwiesen.

## Erläuterungen zur Gruppenkapitalflussrechnung

### 37. Erläuterungen zur Gruppenkapitalflussrechnung

Die Gruppenkapitalflussrechnung ist entsprechend den Regelungen des IAS 7 aufgestellt und gliedert sich nach Zahlungsströmen aus der laufenden Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit. Durch die Offenlegung der Zahlungsströme sollen Herkunft und Verwendung der flüssigen Mittel verdeutlicht werden.

Der Finanzmittelfonds ist definiert als Differenz aus liquiden Mitteln und kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Die liquiden Mittel setzen sich zusammen aus Barmitteln, täglich fälligen Sichteinlagen sowie kurzfristigen, äußerst liquiden Finanzmitteln, die jederzeit in Zahlungsmittel umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungen unterliegen.

Die Veränderung der Zahlungsmittel aufgrund von Umrechnungseinflüssen wird entsprechend IAS 7.28 separat dargestellt.

| TEUR                                                                         | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zusammensetzung des Finanzmittelfonds</b>                                 |                |                |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente lt. Bilanz                      | 15.222         | 14.338         |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (vgl. Erl. Nr. 24) | -54.847        | -28.430        |
| <b>Gesamt</b>                                                                | <b>-39.625</b> | <b>-14.092</b> |

Die folgende Übersicht stellt die Veränderungen der im Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit enthaltenen Verbindlichkeiten und der dazugehörigen finanziellen Vermögenswerte dar.

| TEUR                                                                         | 31.12.2017     | Cashflow       | nicht zahlungswirksame Veränderungen |                        |                          | 31.12.2018     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                                              |                |                | Unterneh-<br>menerwerb               | Entkonso-<br>lidierung | Währungs-<br>differenzen |                |
| Forderungen aus<br>Finanzierungsleasing                                      | 647            | -179           | 0                                    | 0                      | 0                        | 468            |
| <b>Finanzielle Ver-<br/>mögenswerte aus<br/>Finanzier-<br/>ungstätigkeit</b> | <b>647</b>     | <b>-179</b>    | <b>0</b>                             | <b>0</b>               | <b>0</b>                 | <b>468</b>     |
| Langfristige Darlehen                                                        | 141.793        | -32.226        | 0                                    | 0                      | 0                        | 109.567        |
| Verbindlichkeiten aus<br>Finanzierungsleasing                                | 1.382          | -276           | 0                                    | 0                      | -22                      | 1.084          |
| <b>Verbindlichkeiten<br/>aus Finanzier-<br/>ungstätigkeit</b>                | <b>143.175</b> | <b>-32.502</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>               | <b>-22</b>               | <b>110.651</b> |

| TEUR                                                                         | 31.12.2016     | Cashflow       | nicht zahlungswirksame Veränderungen |                        |                          | 31.12.2017     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                                              |                |                | Unterneh-<br>menerwerb               | Entkonso-<br>lidierung | Währungs-<br>differenzen |                |
| Forderungen aus<br>Finanzierungsleasing                                      | 3.919          | -117           | 0                                    | -3.155                 | 0                        | 647            |
| <b>Finanzielle Ver-<br/>mögenswerte aus<br/>Finanzier-<br/>ungstätigkeit</b> | <b>3.919</b>   | <b>-117</b>    | <b>0</b>                             | <b>-3.155</b>          | <b>0</b>                 | <b>647</b>     |
| Langfristige Darlehen                                                        | 178.602        | -36.902        | 93                                   | 0                      | 0                        | 141.793        |
| Verbindlichkeiten aus<br>Finanzierungsleasing                                | 1.682          | -281           | 0                                    | 0                      | -19                      | 1.382          |
| <b>Verbindlichkeiten<br/>aus Finanzier-<br/>ungstätigkeit</b>                | <b>180.284</b> | <b>-37.183</b> | <b>93</b>                            | <b>0</b>               | <b>-19</b>               | <b>143.175</b> |

## Gruppenstruktur und Konsolidierungsgrundsätze

### 38. Konsolidierungskreis

Der Gruppenabschluss umfasst neben der BLG AG und der BLG KG die in der untenstehen-  
den Tabelle aufgeführten Unternehmen:

|                                                      | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Veränderung |
|------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| <b>Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen</b>     |            |            |             |
| Inländisch                                           | 16         | 19         | -3          |
| Ausländisch                                          | 8          | 7          | 1           |
| <b>Anzahl der at Equity bilanzierten Unternehmen</b> |            |            |             |
| Inländisch                                           | 38         | 36         | 2           |
| Ausländisch                                          | 18         | 19         | -1          |

Drei Gesellschaften werden wegen Unwesentlichkeit trotz Stimmrechtsmehrheit at Equity in den Gruppenabschluss einbezogen, da sie für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BLG-Gruppe nur von untergeordneter Bedeutung sind. Bemessungsgrundlage für die Bestimmung der Wesentlichkeit ist die Bilanzsumme. Die kumulierte Bilanzsumme der drei at Equity einbezogenen Gesellschaften betrug in 2018 TEUR 887.

Insgesamt werden 13 Gesellschaften, an denen eine Anteils- und Stimmrechtsmehrheit besteht, wegen Unwesentlichkeit nicht voll konsolidiert. Es handelt sich hierbei um Komplementärgesellschaften mit nur geringer Geschäftstätigkeit, eine Gesellschaft ohne Geschäftstätigkeit sowie zwei Gesellschaften in Liquidation. Diese Gesellschaften sind für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der BLG-Gruppe nur von untergeordneter Bedeutung und werden daher nicht in den Gruppenabschluss einbezogen. Bemessungsgrundlage für die Bestimmung der Wesentlichkeit ist das Jahresergebnis. Das kumulierte Jahresergebnis der nicht einbezogenen Tochterunternehmen beträgt TEUR 23.

Die Struktur der BLG-Gruppe mit den Geschäftsbereichen AUTOMOBILE, CONTRACT und dem at Equity einbezogenen Geschäftsbereich CONTAINER ist in Erläuterung Nummer 3 dargestellt.

Eine vollständige Aufstellung der Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und sonstigen Beteiligungen ist diesem Gruppenanhang als Anlage 1 beigefügt.

Im Folgenden werden die Annahmen zur Beherrschung bei Gesellschaften dargestellt, bei denen die Beteiligungsquote 50 Prozent nicht überschreitet.

#### **BLG AutoRail GmbH, Bremen (Beteiligungsquote: 50 Prozent)**

Die Anteile an der BLG AutoRail GmbH werden von der BLG Automobile Logistics GmbH & Co. KG gehalten. Durch gesellschaftsvertragliche Stimmrechtsbindungen übt die BLG LOGISTICS die Kontrolle über diese Gesellschaft aus. Die Gesellschaft wird daher durch die Vollkonsolidierungsmethode erfasst.

#### **BLG RailTec GmbH, Uebigau-Wahrenbrück (Beteiligungsquote: 50 Prozent)**

Die BLG RailTec GmbH wurde als 100-prozentige Tochter der BLG AutoRail GmbH, Bremen, gegründet. Der mittelbare Anteilsbesitz beträgt 50 Prozent. Es ist Beherrschung an der BLG AutoRail GmbH, Bremen, gegeben, sodass mittelbar ebenfalls Beherrschung an der 100-prozentigen Tochter BLG RailTec GmbH gegeben ist. Da die unternehmerische Führung dieser Gesellschaft aufgrund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags übernommen wurde, erfolgt die Berücksichtigung im Wege der Vollkonsolidierung.

### **39. Konsolidierungsgrundsätze**

Der Erstkonsolidierungszeitpunkt wird auf den Tag abgestellt, an dem nach wirtschaftlicher Betrachtungsweise erstmals die Voraussetzungen gemäß IFRS für das Vorliegen eines Tochterunternehmens, eines assoziierten Unternehmens oder eines Gemeinschaftsunternehmens gegeben sind. Ebenso bestimmt sich der Entkonsolidierungszeitpunkt nach dem Wegfall der Beherrschung, der gemeinsamen Führung oder des maßgeblichen Einflusses.

#### **Tochterunternehmen**

Tochterunternehmen sind Gesellschaften, die von der BLG LOGISTICS beherrscht werden.

Die BLG LOGISTICS beherrscht ein Beteiligungsunternehmen, wenn eine Risikobelastung durch oder ein Anspruch auf schwankende Renditen aus dem Beteiligungsengagement gegeben ist und die Verfügungsgewalt über die Beteiligung zur Beeinflussung der Höhe der Rendite eingesetzt werden kann.

Alle wesentlichen Tochterunternehmen sind in den Gruppenabschluss einbezogen.

Tochterunternehmen werden grundsätzlich gemäß IFRS 10 vollkonsolidiert. Abweichend davon werden bestimmte Gesellschaften der BLG LOGISTICS aus Wesentlichkeitsaspekten nicht konsolidiert (siehe Erläuterung Nummer 38).

Bei erstmaliger Konsolidierung von Tochterunternehmen werden die Anschaffungswerte der Beteiligungen dem Gruppenanteil am gemäß IFRS 3 neu bewerteten Eigenkapital der jeweiligen Gesellschaft gegenübergestellt. Dabei werden Vermögenswerte und Schulden mit ihren Zeitwerten angesetzt und bisher nicht bilanzierte immaterielle Vermögenswerte, die nach IFRS bilanzierungsfähig sind, sowie Eventualschulden mit ihren beizulegenden Zeitwerten aktiviert beziehungsweise passiviert. Im Rahmen der Folgekonsolidierungen werden die so aufgedeckten stillen Reserven und Lasten entsprechend der Behandlung der korrespondierenden Vermögenswerte und Schulden fortgeführt, abgeschrieben beziehungsweise aufgelöst. Ein Überschuss der Anschaffungskosten der Beteiligung über die anteiligen Nettozeitwerte der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden (positiver Unterschiedsbetrag), der sich im Rahmen der Erstkonsolidierung ergibt, wird als Firmenwert aktiviert und einem jährlichen Impairment-Test unterworfen (siehe Erläuterung Nummer 12).

Bei Verbleib eines negativen Unterschiedsbetrages erfolgt eine erneute Überprüfung der Identifikation und Bewertung der Vermögenswerte, Schulden und Eventualverbindlichkeiten sowie der Ableitung des Kaufpreises. Verbleibt nach dieser Überprüfung weiterhin ein negativer Geschäftswert, wird dieser sofort erfolgswirksam vereinnahmt.

#### **Unternehmen, die nach der Equity-Methode einbezogen werden**

Die nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen umfassen Anteile an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen.

Gemeinschaftsunternehmen liegen bei Vereinbarungen vor, bei denen die BLG LOGISTICS die gemeinschaftliche Führung mit mindestens einem Partnerunternehmen ausübt, wobei der Gruppe anstelle von Rechten an den Vermögenswerten und Verpflichtungen aus den Verbindlichkeiten der Vereinbarung Rechte an deren Nettovermögen zustehen. Dies betrifft insbesondere den Geschäftsbereich CONTAINER, der über die Beteiligung an der operativen Führungsgesellschaft EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, Bremen, at Equity einbezogen wird.

Assoziierte Unternehmen sind Gesellschaften, bei denen BLG LOGISTICS einen maßgeblichen Einfluss auf die Finanz- und Geschäftspolitik hat, aber keine Beherrschung oder gemeinschaftliche Führung ausübt.

