

FROSTA AG

GESCHÄFTSBERICHT 2011

GESCHÄFTSJAHR		2010	2011
Mitarbeiter (Durchschnitt)	Anzahl	1.520	1.528
Umsatz	Mio. EUR	393	385
EBITDA ¹ in % vom Umsatz	Mio. EUR	29,8 7,6 %	26,0 6,8 %
Abschreibungen	Mio. EUR	12,1	11,1
EBIT ² in % vom Umsatz	Mio. EUR	17,7 4,5 %	14,9 3,9 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	Mio. EUR	14,2	12,3
Konzernjahresüberschuss	Mio. EUR	9,8	8,7
Cashflow	Mio. EUR	21,8	21,1
Investitionen	Mio. EUR	10,7	8,6
Dividende je Aktie	EUR	0,75	0,75

¹ Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen
² Ergebnis vor Zinsen, Steuern

FINANZKALENDER 2012	
Donnerstag, 22. März 2012	Bilanzpressekonferenz Restaurant Nil Neuer Pferdemarkt 5 20359 Hamburg
Freitag, 4. Mai 2012	Veröffentlichung Zwischenmitteilung per 30. April 2012
Donnerstag, 21. Juni 2012	Hauptversammlung Stadhalle Bremerhaven Wilhelm-Kaisen-Platz 27576 Bremerhaven
Freitag, 3. August 2012	Veröffentlichung Halbjahresbericht 2012
Freitag, 5. Oktober 2012	Veröffentlichung Zwischenmitteilung per 30. September 2012

BRIEF AN UNSERE AKTIONÄRE	5
LAGEBERICHT	6
JAHRESABSCHLUSS FRoSTA-KONZERN	18
JAHRESABSCHLUSS FRoSTA AG	40
ORGANE	53
10-JAHRES-ÜBERSICHT	54
BERICHT DES AUFSICHTSRATES	56
KONZERNSTRUKTUR UND ADRESSEN	58
STANDORTÜBERSICHT	59

BRIEF AN UNSERE AKTIONÄRE

Liebe Aktionäre,

nach einem bereits schwierigen Jahr 2010 müssen wir für 2011 einen weiteren Ergebnismrückgang melden. Unser Umsatz ist ebenfalls leicht gesunken (-2%). Obwohl wir auch unsere Fixkosten deutlich senken konnten, hat dies nicht ausgereicht, um unser Ergebnis stabil zu halten.

Der Eintritt eines neuen Produzenten im Bereich von panierten Fischprodukten wird den Wettbewerb weiter unter Druck setzen. Wir sind gefordert, unsere Marktposition mit allen Möglichkeiten zu verteidigen und unsere Organisation noch kosteneffizienter aufzustellen.

Gleichzeitig haben wir verschiedene Wachstumsprojekte gestartet, damit wir in weniger stark umkämpften Märkten neue Umsätze erzielen.

Auch im letzten Jahr war der Markt für Tiefkühlkost in Deutschland leicht rückläufig (Menge -1,7%). Die vielen Vorteile der Tiefkühlkost müssen wir zukünftig besser kommunizieren:

- höherer Vitamingehalt als bei frischen Lebensmitteln, weil wir direkt nach der Ernte schockfrieren und Lagerzeiten bei Raumtemperatur entfallen.
- positive CO₂-Bilanz: Das Tiefkühlen ermöglicht den kompletten Verzicht auf energieintensive Treibhäuser. Die CO₂-Bilanz ist auf gleichem Niveau wie bei anderen Lebensmitteln, bei vielen unserer Gerichte sogar deutlich besser. Den CO₂-Ausstoß für jedes FRoSTA Produkt finden Sie auf www.frosta.de.
- weniger Lebensmittel im Müll durch Tiefkühlkost: Eine aktuelle Umfrage zeigt, dass Tiefkühlkost dreimal weniger oft weggeworfen wird als frische Lebensmittel.

Umso erfreulicher ist es, dass wir mit der Marke FRoSTA gegen diesen Trend wachsen konnten. Hierzu haben unsere neuen Gemüsepfannen, exotischen Suppen und ganz neuen vegetarischen Gerichte beigetragen. Diese Produkte haben wir in den ersten Monaten 2012 stark beworben.

Ende 2011 haben wir das FRoSTA Reinheitsgebot auch in Osteuropa eingeführt. Auch in diesen Ländern sind die Verbraucher an Lebensmitteln komplett ohne Zusatzstoffe interessiert. Damit steht die Marke FRoSTA jetzt in allen Ländern einheitlich für das Reinheitsgebot.

Und noch eine Neuheit für 2012: Seit März liefern wir alle FRoSTA Produkte auch direkt nach Hause. Dies ist besonders für Verbraucher interessant, die in ihrem Supermarkt nur eine kleine Produktauswahl finden. Eine ausgeklügelte Logistik, die wir sechs Monate getestet haben, macht es möglich. Und die Versandkosten sind mit 5,90 Euro wirklich günstig. Probieren Sie es gerne einmal aus: www.frostashop.de!

Für den Einsatz unserer Mitarbeiter und die Treue unserer Kunden und Aktionäre bedanke ich mich sehr herzlich.

Ihr

Felix Ahlers

LAGEBERICHT

I. RAHMENBEDINGUNGEN UND BRANCHENENTWICKLUNG

II. UNTERNEHMENSITUATION

III. RISIKOBERICHT

IV. EREIGNISSE NACH ABSCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES

Volkswirtschaftliche Rahmendaten 7
 Entwicklung des Markts für Tiefkühlkost 7
 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage 7
 Segmentberichterstattung 9
 Der Einzelabschluss der FRoSTA AG 11
 Die FRoSTA-Aktie 12
 Mitarbeiter 13
 F&E-Bericht 13
 Beschaffung 13
 Produktion 14
 Investitionen 14
 Organisation, Verwaltung und Unternehmensstruktur 14
 Ausblick 17

I. RAHMENBEDINGUNGEN UND BRANCHENENTWICKLUNG

1. Volkswirtschaftliche Rahmendaten

Die deutsche Wirtschaft ist 2011 um 3 % gewachsen. In den Ländern der Euro-Währung insgesamt wurde ein Wachstum von 1,5 % erreicht.

Die Inflation ist im Vergleich zum Vorjahr leicht gestiegen, und zwar auf 2,4 % in Deutschland und auf 2,7 % im Euro-Raum (Quelle: Statistisches Bundesamt).

Insgesamt war 2011 für die Lebensmittelwirtschaft ein schwieriges Jahr. Die Ausgaben der Konsumenten in den wichtigsten europäischen Märkten sind praktisch nicht gestiegen.

Die konstant hohen Rohwarenkosten und der teure US-Dollar, mit dem wir einen Großteil unserer Waren einkaufen, haben unser Geschäft stark belastet.

Der unvermindert harte Preiswettbewerb hat sich fortgesetzt, und wir erwarten auch für die nächsten Jahre keine Entlastungen. Dies erfordert, dass wir unsere Strukturen kontinuierlich überprüfen und wenn nötig anpassen müssen.

2. Entwicklung des Markts für Tiefkühlkost

In Deutschland ist der Tiefkühlmarkt wertmäßig nur um 0,7 % gewachsen, d. h. weniger als die Inflationsrate. Das Marktvolumen ist sogar um 1,7 % gesunken.

Mit unserer Marke FRoSTA konnten wir auch in 2011 stärker wachsen als der Markt. Wir sind nach wie vor von der hohen Qualität der Tiefkühlkost überzeugt. Allerdings müssen wir es schaffen, mehr Verbraucher von den Vorteilen zu überzeugen. Dies gilt besonders auch in Osteuropa, wo der Pro-Kopf-Verbrauch häufig nur 30 % des Verbrauchs in Westeuropa erreicht.

	Menge			Wert		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Fertiggerichte	-1,2 %	-3,4 %	-0,3 %	-0,5 %	-3,3 %	-1,3 %
- davon Komplettgerichte	-2,0 %	-2,0 %	2,1 %	-1,0 %	-1,4 %	0,4 %
Fisch	-0,5 %	-0,5 %	-3,3 %	6,2 %	0,0 %	-1,6 %
Gemüse	-0,3 %	1,3 %	-4,7 %	0,3 %	1,6 %	-2,8 %
Obst	3,6 %	18,1 %	5,1 %	10,5 %	6,6 %	2,9 %
Tiefkühlkost (LEH gesamt)	0,9 %	0,5 %	-1,7 %	1,3 %	-0,7 %	0,7 %

(Quelle: ACNielsen)

II. Unternehmenssituation

1. Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Im Jahr 2011 haben wir den Umsatz der FRoSTA AG gegenüber dem Vorjahr nicht steigern können. Vielmehr ist der Umsatz um 2 % gegenüber dem Vorjahr zurückgegangen. Der Mengenrückgang betrug im Vorjahresvergleich ebenfalls 2 % und betraf hauptsächlich das Geschäft mit Handelsmarken im Inland, während sich das FRoSTA Markengeschäft und das Auslandsgeschäft positiv entwickelten. Der Umsatz- und Mengenrückgang im inländischen Handelsmarkengeschäft ist auf den starken Wettbewerb auf der Nachfrage- und Anbieterseite zurückzuführen. Dieser Wettbewerbsdruck führte zu sinkenden Roherträgen, da die notwendigen Preiserhöhungen gegenüber unseren Kunden nicht immer umgesetzt werden konnten und wir uns so teilweise von bestehenden Kontrakten trennen mussten.

Mit einem Konzerngewinn vor Steuern in Höhe von 12,3 Mio. EUR konnten wir das Ergebnis des Jahres 2010 von 14,2 Mio. EUR nicht ganz erreichen. Der Ergebnisrückgang von 13 % bzw. 1,9 Mio. EUR übertrifft den Umsatzrückgang.

Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf den rückläufigen Umsatz und die niedrigere Rohertragsmarge zurückzuführen, wodurch das Rohergebnis gegenüber dem Vorjahr um 6 Mio. EUR gesunken ist. Obwohl der sonstige betriebliche Aufwand um über 2,3 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahr gesenkt werden konnte, die Abschreibungen um 0,9 Mio. EUR niedriger als im Vorjahr ausgefallen sind und der Aufwand für Zinsen um 0,5 Mio. EUR gegenüber dem Vorjahr zurückgeführt wurde, konnte der Rückgang des Rohertrages nicht voll kompensiert werden.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) liegt mit 14,9 Mio. EUR unter dem Vorjahreswert von 17,7 Mio. EUR. Das Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Abschreibungen (EBITDA) liegt mit 26 Mio. EUR um 3,8 Mio. EUR bzw. 13 % unter dem Vorjahreswert von 29,8 Mio. EUR.

Das in der Konzernbilanz der FRoSTA AG ausgewiesene Eigenkapital setzt sich jeweils zum 31. Dezember wie folgt zusammen:

in TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Gezeichnetes Kapital	16.721	16.920
+ Kapitalrücklage	9.813	10.822
+ Gewinnrücklagen	67.975	75.780
+ Ausgleichsposten	71	-1.190
+ Bilanzergebnis	6.649	2.631
Eigenkapital	101.229	104.963
Bilanzsumme	225.499	221.576
Eigenkapitalquote	44,9 %	47,4 %

in Mio. EUR	2007	2008	2009	2010	2011
Umsatzerlöse	348,7	391,8	411,3	392,6	385,0
EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) in % vom Umsatz	30,2 8,7 %	32,0 8,2 %	32,5 7,9 %	29,8 7,6 %	26,0 6,8 %
- Abschreibungen	-10,9	-11,2	-11,6	-12,1	-11,1
EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern) in % vom Umsatz	19,3 5,5 %	20,8 5,3 %	20,9 5,1 %	17,7 4,5 %	14,9 3,9 %
+ Finanzergebnis	-2,7	-3,1	-3,5	-3,5	-2,6
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % vom Umsatz	16,6 4,8 %	17,7 4,5 %	17,4 4,2 %	14,2 3,6 %	12,3 3,2 %
- Steuern	-4,4	-5,6	-5,4	-4,4	-3,6
Konzernjahresergebnis in % vom Umsatz	12,2 3,5 %	12,1 3,1 %	12,0 2,9 %	9,8 2,5 %	8,7 2,3 %

Die Investitionen lagen mit 8,6 Mio. EUR unter dem Vorjahresniveau von 10,7 Mio. EUR und unter den Abschreibungen. Sie konnten vollständig aus dem Cashflow vor Veränderung des Working Capital in Höhe von 21,1 Mio. EUR (Vorjahr 21,8 Mio. EUR) finanziert werden.

Unsere Bilanzsumme liegt mit 222 Mio. EUR unter der des Vorjahres von 225 Mio. EUR. Dabei erhöhte sich der Bestand der Vorräte um 14 % auf 65 Mio. EUR, da wir uns angesichts weiter steigender Preise mit Fischrohwaren über die üblichen Reichweiten hinaus eingedeckt haben. Das Anlagevermögen und die Forderungen liegen mit 6 % bzw. 4 % unter den Werten des Vorjahres. Ein Teil der Forderungen wird wie in den Vorjahren im Rahmen eines ABS-Programms refinanziert. Die Barmittel betragen am Jahresende 2011 10 Mio. EUR (Vorjahr 15 Mio. EUR).

Finanziert wurde unsere Bilanzsumme neben dem um 4 % von 101 Mio. EUR auf 105 Mio. EUR angestiegenen Eigenkapital durch lang- und kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten. Dabei haben wir die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten von 64 Mio. EUR im Jahr 2010 auf 55 Mio. EUR im Jahr 2011 um 14 % zurückführen können.

Durch die Erhöhung des Eigenkapitals stieg die Eigenkapitalquote von 44,9 % auf 47,4 %. Diese Eigenkapitalquote versetzt uns in die Lage, unsere wirtschaftliche Unabhängigkeit auch in schwierigen Zeiten zu bewahren.