Die Buchwerte von nach der Equity-Methode einbezogenen Beteiligungen werden jährlich um die auf die BLG-Gruppe entfallenden Veränderungen des Eigenkapitals des Joint Ventures oder assoziierten Unternehmens erhöht beziehungsweise vermindert. Auf die Zuordnung und Fortschreibung eines in dem Beteiligungsansatz enthaltenen Unterschiedsbetrags zwischen den Anschaffungskosten der Beteiligung und dem anteiligen Eigenkapital der Gesellschaft werden die für die Vollkonsolidierung geltenden Grundsätze entsprechend angewendet.

### **Nicht beherrschende Anteile**

Die nicht beherrschenden Anteile umfassen die Fremddanteile am Eigenkapital vollkonsolidierter Tochterunternehmen.

Nicht beherrschende Anteile an erworbenen Unternehmen werden anhand des proportionalen Anteils am Nettovermögen des erworbenen Unternehmens erfasst.

Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen werden wie Transaktionen mit Eigenkapitaleignern der BLG-Gruppe behandelt. Ein aus dem Erwerb eines nicht beherrschenden Anteils entstehender Unterschiedsbetrag zwischen der gezahlten Leistung und dem betreffenden Anteil an dem Buchwert des Nettovermögens des Tochterunternehmens wird im Eigenkapital erfasst. Gewinne und Verluste, die bei der Veräußerung von nicht beherrschenden Anteilen entstehen, werden ebenfalls im Eigenkapital erfasst.

### **Übrige Beteiligungen**

Übrige Beteiligungen werden zu Marktwerten gemäß IFRS 9 angesetzt. Sofern weder ein aktiver Markt vorliegt, noch der Marktwert anhand von Bewertungsverfahren zuverlässig ermittelt werden kann, stellen die Anschaffungskosten einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert dar.

### **Verlust der Beherrschung**

Wenn die BLG-Gruppe entweder die Beherrschung oder den maßgeblichen Einfluss über ein Unternehmen verliert, wird der verbleibende Anteil zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet und die daraus resultierende Differenz als Gewinn oder Verlust erfasst. Der beizulegende Zeitwert ist der beim erstmaligen Ansatz eines assoziierten Unternehmens, Gemeinschaftsunternehmens oder eines finanziellen Vermögenswertes ermittelte beizulegende Zeitwert.

Darüber hinaus werden alle im sonstigen Ergebnis ausgewiesenen Beträge in Bezug auf dieses Unternehmen so bilanziert, wie dies verlangt würde, wenn das Mutterunternehmen die dazugehörigen Vermögenswerte und Schulden direkt veräußert hätte. Dies bedeutet, dass ein zuvor im sonstigen Ergebnis erfasster Gewinn oder Verlust vom Eigenkapital ins Ergebnis umgegliedert wird.

Wenn sich die Beteiligungsquote an einem assoziierten Unternehmen verringert hat, dies jedoch ein assoziiertes Unternehmen bleibt, so wird nur der anteilige Betrag der zuvor im sonstigen Ergebnis erfassten Gewinne beziehungsweise Verluste in den Gewinn oder Verlust umgegliedert.

## **Eliminierung von Transaktionen im Rahmen der Konsolidierung**

Die Auswirkungen gruppeninterner Geschäftsvorfälle werden eliminiert:

Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den konsolidierten Gesellschaften werden gegeneinander aufgerechnet, Zwischengewinne und -verluste im Anlage- und Vorratsvermögen werden eliminiert. Gruppeninterne Erträge werden mit den korrespondierenden Aufwendungen verrechnet. Auf temporäre Unterschiede aus der Konsolidierung werden die nach IAS 12 erforderlichen Steuerabgrenzungen vorgenommen.

Die Konsolidierungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert beibehalten.

## **40. Veränderungen im Konsolidierungskreis**

### **Unternehmenszusammenschlüsse**

Unternehmenszusammenschlüsse nach IFRS 3 liegen vor, wenn ein Unternehmen durch den Erwerb von Anteilen oder andere Ereignisse die Beherrschung über einen oder mehrere Geschäftsbetriebe erlangt. Geschäftsbetriebe im Sinne des IFRS 3 sind integrierte Gruppen von Tätigkeiten und Vermögenswerten, die mit dem Ziel geführt werden, Erträge, Kostenreduzierungen oder andere wirtschaftliche Nutzen für die Anteilseigner oder andere Eigentümer, Gesellschafter oder Teilhaber zu erzielen. Die Gründung von Gemeinschaftsunternehmen und der Zusammenschluss von Unternehmen unter gemeinsamer Beherrschung stellen keinen Unternehmenszusammenschluss im Sinne des IFRS 3 dar.

Bei einem sukzessiven Unternehmenszusammenschluss wird der zuvor erworbene Eigenkapitalanteil des Unternehmens mit dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden beizulegenden Zeitwert neu bestimmt. Der daraus resultierende Gewinn oder Verlust ist in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassen.

### **Geschäftsbereich CONTRACT**

#### **BLG AND NYK AUTO LOGISTICS OF SOUTH AFRICA (Pty) Ltd., Port Elizabeth, Südafrika**

Die BLG Logistics of South Africa (Pty) Ltd, Port Elizabeth, Südafrika (BLG Südafrika), hat mit Vertrag vom 31. Mai 2018 im Zuge einer Kapitalerhöhung ihr Automobil- und Automotivegeschäft in die bisher nach der Equity-Methode einbezogene Gesellschaft NYK LOGISTICS AND BLG SA Pty. Ltd., Port Elizabeth, Südafrika, eingebracht. Die Gesellschaft wurde in diesem Zusammenhang in BLG AND NYK AUTO LOGISTICS OF SOUTH AFRICA (Pty) Ltd., Port Elizabeth, Südafrika (BLG AND NYK), umfirmiert. Der Erwerb der zusätzlichen Anteile erfolgte ausschließlich gegen Sacheinlage. Ein Geschäfts- oder Firmenwert entstand nicht.

Durch die Kapitalerhöhung erhöht sich der Anteil der BLG Südafrika an der BLG AND NYK von 51 Prozent auf 67 Prozent. Die Gesellschaft wird daher seit dem 1. Juni 2018 nach der Vollkonsolidierungsmethode erfasst. Hintergrund für die Transaktion waren Auflagen der südafrikanischen Wettbewerbsbehörde.

Die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden entsprachen den Buchwerten bei dem erworbenen Unternehmen und stellten sich zum Erwerbszeitpunkt wie folgt dar:

| TEUR                                             | Buchwert vor<br>Erwerb | Sacheinlage  | Zeitwert nach<br>Erwerb |
|--------------------------------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|
| Immaterielle Vermögenswerte                      | 0                      | 1.190        | 1.190                   |
| Sachanlagen                                      | 87                     | 40           | 127                     |
| Aktive latente Steuern                           | 9                      | 0            | 9                       |
| <b>Langfristige Vermögenswerte</b>               | <b>96</b>              | <b>1.230</b> | <b>1.326</b>            |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen       | 5.965                  | 0            | 5.965                   |
| Sonstige Vermögenswerte                          | 1.066                  | 0            | 1.066                   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente     | 6.513                  | 0            | 6.513                   |
| <b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>               | <b>13.544</b>          | <b>0</b>     | <b>13.544</b>           |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 11.855                 | 0            | 11.855                  |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten          | 43                     | 0            | 43                      |
| Zahlungsverpflichtungen aus Ertragsteuern        | 138                    | 0            | 138                     |
| <b>Kurzfristige Schulden</b>                     | <b>12.036</b>          | <b>0</b>     | <b>12.036</b>           |
| <b>Summe identifizierbare Vermögenswerte</b>     | <b>1.604</b>           | <b>1.230</b> | <b>2.834</b>            |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter      |                        |              | -786                    |
| <b>Gesamt</b>                                    |                        |              | <b>2.048</b>            |

Der Gesamtaufpreis setzt sich aus der Sacheinlage und dem beizulegenden Zeitwert der bereits bestehenden Anteile zum Erwerbszeitpunkt zusammen. Ein Ergebnis aus der Neubewertung der Altanteile auf diesen Stichtag entstand nicht.

| TEUR                              | 01.06.2018   |
|-----------------------------------|--------------|
| Sacheinlage                       | 1.230        |
| beizulegender Zeitwert Altanteile | 818          |
| <b>Gesamtaufpreis</b>             | <b>2.048</b> |

Die im Rahmen der Einbringung von der BLG Südafrika übertragenen Kundenbeziehungen in Höhe von TEUR 1.064 wurden bei der Erstkonsolidierung eliminiert, da diese bereits zuvor bestanden und somit als dem Wesen nach dem Geschäfts- oder Firmenwert ähnliche selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte nicht zu aktivieren waren.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über den Ergebnisbeitrag der BLG AND NYK im Erwerbsjahr.

| <b>TEUR</b>             | <b>Erwerbszeitpunkt -<br/>31.12.2018</b> | <b>01.01.2018 -<br/>31.12.2018</b> |
|-------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|
| Umsatz                  | 3.417                                    | 4.299                              |
| EBIT                    | 432                                      | 622                                |
| Finanzergebnis          | 248                                      | 446                                |
| EBT                     | 680                                      | 1.068                              |
| Ertragsteuern           | -192                                     | -303                               |
| Gruppenjahresüberschuss | 488                                      | 765                                |

## **Sonstige Veränderungen im Konsolidierungskreis**

### **Geschäftsbereich AUTOMOBILE**

#### **At Equity einbezogene Unternehmen**

##### **Assoziierte Unternehmen**

Die BLG WindEnergy Logistics GmbH & Co. KG, Bremerhaven, hat ihren Geschäftsanteil an der OLB Offshore Logistics Bremerhaven GmbH, Bremerhaven, an die Gesellschaft verkauft, die damit nun eigene Anteile hält. Ein Ergebnis aus der Entkonsolidierung entstand nicht.

##### **Gemeinschaftsunternehmen**

Die BLG Automobile Logistics Süd-/Osteuropa GmbH, Bremen, hat im Berichtsjahr 50 Prozent ihrer Anteile an der Autoterminal Slask Logistic Sp. z o.o., Dabrowka Gornicza, Polen, verkauft. Die Einbeziehung erfolgt unverändert nach der Equity-Methode.

### **Geschäftsbereich CONTRACT**

#### **Vollkonsolidierte Unternehmen (Tochterunternehmen)**

Im Rahmen einer gruppeninternen Umstrukturierung wurden die Arno Rosenlöcher (GmbH & Co. KG), Hamburg, die INFORTRA GmbH INTERNATIONAL FORWARDING & TRANSPORT, Niederkrüchten, und die LOGFORTRA GmbH Logistic, Forwarding & Transport, Niederkrüchten auf die Kitzinger & Co. (GmbH & Co. KG), Hamburg, verschmolzen. Im Zusammenhang mit der Umstrukturierung wurde die Kitzinger & Co. (GmbH & Co. KG), Hamburg, in BLG International Forwarding GmbH & Co. KG, Hamburg, umfirmiert.

#### **At Equity einbezogene Unternehmen**

##### **Assoziierte Unternehmen**

Infolge des Eintritts in die Liquidation wurde die BLG LOGISTIKA ADRIATIC d.o.o. i. L., Ploče, Kroatien, im Berichtsjahr entkonsolidiert.