2. Segmentberichterstattung

2.1 Entwicklung Geschäftssegment FRoSTA

Das Geschäftssegment FRoSTA (Markengeschäft in Deutschland, Handelsmarken- und Markengeschäft in Österreich, Italien, Polen und Osteuropa) konnte trotz der oben beschriebenen schwierigen Marktbedingungen das Vorjahresergebnis übertreffen.

Die Umsatzerlöse konnten um 3,1 % gesteigert werden (Umsatz GuV). Auch das Betriebsergebnis konnte nach dem starken Rückgang im Jahr 2010 im vergangenen Jahr wieder gesteigert werden.

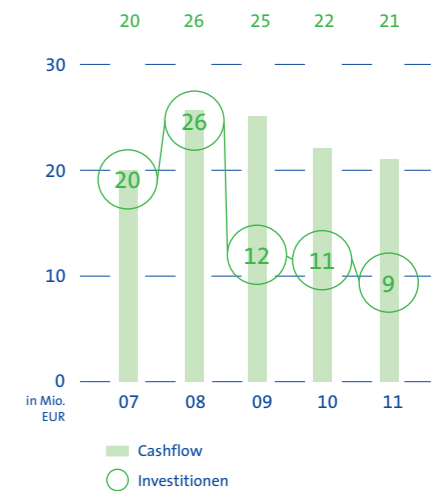
Im Wettbewerb um die Verbrauchergunst hat sich die Marke FRoSTA in Deutschland mit + 2,1 % weiter gut und besser als der Gesamtmarkt entwickelt (Quelle: Nielsen 2011). Im Marktsegment TK-Komplettmenüs hat FRoSTA die Marktführerschaft mit einem Marktanteil von 29,2 % klar behauptet (Quelle: Nielsen 2011, LEH+DM o. Aldi, Lidl, Norma). Die neu entwickelte umfangreiche Gemüse-Range unter dem Konzeptdach „Koch-kreativ“ wuchs um sehr erfreuliche 37,5 % (Quelle Nielsen 2011, LEH+DM o. Aldi, Lidl, Norma). Dieses Konzept mit qualitativ sehr hochwertigen Gemüseprodukten nach dem bekannten FRoSTA Reinheitsgebot wurde vom Handel und Verbraucher sehr positiv angenommen.

Das Ergebnis in Österreich ist stark handelsmarkengewichtet. Die hohe Wettbewerbssituation hat unsere Marge hier stark negativ beeinflusst.

In Polen wurde Mitte des Jahres das FRoSTA Reinheitsgebot eingeführt, und sämtliche Qualitäten für die Fertiggerichte und Gemüseprodukte wurden angehoben. Zusätzlich wurde das gesamte Gemüsesortiment auch konzeptionell überarbeitet und erstmalig mit Fernsehwerbung unterstützt. Die dominierende Marktposition im Fischsegment konnte FRoSTA erneut ausbauen.

In Ungarn fokussieren wir unsere Aktivitäten auf das Markengeschäft und konnten ein zufriedenstellendes Ergebnis erzielen. Auch im letzten Jahr haben wir unser Fischsegment mit gutem Erfolg im Fernsehen beworben.

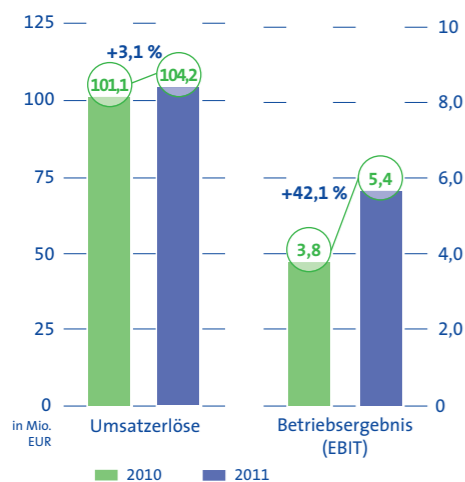
CASHFLOW VOR VERÄNDERUNG WORKING CAPITAL



BILANZSTRUKTUR KONZERN



GESCHÄFTSSEGMENT FROSTA



Durchwachsen verlief unser Geschäft im Balkan. Hier konnten wir zwar zusätzliche Kontrakte für Fisch-Eigenmarken in Serbien, Kroatien und Slowenien generieren, die schlechte gesamtwirtschaftliche Lage beeinflusst hier jedoch das Konsumverhalten.

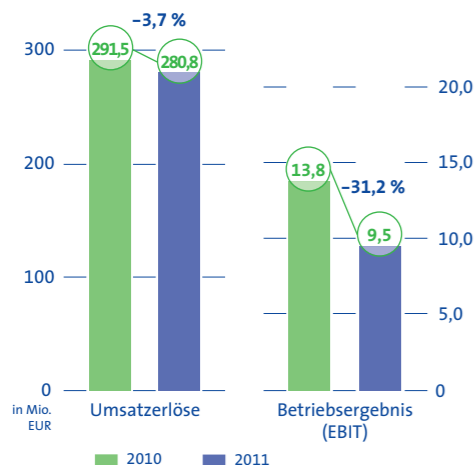
In Rumänien haben wir den Vorjahresumsatz erneut deutlich verfehlt. Auch hier waren die gesamtwirtschaftliche Situation sowie die Marktbedingungen in unserem Segment besonders herausfordernd.

Unser Geschäft in Russland ist ebenfalls erneut rückläufig und von regelmäßigen Schwierigkeiten in Bezug auf die Warenversorgung sowie die Distribution im Land selbst begleitet.

In Italien konnten wir das sehr gute Vorjahresergebnis in Bezug auf den Umsatz erneut übertreffen. Die stark gestiegenen Rohwarenpreise beeinflussen aber auch hier unser Ergebnis.

In allen Geschäftsbereichen und in allen Ländern sind wir gezwungen, Preise zu erhöhen, um die Rohertragsmarge auf ein auskömmliches Niveau zu heben. Die entsprechend schwierigen Gespräche sind geführt und die Verhandlungen mit unseren Handelspartnern abgeschlossen.

GESCHÄFTSSEGMENT COPACK



2.2 Entwicklung Geschäftssegment COPACK

Im Geschäftssegment COPACK werden alle Aktivitäten des Handelsmarkengeschäftes mit dem Lebensmitteleinzelhandel, mit den Heimdiensten, den Großverbrauchern sowie dem Industriegeschäft, d. h. Business zu Business, dargestellt. Geographisch erstrecken sich diese Geschäftsaktivitäten auf Deutschland und Westeuropa. Die Geschäftstätigkeit des Bereiches COPACK war von einem extrem harten Wettbewerbsumfeld gekennzeichnet. Speziell die Private Label-Kunden in Deutschland haben mit Preissenkungswellen einen hohen Preisdruck aufgebaut, was auch bei COPACK zu einem starken Margendruck geführt hat. So waren wir im Jahre 2011 nicht immer in der Lage, die Kontrakte mit unseren Kunden zu kostendeckenden Preisen zu verlängern, und mussten uns daher von dem einen oder anderen Kontrakt trennen. Dies hat zu einem Mengen-, Umsatz- und Margenrückgang in diesem Vertriebsbereich in Deutschland geführt. Der Umsatzrückgang und der damit verbundene absolute und relative Rückgang der Roherträge war dann auch Ursache für den Ertragsrückgang dieses Segments. Die übrigen Vertriebsbereiche dieses Segments entwickelten sich positiv.

3. Der Einzelabschluss der FROSTA AG

Der Einzelabschluss und der Konzernabschluss der FROSTA AG sind in der Entwicklung der meisten Bilanz- und GuV-Positionen deckungsgleich. Die wesentlichen Unterschiede zwischen den Abschlüssen ergeben sich aus der Konsolidierung der polnischen Tochtergesellschaft und den unterschiedlichen Rechnungslegungsstandards.

Der Einzelabschluss für die FROSTA AG wird abweichend vom Konzernabschluss, für den die internationalen Vorschriften nach IFRS maßgebend sind, nach den Bestimmungen des HGB unter Berücksichtigung des BilMoG erstellt.

Die Umsatzentwicklung der AG ist parallel zum Konzern im Jahre 2011 gegenüber dem Vorjahr rückläufig.

Im Einzelabschluss weisen wir einen Gewinn nach Steuern und bilanziert nach HGB-Grundsätzen von 7,1 Mio. EUR aus. Der Vorjahreswert betrug 12,7 Mio. EUR. Der deutliche Ergebnisrückgang ist darauf zurückzuführen, dass im Vorjahr ein positiver Einmaleffekt aus der Zuschreibung unserer Beteiligung an unserer polnischen Tochtergesellschaft zu berücksichtigen war, der das Ergebnis mit 3,3 Mio. EUR beeinflusste.

Der Unterschied zwischen HGB-Jahresüberschuss und Konzernjahresüberschuss nach IFRS stellt sich im Einzelnen wie folgt dar:

	TEUR
JAHRESÜBERSCHUSS DER FROSTA AG FÜR 2011 (HGB)	7.096
Anpassungen IFRS	
Abschreibungen	-1.673
Bestände	629
Latente Steuern	73
Übriges	111
JAHRESÜBERSCHUSS DER FROSTA AG FÜR 2011 (IFRS)	6.236
Summe der Jahresergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Tochtergesellschaften	2.321
Konsolidierungsbuchungen: Effekte der erfolgswirksamen Konsolidierungsbuchungen	129
JAHRESÜBERSCHUSS DES FROSTA-KONZERNS 2011	8.686

Die erhöhten Abschreibungen im IFRS-Abschluss ergeben sich aus dem nach IFRS-Regeln höher als im HGB-Abschluss bewerteten Anlagevermögen und den anderen Abschreibungsregeln und Nutzungsdauern.

Der handelsbilanzielle Einzelabschluss bleibt auch weiterhin Basis für die Ausschüttungsbemessung.

Der Vorstand wird der Hauptversammlung vorschlagen, wie auf Vorjahreshöhe eine Dividende von 0,75 EUR/Aktie zu zahlen. Dies entspricht einer Dividendensumme von 5 Mio. EUR. Für den verbleibenden Gewinn in Höhe von 2 Mio. EUR werden wir vorschlagen, diesen in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

Das Ergebnis des FRoSTA Konzerns vor Steuern in Höhe von 12,3 Mio. EUR wird somit zu 30 % ausgeschüttet, zu 30 % im Unternehmen verbleiben und zu 40 % als Steuern abgeführt:

	TEUR	Anteil
laufende Unternehmenssteuern	3.599	30 %
als Abgeltungssteuer der Dividende einzubehalten	1.239	10 %
Summe laufende Steuern und Abgeltungssteuer	4.838	40 %
Netto-Dividende	3.718	30 %
zum Verbleib im Unternehmen	3.729	30 %
Summe	12.285	100 %

Bei den übrigen Ausführungen des Lageberichtes entsprechen sich – bis auf die konzerntypischen Besonderheiten – der Einzel- und Konzernabschluss.

4. Die FRoSTA-Aktie, Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB und erläuternder Bericht

Die FRoSTA-Aktie hat sich im Laufe des Jahres 2011 wie folgt entwickelt: Der Aktienkurs stand im Januar 2011 bei 20,40 EUR und im Dezember 2011 bei 17,50 EUR. Mit einer Dividendenrendite von über 4 % ist die FRoSTA-Aktie eine interessante Geldanlage. Seit Februar 2011 wird die Aktie der FRoSTA AG im Entry Standard der Börse Frankfurt und nicht mehr im regulierten Markt der Börse Berlin gehandelt. Gegen dieses sog. „Downgrading“ haben zwei Aktionäre ein Spruchverfahren eingeleitet, das vom Landgericht Bremen zurückgewiesen wurde. Die beiden Aktionäre haben gegen dieses Urteil Beschwerde eingelegt, die nun beim Oberlandesgericht Bremen anhängig ist.

KENNZAHLEN ZUR FRoSTA-AKTIE	2010	2011
Anzahl Aktien	6.531.457	6.609.188
Eigenkapital Bilanz Konzern (TEUR)	101.229	104.963
Eigenkapital/Aktie (EUR)	15,50	15,88
Börsenkurs zum Jahresende (EUR)	20,50	17,50
Jahreshoch (EUR)	21,00	20,50
Jahrestief (EUR)	16,40	16,30
Umsatz in Stück	597.021	248.211
KGV (Kurs Jahresende/Jahresüberschuss)	13,60	13,32
Ausschüttung/Aktie, Dividende (EUR)	0,75	0,75
Dividendenrendite (Dividende/Jahresschlusskurs)	3,7 %	4,3 %
Jahresergebnis Konzern (TEUR)	9.848	8.686
Jahresergebnis/Aktie (EUR)	1,52	1,33
Cashflow vor Veränderung Working Capital Konzern (TEUR)	21.769	21.118
Cashflow vor Veränderung Working Capital/Aktie (EUR)	3,33	3,20

Zum 31.12.2011 beträgt das gezeichnete Kapital der FRoSTA AG 16.919.521,28 EUR, entsprechend 6.609.188 Stückaktien zu 2,56 EUR. Die Aktien lauten auf den Inhaber. Hiervon halten lt. Meldung Dirk Ahlers, Friederike Ahlers und Felix Ahlers jeweils mehr als 10 %.

Der Vorstand hat gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 24. Juni 2010 das Recht, für die Gesellschaft bis zu 10 % eigene Aktien zu erwerben. Dieser Beschluss gilt für 5 Jahre, d. h. bis zum 23. Juni 2015. Von diesem Recht wurde im Berichtsjahr kein Gebrauch gemacht.

Aktien mit Stimmrechtsbeschränkung existieren nicht, da mit allen Aktien die gleichen Rechte und Pflichten verbunden sind. Lediglich die Aktien, die die FRoSTA AG an Mitarbeiter und Vorstände im Rahmen der Anstellungsverträge, Tantiemevereinbarungen bzw. aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm ausgegeben hat, sind mit einer Veräußerungssperre von 1 bzw. 4 Jahren versehen.

5. Mitarbeiter

Die Anzahl der Mitarbeiter ist im Jahresdurchschnitt mit + 0,5 % beinahe konstant geblieben.

Die Gesamtaufwendungen für Personal blieben aufgrund der konstanten Mitarbeiterzahl ebenfalls konstant bei 56 Mio. EUR. Die Zahl der Auszubildenden beträgt 37 nach 34 im Vorjahr. Die Fluktuation war auch 2011 mit 2,9 % wieder sehr gering. Der Krankenstand konnte mit 4,9 % in Deutschland auf einem niedrigen Niveau gehalten werden.

Wie in den Vorjahren haben wir unseren Mitarbeitern auch im Jahr 2011 die Möglichkeit geboten, durch den Kauf von Belegschaftsaktien zu vergünstigten Konditionen Miteigentümer der FRoSTA AG zu werden. Die Zahl der gekauften Aktien betrug 67.969 Stück (im Vorjahr 69.254 Stück). Insgesamt beteiligten sich 330 Käufer (Vorjahr 192) an der Aktion. Wir sind mit der Beteiligung unserer Mitarbeiter an diesem Programm zufrieden und freuen uns über das gezeigte Vertrauen. Aber natürlich würden wir uns wünschen, dass in Zukunft noch mehr Mitarbeiter FRoSTA-Aktionäre werden.

Alle unsere Mitarbeiter und der Betriebsrat haben im vergangenen Jahr sehr engagiert und mit großem Einsatz an dem erfolgreichen Geschäftsjahr mitgewirkt. Dafür bedanken wir uns ganz herzlich!

MITARBEITER	2010	2011
FRoSTA-HAUPTVERWALTUNG	235	240
- davon Verwaltung	160	162
- davon Vertrieb (inkl. Ausland)	75	78
PRODUKTIONSBETRIEBE	1.285	1.288
- davon Schottke, Bremerhaven	541	526
- davon Rheintal, Bobenheim-Roxheim	143	144
- davon ELBTAL, Lommatszsch	159	165
- davon Bydgoszcz, Polen	442	453
GESAMT KONZERN	1.520	1.528

6. F&E-Bericht

Im Jahre 2011 wurde im Rahmen der Produktentwicklung eine Vielzahl von neuen Produkten für die verschiedenen europäischen Länder entwickelt. Diese Produkte waren sowohl im Markenbereich FRoSTA als auch im Handelsmarkengeschäft angesiedelt. Es wurden im Jahr 2011 ferner Projekte zur Sortiments- bzw. Rohwarenoptimierung und -straffung umgesetzt, so dass die Komplexität des Sortiments schrittweise reduziert werden konnte.

7. Beschaffung

Auch das Jahr 2011 war wieder von hohen Schwankungen an den Rohstoffmärkten geprägt. Insgesamt waren jedoch die Ernteverläufe in Europa, aber auch in Übersee ausreichend, so dass die notwendigen Mengen ohne signifikante Preiserhöhungen beschafft werden konnten. Teilweise waren jedoch Preiserhöhungen, bedingt durch Währungsparitäten US-Dollar/Euro bzw. Euro/Zloty nicht ganz auszuschließen. Auch die Beschaffung von Fischrohwaren war im Jahr 2011 hinsichtlich der Versorgung unkritisch, so dass auch hier keine Lieferengpässe durch Rohwarenmangel verursacht wurden. Allerdings mussten wir zumindest bei einigen Sorten Preiserhöhungen akzeptieren. Insgesamt war die Rohwarenversorgung in 2011 deutlich entspannter als im Vorjahr.

8. Produktion

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2011 konnten alle vier Produktionswerke gute Auslastungen verzeichnen. Das Kostenmanagement war sehr vorbildlich, obwohl in den Gemüsewerken die Eigenproduktion teilweise witterungsbedingt sehr schleppend verlief. Die Effizienzsteigerungen lagen ungefähr auf dem Niveau der Lohnsteigerungen, allerdings haben sich die Produktionskosten durch die starke Erhöhung der Stromkosten (Erneuerbare-Energien-Gesetz) verteuert.

9. Investitionen

Die Investitionen der FRoSTA AG haben sich im Wesentlichen auf Investitionen zur weiteren Effizienz- und Qualitätssteigerung konzentriert. Auch Investitionen zur Optimierung der Energieverbräuche (Strom, Warmwasser, Dampf, Umstellung der Energieträger) wurden im Jahr 2011 realisiert.

10. Organisation, Verwaltung und Unternehmensstruktur

Die in den Vorjahren entwickelte und bewährte Organisation des Unternehmens wurde im Wesentlichen beibehalten. So ist der Vorstand in die funktionalen Bereiche Marketing und Vertrieb, Finanzen und Verwaltung sowie Operations aufgeteilt. Gleichzeitig wird das Geschäft operational in die Vertriebsbereiche FRoSTA und COPACK aufgeteilt.

Der Vorstand der FRoSTA AG besteht aus Felix Ahlers, dem Vorstandsvorsitzenden, Jürgen Marggraf, Vorstand Operations und stellvertretendem Vorstandsvorsitzenden, Hinnerk Ehlers, Vorstand Marketing und Vertrieb, und Dr. Stephan Hinrichs, Vorstand Finanzen und Verwaltung. Der Geschäftsbereich FRoSTA wird von den Herren Ahlers und Ehlers geleitet, der Geschäftsbereich COPACK von den Herren Dr. Hinrichs und Marggraf.

Der Aufsichtsrat der FRoSTA AG bestand aus Dirk Ahlers, Ulf Weisner und Jürgen Schimmelpfennig als gewähltem Arbeitnehmervertreter. Ulf Weisner ist zur Hauptversammlung 2011 nach Beendigung seiner Amtszeit aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Auf dieser Hauptversammlung wurde Oswald Barckhahn in den Aufsichtsrat der FRoSTA AG gewählt.

Der Aufsichtsrat bestellt die Vorstandsmitglieder und bestimmt deren Anzahl. Der Aufsichtsrat hat den Abschluss, die Abänderung und die Kündigung der Anstellungsverträge dem Finanz- und Personalausschuss übertragen. Im Übrigen verweisen wir auf die Erklärung zur Unternehmensführung auf unserer Internetseite www.frosta-ag.com.

Die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütungen werden vom Aufsichtsrat der FRoSTA AG auf Vorschlag seines Finanz- und Personalausschusses festgelegt. Dem Ausschuss gehören Dirk Ahlers und Oswald Barckhahn an.

Die Mitglieder des Vorstandes erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus:

- einer festen jährlichen Grundvergütung, die monatlich ausgezahlt wird.
- einer Vergütung, die in Aktien im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms gewährt wird (nur für Teile des Vorstandes).
- einer jährlichen Tantieme, deren Höhe vertraglich an die Höhe des Konzernjahresüberschusses vor Steuern gekoppelt ist. Die Tantieme wird in drei Abschlägen gezahlt.
- einer langfristigen Tantiemekomponente, die sich an dem 3-Jahres-Durchschnitt des ROI der FRoSTA AG orientiert (nur für Teile des Vorstandes).

Im Berichts- und im Vorjahr wurden insgesamt folgende Vorstandsvergütungen geleistet:

Jahr	Grundvergütung TEUR	Vergütung durch Aktien der Gesellschaft TEUR	Variable Vergütung TEUR	Versicherungen TEUR	Total TEUR
2010	1.067	195	900	10	2.172
2011	1.166	201	792	10	2.169

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands bei der FRoSTA AG und im Konzern betragen im Geschäftsjahr 73 TEUR (Vorjahr 71 TEUR).

Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhalten Bezüge, die sich zusammensetzen aus:

- einer festen jährlichen Grundvergütung, die einmal jährlich ausgezahlt wird.
- einer Erfolgsprämie, die von der Höhe der zur Ausschüttung vorgeschlagenen Dividende abhängig ist. Die Prämie wird einmal jährlich ausgezahlt.

Im Berichts- und im Vorjahr wurden insgesamt folgende Aufsichtsratsvergütungen geleistet:

Jahr	Grundvergütung TEUR	Erfolgsprämie TEUR	Total TEUR
2010	14	48	62
2011	14	48	62

III. Risikobericht / Risikomanagementsystem

In unser „Risk Management“ sind alle Führungskräfte eingebunden. Es stellt sicher, dass auch in Krisenzeiten frühzeitig Warnsignale gegeben werden.

Unternehmerische Risiken des Marktes tragen wir selbstverständlich selbst. Hierzu gehören Risiken aus der Entwicklung neuer Produkte. Alle nicht zu den unmittelbaren Tätigkeitsfeldern des Unternehmens gehörenden Risiken, wie z. B. Währungs-, Haftpflicht- oder Sachschadenrisiken, übertragen wir soweit wie möglich auf Dritte.

Das Risikomanagementsystem der FRoSTA AG unterliegt einem kontinuierlichen Verbesserungsprozess. Anfang des Jahres 2011 hat ein Workshop der Geschäftsleitung stattgefunden, der alle wesentlichen Risiken des Unternehmens nochmals aufgenommen und bewertet hat. Das Risikomanagementsystem ist Teil der Prüfung des Jahresabschlusses 2011.

Die Produktion von Tiefkühlkost bedingt den Einsatz von unterschiedlichsten Rohwaren, deren Beschaffung starken Schwankungen unterliegen kann. Durch die Kooperation mit strategischen Lieferanten werden diese Schwankungen geglättet und Abhängigkeiten vermieden. Auch unsere eigene Gemüseproduktion ist durch unterschiedliche geographische Lagen gegen starke lokale Witterungseinflüsse, die zu Minderernten führen können, weitgehend abgesichert. Trotzdem sind deutliche Veränderungen der Rohwarenpreise möglich, die je nach Wettbewerbssituation nicht immer zeitnah an die Kunden weitergegeben werden können. Insbesondere Preisvereinbarungen mit Kunden über eine Gültigkeit von mehr als 6 Monaten erhöhen unser Risiko, da wir uns in der Regel nicht entsprechend langfristig mit Rohwaren eindecken können. Soweit es geht versuchen wir deshalb, Kontrakt- und Liefervereinbarungen mit Kunden über den genannten Zeitraum hinaus zu vermeiden. Aus Wettbewerbsgründen gelingt das nicht immer.

Die Qualität der Rohwaren wird durch Auditierungen unserer Lieferanten vor Ort und Eingangskontrollen in unseren Werken geprüft. Die Qualitätskontrollen können aber nicht eine 100 %ige Sicherheit für die einwandfreie Qualität der Rohwaren garantieren, da die Nachweisgrenzen für Fremdstoffe immer niedriger werden und es sich bei den Kontrollen nur um Stichproben handelt.

Einen großen Teil dieser Rohwaren bezieht FRoSTA aus internationalen Märkten. Sie werden teilweise in US-Dollar fakturiert. Zur Absicherung des Wechselkurses bedienen wir uns marktüblicher Options- bzw. Termingeschäfte. Die Abwicklung dieser Währungsicherungsgeschäfte ist in einer Verfahrensweisung geregelt, deren Einhaltung durch Controllinginstrumente überwacht wird. Die Absicherung der Wechselkursrisiken kann aber nur im begrenzten Umfang anhaltend steigende US-Dollarkurse kompensieren. Generell führt eine Verschlechterung der EUR/USD-Relation zu einer Verteuerung der Wareneinkäufe.

Die zunehmende Konzentration des Handels führt zu Risiken durch den möglichen Wegfall von Großkontrakten. Dies kann zu einer Unterdeckung von Fixkosten führen. Unsere auf Eigen- und Kundenmarken sowie auf Belieferung von Heimdiensten, Großverbrauchern und Industriekunden beruhende breite Kundenstruktur sichert uns gegen zu starke Schwankungen in Teilmärkten ab. In der Regel beinhalten unsere Kundenverträge keine festen Mengen, sondern lediglich Listungs- und Preisvereinbarungen. Insofern liegt das Risiko schwankender Abverkäufe durch die Endverbraucher bei uns.

Das Risiko des Forderungsausfalls begrenzen wir durch Kreditversicherungen mit den üblichen Selbstbeteiligungen, durch ein konsequentes Mahnwesen und durch interne Kreditlimits.

Der Markt für Tiefkühlkost unterliegt ständigen Veränderungen. Wettbewerber können Produktrends schneller aufgreifen oder technologisch einen Vorsprung erlangen. Durch intensive Marktforschung zum Erkennen von Markttrends in enger Zusammenarbeit mit unserer Produktentwicklung können wir mit innovativen Produktkonzepten auf Veränderungen reagieren bzw. Veränderungen am Markt selbst herbeiführen.

Unsere Finanzierung ist von Krediten abhängig. Durch die Ausübung alternativer Finanzierungsformen wie z. B. den Forderungsverkauf über Asset Backed Securities, aber auch mit einer ausreichenden Eigenkapitalbasis versuchen wir, die Abhängigkeit der Kreditfinanzierung zu reduzieren und den verschärften Anforderungen durch den Kapitalmarkt zu genügen. Dabei unterliegen wir dem Zinsänderungsrisiko des Kapitalmarktes. Durch den Einsatz langfristiger Kredite bzw. Zinssicherungen begrenzen wir das Zinsrisiko.

Wesentliche rechtliche Risiken in Form von schwebenden Rechtsstreitigkeiten bestehen nicht. Eine steuerliche Außenprüfung für die Jahre nach 2004 steht noch aus und soll im Jahre 2012 beginnen.