## **41. Nicht einbezogene strukturierte Unternehmen**

### **BLG Unterstützungskasse GmbH, Bremen (Beteiligungsquote: 100 Prozent)**

Die BLG KG hält 100 Prozent der Anteile an der BLG Unterstützungskasse GmbH, Bremen. Gegenstand des Unternehmens sind die Gewährung laufender Unterstützungen an ehemalige Mitarbeiter und ehemalige Vorstandsmitglieder der BLG sowie an Hinterbliebene dieser Personen. Die dazu notwendigen Mittel werden der Gesellschaft von der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) zur Verfügung gestellt, da diese die Verpflichtungen aus den Pensionsansprüchen übernommen hat. Eine Risikobelastung durch oder ein Anspruch auf schwankende Renditen aus dem Beteiligungsengagement ist damit ebenso wie eine Einflussnahme auf die Tätigkeit der BLG Unterstützungskasse GmbH, Bremen, vertraglich ausgeschlossen. Demnach ist eine Beherrschung trotz des Stimmrechtsanteils von 100 Prozent nicht gegeben, sodass keine Einbeziehung in den Konsolidierungskreis erfolgt.

Der Buchwert der Anteile beträgt TEUR 30 (Vorjahr: TEUR 30) und entspricht dem beizulegenden Zeitwert. Der Ausweis erfolgt innerhalb der sonstigen finanziellen Vermögenswerte unter den sonstigen Finanzanlagen. Das maximale Verlustrisiko entspricht dem Buchwert der Anteile.

## **42. Währungsumrechnung**

Die in ausländischer Währung aufgestellten Jahresabschlüsse der einbezogenen Gesellschaften werden gemäß IAS 21 nach dem Konzept der funktionalen Währungen in Euro umgerechnet. Bei allen ausländischen Gesellschaften der BLG-Gruppe ist die funktionale Währung die jeweilige Landeswährung, da die Gesellschaften ihre Geschäfte in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig betreiben. Entsprechend werden die Vermögenswerte und Schulden mit den Stichtagskursen, die Aufwendungen und Erträge grundsätzlich mit den Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Die hieraus entstehenden Währungsumrechnungsdifferenzen werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst.

Zum 31. Dezember 2018 werden Währungsumrechnungsdifferenzen von TEUR 8.715 (Vorjahr: TEUR 7.009) im Eigenkapital ausgewiesen (vergleiche hierzu auch die Eigenkapitalveränderungsrechnung).

Der Währungsumrechnung liegen die nachfolgenden Wechselkurse zugrunde:

| EUR                          | Stichtag<br>31.12.2018 | Durchschnitt<br>2018 | Stichtag<br>31.12.2017 | Durchschnitt<br>2017 |
|------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| 1 amerikanischer Dollar      | 0,8734                 | 0,8467               | 0,8338                 | 0,8852               |
| 1 brasilianischer Real       | 0,2250                 | 0,2321               | 0,2517                 | 0,2774               |
| 1 britisches Pfund           | 1,1179                 | 1,1303               | 1,1271                 | 1,1407               |
| 1 chinesischer Renminbi Yuan | 0,1270                 | 0,1281               | 0,1281                 | 0,1311               |
| 1 indische Rupie             | 0,0125                 | 0,0124               | 0,0131                 | 0,0136               |
| 1 kroatischer Kuna           | 0,1349                 | 0,1348               | 0,1344                 | 0,1340               |
| 1 malaysischer Ringgit       | 0,2113                 | 0,2099               | 0,2060                 | 0,2061               |
| 1 polnischer Zloty           | 0,2325                 | 0,2347               | 0,2394                 | 0,2349               |
| 1 russischer Rubel           | 0,0125                 | 0,0135               | 0,0144                 | 0,0152               |
| 1 südafrikanischer Rand      | 0,0608                 | 0,0640               | 0,0675                 | 0,0664               |
| 1 tschechische Krone         | 0,0389                 | 0,0390               | 0,0392                 | 0,0380               |
| 1 ukrainischer Griwna        | 0,0315                 | 0,0312               | 0,0296                 | 0,0333               |

In den in lokaler Währung aufgestellten Einzelabschlüssen der konsolidierten Gesellschaften werden Forderungen und Verbindlichkeiten gemäß IAS 21 zum Bilanzstichtagskurs umgerechnet. Währungsumrechnungsdifferenzen werden erfolgswirksam in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträgen erfasst. Nicht-monetäre Vermögenswerte, die auf der Grundlage der Anschaffungskosten bewertet werden, werden zum Umrechnungskurs am Tag der Transaktion bewertet.

### 43. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Personen

#### Identifikation nahestehender Personen

Nach IAS 24 müssen Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen, die die BLG-Gruppe beherrschen oder von ihr beherrscht werden oder auf die die BLG-Gruppe einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, angegeben werden.

Nahestehende Personen stellen insbesondere Mehrheitsgesellschafter, Tochterunternehmen, sofern sie nicht bereits als konsolidiertes Unternehmen in den Gruppenabschluss einbezogen werden, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen oder zwischengeschaltete Unternehmen dar.

Des Weiteren stellen auch Vorstand und Aufsichtsrat der BLG AG sowie Führungskräfte der Ebene 1 nahestehende Personen im Sinne des IAS 24 dar; hierzu zählen auch Familienangehörige des vorgenannten Personenkreises. Eine Aufstellung der Zusammensetzung von Vorstand und Aufsichtsrat sowie weitere Informationen zu diesen Personengruppen sind in Erläuterung Nummer 45 aufgeführt. Berichtspflichtige Geschäftsvorfälle zwischen Vorstand, Aufsichtsrat, Führungskräften der Ebene 1, deren Familienangehörigen und der BLG-Gruppe lagen im Geschäftsjahr 2018 nicht vor.

#### Wesentliche Transaktionen mit Gesellschaftern: Beziehungen mit der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde)

Die Freie Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) ist zum 31. Dezember 2018 Mehrheitsgesellschafterin der BLG AG mit einem Anteil am gezeichneten Kapital von 63,0 Prozent. Die über

die Tochtergesellschaft Bremer Verkehrs- und Beteiligungsgesellschaft, Bremen, gehaltenen 12,6 Prozent an der BLG AG wurden mit Wirkung zum 31. Januar 2019 an die Panta Re AG, Bremen, veräußert. Die Freie Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) hat aufgrund des Beschlusses über die Verwendung des Bilanzgewinns 2017 eine Dividende erhalten.

Der Bremer Senat ist gemäß Artikel 148 der Verfassung der Freien Hansestadt Bremen zugleich Landesregierung und gesetzliches Organ der Stadtgemeinde Bremen. Aufgrund der Identität der Organe der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) und der Freien Hansestadt Bremen (Land) sind diese demzufolge als nahestehende Person beziehungsweise oberstes beherrschendes Unternehmen im Sinne des IAS 24 zu beurteilen. Die Freie Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) hat der BLG KG Erbbaurechte mit einer Restlaufzeit von bis zu 30 Jahren an den von der Gesellschaft und ihren Tochtergesellschaften genutzten Grundstücken bestellt. Von der BLG-Gruppe wurden für das Jahr 2018 insgesamt EUR 14,9 Mio. (Vorjahr: EUR 14,9 Mio.) Erbbauzinsen entrichtet.

### **Rechtsgeschäfte mit verbundenen Unternehmen der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) und (Land)**

Einzelne Unternehmen der BLG-Gruppe unterhalten laufende Geschäftsverbindungen zu der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) verbundenen Unternehmen.

Bei der BLG Unterstützungskasse GmbH, Bremen, hat die BLG KG verschiedene Darlehen aufgenommen. Die Darlehensverbindlichkeiten betrugen zum 31. Dezember 2018 TEUR 25.600 (Vorjahr: TEUR 25.600). Im Berichtsjahr wurden weder Darlehensverbindlichkeiten getilgt noch neu aufgenommen. Zusätzlich ist die BLG Unterstützungskasse GmbH seit dem 1. September 2012 in das zentrale Cash Management der BLG KG einbezogen. Die Verzinsung der zur Verfügung gestellten Mittel erfolgt zu unveränderten, marktüblichen Konditionen. Zum Bilanzstichtag betrugen die Verbindlichkeiten aus Cash Management TEUR 1.427 (Vorjahr: TEUR 1.179).

### **Beziehungen zu nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen**

Die Transaktionen der Gruppenunternehmen mit Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen sind ausnahmslos der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der jeweils beteiligten Gesellschaften zuzurechnen. Die Erbringung von Dienstleistungen an diese nahestehenden Unternehmen fand auf Basis der jeweils auch für Dritte geltenden Preise und Bedingungen statt. Die ausstehenden Salden sind unbesichert und kurzfristig fällig. Der Umfang der Geschäftsbeziehungen der Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen ist in den folgenden Übersichten dargestellt:

| <b>2018<br/>TEUR</b>     | <b>Erträge</b> | <b>Aufwendungen</b> | <b>Forderungen</b> | <b>Verbindlichkeiten</b> |
|--------------------------|----------------|---------------------|--------------------|--------------------------|
| Verbundene Unternehmen   | 7              | 13                  | 0                  | 183                      |
| Gemeinschaftsunternehmen | 56.372         | 21.982              | 41.362             | 1.598                    |
| Assoziierte Unternehmen  | 1.161          | 2.377               | 206                | 150                      |

| <b>2017<br/>TEUR</b>     | <b>Erträge</b> | <b>Aufwen-<br/>dungen</b> | <b>Forderungen</b> | <b>Verbindlich-<br/>keiten</b> |
|--------------------------|----------------|---------------------------|--------------------|--------------------------------|
| Verbundene Unternehmen   | 10             | 22                        | 0                  | 225                            |
| Gemeinschaftsunternehmen | 63.076         | 21.726                    | 48.894             | 1.981                          |
| Assoziierte Unternehmen  | 2.279          | 3.937                     | 1.359              | 131                            |

Für erwartete Ausfälle bei den Forderungen gegen Gemeinschafts- und assoziierte Unternehmen wurden nach dem vereinfachten Ansatz Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 34 (Vorjahr: TEUR 0) erfasst. Weiterhin wurden im Berichtsjahr Forderungen gegen Gemeinschaftsunternehmen in Höhe von TEUR 72 (Vorjahr: TEUR 0) ausgebucht. Forderungen gegen nicht konsolidierte verbundene Unternehmen wie im Vorjahr weder wertberichtigt noch ausgebucht.

#### **44. Stimmrechtsmitteilungen**

Folgende Stimmrechtsmitteilungen von direkten oder indirekten Beteiligungen am Kapital der BLG AG sind dem Vorstand der BLG AG gemeldet worden:

Die Freie Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) hat uns am 7. Februar 2019 gemäß § 33 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der BLG AG zum 31. Januar 2019 50,42 Prozent (entsprechend 1.936.000 Stimmrechten) betrug. Sämtliche Stimmrechte sind der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) gemäß § 34 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Die zuvor über die Tochtergesellschaft Bremer Verkehrs- und Beteiligungsgesellschaft, Bremen, gehaltenen weiteren 12,61 Prozent (entsprechend 484.032 Stimmrechten) Stimmrechtsanteile an der BLG AG wurden mit Wirkung zum 31. Januar 2019 veräußert. Sämtliche Stimmrechte waren gemäß § 34 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG der Freien Hansestadt Bremen (Stadtgemeinde) zuzurechnen.

Herr Peter Hoffmeyer hat uns am 7. Februar 2019 gemäß § 33 Absatz 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Panta Re AG, Bremen, an der BLG AG am 31. Januar 2019 die Schwelle von 10 Prozent überschritten hat und zu diesem Zeitpunkt 12,61 Prozent (entsprechend 484.032 Stimmrechten) betrug. Sämtliche Stimmrechte sind gemäß § 34 Absatz 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG Herrn Peter Hoffmeyer zuzurechnen.

Die Waldemar Koch Stiftung, Bremen, hat uns am 18. November 2016 gemäß § 21 Absatz 1 WpHG (a.F.) mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der BLG AG am 15. November 2016 die Schwelle von 5 Prozent überschritten hat und zu diesem Zeitpunkt 5,23 Prozent (entsprechend 200.814 Stimmrechten) betrug. Sämtliche Stimmrechte sind der Waldemar Koch Stiftung, Bremen, zuzurechnen.

Die Finanzholding der Sparkasse in Bremen, Bremen, hat uns am 8. April 2002 gemäß § 41 Absatz 2 Satz 1 WpHG (a.F.) mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der BLG AG am 1. April 2002 12,61 Prozent (entsprechend 484.032 Stimmrechten) betrug.

Weitere Detailinformationen sind auf unserer Homepage unter <https://www.blg-logistics.com/de/investor-relations/aktie> veröffentlicht.

## **45. Angaben zu Aufsichtsrat und Vorstand**

### **Zusammensetzung des Aufsichtsrats**

Der Aufsichtsrat der BLG AG besteht nach der Satzung aus sechzehn Mitgliedern, und zwar aus acht Aufsichtsratsmitgliedern, deren Wahl nach den Vorschriften des Aktiengesetzes erfolgt, und aus acht Aufsichtsratsmitgliedern der Arbeitnehmer, die nach den Vorschriften des Mitbestimmungsgesetzes gewählt werden.

Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats sowie die Mitgliedschaften der Aufsichtsräte in anderen Gremien im Sinne des § 125 Absatz 1 Satz 5 Aktiengesetz ist in der Anlage 3 zum Anhang dargestellt.

### **Zusammensetzung des Vorstands**

Die Zusammensetzung des Vorstands sowie die Mitgliedschaften des Vorstands in anderen Kontrollgremien im Sinne des § 125 Absatz 1 Satz 5 Aktiengesetz ist auf Seite 186 dargestellt.

### **Transaktionen mit Vorstand und Aufsichtsrat**

Die Transaktionen mit Vorstand und Aufsichtsrat beschränkten sich auf die im Rahmen der Organstellung und der arbeitsvertraglichen Regelungen erbrachten Leistungen und die dafür geleistete Vergütung.

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhielten im Geschäftsjahr Bezüge von TEUR 284 (Vorjahr: TEUR 265), die mit TEUR 166 (Vorjahr: TEUR 166) auf fixe Bestandteile entfielen. Die Sitzungsgelder trugen mit TEUR 60 (Vorjahr: TEUR 43), die Bezüge für Ausschusstätigkeiten mit TEUR 14 (Vorjahr: TEUR 14) und die Bezüge für gruppeninterne Aufsichtsratsmandate mit TEUR 44 (Vorjahr: TEUR 42) zur Gesamtsumme bei.

Zum 31. Dezember 2018 sind Mitgliedern des Aufsichtsrats wie im Vorjahr keine Kredite oder Vorschüsse gewährt worden. Ebenso wurden wie im Vorjahr keine Haftungsverhältnisse zugunsten von Aufsichtsratsmitgliedern eingegangen. Reisekosten wurden im üblichen Maße erstattet.

Die aktiven Mitglieder des Vorstands erhalten für das Geschäftsjahr 2018 Gesamtbezüge von TEUR 6.017 (Vorjahr: TEUR 4.976), davon erfolgsunabhängige Bezüge von TEUR 3.918 (Vorjahr: TEUR 3.057) und erfolgsabhängige Bezüge von TEUR 2.099 (Vorjahr: TEUR 1.919). Von den erfolgsabhängigen Bezügen betreffen TEUR 433 (Vorjahr: TEUR 290) einen Nachhaltigkeitsbonus.

Den früheren Vorstandsmitgliedern wurden im Geschäftsjahr 2018 Gesamtbezüge (insbesondere Versorgungsleistungen) in Höhe von TEUR 168 (Vorjahr: TEUR 163) gewährt. Der Barwert der Pensionsverpflichtungen nach IAS 19 für frühere Vorstandsmitglieder betrug zum 31. Dezember 2018 insgesamt TEUR 3.228 (Vorjahr: TEUR 3.254).

Weitere Angaben zur individualisierten Vergütung des Vorstands und Aufsichtsrats finden sich im Gruppenlagebericht im Abschnitt Vergütungsbericht.

Den Mitgliedern des Vorstands wurden Pensionsansprüche eingeräumt, die zum Teil gegen Gesellschaften der BLG-Gruppe bestehen. Im Übrigen richten sich die Ansprüche gegen nahestehende Personen. Pensionsverpflichtungen gegenüber ehemaligen Vorstandsmitgliedern richten sich ebenfalls gegen nahestehende Personen.

Zum 31. Dezember 2018 sind Vorstandsmitgliedern wie im Vorjahr keine Kredite oder Vorschüsse gewährt worden. Ebenso wurden wie im Vorjahr keine Haftungsverhältnisse zugunsten von Vorstandsmitgliedern eingegangen.

Für die Pensionsverpflichtungen der BLG-Gruppe wurden nach IAS 19 Rückstellungen von TEUR 3.039 (Vorjahr: TEUR 2.059) gebildet, denen Aktivwerte in Höhe von TEUR 1.165 (Vorjahr: TEUR 819) gegenüberstehen. Die darin enthaltenen, ebenfalls nach IAS 19 ermittelten Pensionsverpflichtungen nahestehender Personen belaufen sich auf TEUR 540 (Vorjahr: TEUR 496).

Die Vergütungssysteme von Aufsichtsrat und Vorstand sind im Gruppenlagebericht auf Seite 14 ff. dargestellt.

Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats sind nach Art. 19 EU Markt-Missbrauchsverordnung gesetzlich verpflichtet, eigene Geschäfte mit Aktien der BLG AG oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente offen zu legen. Dies gilt dann, wenn der Wert der Geschäfte, die ein Organmitglied und ihm nahestehende Personen innerhalb eines Kalenderjahres getätigt haben, die Summe von EUR 5.000,00 erreicht oder übersteigt. Das gilt auch für Führungskräfte der Ebene 1 und die mit ihnen in enger Beziehung stehenden Personen.

Im Rahmen ihrer Meldepflichten haben die Mitglieder des Vorstands, Führungskräfte der Ebene 1 und des Aufsichtsrats der Gesellschaft sowie diesen nahestehende Personen im Geschäftsjahr 2018 keinen Erwerb von Aktien sowie keine Veräußerung von Aktien der BLG AG mitgeteilt. Der Aktienbesitz aller Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder beträgt wie im Vorjahr weniger als 1 Prozent der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien.

#### **46. Inanspruchnahme von Befreiungsmöglichkeiten durch Tochterunternehmen**

Die folgenden Tochterunternehmen, die in den vorliegenden Gruppenabschluss im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen sind, nehmen die Möglichkeit von Befreiungen nach § 264 Absatz 3 Handelsgesetzbuch beziehungsweise § 264b Handelsgesetzbuch in Anspruch:

- BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen
- BLG Automobile Logistics GmbH & Co. KG, Bremen
- BLG Industrielogistik GmbH & Co. KG, Bremen
- BLG International Forwarding GmbH & Co. KG, Hamburg
- BLG AutoRail GmbH, Bremen
- BLG AutoTec GmbH & Co. KG, Bremerhaven
- BLG AutoTerminal Bremerhaven GmbH & Co. KG, Bremerhaven
- BLG AutoTerminal Cuxhaven GmbH & Co. KG, Cuxhaven
- BLG AutoTerminal Deutschland GmbH & Co. KG, Bremen
- BLG AutoTransport GmbH & Co. KG, Bremen
- BLG Cargo Logistics GmbH, Bremen

- BLG Handelslogistik GmbH & Co. KG, Bremen
- BLG Logistics Solutions GmbH & Co. KG, Bremen
- BLG RailTec GmbH, Uebigau-Wahrenbrück
- BLG Sports & Fashion Logistics GmbH, Hörstel
- BLG WindEnergy Logistics GmbH & Co. KG, Bremerhaven

#### 47. Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2018 und der Aufstellung des Gruppenabschlusses am 18. März 2019 sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage eingetreten.

#### 48. Honorar des Gruppenabschlussprüfers

Das Honorar des Gruppenabschlussprüfers nach § 314 Absatz 1 Nummer 9 Handelsgesetzbuch für das Geschäftsjahr 2018 gliedert sich wie folgt auf:

| TEUR                | 2018       |
|---------------------|------------|
| Abschlussprüfungen  | 322        |
| Sonstige Leistungen | 50         |
| <b>Gesamt</b>       | <b>372</b> |

#### 49. Corporate Governance Kodex

Der Vorstand hat am 28. August 2018 und der Aufsichtsrat der BLG AG hat am 13. September 2018 die 18. Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017 abgegeben. Die Erklärung ist durch Wiedergabe auf unserer Homepage **[www.blg-logistics.com/ir](http://www.blg-logistics.com/ir)** dauerhaft öffentlich zugänglich gemacht worden.