Besondere Chancen bieten sich für die FRoSTA AG neben dem Marktwachstum in Deutschland und Westeuropa insbesondere in Osteuropa. Der niedrige durchschnittliche Pro-Kopf-Verbrauch in diesen Ländern und die gute Positionierung von FRoSTA in diesen Märkten bieten hier außergewöhnliche Wachstumschancen.

Die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementprozesses im Hinblick auf die Konzernrechnungslegung sind im Folgenden dargestellt. FRoSTA hat ein internes Steuerungs- und Überwachungssystem eingerichtet und mit deren Durchführung das Konzern-Controlling, die Finanzbuchhaltung, das Debitorenmanagement und die Personalabteilung beauftragt. Prozessintegrierte und prozessunabhängige Überwachungsmaßnahmen bilden die Elemente des Überwachungssystems. Neben manuellen Maßnahmen – wie z. B. dem „Vier-Augen-Prinzip“ – sind auch maschinelle Kontrollen,

die in unser SAP-ERP-System mit dem Analysetool BO integriert sind, wesentlicher Teil der prozessintegrierten Maßnahmen. Die strikte Trennung von Verwaltungs-, Ausführungs-, Abrechnungs- und Genehmigungsfunktionen reduziert die Möglichkeit zu dolosen Handlungen.

Die internen Audits unserer Qualitätsmanagementbeauftragten, interne Revisionsprojekte, der Abschluss- und der Betriebsprüfer bis hin zum Aufsichtsrat sind in die Tätigkeiten der prozessunabhängigen Überwachungsmaßnahmen eingebunden.

Die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Konzernrechnungslegung wird durch Verfahrensanweisungen und das interne Bilanzierungshandbuch, welche in allen relevanten Konzerngesellschaften Gültigkeit haben, sichergestellt. Die Vorschriften regeln auch die materiellen und formellen Anforderungen an die Abschlusserstellung. Risiken können trotz der Dichte an Regelungen auftreten, z. B. bei Abschluss außergewöhnlicher oder komplexer Geschäfte, insbesondere zeitkritisch zum Ende des Geschäftsjahres.

IV. Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Unser bis Ende Februar des Jahres 2012 erzielter Umsatz liegt leicht über dem Vorjahresniveau, was in etwa unseren Erwartungen entspricht. Der Ertrag liegt unter dem des Vorjahres.

Ausblick

Wir erwarten, dass der Markt für Tiefkühlkost in den nächsten Jahren weiter im unteren einstelligen Bereich wachsen wird. Wir haben uns für die nächsten zwei Jahre zum Ziel gesetzt, an diesem Wachstum teilzuhaben und leicht über dem Markt zu wachsen. Gleichzeitig wollen wir unsere Profitabilität erhalten bzw. leicht erhöhen.

In den Monaten Januar und Februar 2012 verzeichnen wir eine Umsatzentwicklung von + 1,3 % gegenüber dem Vorjahr. Wie die weitere Entwicklung des Jahres verlaufen wird, lässt sich zurzeit kaum abschätzen.

Eines unserer wichtigsten Ziele ist es, die Margensituation durch Preiserhöhungen und Kostensenkungen zu verbessern. Da der Wettbewerb durch die bekannte Konzentration auf der Kundenseite sehr intensiv ist und sich der Wettbewerb auf der Anbieterseite durch neu in den Markt eingetretene Mitbewerber und durch Eigenerwechsel bei unseren Konkurrenten nochmals intensiviert hat, wird es eine besondere Herausforderung sein, diese Preiserhöhungen auch tatsächlich umzusetzen. Wir überprüfen unsere Strukturen mit dem Ziel von Effizienzsteigerungen und niedrigen Kosten.

Aufgrund der marktbedingten Unsicherheiten ist eine präzise Voraussage über die Entwicklung der FRoSTA AG im Jahr 2012 zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht möglich. Selbstverständlich verfolgen wir sowohl für das laufende Jahr wie auch für die Folgejahre unsere gewohnt anspruchsvollen Ziele und sehen neben den Risiken natürlich auch gute Chancen für eine positive Entwicklung von Umsatz und Ertrag.

Denn wir glauben, personell, finanziell und organisatorisch gut gerüstet zu sein, um mit der schwierigen Marktlage fertig zu werden. Hierbei helfen uns unsere langjährigen guten Beziehungen zu unseren Kunden, Lieferanten und Banken sowie unsere stets leistungsbereiten Mitarbeiter.

Bremerhaven, im März 2012

Der Vorstand

JAHRESABSCHLUSS FRoSTA-KONZERN

KONZERN-GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG FRoSTA AG	19
KONZERNBILANZ FRoSTA AG	20
ENTWICKLUNG DES KONZERNANLAGEVERMÖGENS (KONZERNANLAGESPIEGEL) FRoSTA AG	22
KONZERNEIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG FRoSTA AG	24
KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG FRoSTA AG	25
KONZERNANHANG FRoSTA AG NACH IFRS	26
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	39

	Anhang Tz.	2010 TEUR	2011 TEUR
1. Umsatzerlöse	(40)	392.616	385.005
2. Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen (im Vorjahr: Verminderung des Bestands)		-3.436	3.094
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		64	88
4. Sonstige betriebliche Erträge	(41)	9.169	8.611
5. BETRIEBSLEISTUNG		398.413	396.798
6. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren		-241.326	-244.211
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen		-10.533	-12.046
		-251.859	-256.257
7. ROHERGEBNIS		146.554	140.541
8. Personalaufwand	(42)		
a) Löhne und Gehälter		-47.169	-47.283
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung, davon für Altersversorgung TEUR 47 (i.Vj. TEUR 81)		-8.642	-8.551
		-55.811	-55.834
9. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	(43)	-12.066	-11.147
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen	(44)	-61.026	-58.698
11. BETRIEBSERGEBNIS		17.651	14.862
12. Erträge aus Beteiligungen – davon aus assoziierten Unternehmen TEUR 68 (i.Vj. TEUR 80)		188	149
13. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	(45)	344	222
14. Abschreibungen auf Finanzanlagen		-550	-70
15. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(45)	-3.426	-2.878
16. Finanzergebnis		-3.444	-2.577
17. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		14.207	12.285
18. Laufende Steuern vom Einkommen und Ertrag	(46)	-4.621	-3.559
19. Latente Steuern	(46)	262	-40
20. KONZERNJAHRESÜBERSCHUSS		9.848	8.686
21. Gewinne und Verluste aus Umrechnung der Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen		404	-1.073
22. Gesamtergebnis		10.252	7.613
Zurechnung des Gesamtergebnisses an die Eigentümer des Mutterunternehmens Anteile anderer Gesellschafter		10.252 0	7.613 0

AKTIVA

	Anhang Tz.	31.12.2010 TEUR	31.12.2011 TEUR
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
A. ANLAGEVERMÖGEN			
1. Immaterielle Vermögenswerte	(24)	1.130	1.270
2. Sachanlagen	(25)	77.922	73.052
3. Finanzanlagen	(26)	1.387	1.762
		80.439	76.084
B. AKTIVE LATENTE STEUERN			
	(47)	1.032	676
		81.471	76.760
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE			
1. Vorräte	(27)	56.515	64.573
2. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(28)	68.232	65.682
3. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		3	4
4. Forderungen aus laufenden Steuern vom Einkommen und Ertrag		1.301	1.105
5. Sonstige Vermögenswerte	(29)		
Finanzielle Vermögenswerte		2.777	2.836
Übrige Vermögenswerte		213	233
6. Finanzmittel		14.987	10.383
		144.028	144.816
BILANZSUMME		225.499	221.576

2
0

PASSIVA

	Anhang Tz.	31.12.2010 TEUR	31.12.2011 TEUR
A. EIGENKAPITAL			
1. Gezeichnetes Kapital	(31)	16.721	16.920
2. Kapitalrücklage	(32)	9.813	10.822
3. Gewinnrücklagen	(33)	67.975	75.780
4. Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung	(34)	71	-1.190
5. Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital (ohne Gewinnrücklagen)		6.649	2.631
		101.229	104.963
B. LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN			
1. Rückstellungen für Pensionen	(36)	1.122	1.132
2. Sonstige Rückstellungen	(37)	1.479	1.490
3. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(38)	43.388	34.061
4. Passive latente Steuern	(47)	5.077	4.829
		51.066	41.512
C. KURZFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN			
1. Sonstige Rückstellungen	(37)	52	157
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(38)	20.207	21.269
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(38)	40.568	41.003
4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		32	32
5. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		193	87
6. Schulden aus laufenden Steuern vom Einkommen und Ertrag		1.882	999
7. Sonstige Verbindlichkeiten	(39)		
Finanzverbindlichkeiten		4.372	5.005
Übrige Verbindlichkeiten		5.898	6.549
		73.204	75.101
BILANZSUMME		225.499	221.576

2
1

	Gezeichnetes Kapital TEUR	Kapitalrücklage TEUR	Gewinnrücklagen TEUR	Kumuliertes übriges Eigenkapital		Eigenkapital TEUR
				Ausgleichsposten Währungs- umrechnung TEUR	Erwirtschaftetes Konzerneigenkapital (o. Gewinnrücklagen) TEUR	
Stand am 1. Januar 2010	16.514	9.049	57.422	-348	12.192	94.829
Gezahlte Dividenden					-4.838	-4.838
Ausgabe von Anteilen	207	666				873
Mitarbeiterbeteiligungsprogramm		98				98
Einstellung in Gewinnrücklagen			10.553		-10.553	0
Währungsänderung				419		419
Konzernjahresüberschuss					9.848	9.848
Stand am 31. Dezember 2010	16.721	9.813	67.975	71	6.649	101.229
Gezahlte Dividenden					-4.899	-4.899
Ausgabe von Anteilen	199	648				847
Mitarbeiterbeteiligungsprogramm		264				264
Nachholung aus Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 2010		97				97
Einstellung in Gewinnrücklagen			7.805		-7.805	0
Währungsänderung				-1.261		-1.261
Konzernjahresüberschuss					8.686	8.686
Stand am 31. Dezember 2011	16.920	10.822	75.780	-1.190	2.631	104.963

	31.12.2010 TEUR	31.12.2011 TEUR
Konzernjahresüberschuss vor Ertragsteuern	14.207	12.285
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	+12.616	+11.147
Zinserträge	-344	-222
Zinsaufwendungen	+3.426	+2.878
Zunahme der langfristigen Rückstellungen	+64	+21
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten des Anlagevermögens	-6	-11
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge und Aufwendungen	+459	+1.626
Gezahlte Zinsen	-3.385	-2.657
Erhaltene Zinsen	+136	+222
Gezahlte Ertragsteuern	-6.434	-4.713
Erhaltene Ertragsteuern	+1.030	+542
CASHFLOW VOR VERÄNDERUNG WORKING CAPITAL	+21.769	+21.118
Zunahme der kurzfristigen Rückstellungen	+8	+105
Zu-/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	+4.155	-5.587
Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	+10.494	+760
CASHFLOW AUS LAUFENDER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	+36.426	+16.396
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	+50	+89
Einzahlungen aus Fördermitteln	-	+39
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-10.206	-7.431
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-435	-685
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-	-378
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	-10.591	-8.366
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	+873	+847
Ausschüttungen an die Gesellschafter	-4.838	-4.899
Einzahlungen aus der Aufnahme von Bankdarlehen	+17.325	+2.000
Auszahlungen für die Tilgung von Bankdarlehen	-29.531	-10.121
Zu-/Abnahme der Kontokorrentverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-1.068	+4
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	-17.239	-12.169
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	+34	-465
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	+8.596	-4.139
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	+6.357	+14.987
FINANZMITTELFONDS AM ENDE DER PERIODE	+14.987	+10.383

FRoSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven

KONZERNANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2011

Die FRoSTA Aktiengesellschaft (im Folgenden FRoSTA AG), eine börsennotierte Aktiengesellschaft nach deutschem Recht, und ihre Tochtergesellschaften entwickeln, produzieren und vertreiben Tiefkühlkost in Deutschland und im europäischen Ausland. Die Erzeugnisse werden unter den Eigenmarken „FRoSTA“, „Elbtal“ und „TIKO“ sowie als Handelsmarken vertrieben. Der Konzern hat seinen Sitz in 27572 Bremerhaven, Am Lunedeich 116. Der Vorstand der FRoSTA AG hat den Konzernabschluss am 16. März 2012 zur Weitergabe an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der FRoSTA AG zum 31. Dezember 2011 wurde in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsstandards des International Accounting Standards Board (IASB) – den International Accounting Standards (IAS) bzw. den International Financial Reporting Standards (IFRS) – aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union verpflichtend anzuwenden sind.

Dabei wurden sämtliche zum 31. Dezember 2011 anzuwendenden IAS bzw. IFRS sowie die entsprechenden Interpretationen des Standing Interpretations Committee (SIC) bzw. des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) beachtet. Die Anforderungen der vorstehenden Vorschriften wurden erfüllt, so dass der Konzernabschluss der FRoSTA AG ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie der Zahlungsströme des Geschäftsjahres vermittelt.

Die Voraussetzungen gemäß § 315a HGB für die Befreiung von der Erstellung eines Konzernabschlusses nach deutschen Rechnungslegungsnormen sind erfüllt. Um die Gleichwertigkeit mit einem nach handelsrechtlichen Vorschriften aufgestellten Konzernabschluss zu erzielen, werden alle über die Regelungen des IASB hinausgehenden gesetzlichen Angabe- und Erläuterungspflichten, insbesondere die Erstellung eines Lageberichts, erfüllt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren gegliedert.

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital 2010 in %	Anteil am Kapital 2011 in %
1. COPACK Tiefkühlkost-Produktionsgesellschaft mbH, Bremerhaven	100,00	100,00
2. ELBTAL Tiefkühlkost Vertriebs GmbH, Lommatzsch	100,00	100,00
3. Feldgemüse GmbH, Lommatzsch	100,00	100,00
4. FRoSTA France S.a.r.l., Boulogne-Billancourt/Frankreich	100,00	100,00
5. FRoSTA Tiefkühlkost GmbH, Bremerhaven	100,00	100,00
6. FRoSTA Foodservice GmbH, Bremerhaven	100,00	100,00
7. FRoSTA Italia s.r.l., Rom/Italien	100,00	100,00
8. FRoSTA Tiefkühlkost GmbH, Baden/Österreich	100,00	100,00
9. FRoSTA ČR s.r.o., Prag/Tschechische Republik	100,00	100,00
10. FRoSTA Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen	100,00	100,00
11. BioFreeze GmbH, Bremerhaven	100,00	100,00
12. TIKO Vertriebsgesellschaft mbH, Bremerhaven	100,00	100,00

Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt. Sofern nicht anderweitig angegeben, sind alle Beträge in Tausend Euro (TEUR) ausgewiesen.

2. Konsolidierung

a) Konsolidierungsgrundsätze

In den Konzernabschluss des FRoSTA Konzerns sind alle wesentlichen in- und ausländischen Tochterunternehmen einbezogen, bei denen die FRoSTA AG direkt oder indirekt die Möglichkeit zur Beherrschung der Finanz- und Geschäftspolitik dieser Gesellschaften hat. Die Abschlüsse dieser Unternehmen werden nach einheitlichen Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt.

Die Tochterunternehmen werden nach der Methode der Vollkonsolidierung erfasst, dabei wird der Buchwert der Beteiligung dem anteiligen konsolidierungspflichtigen Eigenkapital des Tochterunternehmens zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anteile (Erwerbsmethode) nach IFRS 3 gegenübergestellt. Das Eigenkapital ist dabei zwingend nach der Neubewertungsmethode zu ermitteln. Grundsätzlich ist IFRS 3 für sämtliche Unternehmenszusammenschlüsse vor dem Erstanwendungszeitpunkt (31. Dezember 2005) rückwirkend abzubilden.

Für Unternehmenszusammenschlüsse vor dem Übergangszeitpunkt (1. Januar 2004) werden von der FRoSTA AG gemäß IFRS 1 folgende Erleichterungen in Anspruch genommen:

- IFRS 3 wird nicht für Unternehmenszusammenschlüsse, die vor dem Übergangszeitpunkt (1. Januar 2004) stattgefunden haben, rückwirkend angewendet.
- Somit wird die ursprünglich gewählte Konsolidierungsmethode beibehalten.

Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen konsolidierten Unternehmen werden eliminiert. Zwischengewinne und -verluste aus konzerninternen Transaktionen wurden erfolgswirksam eliminiert.

b) Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss wurden die FRoSTA AG und die folgenden voll konsolidierten Tochterunternehmen einbezogen:

In den Konzernabschluss wurden als assoziierte Unternehmen einbezogen:

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital 2010 in %	Anteil am Kapital 2011 in %	Buchwert 2010 TEUR	Buchwert 2011 TEUR
Bio-Frost Westhof GmbH, Wöhrden	45,00	45,00	1.266	1.334
FTI Food Trading International GmbH, Otterndorf	-	25,00	-	13

Zu Bio-Frost Westhof GmbH werden folgende zusammenfassende Finanzinformationen gegeben:

	31.12.2010 TEUR	31.12.2011 TEUR
Vermögenswerte gesamt	4.711	4.342
Schulden gesamt	3.558	3.037
Nettoreinvermögen	1.153	1.305
Konzernanteil am Nettoreinvermögen	519	587
Jahresergebnis	178	152
Konzernanteil	80	68

Zu FTI Food Trading International GmbH liegen für 2011 noch keine Finanzinformationen vor.

In den Konzernabschluss wurden im Geschäftsjahr folgende Unternehmen nicht einbezogen, die in ihrer Gesamtheit für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind:

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital 2010 in %	Anteil am Kapital 2011 in %
FRoSTA Romania S.R.L., Bukarest/Rumänien	100,00	100,00
FRoSTA Benelux B.V., Berkel-Enschoot/Niederlande	100,00	100,00
NORDSTERN America Inc., Seattle/USA	100,00	100,00
FRoSTA Hungary Kft., Esztergom/Ungarn	100,00	100,00
COPACK Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen	100,00	100,00
Columbus Spedition GmbH, Bremerhaven	33,33	33,33

4 c) Umrechnung von Fremdwährungsabschlüssen

Die Vermögenswerte und Schulden von Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden zum geltenden Währungskurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Posten der Gewinn- und Verlustrechnung werden zu monatlichen Durchschnittskursen umgerechnet, da die Umrechnung zu Durchschnittskursen aufgrund geringer Kursschwankungen im Berichtszeitraum eine angemessene Annäherung an die Umrechnungskurse an den Tagen der Geschäftsvorfälle darstellt.

Die aus der Umrechnung resultierenden Währungsdifferenzen werden als Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung erfasst.

Die folgenden Wechselkurse wurden bei der Erstellung der Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung berücksichtigt (Gegenwert für EUR 1):

Stichtagskurs	2010	2011
Polnischer Zloty	3,9659	4,4632
Tschechische Krone	25,115	25,825

3. Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

5 a) Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Erlöse aus dem Verkauf von Erzeugnissen und Waren werden erfasst, wenn die geschuldete Lieferung erbracht wurde und der Gefahren- und Eigentumsübergang erfolgt ist. Kundenkonti und -rabatte sowie Warenrückgaben werden periodengerecht entsprechend den zugrunde liegenden Umsätzen verbucht.

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam.

Zinsen werden im Zeitpunkt der Entstehung als Aufwand bzw. Ertrag erfasst.

Dividenden werden zum Ausschüttungszeitpunkt vereinnahmt.

6 b) Immaterielle Vermögenswerte

Erworbene immaterielle Vermögenswerte werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Immaterielle Vermögenswerte, die eine bestimmbare Nutzungsdauer aufweisen, werden ab dem Zeitpunkt der Bereitstellung linear über die erwartete wirtschaftliche Nutzungsdauer wie folgt abgeschrieben:

	Nutzungsdauer in Jahren
Software	4
Lizenzen	4

7 c) Sachanlagen

Vermögenswerte des Sachanlagevermögens werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten aktiviert und planmäßig linear entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer abgeschrieben. Die Kosten selbsterstellter Sachanlagen umfassen alle Einzelkosten sowie alle Gemeinkosten, die im Zusammenhang mit dem Herstellungsvorgang anfallen.

Investitionszuschüsse sowie Investitionszulagen werden erfasst, wenn hinreichende Sicherheit dafür besteht, dass diese Zuwendungen gewährt und die damit verbundenen Bedingungen erfüllt werden. Sie mindern die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Aufwandsbezogene Zuwendungen werden in dem Geschäftsjahr als Ertrag erfasst, in dem die entsprechenden Aufwendungen, die sie kompensieren sollen, angefallen sind. Finanzierungskosten werden als Bestandteil der Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert. Kosten für die Reparatur von Sachanlagen werden grundsätzlich als Aufwand behandelt. Eine Aktivierung erfolgt nur dann, wenn die Kosten zu einer Erweiterung oder wesentlichen Verbesserung des Vermögenswertes führen. Die zu aktivierenden Vermögenswerte werden für Zwecke der Abschreibungsbemessung getrennten Betrachtungen unterzogen, wenn wesentliche Kostenbestandteile unterschiedliche wirtschaftliche Nutzungsdauern haben.

Bei Vermögenswerten in „finance lease“, bei denen im Wesentlichen alle Risiken und Nutzen im Zusammenhang mit einem Vermögenswert auf den Konzern übergehen, werden diese abzüglich kumulierter Abschreibungen sowie eine entsprechende Verbindlichkeit in Höhe des Marktwertes des Vermögenswertes bzw. des niedrigeren Barwerts der Miet- oder Leasingzahlungen angesetzt.

Die aktivierten Vermögenswerte werden entsprechend ihrer wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben.

Gewinne oder Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens werden in den sonstigen betrieblichen Erträgen oder Aufwendungen ausgewiesen.

Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen konzerneinheitlich über die folgenden wirtschaftlichen Nutzungsdauern:

Nutzungsdauer in Jahren	
Gebäude	25 – 40
Andere Baulichkeiten	12 – 15
Technische Anlagen und Maschinen	7 – 15
EDV-Ausstattung	3 – 7
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	5 – 13

8 d) Außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Finanzanlagen

Die FRoSTA AG überprüft die Vermögenswerte des Anlagevermögens auf die Notwendigkeit außerplanmäßiger Abschreibungen, sobald Ereignisse oder veränderte Umstände darauf hindeuten, dass dauerhafte Wertminderungen vorliegen („Impairment-Test“). Eine außerplanmäßige Abschreibung wird vorgenommen, falls der zu erwartende Veräußerungserlös bzw. der Kapitalwert der zukünftig erwarteten Zahlungsströme aus den Vermögenswerten kleiner ist als der jeweilige Buchwert des Vermögenswertes.

Sofern eine Ermittlung des erzielbaren Betrages für einzelne Vermögenswerte nicht möglich ist, erfolgt die Bestimmung des Cashflow für die nächst höhere Gruppierung von Vermögenswerten, für die ein derartiger Cashflow ermittelt werden kann. Die Cashflow-Prognose dieser Zahlungsmittel generierenden Einheiten basiert auf dem detaillierten Finanzbudget für die nächsten Jahre sowie der darüber hinaus fortentwickelten Finanzplanung. Die dabei angenommenen Wachstumsraten übersteigen nicht die durchschnittlichen Wachstumsraten des Geschäftsfeldes, in dem die jeweilige Zahlungsmittel generierende Einheit tätig ist. Der Diskontierungssatz basiert auf einer gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostenberechnung unter

Heranziehung der Fremd-/Eigenkapitalstruktur und beträgt 8,35 % vor Steuern. Bei Wegfall der Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung erfolgt eine Zuschreibung maximal auf die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten.

9 e) Beteiligungen

Veräußerbare finanzielle Vermögenswerte werden zum Bilanzstichtag mit dem Zeitwert bzw., sofern dieser nicht zu ermitteln ist, mit den fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

10 f) Vorräte

Vorräte sind zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet. Die Anschaffungskosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie der Handelswaren wurden nach der Durchschnittsmethode ermittelt und ergeben sich aus den Einkaufspreisen zuzüglich der Anschaffungsnebenkosten. Die Herstellungskosten beinhalten neben den direkt zurechenbaren Einzelkosten auch dem Produktionsprozess zuzurechnende Gemeinkosten einschließlich angemessener Abschreibungen auf Fertigungsanlagen unter der Annahme einer Normalauslastung. Fremdkapitalzinsen werden nicht in die Bewertung der Vorräte einbezogen, sondern in der Periode als Aufwand erfasst, in der sie anfallen.

Abwertungen für Bestandsrisiken werden in angemessenem und ausreichendem Umfang vorgenommen. Soweit erforderlich wird der niedrigere realisierbare Nettoveräußerungswert angesetzt. Der Nettoveräußerungswert ist der geschätzte Verkaufspreis im gewöhnlichen Geschäftsverkehr abzüglich geschätzter Fertigstellungs- und Verkaufskosten.

Bei Wegfall der Gründe, die zu einer Wertminderung der Vorräte geführt haben, wird eine entsprechende Wertaufholung vorgenommen.

11 g) Forderungen und sonstige Vermögenswerte

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und bei der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Ausfallrisiken sind, soweit nicht durch Versicherungen abgedeckt, durch ausreichende Wertberichtigungen berücksichtigt.

12 h) Finanzmittel

Die Kassenbestände und Bankguthaben sind zum Nennwert bilanziert.

13 i) Rückstellungen für Pensionen

Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Berücksichtigung von zukünftigen Entgelt- und Rentenanpassungen ermittelt. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt dabei auf Basis von Pensionsgutachten. Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung wird durch Diskontierung der geschätzten künftigen Zahlungen der laufenden Leistungen bestimmt. Der Rechnungszinssatz orientiert sich hierbei an erstklassigen festverzinslichen Industrieanleihen vergleichbarer Laufzeit am Bewertungsstichtag. Währung und Fristigkeit der Anleihen sollen Währung und geschätzter Fälligkeit der verdienten Pensionsansprüche entsprechen.

Dienstzeitaufwand und versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden im Personalaufwand erfasst. Auf die Anwendung der Korridormethode wird dementsprechend verzichtet. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird bei den Zinsaufwendungen ausgewiesen.

14 j) Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren rechtlichen und faktischen Verpflichtungen des Konzerns gegenüber Dritten, deren Erfüllung wahrscheinlich ist und deren Höhe zuverlässig eingeschätzt werden kann. Die Rückstellungen werden entsprechend IAS 37 mit dem erwarteten Erfüllungsbetrag angesetzt.

Zu den langfristig fälligen Leistungen an Arbeitnehmer zählen die Jubiläumsgelder und Altersteilzeitverpflichtungen. Jubiläumsrückstellungen werden nach IAS 19 mit dem Anwartschaftsbarwertverfahren bewertet. In jedem Jahr ist der Barwert der bis zum Stichtag erworbenen Ansprüche zurückzustellen. Rückstellungen zur Altersteilzeit haben ebenfalls zum Barwert zu erfolgen. Vorhandenes Planvermögen ist mit den Rückstellungen zur Altersteilzeit zu verrechnen, wobei das Planvermögen mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten ist.

Langfristige Rückstellungen werden auf der Grundlage entsprechender Marktzinssätze mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag bilanziert.

Rückstellungen für Restrukturierungen werden nur berücksichtigt, sofern zum Bilanzstichtag eine hinreichende Konkretisierung der beabsichtigten Maßnahmen erfolgt ist und diese Maßnahmen kommuniziert worden sind.