Bremen, 18. März 2019

BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT

-Aktiengesellschaft von 1877-

DER VORSTAND

Frank Dreeke

Jens Bieniek

Michael Blach

Andrea Eck

Dieter Schumacher

Jens Wollesen

## Anlage 1

# ANTEILSBESITZ DER BLG

| Name, Sitz                                                                                                                                               | Beteiligungsquote<br>in Prozent | Mittelbare<br>Beteiligung (M) | Fremdwährung | Eigenkapital in Tsd. | Jahresergebnis in Tsd. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|------------------------|
| <b>Durch Vollkonsolidierung einbezogene Gesellschaften</b>                                                                                               |                                 |                               |              |                      |                        |
| BLG Automobile Logistics GmbH & Co. KG, Bremen                                                                                                           | 100,0                           |                               |              | 73.766               | 10.242                 |
| BLG Cargo Logistics GmbH, Bremen <sup>1)</sup>                                                                                                           | 100,0                           |                               |              | 19.683               | 0                      |
| BLG Handelslogistik GmbH & Co. KG, Bremen                                                                                                                | 100,0                           |                               |              | -3.322               | -4.824                 |
| BLG Industrielogistik GmbH & Co. KG, Bremen                                                                                                              | 100,0                           |                               |              | 21.714               | 6.412                  |
| BLG International Forwarding GmbH & Co. KG, Hamburg<br>(vormals Kitzinger & Co. (GmbH & Co. KG), Hamburg)                                                | 100,0                           |                               |              | 1.366                | 938                    |
| BLG Logistics Solutions GmbH & Co. KG, Bremen                                                                                                            | 100,0                           |                               |              | 1.850                | 315                    |
| BLG WindEnergy Logistics GmbH & Co. KG, Bremerhaven                                                                                                      | 100,0                           |                               |              | -1.496               | -690                   |
| BLG Automobile Logistics Süd-/Osteuropa GmbH, Bremen                                                                                                     | 100,0                           | M                             |              | 4.687                | 244                    |
| BLG AutoRail GmbH, Bremen                                                                                                                                | 50,0                            | M                             |              | 15.199               | 6.699                  |
| BLG AutoTerminal Bremerhaven GmbH & Co. KG, Bremerhaven                                                                                                  | 100,0                           | M                             |              | 38.952               | -504                   |
| BLG AutoTerminal Deutschland GmbH & Co. KG, Bremen                                                                                                       | 100,0                           | M                             |              | 5.324                | 3.866                  |
| BLG AutoTransport GmbH & Co. KG, Bremen                                                                                                                  | 100,0                           | M                             |              | 6.217                | 2.886                  |
| BLG Logistics Solutions Italia S.r.l., Mailand, Italien                                                                                                  | 100,0                           | M                             |              | 184                  | -97                    |
| BLG Sports & Fashion Logistics GmbH, Hörstel                                                                                                             | 51,0                            | M                             |              | 3.033                | 919                    |
| BLG Automotive Logistics of South America Ltda., São Paulo, Brasilien                                                                                    | 100,0                           | M                             | BRL          | 25                   | 5                      |
| BLG Logistics, Inc., Atlanta, USA                                                                                                                        | 100,0                           | M                             | USD          | -9.673               | -4.116                 |
| BLG Logistics of South Africa (Pty) Ltd, Port Elizabeth, Südafrika <sup>2)</sup>                                                                         | 84,1                            | M                             | ZAR          | 7.340                | 15.729                 |
| BLG Automobile Logistics Italia S.r.l., Gioia Tauro, Italien                                                                                             | 99,0                            | M                             |              | 2.020                | 273                    |
| BLG AutoTerminal Gdansk Sp. z o.o., Gdansk, Polen                                                                                                        | 100,0                           | M                             | PLN          | 10.311               | -229                   |
| BLG Logistics Automobile St. Petersburg Co. Ltd., St. Petersburg, Russland                                                                               | 100,0                           | M                             | RUB          | 228.942              | 82.351                 |
| BLG RailTec GmbH, Uebigau-Wahrenbrück <sup>1)</sup>                                                                                                      | 50,0                            | M                             |              | 4.050                | 0                      |
| BLG AutoTec GmbH & Co. KG, Bremerhaven                                                                                                                   | 100,0                           | M                             |              | 509                  | -105                   |
| BLG AutoTerminal Cuxhaven GmbH & Co. KG, Cuxhaven                                                                                                        | 100,0                           | M                             |              | 883                  | 245                    |
| BLG AND NYK AUTO LOGISTICS OF SOUTH AFRICA (Pty) Ltd., Port Elizabeth, Südafrika (vormals NYK LOGISTICS AND BLG SA Pty. Ltd., Port Elizabeth, Südafrika) | 56,3                            | M                             | ZAR          | 45.103               | 12.420                 |
| <b>Durch Equity-Methode einbezogene Gesellschaften</b>                                                                                                   |                                 |                               |              |                      |                        |
| dbh Logistics IT AG, Bremen <sup>4)</sup>                                                                                                                | 27,3                            |                               |              | 5.226                | 1.351                  |
| EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, Bremen                                                                                                                     | 50,0                            |                               |              | 427.635              | 77.443                 |
| Kloosterboer BLG Coldstore GmbH, Bremerhaven                                                                                                             | 49,0                            |                               |              | -289                 | 225                    |
| ZLB Zentrallager Bremen GmbH & Co. KG, Bremen <sup>4)</sup>                                                                                              | 33,3                            |                               |              | 465                  | 715                    |
| BLG-Cinko Auto Logistics (Tianjin) Co., Ltd., Tianjin, Volksrepublik China                                                                               | 50,0                            | M                             | CNY          | 153                  | -137                   |
| BLG Logistics (Beijing) Co., Ltd., Peking, Volksrepublik China                                                                                           | 100,0                           | M                             | CNY          | 1.657                | -150                   |
| DCP Dettmer Container Packing GmbH & Co. KG, Bremen <sup>4)</sup>                                                                                        | 50,0                            | M                             |              | 1.209                | 753                    |
| Hansa Marine Logistics GmbH, Bremen <sup>4)</sup>                                                                                                        | 100,0                           | M                             |              | 113                  | 27                     |
| ICC Independent Cargo Control GmbH, Bremen <sup>4)</sup>                                                                                                 | 50,0                            | M                             |              | 99                   | 27                     |
| Schultze Stevedoring GmbH & Co. KG, Bremen <sup>4)</sup>                                                                                                 | 50,0                            | M                             |              | 100                  | 462                    |
| AutoLogistics International GmbH, Bremen                                                                                                                 | 50,0                            | M                             |              | -3.828               | -325                   |
| BLG Parekh Logistics Pvt. Ltd., Mumbai, Indien                                                                                                           | 50,0                            | M                             | INR          | 34.106               | 10.822                 |
| BLG SWIFT LOGISTICS Sdn. Bhd., Kuala Lumpur, Malaysia <sup>3)</sup>                                                                                      | 60,0                            | M                             | MYR          | 1.802                | -289                   |
| Autoterminal Slask Logistic Sp. z o.o., Dabrowka Gornicza,                                                                                               | 50,0                            | M                             | PLN          | 2.944                | 512                    |

|                                                                |       |   |     |        |        |
|----------------------------------------------------------------|-------|---|-----|--------|--------|
| Polen                                                          |       |   |     |        |        |
| ATN Autoterminal Neuss GmbH & Co. KG, Neuss                    | 50,0  | M |     | 5.447  | 884    |
| BLG CarShipping Koper d.o.o., Koper, Slowenien                 | 100,0 | M |     | 194    | 25     |
| BLG Interrijn Auto Transport RoRo B.V., Rotterdam, Niederlande | 50,0  | M |     | 311    | 148    |
| BMS Logistica Ltda., São Paulo, Brasilien                      | 50,0  | M | BRL | -1.841 | 882    |
| Hizotime (Pty) Ltd, East London, Südafrika                     | 41,2  | M | ZAR | 14.093 | 13.674 |
| AutoTerminal Gioia Tauro S.p.A., San Ferdinando, Italien       | 49,5  | M |     | 2.268  | 132    |

#### Nicht einbezogene Gesellschaften

|                                                                                                                      |       |   |     |        |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---|-----|--------|-------|
| BLG Automobile Logistics Beteiligungs-GmbH, Bremen                                                                   | 100,0 |   |     | 78     | -2    |
| BLG Handelslogistik Beteiligungs GmbH, Bremen                                                                        | 100,0 |   |     | 31     | 1     |
| BLG Industrielogistik Beteiligungs-GmbH, Bremen                                                                      | 100,0 |   |     | 31     | 1     |
| BLG International Forwarding Beteiligungs-GmbH, Hamburg <sup>4)</sup><br>(vormals Kiske Spedition G.m.b.H., Hamburg) | 100,0 |   |     | 86     | 26    |
| BLG Logistics Solutions Beteiligungs-GmbH, Bremen                                                                    | 100,0 |   |     | 26     | 1     |
| BLG WindEnergy Logistics Beteiligungs-GmbH, Bremerhaven                                                              | 100,0 |   |     | 26     | 1     |
| EUROGATE Beteiligungs-GmbH, Bremen                                                                                   | 50,0  |   |     | 36     | 1     |
| EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH & Co. KGaA, Bremen                                                                   | 50,0  |   |     | 70     | 1     |
| ZLB Zentrallager Bremen GmbH, Bremen <sup>4)</sup>                                                                   | 33,3  |   |     | 42     | 2     |
| BLG AutoTerminal Deutschland Beteiligungs-GmbH, Bremen                                                               | 100,0 | M |     | 51     | -1    |
| BLG AutoTransport Beteiligungs-GmbH, Bremen                                                                          | 100,0 | M |     | 26     | -1    |
| Schultze Stevedoring Beteiligungs-GmbH, Bremen <sup>4)</sup>                                                         | 50,0  | M |     | 29     | 1     |
| BLG ViDi LOGISTICS TOW, Kiev, Ukraine                                                                                | 50,0  | M | UAH | 95.149 | 1.899 |
| BLG AutoTec Beteiligungs-GmbH, Bremerhaven                                                                           | 100,0 | M |     | 26     | 1     |
| BLG AutoTerminal Cuxhaven Beteiligungs-GmbH, Cuxhaven                                                                | 100,0 | M |     | 10     | 1     |
| BLG LOGISTIKA ADRIATIC d.o.o. i. L., Ploče, Kroatien                                                                 | 100,0 | M | HRK | 76     | -35   |
| BLG Logistics of Alabama, LLC, Vance, USA                                                                            | 100,0 | M | USD | ---    | ---   |
| DCP Dettmer Container Packing GmbH, Bremen <sup>4)</sup>                                                             | 50,0  | M |     | 84     | 6     |
| ATN Autoterminal Neuss Verwaltungs-GmbH, Neuss                                                                       | 50,0  | M |     | 28     | 0     |

- 1) Ergebnisabführung aufgrund von Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen
- 2) der Anteil der Stimmrechte beträgt 75,04%, zusätzlich werden stimmrechtslose Vorzugsaktien gehalten
- 3) der Anteil der Stimmrechte beträgt 40,0%, zusätzlich werden stimmrechtslose Vorzugsaktien gehalten
- 4) Vorjahreswerte

## Anlage 2

# SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

| TEUR                                                                      | AUTOMOBILE    |               | CONTRACT      |               |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                           | 2018          | 2017          | 2018          | 2017          |
| Umsatzerlöse mit externen Dritten                                         | 553.125       | 550.220       | 599.229       | 547.827       |
| Intersegmenterlöse                                                        | 4.341         | 5.308         | 6.686         | 4.922         |
| Ergebnis aus at Equity einbezogenen Unternehmen                           | 936           | 397           | 477           | 907           |
| EBITDA                                                                    | 36.310        | 34.207        | 31.457        | 37.293        |
| Absschreibungen                                                           | -17.195       | -16.406       | -19.971       | -26.426       |
| <b>Segmentergebnis (EBIT)</b>                                             | <b>19.115</b> | <b>17.801</b> | <b>11.486</b> | <b>10.867</b> |
| Zinserträge                                                               | 31            | 49            | 1.149         | 1.075         |
| Zinsaufwand                                                               | -3.618        | -4.130        | -5.464        | -6.118        |
| Ergebnis aus übrigen Beteiligungen                                        | 2             | 3             | 87            | 82            |
| Abschreibungen auf Finanzanlagen                                          | 0             | -568          | 0             | -1.350        |
| <b>Segmentergebnis (EBT)</b>                                              | <b>15.530</b> | <b>13.155</b> | <b>7.258</b>  | <b>4.556</b>  |
| <b>EBT-Marge</b>                                                          | <b>2,8%</b>   | <b>2,4%</b>   | <b>1,2%</b>   | <b>0,8%</b>   |
|                                                                           |               |               |               |               |
| <b>Andere Informationen</b>                                               |               |               |               |               |
| Sonstige zahlungsunwirksame Vorgänge                                      | 174           | 1.958         | 27            | 2.244         |
| Wertminderungen                                                           | -15           | 0             | -3.284        | -9.359        |
| Anteile an Unternehmen, die at Equity bilanziert werden                   | 5.946         | 5.941         | 2.091         | 3.317         |
| Im Segmentvermögen enthaltene Firmenwerte                                 | 5.084         | 5.084         | 11.795        | 11.795        |
| Segmentvermögen                                                           | 309.503       | 290.727       | 247.098       | 239.663       |
| Investitionen in langfristige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 19.644        | 13.913        | 12.646        | 4.735         |
| Segmentschulden                                                           | 180.083       | 158.161       | 181.642       | 161.484       |
| Eigenkapital                                                              | 101.427       | 96.590        | 22.621        | 26.016        |
| Mitarbeiter                                                               | 3.193         | 2.929         | 5.946         | 4.885         |