15 k) Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten und in der Folgebewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden zu Stichtagskursen umgerechnet. Kursgesicherte Positionen in fremder Währung werden ebenfalls mit dem Stichtagskurs bewertet.

16 l) Latente Steuern

Gemäß IAS 12 (Ertragsteuern) werden aktive und passive latente Steuern für alle temporären Abweichungen von Aktiva und Passiva zwischen Steuer- und Handelsbilanz und für die künftige Nutzung steuerlicher Verlustvorträge gebildet. Zur Berechnung werden die zum Bilanzstichtag zukünftig geltenden Steuersätze angewendet. Aktive latente Steuern werden nur insoweit ausgewiesen, als es wahrscheinlich ist, dass diese gegen zukünftig zu versteuerndes Einkommen genutzt werden können.

17 m) Derivative Finanzinstrumente

Devisentermin- und -optionsgeschäfte sowie Zinsswaps
An derivativen Finanzinstrumenten werden Devisentermin- und -optionsgeschäfte sowie Zinsswaps genutzt. Diese werden nur mit bonitätsmäßig einwandfreien Banken abgeschlossen. Der Einsatz dieser Geschäfte erfolgt strikt nach Maßgabe einer FRoSTA-internen Verfahrensanweisung und unterliegt strengen internen Kontrollen. Diese Geschäfte werden nur abgeschlossen zur Absicherung des operativen Geschäfts und der damit verbundenen Finanzierungsvorgänge. Abgesichert werden im Wesentlichen US-Dollar-Bedarfe, die sich dadurch ergeben, dass FRoSTA einen Teil seiner benötigten Rohwaren in dieser Währung einkauft, ohne dass US-Dollar-Einnahmen dem gegenüberstehen.

Bei Devisentermingeschäften wird ein festgelegter USD-Betrag zu einem vereinbarten Kurs und Termin gekauft. Dadurch wird das Risiko gemindert, dass das Unternehmen eventuell ungünstigere USD-Kaufkurse nutzen muss, was den Rohwareneinkauf in USD verteuern würde. Abgeschlossene Devisentermingeschäfte bieten allerdings keinerlei Möglichkeiten, wenn die Entwicklung auf den Devisenmärkten zu günstigeren USD-Kaufkursen führt.

Bei Devisenoptionsgeschäften erhält das Unternehmen das Recht, einen festgelegten USD-Betrag zu einem vereinbarten Kurs und Termin zu kaufen. Wenn sich die USD-Kaufkurse nach Abschluss für das Unternehmen ungünstiger entwickeln, kann der vereinbarte USD-Betrag zu dem abgeschlossenen USD-Kaufkurs gekauft werden. Entwickeln sich die USD-Kaufkurse günstiger, muss das abgeschlossene Optionsgeschäft nicht ausgeübt werden. Die benötigten USD-Beträge können auf dem günstiger gewordenen Markt beschafft werden. Mit Devisenoptionsgeschäften kann FRoSTA das Risiko eines teurer werdenden USD senken, ohne auf die Partizipation an günstiger werdenden USD-Kursen zu verzichten. Für diese Flexibilität sind allerdings Gebühren zu entrichten, die bei Abschluss eines Devisenoptionsgeschäftes fällig werden.

Die Zinssicherungsinstrumente werden zur Absicherung mittelfristiger und langfristiger variabler Finanzierungen genutzt. Schließt das Unternehmen mit einer Bank einen Zinsswap ab, dann zahlt es während eines vereinbarten Zeitraumes zu bestimmten regelmäßigen Zeitpunkten einen festen Zinssatz für einen festgelegten Betrag an die Bank. Von der Bank erhält es zu den gleichen Zeitpunkten einen variablen Zinssatz (Referenzzinssatz wie z.B. Euribor) für den festgelegten Betrag. Unabhängig davon, wie der Marktzins (und somit der Referenzzinssatz) sich während des vereinbarten Zeitraumes entwickelt, für das Unternehmen kann er nicht schlechter werden als der feste Zinssatz.

Die Bilanzierung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt bei Abschluss mit ihren Anschaffungskosten. Zu späteren Zeitpunkten werden sie zu ihren beizulegenden Zeitwerten angesetzt. Die Ermittlung der Zeitwerte wird von den Banken vorgenommen und erfolgt anhand von Marktnotierungen.

Alle derivativen Finanzinstrumente werden als eigenständige Derivate behandelt, d. h. alle entstehenden Gewinne und Verluste, die sich aus der Entwicklung der Zeitwerte ergeben, werden sofort ergebniswirksam berücksichtigt.

18 Umfang und Marktwerte der Derivate setzen sich wie folgt zusammen:

Finanzinstrument	Art	31.12.2010		31.12.2011	
		Nennbetrag TEUR	Zeitwert TEUR	Nennbetrag TEUR	Zeitwert TEUR
Devisentermingeschäfte	Kauf TUSD	17.180	15	19.345	892
	Verkauf TGBP	1.307	0	1.799	-45
Devisenswapgeschäfte	Kauf TUSD	541	2	2.280	-3
	Verkauf TGBP	437	5	44	0
	Kauf TGBP	42	0	0	0
Zinsswaps	Darlehen TEUR	27.408	-1.254	24.350	-795

Als Nennbetrag eines derivativen Sicherungsgeschäftes wird die rechnerische Bezugsgröße bezeichnet, aus der sich die Zahlungen ableiten. Sicherungsgegenstand und Risiko sind nicht der Nennbetrag selbst, sondern nur die darauf bezogenen Preisänderungen.

Der Marktwert entspricht dem Betrag, der zum Stichtag bei der unterstellten Auflösung des Sicherungsgeschäfts zu bezahlen oder zu bekommen wäre. Da es sich bei dem Sicherungsgeschäft nur um marktübliche handelbare Finanzinstrumente handelt, wird der Zeitwert anhand von Marktnotierungen ermittelt. Es wird kein Hedge Accounting angewendet.

Der positive Marktwert der Finanzinstrumente wird unter den sonstigen Vermögenswerten und der negative Marktwert unter den übrigen Verbindlichkeiten gezeigt. Da die zu Grunde liegenden Kontrakte mit bonitätsmäßig einwandfreien Banken abgeschlossen wurden, existieren keine Kreditrisiken für diese Finanzinstrumente.

Die Fälligkeiten der Zinssicherungsinstrumente zum 31. Dezember 2010 und 2011 stellen sich wie folgt dar:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Innerhalb eines Jahres	3.212	3.298
Zwischen einem und fünf Jahren	19.600	19.293
Über fünf Jahre	4.596	1.759
Gesamt	27.408	24.350

19 n) Mitarbeiteraktienprogramm

Jedes Jahr können die Mitarbeiter/innen und Pensionäre der FROSTA AG eine begrenzte Anzahl von neuen Aktien zum festen Vorzugspreis erwerben. Der Unverfallbarkeitszeitpunkt entspricht dem Kaufzeitpunkt.

Es gibt drei unterschiedliche Kaufpreise je Aktie, abhängig von den Sperrfristen von 1 bzw. 4 Jahren, nach denen die Wertpapiere weiterveräußert werden können.

Die Mitarbeiter müssen sich innerhalb eines Monats für die Annahme des Angebotes entscheiden.

Gemäß IFRS 2 ist der „fair value“ der Aktien unter Berücksichtigung der vereinbarten Sperrfristen zu ermitteln. Der Kaufpreis wird dem Börsenkurs zum Kaufzeitpunkt gegenübergestellt, und die daraus resultierende Differenz abzüglich eines Abschlags für die Sperrfrist wird als Personalaufwand erfasst und der Kapitalrücklage gutgeschrieben.

20 o) Zeitwerte der Finanzinstrumente

Die Zeitwerte der Finanzinstrumente werden auf Basis entsprechender Marktwerte oder Bewertungsmethoden bestimmt. Flüssige Mittel und andere kurzfristige originäre Finanzinstrumente entsprechen den Zeitwerten der zu den jeweiligen Stichtagen bilanzierten Buchwerte.

Bei langfristigen Rückstellungen und Verbindlichkeiten erfolgt die Bestimmung des Zeitwertes auf der Basis der erwarteten Zahlungsströme unter Anwendung der zum Bilanzstichtag gültigen Referenzzinssätze. Die derivativen Finanzinstrumente wurden auf Grundlage der am Bilanzstichtag bestehenden Fremdwährungsterminkurse sowie Referenzzinssätze ermittelt.

21 p) Transaktionen in Fremdwährung

Einkäufe und Verkäufe in Fremdwährungen werden mit dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Tageskurs umgerechnet. Vermögenswerte und Schulden in Fremdwährung werden mit dem Wechselkurs zum Bilanzstichtag in die funktionale Währung des Konzerns umgerechnet. Die aus den Umrechnungen entstandenen Kursgewinne und -verluste werden ergebniswirksam erfasst.

22 q) Verwendung von Schätzungen

Die Aufstellung des IFRS-Konzernabschlusses erfordert Schätzungen und Annahmen, die Einfluss auf den Ausweis von Vermögenswerten und Schulden, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten zum Bilanzstichtag sowie den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen haben.

Wesentliche Schätzungen und Annahmen sind insbesondere hinsichtlich der Festlegung der Abschreibungsdauern, der versicherungsmathematischen Parameter bei der Bewertung der Pensions-, Jubiläums- und Altersteilzeitrückstellungen sowie der Realisierbarkeit aktiver latenter Steuern getroffen worden. Die tatsächlichen Beträge können von den Beträgen, die sich aus Schätzungen und Annahmen ergeben, abweichen. Änderungen werden zum Zeitpunkt einer besseren Erkenntnis erfolgswirksam berücksichtigt.

23 4) Anwendung weiterer IAS- und IFRS-Standards

Die EU hat einen weiteren Standard im Jahr 2011 übernommen, der zum 31. Dezember 2011 noch nicht verpflichtend anzuwenden ist. So wurden in 2011 an IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ Änderungen vorgenommen. Der genannte Standard ist erstmalig für Geschäftsjahre, die nach dem 30. Juni 2011 beginnen, anzuwenden. Der Vorstand erwartet grundsätzlich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der FROSTA AG in der Periode der erstmaligen Anwendung. Allerdings werden die Anhangangaben voraussichtlich umfangreicher und die Gliederung gegebenenfalls angepasst.

5) Erläuterungen zur Konzernbilanz

24 a) Immaterielle Vermögenswerte

Die Entwicklung der einzelnen Posten der immateriellen Vermögenswerte ist im Konzernanlagespiegel (S. 22) dargestellt. Der Anteil der ausländischen Tochterunternehmen am Restbuchwert zum 31.12.2011 beträgt TEUR 40 (i. Vj. TEUR 35).

Im FROSTA Konzern sind Entwicklungskosten nicht aktiviert worden, da der zukünftige wirtschaftliche Nutzen nicht zuverlässig bestimmt werden kann, solange die Produkte noch nicht der Markteinführung unterlegen haben. Die Aufwendungen der Produktentwicklung für das Geschäftsjahr 2011 betragen TEUR 1.573 (i. Vj. TEUR 1.391).

25 b) Sachanlagen

Hinsichtlich der Entwicklung der Sachanlagen wird auf den Konzernanlagespiegel verwiesen. Der Anteil der Sachanlagen am Restbuchwert zum 31.12.2011, die außerhalb von Deutschland und im Wesentlichen in Polen belegen sind, beträgt TEUR 12.528 (i. Vj. TEUR 14.255). Im Geschäftsjahr mindern erhaltene Investitionszuschüsse sowie Investitionszulagen die Anschaffungskosten um TEUR 8.405 (i. Vj. TEUR 10.352). Aufgrund der aus heutiger Sicht zukünftig erwarteten Ergebnisbeiträge wurden im Geschäftsjahr keine außerplanmäßigen Abschreibungen berücksichtigt. In vorangegangenen Geschäftsjahren wurden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Bei Wegfall der Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung erfolgt eine Zuschreibung maximal auf die fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten. Dieser Zuschreibungswert beträgt zum 31.12.2011 TEUR 2.130 (i. Vj. TEUR 2.261).

26 c) Finanzanlagen

Hinsichtlich der Entwicklung der Finanzanlagen wird auf den Konzernanlagespiegel verwiesen. Für die nicht konsolidierten Anteile an Tochterunternehmen erfolgt der Wertansatz zum Bilanzstichtag zu fortgeführten Anschaffungskosten. Auf die Beteiligung an der Bio-Frost Westhof GmbH wurde im Vorjahr eine Abschreibung in Höhe von TEUR 550 vorgenommen. Auf die sonstigen Ausleihungen wurde im Geschäftsjahr eine Abschreibung in Höhe von TEUR 70 vorgenommen.

27 d) Vorräte

Die Vorräte setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	23.491	28.671
Unfertige Erzeugnisse	14.202	14.369
Fertige Erzeugnisse und Waren	18.534	21.392
Geleistete Anzahlungen	288	141
Vorräte	56.515	64.573

Es wurde, soweit dies erforderlich war, der niedrigere Nettoveräußerungswert unter Berücksichtigung noch anfallender Vertriebs- und Herstellungskosten angesetzt. Die im Aufwand erfassten Wertminderungen auf Vorräte betragen TEUR 752 (i. Vj. TEUR 1.645).

28 e) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, brutto	68.635	66.027
Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-403	-345
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	68.232	65.682

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

TEUR	2010	2011
Stand Wertberichtigungen 1. Januar	324	403
Kursdifferenzen	1	-4
Zuführungen	117	22
Verbrauch	-22	-37
Auflösungen	-17	-39
Stand Wertberichtigungen 31. Dezember	403	345

Die Aufwendungen für die vollständige Ausbuchung von Forderungen belaufen sich auf TEUR 34 (i. Vj. TEUR 49). Die Erträge aus dem Eingang von ausgebuchten Forderungen betragen TEUR 39 (i. Vj. TEUR 17).