| CONTAINER     |               | Summe Segmente |               | Überleitung    |                | Gruppe        |               |
|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 2018          | 2017          | 2018           | 2017          | 2018           | 2017           | 2018          | 2017          |
| 301.982       | 303.954       | 1.454.336      | 1.402.001     | -313.010       | -314.184       | 1.141.326     | 1.087.817     |
| 2.215         | 2.376         | 13.242         | 12.606        | -13.242        | -12.606        | 0             | 0             |
| 2.099         | 2.218         | 3.512          | 3.522         | 31.909         | 38.723         | 35.421        | 42.245        |
| 64.988        | 75.389        | 132.755        | 146.889       | -52.547        | -62.301        | 80.208        | 84.588        |
| -23.245       | -23.029       | -60.411        | -65.861       | 22.406         | 22.282         | -38.005       | -43.579       |
| <b>41.743</b> | <b>52.360</b> | <b>72.344</b>  | <b>81.028</b> | <b>-30.141</b> | <b>-40.019</b> | <b>42.203</b> | <b>41.009</b> |
| 1.144         | 1.155         | 2.324          | 2.279         | -1.118         | -1.143         | 1.206         | 1.136         |
| -5.589        | -5.456        | -14.671        | -15.704       | 8.693          | 8.912          | -5.978        | -6.792        |
| 111           | 313           | 200            | 398           | -104           | -305           | 96            | 93            |
| 0             | 0             | 0              | -1.918        | 0              | 0              | 0             | -1.918        |
| <b>37.409</b> | <b>48.372</b> | <b>60.197</b>  | <b>66.083</b> | <b>-22.670</b> | <b>-32.555</b> | <b>37.527</b> | <b>33.528</b> |
| <b>12,4%</b>  | <b>15,9%</b>  | <b>4,1%</b>    | <b>4,7%</b>   | <b>k.A.</b>    | <b>k.A.</b>    | <b>3,3%</b>   | <b>3,1%</b>   |
|               |               |                |               |                |                |               |               |
|               |               |                |               |                |                |               |               |
| 4.326         | 2.474         | 4.527          | 6.676         | -4.325         | -5.765         | 202           | 911           |
| -834          | -344          | -4.133         | -9.703        | 834            | 344            | -3.299        | -9.359        |
| 109.358       | 113.890       | 117.395        | 123.148       | 26.997         | 9.928          | 144.392       | 133.076       |
| 512           | 512           | 17.391         | 17.391        | 8.242          | 8.238          | 25.633        | 25.629        |
| 364.703       | 341.493       | 921.304        | 871.883       | -343.878       | -301.408       | 577.426       | 570.475       |
| 18.855        | 12.741        | 51.145         | 31.389        | -17.976        | -11.660        | 33.169        | 19.729        |
| 199.948       | 213.554       | 561.673        | 533.199       | -215.240       | -231.223       | 346.433       | 301.976       |
| 135.381       | 123.005       | 259.429        | 245.611       | -8.588         | -10.015        | 250.841       | 235.596       |
| 1.612         | 1.578         | 10.751         | 9.392         | -1.284         | -1.285         | 9.467         | 8.107         |

## Anlage 3

# DER AUFSICHTSRAT

| Name                                                                            | Ort         | Funktion/<br>Beruf                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dr. Klaus Meier</b><br>bestellt seit 31.5.2012                               | Bremen      | <b>Vorsitzender (ab 24.5.2018)</b><br>Geschäftsführender Gesellschafter der wpd Windmanager GmbH & Co. KG, Bremen<br>Rechtsanwalt                                                  |
| <b>Christine Behle</b><br>bestellt seit 23.5.2013                               | Berlin      | <b>Stellvertretende Vorsitzende</b><br>Mitglied des Bundesvorstands ver.di<br>Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft, Berlin                                                         |
| <b>Sonja Berndt</b><br>bestellt seit 24.5.2018                                  | Ritterhude  | Mitglied des Betriebsrates BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen                                                                                                                 |
| <b>Karl-Heinz Dammann</b><br>bestellt seit 1.7.2009                             | Geestland   | Vorsitzender des Konzernbetriebsrats EUROGATE GmbH & Co. KGaA, Bremen<br>Stellvertretender Vorsitzender des Betriebsrats EUROGATE Container Terminal Bremerhaven GmbH, Bremerhaven |
| <b>Heiner Dettmer</b><br>bestellt seit 24.5.2018                                | Bremen      | Geschäftsführender Gesellschafter Dettmer Group KG, Bremen                                                                                                                         |
| <b>Melf Grantz</b><br>bestellt seit 1.3.2011                                    | Bremerhaven | Oberbürgermeister der Stadt Bremerhaven, Bremerhaven                                                                                                                               |
| <b>Martin Günthner</b><br>bestellt seit 1.5.2010                                | Bremerhaven | Senator für Wirtschaft, Arbeit und Häfen sowie<br>Senator für Justiz und Verfassung Freie Hansestadt Bremen, Bremen                                                                |
| <b>Udo Klöpping</b><br>bestellt seit 24.5.2018                                  | Bremen      | Leiter Personal BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen                                                                                                                            |
| <b>Karoline Linnert</b><br>bestellt seit 11.9.2007                              | Bremen      | Bürgermeisterin sowie<br>Senatorin für Finanzen der Freien Hansestadt Bremen, Bremen                                                                                               |
| <b>Wybcke Meier</b><br>bestellt seit 24.5.2018                                  | Hamburg     | Vorsitzende der Geschäftsführung TUI Cruises GmbH, Hamburg                                                                                                                         |
| <b>Dr. Tim Nesemann</b><br>bestellt seit 1.4.2011                               | Bremen      | Vorsitzender des Vorstands Finanzholding der Sparkasse in Bremen<br>Vorsitzender des Vorstands von Die Sparkasse Bremen AG, Bremen                                                 |
| <b>Klaus Pollok</b><br>bestellt seit 2.6.2016                                   | Bremerhaven | Prozessmanager<br>BLG AutoTerminal Bremerhaven GmbH & Co. KG, Bremerhaven                                                                                                          |
| <b>Stefan Schubert</b><br>bestellt seit 3.6.2016                                | Bremen      | Landesfachbereichsleiter ver.di Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft<br>Landesbezirk Niedersachsen-Bremen, Bremen                                                                  |
| <b>Dieter Strerath</b><br>bestellt seit 1.3.2011                                | Bremen      | Vorsitzender des Betriebsrats Bremen<br>BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen                                                                                                    |
| <b>Reiner Thau</b><br>bestellt seit 15.10.2013                                  | Hamburg     | Vorsitzender des Betriebsrats<br>EUROGATE Container Terminal Hamburg GmbH, Hamburg                                                                                                 |
| <b>Dr. Patrick Wendisch</b><br>bestellt seit 5.6.2008                           | Bremen      | Geschäftsführender Gesellschafter der Lampe & Schwartze KG, Bremen                                                                                                                 |
| <b>Im Berichtsjahr 2018 ausgeschiedene Mitglieder des Aufsichtsrats:</b>        |             |                                                                                                                                                                                    |
| <b>Dr. Stephan-Andreas Kaulvers</b><br>bestellt seit 21.6.2006<br>bis 24.5.2018 | Hatten      | <b>Vorsitzender (bis 24.5.2018)</b><br>ehemaliger Vorsitzender des Vorstands<br>Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg -Girozentrale-, Bremen                                   |
| <b>Birgit Holtmann</b><br>bestellt seit 1.1.2016<br>bis 24.5.2018               | Schwanewede | Leiterin Personal / Recht EUROGATE GmbH & Co. KGaA, KG, Bremen                                                                                                                     |
| <b>Dr. h.c. Klaus Wedemeyer</b><br>bestellt seit 30.5.2014<br>bis 24.5.2018     | Bremen      | Bürgermeister a.D. der Freien Hansestadt Bremen, Bremen                                                                                                                            |
| <b>Andreas Wopp</b><br>bestellt seit 1.7.2017<br>bis 24.5.2018                  | Bochum      | Mitglied des Betriebsrats<br>BLG AutoTerminal Deutschland GmbH & Co. KG, Bremen                                                                                                    |

# UND SEINE MANDATE

| Prüfungs-<br>ausschuss | Personal-<br>ausschuss       | Investitions-<br>ausschuss   | Ausschuss nach<br>§27(3) MitbestG | Mandate <sup>1</sup>                                                          |
|------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                        | •                            | •                            | •                                 | Deutsche Windtechnik AG, Bremen, Vorsitzender                                 |
|                        | Vorsitzender<br>ab 24.5.2018 | Vorsitzender<br>ab 24.5.2018 | Vorsitzender<br>ab 24.5.2018      | wpd AG, Bremen, Vorsitzender                                                  |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |
|                        | •                            | •                            | •                                 | Deutsche Lufthansa AG, Köln, stellv. AR-Vorsitzende                           |
|                        | stellv.                      |                              | stellv.                           | Bochum-Gelsenkirchener-Straßenbahn AG, Bochum                                 |
|                        | Vorsitzende                  |                              | Vorsitzende                       | Hapag Lloyd AG, Hamburg, stellv. AR-Vorsitzende, Präsidium<br>(bis 30.9.2018) |
|                        |                              |                              |                                   | Dortmunder Stadtwerke AG (DSW 21) (seit 10.7.2018)                            |
| •                      |                              | •                            |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
| ab 24.5.2018           |                              | ab 24.5.2018                 |                                   |                                                                               |
| •                      | •                            |                              | •                                 | EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH & Co. KGaA, Bremen                            |
| bis 24.5.2018          |                              |                              |                                   | EUROGATE Container Terminal Bremerhaven GmbH,<br>Bremerhaven                  |
|                        | •                            |                              |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
|                        | ab 24.5.2018                 |                              |                                   |                                                                               |
|                        | •                            |                              | •                                 | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |
|                        | •                            | •                            | •                                 | swb AG, Bremen                                                                |
|                        |                              |                              |                                   | Weser-Elbe-Sparkasse, Bremerhaven                                             |
|                        |                              |                              |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |
| •                      |                              | •                            |                                   | EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH & Co. KGaA, Bremen                            |
|                        |                              |                              |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |
| •                      |                              |                              |                                   | Freie Internationale Sparkasse S.A., Luxemburg, Vorsitzender                  |
|                        | •                            | •                            | •                                 | GEWOBA Aktiengesellschaft Wohnen und Bauen, Bremen                            |
|                        |                              | bis 24.5.2018                |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
| •                      |                              |                              |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |
| •                      | •                            | •                            | •                                 | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
| bis 24.5.2018          |                              |                              |                                   |                                                                               |
| •                      |                              |                              |                                   | EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH & Co. KGaA, Bremen                            |
| ab 24.5.2018           |                              |                              |                                   | EUROGATE Container Terminal Hamburg GmbH, Hamburg                             |
| •                      |                              |                              | •                                 | OAS Aktiengesellschaft, Bremen                                                |
| Vorsitzender           |                              |                              |                                   |                                                                               |
|                        | •                            | •                            | •                                 | EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH & Co. KGaA, Bremen<br>(bis 24.5.2018)         |
|                        | Vorsitzender                 | Vorsitzender                 | Vorsitzender                      |                                                                               |
|                        | bis 24.5.2018                | bis 24.5.2018                | bis 24.5.2018                     | EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH & Co. KGaA, Bremen                            |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |
|                        |                              |                              |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |
|                        |                              |                              |                                   | keine Mitgliedschaft in anderen Gremien                                       |
|                        |                              |                              |                                   |                                                                               |

1) Die Angaben beziehen sich auf die Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten sowie die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen.

## Anlage 4

# DER VORSTAND UND SEINE MANDATE

| Name                     | Ort         | Funktion/<br>Ressorts               | Mandate <sup>1</sup>                                                                              |
|--------------------------|-------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Frank Dreeke</b>      | Ganderkesee | Vorsitzender                        | <b>EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH &amp; Co. KGaA,</b>                                            |
| geboren 1959             |             | Compliance                          | <b>Bremen, 2. stellv. Vorsitzender</b>                                                            |
| bestellt bis 31.12.2022  |             | Führungskräfte                      |                                                                                                   |
|                          |             | Kommunikation                       |                                                                                                   |
|                          |             | Koordination Vorstand               |                                                                                                   |
|                          |             | Nachhaltigkeit und Digitalisierung  |                                                                                                   |
|                          |             | Revision                            |                                                                                                   |
|                          |             | Unternehmensstrategie               |                                                                                                   |
|                          |             | Verkehrspolitik                     |                                                                                                   |
| <b>Jens Bieniek</b>      | Delmenhorst | Accounting & Planning               | <b>dbh Logistics IT AG, Bremen</b>                                                                |
| geboren 1964             |             | Einkauf                             | <b>EUROGATE Geschäftsführungs-GmbH &amp; Co. KGaA,</b>                                            |
| bestellt bis 31.05.2021  |             | International Corporate Finance/M&A | Bremen                                                                                            |
|                          |             | IT                                  |                                                                                                   |
|                          |             | Legal & Insurance                   |                                                                                                   |
| <b>Michael Blach</b>     | Bremen      | Geschäftsbereich CONTAINER          | <b>AutoTerminal Gioia Tauro S.p.A., San Ferdinando, Italien, Vorsitzender (bis Dezember 2018)</b> |
| geboren 1964             |             |                                     | <b>EUROGATE Container Terminal Bremerhaven GmbH, Bremerhaven, Vorsitzender</b>                    |
| bestellt bis 31.05.2021  |             |                                     | <b>EUROGATE Container Terminal Hamburg GmbH, Hamburg, Vorsitzender</b>                            |
|                          |             |                                     | <b>EUROGATE Technical Services GmbH, Hamburg, Vorsitzender</b>                                    |
| <b>Andrea Eck</b>        | Bremen      | Geschäftsbereich AUTOMOBILE         | <b>AutoTerminal Gioia Tauro S.p.A., San Ferdinando, Italien, Vorsitzende (seit Dezember 2018)</b> |
| geboren 1963             |             |                                     |                                                                                                   |
| bestellt bis 31.12.2024  |             |                                     |                                                                                                   |
| <b>Dieter Schumacher</b> | Bremen      | Personal (Arbeitsdirektor)          | <b>Keine Mitgliedschaft in anderen Gremien</b>                                                    |
| geboren 1955             |             |                                     |                                                                                                   |
| bestellt bis 31.12.2020  |             |                                     |                                                                                                   |
| <b>Jens Wollesen</b>     | Lilienthal  | Geschäftsbereich CONTRACT           | <b>Keine Mitgliedschaft in anderen Gremien</b>                                                    |
| geboren 1967             |             |                                     |                                                                                                   |
| bestellt bis 30.06.2024  |             |                                     |                                                                                                   |

- 1) Die Angaben beziehen sich auf die Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten sowie die Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen.

# BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 -, Bremen, und die BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen

## Prüfungsurteile

Wir haben den Gruppenabschluss der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 -, Bremen, und der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen, und ihrer Tochtergesellschaften (die Gruppe) – bestehend aus der Gruppenbilanz zum 31. Dezember 2018, der Gruppengesamtergebnisrechnung, der Gruppengewinn- und Verlustrechnung, der Gruppeneigenkapitalentwicklung und der Gruppenkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Gruppenanhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Gruppenlagebericht der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 - und der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Bestätigungsvermerks genannten Bestandteile des Gruppenlageberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Gruppenabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gruppe zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte Gruppenlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gruppe. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Gruppenlagebericht in Einklang mit dem Gruppenabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Gruppenlagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Gruppenlageberichts.

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

## Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Gruppenabschlusses und des Gruppenlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Gruppenabschlusses und des Gruppenlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Gruppenunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als

Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Gruppenabschluss und zum Gruppenlagebericht zu dienen.

### **Hinweis zur Hervorhebung eines Sachverhalts**

Wir verweisen auf die Ausführungen der gesetzlichen Vertreter in Abschnitt „Grundlagen der Gruppenrechnungslegung“ des Gruppenanhangs und Abschnitt „Grundlagen der Gruppe“ des Gruppenlageberichts, welche darstellen, dass die Gruppe aus der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 -, Bremen, und aus dem Konzern der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen, besteht. Der Jahresabschluss und Lagebericht der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 -, Bremen, und der Konzernabschluss und Konzernlagebericht der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, Bremen, zum 31. Dezember 2018 wurden auf freiwilliger Basis zu einem Abschluss (Gruppenabschluss) und Lagebericht (Gruppenlagebericht) zusammengefasst. Insofern beziehen sich der Gruppenabschluss und Gruppenlagebericht auf die Gruppe als Ganzes und nicht auf die einzelne Gesellschaft und den einzelnen Konzern mit seinen Mutter- und Tochterunternehmen.

Unsere Prüfungsurteile zum Gruppenabschluss und zum Gruppenlagebericht sind diesbezüglich nicht modifiziert.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden nicht inhaltlich geprüften Bestandteile des Gruppenlageberichts:

- die in Abschnitt „Leitung und Kontrolle“ des Lageberichts enthaltene Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f HGB und § 315d HGB
- den gesonderten nichtfinanziellen Bericht nach § 289b Abs. 3 HGB und § 315b Abs. 3 HGB
- den Nachhaltigkeitsbericht

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile des Finanzberichts – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Gruppenabschlusses, des geprüften Gruppenlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Gruppenabschluss und zum Gruppenlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Gruppenabschluss, zum Gruppenlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Gruppenabschluss und den Gruppenlagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Gruppenabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Gruppenabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Gruppenabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Gruppenabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gruppe zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht die Gruppe zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

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

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gruppe zur Aufstellung des Gruppenabschlusses und des Gruppenlageberichts.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Gruppenabschlusses und des Gruppenlageberichts**

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Gruppenabschluss und im Gruppenlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Gruppenabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Gruppenlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gruppe zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Gruppenabschluss und im Gruppenlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gruppe ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Gruppenabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Gruppenabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Gruppenabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb der Gruppe ein, um Prüfungsurteile zum Gruppenabschluss und zum Gruppenlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Gruppenabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Gruppenlageberichts mit dem Gruppenabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gruppe.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Gruppenlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen An-

nahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

### **Verwendungszweck**

Wir erteilen diesen Bestätigungsvermerk auf Grundlage des mit der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 - und der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG geschlossenen Auftrags. Die Prüfung wurde für Zwecke der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 - und der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG durchgeführt und der Bestätigungsvermerk ist nur zur Information der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 - und der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG über das Ergebnis der Prüfung bestimmt. Der Bestätigungsvermerk ist nicht dazu bestimmt, dass Dritte hierauf gestützt (Vermögens-)Entscheidungen treffen. Unsere Verantwortung besteht allein der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT - Aktiengesellschaft von 1877 - und der BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG gegenüber. Dritten gegenüber übernehmen wir dagegen keine Verantwortung.

Bremen, den 19. März 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Thomas Ull                      ppa. Stefan Geers

Wirtschaftsprüfer                  Wirtschaftsprüfer

# BERICHT DES AUFSICHTSRATS 2018

## Sehr geehrte Damen und Herren,

im Geschäftsjahr 2018 hat der Aufsichtsrat der BREMER LAGERHAUS-GESELLSCHAFT -Aktiengesellschaft von 1877- (BLG AG) die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben engagiert wahrgenommen und sich regelmäßig sowie ausführlich mit der Lage und der Entwicklung des Unternehmens befasst. Der Aufsichtsrat hat die Arbeit des Vorstands im Geschäftsjahr kontinuierlich überwacht und beratend begleitet. Grundlage hierfür waren die ausführlichen, in schriftlicher und mündlicher Form erstatteten Berichte des Vorstands. Außerdem stand der Aufsichtsratsvorsitzende in einem regelmäßigen Informations- und Gedankenaustausch mit dem Vorstand, so dass der Aufsichtsrat stets zeitnah und umfassend über die beabsichtigte Geschäftspolitik, die Unternehmensplanung, die aktuelle Ertragssituation einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements sowie die Lage der Gesellschaft und der BLG-Gruppe informiert wurde.



**Dr. Klaus Meier**  
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Den gesetzlichen Vorschriften und den Empfehlungen und Anregungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) entsprechend, unterstützte der Aufsichtsrat den Vorstand bei der Geschäftsführung und beriet ihn in Fragen der Unternehmensleitung.

Soweit für Entscheidungen oder Maßnahmen der Geschäftsführung aufgrund Gesetzes, Satzung oder Geschäftsordnung eine Zustimmung erforderlich war, haben die Mitglieder des Aufsichtsrats – unter anderem vorbereitet durch seine Ausschüsse – die Beschlussvorlagen in den Sitzungen geprüft oder aufgrund von schriftlichen Informationen verabschiedet. An den Sitzungen haben die Mitglieder des Vorstands stets teilgenommen. In Entscheidungen von wesentlicher Bedeutung für die BLG LOGISTICS war der Aufsichtsrat frühzeitig und intensiv eingebunden. Die in den Berichten des Vorstands geschilderte wirtschaftliche Lage einschließlich der Risikolage und die Entwicklungsperspektiven der BLG-Gruppe, der einzelnen Geschäftsbereiche und Geschäftsfelder sowie der wichtigen Beteiligungsgesellschaften im In- und Ausland waren Gegenstand sorgfältiger Erörterung.

Der Aufsichtsrat trat im Jahr 2018 zu insgesamt fünf Sitzungen zusammen. Die durchschnittliche Präsenzquote betrug 96 Prozent; kein Mitglied des Aufsichtsrats hat an weniger als der Hälfte der Sitzungen teilgenommen. Die Präsenz bei den Ausschusssitzungen lag 2018 durchschnittlich bei 97 Prozent. Die von den Aktionären und die von den Arbeitnehmern gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats haben die Sitzungen zum Teil in getrennten Besprechungen vorbereitet.

Interessenkonflikte von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern, die dem Aufsichtsrat gegenüber unverzüglich offenzulegen sind und über welche die Hauptversammlung zu informieren ist, traten nicht auf.

## Beratungspunkte im Aufsichtsrat

Im Vordergrund der Beratungen des Aufsichtsrats standen Fragen der Strategie, der Geschäftstätigkeit der BLG-Gruppe und ihrer Geschäftsbereiche. Der Aufsichtsrat beschäftigte sich in seinen einzelnen Sitzungen schwerpunktmäßig mit strategischen Themen und geopolitischen Einschätzungen, wie dem Ausbau und der Umstrukturierung des Geschäftsfelds Spedition, dem weiteren Wachstum der BLG-Gruppe durch Neugeschäfte und Investitionen,

dem Jahres- und Gruppenabschluss, der aktuellen Ertragslage des Unternehmens einschließlich des Risikomanagementsystems und der risikobewussten Steuerung der Unternehmensentwicklung. Darüber hinaus befasste sich der Aufsichtsrat auch mit der Tagesordnung für die Hauptversammlung 2018, den Wahlen zum Aufsichtsrat, der Vorbereitung der nichtfinanziellen Gruppen-Erklärung im Sinne von § 315b HGB sowie der Fortsetzung und dem Abschluss des Verfahrens zur Wahl des Abschlussprüfers für die Geschäftsjahre 2018 bis 2022.

Alle wesentlichen Geschäftsvorfälle, die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Abweichungsanalysen zur Unternehmensplanung wurden zeitnah und intensiv gemeinsam mit dem Vorstand erörtert. In der Sitzung am 13. Dezember 2018 wurden die Unternehmensplanung sowie die kurzfristige Ergebnis- und Finanzplanung eingehend diskutiert. Des Weiteren berichteten die Leiter der Abteilungen Interne Revision und Compliance in der Sitzung im Aufsichtsrat.

Durch die Wahl zum Aufsichtsrat im Mai 2018 gab es in der Zusammensetzung des Aufsichtsrats gegenüber dem 31. Dezember 2017 folgende personelle Änderungen:

Mit Beendigung der Hauptversammlung am 24. Mai 2018 endete turnusmäßig die Amtszeit aller Aufsichtsratsmitglieder. Die Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer wurden am 19. April 2018 nach den Bestimmungen des Mitbestimmungsgesetzes gewählt. Die Wahl der Anteilseignervertreter erfolgte im Wege der Einzelabstimmung durch die Hauptversammlung.

Neu in den Aufsichtsrat gewählt wurden als Vertreter der Arbeitnehmer Frau Sonja Berndt, Mitglied des Betriebsrates BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, und Herr Udo Klöpping, Leiter Personal BLG LOGISTICS GROUP AG & Co. KG, sowie als Vertreter der Anteilseigner Herr Heiner Dettmer, Geschäftsführender Gesellschafter Dettmer Group KG, und Frau Wybcke Meier, Vorsitzende der Geschäftsführung TUI Cruises GmbH.

Im Rahmen der konstituierenden Aufsichtsratssitzung nach der Hauptversammlung wurde Herr Dr. Klaus Meier zum neuen Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt. Der bisherige Aufsichtsratsvorsitzende Herr Dr. Stephan Andreas Kaulvers ist ebenso wie die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. h.c. Klaus Wedemeier, Frau Birgit Holtmann und Herr Andreas Wopp aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden.

Ehemalige Vorstandsmitglieder der BLG AG sind nicht im Aufsichtsrat vertreten.

In der personellen Zusammensetzung des Vorstands haben sich gegenüber dem 31. Dezember 2017 keine Änderungen ergeben.

In seiner Sitzung am 23. Februar 2018 hat der Aufsichtsrat beschlossen, den Vertrag mit Herrn Dieter Schumacher um zwei Jahre zu verlängern. Des Weiteren wurden die Verträge von Herrn Jens Wollesen in der Sitzung am 13. September 2018 und von Frau Andrea Eck in der Sitzung am 14. Februar 2019 um jeweils fünf Jahre verlängert.

## **Arbeit der Ausschüsse**

Zur effizienten Wahrnehmung seiner Aufgaben hat der Aufsichtsrat zusätzlich vier Ausschüsse eingerichtet. Als Ausschüsse des Aufsichtsrats bestehen ein Prüfungsausschuss, ein Personalausschuss, ein Investitionsausschuss sowie ein Vermittlungsausschuss gemäß § 27 Absatz 3 MitbestG. Sie bereiten die Beschlüsse des Aufsichtsrats im Plenum vor und entscheiden, soweit zulässig, in Einzelfällen an seiner Stelle. Für den Prüfungsausschuss und den Investitionsausschuss gelten jeweils separate Geschäftsordnungen. Sämtliche Ausschüsse sind paritätisch besetzt.

Der Prüfungsausschuss ist im Geschäftsjahr 2018 zu zwei Sitzungen zusammengetreten. Gegenstand der Sitzung am 10. April 2018 war vor allem die umfangreiche Erörterung und Prüfung des Jahresabschlusses, des Gruppenabschlusses sowie der Lageberichte für das Geschäftsjahr 2017. Bei der Befassung mit dem Jahresabschluss waren die Abschlussprüfer anwesend und haben entsprechend über die Ergebnisse der Abschlussprüfung berichtet. Des Weiteren hat der Prüfungsausschuss die Verwendung des Bilanzgewinns (HGB) sowie die Einberufung zur Hauptversammlung erörtert und dem Aufsichtsrat Beschlussempfehlungen unterbreitet. In der Sitzung am 11. Dezember 2018 beschäftigte sich der Prüfungsausschuss im Wesentlichen mit der Unternehmensplanung und der Genehmigung von Nichtprüfungsleistungen. Einen weiteren Schwerpunkt der Tätigkeit bildeten die Risikolage und die Weiterentwicklung des Compliance-Systems. Besonderes Augenmerk galt zudem der Unternehmensplanung als auch der mittelfristigen Ergebnis- und Finanzplanung.

Der Personalausschuss hielt im Berichtsjahr vier Sitzungen ab. Er befasste sich in seiner Sitzung am 23. Februar 2018 mit den Wahlen zum Aufsichtsrat, den Kompetenzen der Aufsichtsratsmitglieder sowie Personalangelegenheiten des Vorstands. Gegenstand der Sitzung am 12. April 2018 waren der variable Vergütungsanteil der Vorstandsvergütung für das Geschäftsjahr 2017, die Wahlen zum Aufsichtsrat sowie weitere Personalangelegenheiten des Vorstands. In den Sitzungen am 13. September 2018 und 13. Dezember 2018 befasste sich der Personalausschuss im Wesentlichen mit Personalangelegenheiten des Vorstands.

Der Investitionsausschuss und der Vermittlungsausschuss sind im Berichtsjahr nicht zusammengetreten.

Die Sitzungen und Entscheidungen der Ausschüsse wurden durch Berichte und andere Informationen des Vorstands vorbereitet. Mitglieder des Vorstands nahmen an den Ausschusssitzungen regelmäßig teil. Die Vorsitzenden der Ausschüsse haben im Anschluss an die jeweiligen Sitzungen an den Aufsichtsrat über die Tätigkeiten und deren Ergebnisse berichtet und Beschlussempfehlungen unterbreitet.

## **Corporate Governance und Entsprechenserklärung**

Der Aufsichtsrat hat sich mit der Anwendung des DCGK im Unternehmen beschäftigt. Die vom Aufsichtsrat und Vorstand zusammen verfasste 18. Entsprechenserklärung nach § 161 AktG zu den Empfehlungen des DCGK entspricht der am 24. April 2017 veröffentlichten Fassung vom 7. Februar 2017. Die gemeinsame Entsprechenserklärung ist auf der Internetseite der BLG LOGISTICS unter **[www.blg-logistics.com/ir](http://www.blg-logistics.com/ir)** dauerhaft zugänglich.

## **Jahres- und Gruppenabschlussprüfung**

Bei der Bilanzsitzung für das Geschäftsjahr 2018 des Aufsichtsrats und der vorbereitenden Sitzung des Prüfungsausschusses waren die Vertreter des ordnungsgemäß gewählten Abschlussprüfers PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Bremen, anwesend und haben die Ergebnisse ihrer Prüfung eingehend dargestellt.

Der Jahresabschluss und Lagebericht sowie der Abschluss zur Erfüllung der Konzernrechnungslegungspflicht der BLG AG und der Gruppenabschluss sowie -lagebericht der BLG LOGISTICS sind nach den gesetzlichen Vorschriften und unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung vom Vorstand aufgestellt, von dem durch die Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer, der PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Bremen, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden.

Der Abschlussprüfer hat den vom Vorstand für das Geschäftsjahr 2018 erstatteten Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) geprüft und folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

„Nach unserer pflichtmäßigen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass

1. die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind,
2. bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“

Jahresabschluss und Lagebericht, der Abschluss zur Erfüllung der Konzernrechnungslegungspflicht nebst Lagebericht, Gruppenabschluss und Gruppenlagebericht sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers der Gesellschaft haben allen Mitgliedern des Aufsichtsrats fristgerecht vorgelegen.

Der Aufsichtsrat hat seinerseits den Jahresabschluss, den Gruppenabschluss, den Abschluss zur Erfüllung der Konzernrechnungslegungspflicht, die Lageberichte und den Gruppenlagebericht des Vorstands sowie den Vorschlag des Vorstands für die Verwendung des Bilanzgewinns (HGB) geprüft. Der Aufsichtsrat schließt sich dem Ergebnis der Prüfung des Jahresabschlusses, des Gruppenabschlusses und des Abschlusses zur Erfüllung der Konzernrechnungslegungspflicht einschließlich der Lageberichte durch den Abschlussprüfer an. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss gebilligt und damit festgestellt. Ebenso hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand aufgestellten Abschluss zur Erfüllung der Konzernrechnungslegungspflicht sowie den Gruppenabschluss gebilligt. Mit den Lageberichten und insbesondere der Beurteilung zur weiteren Entwicklung der BLG-Gruppe ist er einverstanden. Dies gilt auch für die Dividendenpolitik und die Entscheidungen zu den Rücklagen in der BLG AG.

Der Aufsichtsrat hat ferner den Bericht des Vorstands über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen und das Ergebnis der Prüfung dieses Berichts durch den Abschlussprüfer geprüft. Dem Ergebnis der Prüfung des Abhängigkeitsberichts durch den Abschlussprüfer schließt sich der Aufsichtsrat an. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung des Abhängigkeitsberichts durch den Aufsichtsrat sind keine Einwendungen gegen die Schlussklärung des Vorstands im Abhängigkeitsbericht zu erheben.

## **Nichtfinanzieller Bericht**

Nach den Vorgaben des Gesetzes zur Stärkung der nichtfinanziellen Berichterstattung der Unternehmen in ihren Lage- und Konzernberichten (CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz) gibt BLG LOGISTICS seit dem Geschäftsjahr 2017 eine nichtfinanzielle Gruppen-Erklärung im Sinne von § 315b HGB ab. Die Erklärung für das Geschäftsjahr 2018 ist als gesonderter nichtfinanzieller Bericht im Nachhaltigkeitsbericht 2018 integriert und wurde vom Aufsichtsrat inhaltlich geprüft. Die Prüfung führte zu keinen Einwendungen.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr großes Engagement und ihr nachhaltiges Bestreben, unser Unternehmen auf Erfolgskurs zu halten. Der Aufsichtsrat ist überzeugt, dass die BLG LOGISTICS ihre vorgegebenen Ziele für das Geschäftsjahr 2019 erreichen wird und die Ertragskraft der Gruppe langfristig sichern kann.

Bremen, im April 2019

Für den Aufsichtsrat

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Meier', written in a cursive style.

Dr. Klaus Meier

Vorsitzender