In den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthaltene Risiken:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Weder überfällige noch wertberichtigte Forderungen	65.741	62.938
Überfällige Forderungen, die nicht einzelwertberichtigt sind		
weniger als 30 Tage	2.268	2.467
30 bis 60 Tage	64	162
mehr als 60 Tage	159	115
Gesamt überfällige Forderungen	2.491	2.744
Buchwert (netto)	68.232	65.682

Im Rahmen von Asset Backed Securities-Geschäften (ABS) wurden Forderungen in Höhe von TEUR 12.099 verkauft. Aufgrund der Struktur des Vertrages ist das wirtschaftliche Eigentum an den Forderungen bei FROSTA verblieben. Die aus der Vorfinanzierung des Forderungseinzugs resultierenden Verbindlichkeiten sind unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen.

Bei Asset Backed Securities-Geschäften werden Forderungen an eine Zweckgesellschaft verkauft. Diese Gesellschaft platziert diese Forderungen am Kapitalmarkt. Der Preis für die Forderungen orientiert sich an dem Nennwert der Forderungen, verringert um die zu erwartenden Abzüge. Gleichzeitig wird für die Zeit bis zum Zahlungseingang eine variable Zinszahlung fällig, die sich an dem Zinssatz für kurzfristige Finanzierungen orientiert. Den Forderungseinzug betreibt die FROSTA AG als Service Provider für die Zweckgesellschaft. Es besteht das Risiko, dass die Forderungen nicht mehr am Kapitalmarkt platziert werden können. Die Zweckgesellschaft hat sich jedoch für jeweils ein Jahr zum Ankauf der Forderungen verpflichtet.

29 f) Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte gliedern sich wie folgt:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Debitorische Kreditoren	212	277
Mitarbeiter	51	64
Umsatz- und Verbrauchssteuern	1.760	1.933
Übrige	754	562
Finanzielle Vermögenswerte	2.777	2.836
Abgrenzungen	213	233
Übrige Vermögenswerte	213	233
Sonstige Vermögenswerte	2.990	3.069

Für die sonstigen Vermögenswerte wurden keine Ausfallrisiken identifiziert.

30 g) Eigenkapital

Die Veränderung des Konzerneigenkapitals ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

Die Mindestkapitalanforderungen sind erfüllt.

Es wird eine überdurchschnittliche Eigenkapitalquote angestrebt. Die Erreichung soll durch Eigenfinanzierung erfolgen und wird auch durch die Ausgabe von Mitarbeiteraktien unterstützt.

31 Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital beträgt TEUR 16.920. Bei einer Anzahl von 6.609.188 Aktien besteht ein rechnerischer Anteil in Höhe von EUR 2,56 je Aktie. Der Vorstand hat am 26. September 2011 beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft durch Ausgabe von 67.969 Inhaberaktien aus dem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm und 9.762 Inhaberaktien gemäß Tantiememodell um insgesamt TEUR 199 auf TEUR 16.920 zu erhöhen. Die Ausgabe der Inhaberaktien gemäß Tantiememodell erfolgte zum Tageskurs am Übertragungstag. Der Bezugspreis betrug TEUR 197 (siehe Tz 35).

Daneben besteht ein noch nicht ausgenutztes bis zum 30. Juni 2016 befristetes genehmigtes Kapital von TEUR 301 zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter der FRoSTA AG oder der mit ihr verbundenen Unternehmen sowie ein bis zum 30. Juni 2012 befristetes genehmigtes Kapital von TEUR 5.000 zur Kapitalerhöhung aus Geldeinlagen.

32 Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält die Aufgelder aus der Ausgabe von Aktien und die Personalaufwendungen aus dem Mitarbeiteraktienprogramm.

33 Gewinnrücklagen und erwirtschaftetes Konzerneigenkapital (ohne Gewinnrücklagen)

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden.

Das erwirtschaftete Konzerneigenkapital umfasst die in der laufenden Periode erzielten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht in die Rücklagen eingestellt wurden.

Nach dem Aktiengesetz bemisst sich die an die Aktionäre ausschüttbare Dividende nach dem im Jahresabschluss der FRoSTA AG ausgewiesenen Jahresüberschuss. Dieser beläuft sich zum 31. Dezember 2011 auf TEUR 7.096 (i. Vj. TEUR 12.703).

Die Hauptversammlung hat am 01. Juli 2011 beschlossen, aus dem Bilanzgewinn der FRoSTA AG zum 31. Dezember 2010 eine Dividende in Höhe von EUR 0,75 je Aktie (TEUR 4.899) sowie eine Zuführung zur Gewinnrücklage von TEUR 7.805 zu tätigen.

Der Vorstand der FRoSTA AG schlägt für das Jahr 2011 vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung eine Dividende von EUR 0,75 je Aktie vor.

34 Ausgleichsposten aus der Währungsumrechnung

Der Ausgleichsposten erfasst die Unterschiede aus der Währungsumrechnung bei Tochterunternehmen, die in einer anderen Währung als die der Konzernmutter bilanzieren. Hauptsächlich resultiert der Bewertungsunterschied aus der Beteiligung an der FRoSTA Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen, deren Jahresabschluss in Polnischen Zloty erstellt wird.

35 Mitarbeiterbeteiligungsprogramm

Die FRoSTA AG hat ihren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie ihren Pensionären die Möglichkeit geboten, FRoSTA-Aktien zu einem Vorzugspreis zu erwerben. Es wird zwischen drei Angeboten unterschieden, die eine unterschiedliche Sperrfrist und eine limitierte Kaufmöglichkeit pro Mitarbeiter bzw. Pensionär aufweisen.

Folgende Aktienkäufe wurden getätigt:

TEUR	2010	2011
Angebot 1 – Stückzahl	46.044	33.800
Ausgabepreis (EUR)	8,50	9,00
Börsenkurs (EUR)	17,00	18,00
geschätzter Marktpreis (EUR)	11,33	12,00
Differenz (EUR)	1,42	3,00
Wert (TEUR)	65	102
Angebot 2 – Stückzahl	23.210	19.245
Ausgabepreis (EUR)	12,75	13,50
geschätzter Marktpreis (EUR)	15,58	16,50
Differenz (EUR)	1,42	3,00
Wert (TEUR)	33	58
Angebot 3 – Stückzahl	-	14.924
Ausgabepreis (EUR)	-	5,00
geschätzter Marktpreis (EUR)	-	12,00
Differenz (EUR)	-	7,00
Wert (TEUR)	-	104
Gesamt (TEUR)	98	264
Nachholung für 2010 (TEUR)	-	97

Der Unterschied zwischen dem zum Gewährungszeitpunkt bestehenden geschätzten Marktpreis der FRoSTA-Aktie und dem reduzierten Preis, den die Mitarbeiter zahlen, wird als Personalaufwand erfasst. Der geschätzte Marktpreis wurde aus dem Börsenkurs zum Verkaufszeitpunkt unter Einbeziehung eines Abschlags aufgrund der jeweiligen Sperrfrist abgeleitet.

Anteilsbasierte Vergütungen

Die Gesellschaft hat für Mitarbeiter der Führungsebene der Gesellschaft und ihrer Tochterunternehmen ein Tantiememodell aufgelegt, das die Vergütung in der Abgabe von Aktien der Gesellschaft vorsieht. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien bestimmt sich nach einer leistungsorientierten Formel, mit der die Mitarbeiter entsprechend dem Grad der Zielerreichung des Konzerns und der persönlichen Zielerreichung sowohl nach qualitativen als auch quantitativen Kriterien entlohnt werden.

TEUR	2010	2011
Für das laufende Geschäftsjahr ausgegebene Aktien	5.240	0
Für das vorhergehende Geschäftsjahr ausgegebene Aktien	6.130	9.762
	11.370	9.762

36 h) Pensionsverpflichtungen

Rückstellungen für Pensionen werden für Verpflichtungen aus Anwartschaften und laufenden Leistungen aufgrund von

TEUR	Stand 01.01.2011	Inanspruchnahme	Auflösung	Zuführung	Stand 31.12.2011
Altersteilzeit	87	58	15	84	98
Jubiläen	1.392	218	0	218	1.392
Langfristige sonstige Rückstellungen	1.479	276	15	302	1.490
Abfindungen	50	0	0	100	150
Drohverluste	2	2	0	7	7
Kurzfristige sonstige Rückstellungen	52	2	0	107	157
Sonstige Rückstellungen	1.531	278	15	409	1.647

Einzelzusagen an ehemalige und aktive Mitarbeiter des FRoSTA Konzerns sowie für deren Hinterbliebene gebildet.

Die Versorgungssysteme innerhalb des Konzerns sind ausschließlich leistungsorientiert (defined benefit plans).

In 2010 und 2011 entstanden folgende Aufwendungen:

TEUR	2010	2011
Versicherungsmathematische Verluste	103	67
Personalaufwand	103	67
Zinsaufwand	32	31
Pensionsaufwand	135	98

Die in der Bilanz erfasste Nettoverpflichtung hat sich folgendermaßen entwickelt:

TEUR	2010	2011
Rückstellung 1. Januar	1.071	1.122
Pensionsaufwand	135	98
Zahlungen an Pensionäre	-84	-88
Rückstellung 31. Dezember	1.122	1.132

37 i) Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen setzen sich wie folgt zusammen:

Bei der Inanspruchnahme der Rückstellung für Altersteilzeit wurde ein zu verrechnendes Vermögen mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von TEUR 138 berücksichtigt.

38 j) Verbindlichkeiten

TEUR	Gesamt-betrag	davon mit einer Restlaufzeit		
		bis zu einem Jahr	1 – 5 Jahre	von mehr als fünf Jahren
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (im Vorjahr)	55.330 (63.595)	21.269 (20.207)	27.898 (33.924)	6.163 (9.464)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (im Vorjahr)	41.003 (40.568)	41.003 (40.568)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (im Vorjahr)	32 (32)	32 (32)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (im Vorjahr)	87 (193)	87 (193)	0 (0)	0 (0)
Übrige Verbindlichkeiten (im Vorjahr)	11.554 (10.270)	11.554 (10.270)	0 (0)	0 (0)

Die Berechnung der Pensionsrückstellungen für die leistungsorientierte Altersversorgung erfolgt nach IAS 19 auf der Grundlage versicherungsmathematischer Annahmen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind durch Grundpfandrechte in Höhe von TEUR 16.190 (i. Vj. TEUR 18.311) und durch ähnliche Rechte TEUR 8.579 (i. Vj. TEUR 8.515) gesichert. Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen handelsübliche Eigentumsvorbehalte.

In den Geschäftsjahren 2010 und 2011 wurden die folgenden Parameter angewendet:

	2010	2011
Rechnungszins	4,70 %	5,00 %
Gehaltstrend	2,00 %	2,50 %
Rententrend	2,00 %	2,00 %

Die versicherungsmathematischen Annahmen hinsichtlich der Lebenserwartung basieren auf den „Richttafeln 2005G“ von Dr. Klaus Heubeck.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten stellen sich wie folgt dar:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Langfristige Darlehen	43.388	34.061
Kurzfristige Darlehen	10.224	11.281
Kontokorrentverbindlichkeiten	9.983	9.988
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	20.207	21.269
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	63.595	55.330

Die im Rahmen von Asset Backed Securities-Geschäften (ABS) verkauften Forderungen betragen zum 31. Dezember 2011 TEUR 12.099. Nach Abzug eines Abschlags in Höhe von TEUR 2.111 sind in den Kontokorrentverbindlichkeiten TEUR 9.988 enthalten.

Von den mit Kreditinstituten vereinbarten Finanzierungszusagen enthalten zwei sogenannte „financial covenants“. Dies sind vorgegebene Bilanzkennzahlen mit Mindestwerten, die nicht unterschritten werden dürfen. Falls doch, kann die Finanzierungszusage zurückgezogen werden. In 2011 wurden alle Auflagen erfüllt.

Die zum 31. Dezember 2011 bestehenden Darlehensverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten weisen folgende Zinssätze und Fälligkeiten auf:

31.12.2010 TEUR	31.12.2011 TEUR	Zinssatz in %	Fälligkeit
958	0	5,25	30.08.2011
1.057	195	Wibor 3M + 1,75	31.01.2012
2.521	2.241	Wibor 3M + 1,95	31.01.2012
7.000	5.250	4,65	31.12.2014
3.000	2.250	4,65	31.12.2014
3.000	2.250	4,65	31.12.2014
3.000	2.250	4,65	31.12.2014
410	279	Wibor 3M + 2,25	27.02.2015
2.250	1.875	3,00	30.12.2016
8.731	7.572	Euribor 3M + 1,00	31.12.2016
3.750	3.250	3,29	29.03.2018
6.797	5.859	5,31	31.03.2018
2.344	2.031	3,20	31.03.2018
4.688	4.063	3,20	31.03.2018
4.106	3.978	3,40	30.09.2019
0	2.000	3,00	30.09.2021
53.612	45.343		

Die kurzfristigen übrigen Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Inkassovergütungen	3.047	4.314
Kreditorische Debitoren	62	174
Übrige sonstige Finanzverbindlichkeiten	1.263	517
Finanzverbindlichkeiten	4.372	5.005
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern	2.127	2.603
Sozialversicherungsbeiträge	171	153
Steuern	486	480
Abgrenzungen	3.114	3.313
Sonstige übrige Verbindlichkeiten	5.898	6.549
Übrige Verbindlichkeiten	10.270	11.554

Die Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern beinhalten ausstehende Tantieme-, Lohn- und Gehaltszahlungen.

Die Abgrenzungen enthalten sowohl Ansprüche der Mitarbeiter für noch nicht genommenen Urlaub und Freischichten als auch übrige sonstige Verbindlichkeiten.

6) Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlust-Rechnung

4 0 a) Umsatzerlöse
Die Umsatzerlöse betreffen den Verkauf von Waren und setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	2010	2011
Inland	243.537	233.768
Ausland	149.079	151.237
Umsatzerlöse	392.616	385.005

Eine Aufteilung nach Produktgruppen gliedert die Umsatzerlöse wie folgt auf:

TEUR	2010	2011
Fisch	187.877	177.154
Gemüse und Obst	100.683	102.280
Fertiggerichte und übrige Produkte	104.056	105.571
Umsatzerlöse	392.616	385.005

4 1 b) Sonstige betriebliche Erträge
Die sonstigen betrieblichen Erträge gliedern sich wie folgt:

TEUR	2010	2011
Währungskursgewinne	4.929	3.846
Erträge aus der Ausbuchung von Abgrenzungen	1.329	663
Erträge aus Gutschriften für Vorjahre und der Ausbuchung von Verbindlichkeiten	211	498
Erträge aus der Energiesteuererstattung	514	913
Übrige betriebliche Erträge	2.186	2.691
Sonstige betriebliche Erträge	9.169	8.611

4 2 c) Personalaufwand
Der Personalaufwand unterteilt sich wie folgt:

TEUR	2010	2011
Löhne und Gehälter	47.054	47.019
Soziale Abgaben	8.561	8.504
Aufwendungen für Altersversorgung	81	47
Aufwendungen für anteilsbasierte Vergütungen	115	264
Personalaufwand	55.811	55.834

Im Lohn- und Gehaltsaufwand sind Abfindungen in Höhe von TEUR 104 (i. Vj. TEUR 64) enthalten. Der in den Pensionsaufwendungen enthaltene Zinsanteil wird im Finanzergebnis ausgewiesen.

Im Konzern waren in 2010 bzw. 2011 durchschnittlich beschäftigt:

	2010	2011
Gewerbliche Arbeitnehmer	972	983
Angestellte	432	433
Aushilfen	82	75
Beschäftigtenzahl nach § 314 Abs. 1 Nr. 4 HGB	1.486	1.491
Auszubildende	34	37
Anzahl der Mitarbeiter	1.520	1.528

4 3 d) Abschreibungen
Die Abschreibungen teilen sich wie folgt auf:

TEUR	2010	2011
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	559	590
Abschreibungen auf Sachanlagen	11.507	10.557
Abschreibungen	12.066	11.147

4 4 e) Sonstige betriebliche Aufwendungen
Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen schlüsseln sich wie folgt auf:

TEUR	2010	2011
Lager- und Transportkosten	17.422	17.410
Aufwendungen für Fremdpersonal	9.205	9.308
Vertriebsaufwendungen	8.052	7.255
Mieten und Kühlhausaufwendungen	6.327	6.303
Instandhaltung	4.076	4.115
Währungsverluste	3.913	4.768
Gebühren, Beiträge und Versicherungen	3.815	2.978
Übrige Aufwendungen	8.216	6.561
Sonstige betriebliche Aufwendungen	61.026	58.698

4 5 f) Zinsergebnis
Das Zinsergebnis ergibt folgende Aufteilung:

TEUR	2010	2011
Zinserträge aus Bankguthaben	110	95
Zinserträge aus Zinsswaps	182	0
Zinserträge aus Steuerguthaben	22	60
Übrige Zinserträge	30	67
Zinserträge	344	222
Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-3.071	-2.444
Zinsaufwendungen aus Zinsswaps	-51	-24
Zinsaufwendungen aus Pensionsrückstellungen	-32	-31
Zinsaufwendungen aus Steuerschulden	-81	-3
Drohverluste aus Zinsswaps	0	-183
ABS	-188	-185
Übrige Zinsaufwendungen	-3	-8
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-3.426	-2.878
Zinsergebnis	-3.082	-2.656

4 6 g) Steuern vom Einkommen und Ertrag und latente Steuern
Die Steuern vom Einkommen und Ertrag setzen sich aus Gewerbesteuer, Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und den jeweiligen ausländischen Steuern zusammen.

Die Steueraufwendungen gliedern sich nach der Herkunft wie folgt:

TEUR	2010	2011
Laufende Steuern Inland	4.084	3.026
Laufende Steuern Ausland	628	529
Laufende Steuern Geschäftsjahr	4.712	3.555
Steuern für Vorjahre	-91	4
Steuern vom Einkommen und Ertrag	4.621	3.559
Latente Steuern Inland	-187	-74
Latente Steuern Ausland	-75	114
Latente Steuern	-262	40
Steueraufwand laut Gewinn- und Verlustrechnung	4.359	3.599

Der erwartete Aufwand für Steuern vom Einkommen und Ertrag, der sich bei Anwendung des Steuersatzes der Konzernobergesellschaft FRoSTA AG in Höhe von 29,62 % auf das IFRS-Konzernergebnis vor Steuern ergeben hätte, lässt sich wie folgt auf die Steuern vom Einkommen und Ertrag laut Gewinn- und Verlustrechnung überleiten:

TEUR	2010	2011
Ergebnis vor Steuern vom Einkommen und Ertrag	14.207	12.286
Steuersatz der FRoSTA AG	29,62 %	29,62 %
Erwarteter Steueraufwand	4.208	3.639
Abweichende Steuersätze (insbesondere auf latente Steuern)	-161	-330
Steuern vom Einkommen und Ertrag für Vorjahre	-91	4
Steueraufwand von nicht abziehbaren Betriebsausgaben	403	298
Steuerentlastung durch steuerfreie Erträge	0	-12
Steueraufwand laut Gewinn- und Verlustrechnung	4.359	3.599

Bei in Deutschland ansässigen Kapitalgesellschaften werden 15 % für die Körperschaftsteuer und 5,5 % für den Solidaritätszuschlag der geschuldeten Körperschaftsteuer abgeführt. Zusätzlich unterliegen diese Gesellschaften der Gewerbesteuer, deren Höhe sich in Abhängigkeit gemeindespezifischer Hebesätze bestimmt.

Aus dem Übergang vom Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren resultiert ein Körperschaftsteuerguthaben in Höhe von TEUR 1.794, welches ab 2008 in zehn gleichen Jahresraten ausgezahlt wird. Als Folge der Betriebsprüfung erhöhte sich das Körperschaftsteuerguthaben in 2010 auf TEUR 1.871. Dieser Betrag, abzüglich zweier bereits in den Jahren 2008 und 2009 erhaltenen Zahlungen, wird von 2010 an in acht gleichen Jahresraten ausgezahlt. Der Barwert wurde in den Forderungen aus laufenden Steuern von Einkommen und Ertrag aktiviert.

47 Die aktiven und passiven latenten Steuern ergeben sich aus temporären Differenzen und steuerlichen Verlustvorträgen wie folgt:

TEUR	31.12.2010		31.12.2011	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	0	84	0	77
Sachanlagevermögen	0	4.880	20	4.668
Vorräte	0	76	11	59
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15	17	11	14
Sonstige Vermögenswerte	200	0	184	0
Pensionsrückstellungen	61	0	57	0
Sonstige Rückstellungen	531	0	168	10
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0	20	0	1
Übrige Verbindlichkeiten	225	0	225	0
Temporäre Differenzen	1.032	5.077	676	4.829
Verlustvorträge	0	0	0	0
Gesamt	1.032	5.077	676	4.829

Aufgrund der Neuerungen des IFRS 8.23 in der Fassung vom April 2009 sind wir verpflichtet, die Darstellung unserer Segmentberichterstattung an die Organisation der FRoSTA AG

48 h) Ergebnis je Aktie
Das unverwässerte und verwässerte Ergebnis je Aktie ermitteln sich wie folgt:

		2010	2011
Konzernjahresüberschuss	TEUR	9.848	8.686
Gewogener Durchschnitt ausgegebener Aktien	Tsd. Stück	6.468	6.547
Konzernjahresüberschuss je Aktie	EUR	1,52	1,33

Der Wert von EUR 1,33 (i. Vj. EUR 1,52) wird sowohl für das unverwässerte als auch das verwässerte Ergebnis ausgewiesen.

7) Erläuterungen zur Konzernkapitalflussrechnung

49 **Zusammensetzung des Finanzmittelfonds**
Der Finanzmittelfonds setzt sich aus Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von TEUR 10.383 (i. Vj. TEUR 14.987) zusammen.

50 **8) Segmentberichterstattung**
Zur Erläuterung der im Folgenden dargestellten Segmentberichterstattung verweisen wir auf die im Lagebericht gemachten Angaben.

Mio. EUR	Inland 2010	Inland 2011	+/-	Ausland 2010	Ausland 2011	+/-	Gesamt 2010	Gesamt 2011	+/-
Umsatzerlöse	243,5	234,0	-3,9 %	149,1	151,0	+1,3 %	392,6	385,0	-1,9 %
Betriebsleistung	247,1	241,1	-2,4 %	151,3	155,7	+2,9 %	398,4	396,8	-0,4 %
Rohergebnis in % vom Umsatz	89,3 36,7 %	84,0 35,9 %	-5,9 %	57,3 38,4 %	56,5 37,4 %	-1,4 %	146,6 37,3 %	140,5 36,5 %	-4,2 %
Abschreibungen	-7,9	-7,2	+8,9 %	-4,1	-3,9	+4,9 %	-12,1	-11,1	+8,3 %
Betriebsergebnis in % vom Umsatz	10,9 4,5 %	8,5 3,6 %	-22,0 %	6,7 4,5 %	6,4 4,2 %	-4,5 %	17,7 4,5 %	14,9 3,9 %	-15,8 %
Finanzergebnis							-3,5	-2,6	+25,7 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % vom Umsatz							14,2 3,6 %	12,3 3,2 %	-13,4 %
Laufende Steuern							-4,6	-3,6	+21,7 %
Latente Steuern							0,2	0,0	-100,0 %
Konzernjahresüberschuss							9,8	8,7	-11,2 %

anzugleichen (Management Approach). Wir führen die FRoSTA AG in zwei separaten Vertriebsbereichen. Dies ist zum einen das Geschäftssegment FRoSTA, welches den Vertrieb des Markengeschäftes in Deutschland, Österreich, Osteuropa und Italien sowie das Handelsmarkengeschäft in Italien, Österreich und Osteuropa beinhaltet, und zum anderen das Geschäftssegment COPACK, welches das Handelsmarken-, Industrie- und Großverbrauchergeschäft und den Vertrieb an Heimdienste in Deutschland sowie das Handelsmarkengeschäft im sonstigen Westeuropa verantwortet. Das Management betrachtet ausschließlich die Ergebnisentwicklung der Segmente. Eine segmentierte Betrachtung des Vermögens oder der Schulden erfolgt nicht.

Die Informationen „Finanzergebnis“ bis „Konzernjahresüberschuss“ werden im Unternehmen für die Berichterstattung im Rahmen des Management Approach nicht verwendet.

Der Anteil der Erträge aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen am Finanzergebnis beträgt 3% (i. Vj. 2%).

In 2011 hat kein Kunde 10% oder mehr zum Konzernumsatz beigetragen. Im Vorjahr betrug der Umsatz eines Kunden mit 46,7 Mio. EUR mehr als 10% des Konzernumsatzes.

Mio. EUR	Segment FRoSTA 2010	Segment FRoSTA 2011	+/-	Segment Copack 2010	Segment Copack 2011	+/-	Gesamt 2010	Gesamt 2011	+/-
Umsatzerlöse	101,1	104,2	+3,1 %	291,5	280,8	-3,7 %	392,6	385,0	-1,9 %
Betriebsleistung	102,6	107,4	+4,7 %	295,8	289,4	-2,2 %	398,4	396,8	-0,4 %
Rohergebnis in % vom Umsatz	44,1 43,6 %	45,0 43,2 %	+2,0 %	102,4 35,1 %	95,5 34,0 %	-6,7 %	146,6 37,3 %	140,5 36,5 %	-4,2 %
Abschreibungen	-3,1	-2,9	+6,5 %	-9,0	-8,2	+8,9 %	-12,1	-11,1	+8,3 %
Betriebsergebnis in % vom Umsatz	3,8 3,8 %	5,4 5,2 %	+42,1 %	13,8 4,7 %	9,5 3,4 %	-31,2 %	17,7 4,5 %	14,9 3,9 %	-15,8 %
Finanzergebnis							-3,5	-2,6	+25,7 %
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in % vom Umsatz							14,2 3,6 %	12,3 3,2 %	-13,4 %
Laufende Steuern							-4,6	-3,6	+21,7 %
Latente Steuern							0,2	0,0	-100,0 %
Konzernjahresüberschuss							9,8	8,7	-11,2 %

9) Sonstige Angaben

51 a) **Originäre Finanzinstrumente**
Die Zeitwerte der originären Finanzinstrumente sind in nachfolgender Übersicht dargestellt:

TEUR	31.12.2010		31.12.2011	
	Buchwert	Zeitwert	Buchwert	Zeitwert
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	63.596	63.469	55.330	56.117
Übrige Finanzverbindlichkeiten	4.372	4.372	5.005	5.005

Für die übrigen originären Finanzinstrumente stimmen die Buchwerte mit den Zeitwerten überein.

52 b) **Haftungsverhältnisse**
Nennwerte Haftungsverhältnisse bestehen aus Sicht des FRoSTA Konzerns nicht.

53 c) **Sonstige finanzielle Verpflichtungen**
Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	2010	2011
Verpflichtungen aus laufenden Leasingverträgen	2.678	3.056
Verpflichtungen aus laufenden Miet- u. Wartungsverträgen	3.277	3.524
Bestellobligo aus Erweiterungsinvestitionen	1.570	2.141
Konsignationsvereinbarungen	2.203	2.595
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	9.728	11.316

Die zukünftigen Zahlungsverpflichtungen aus Miet-, Wartungs- und Leasingverträgen zum 31. Dezember 2011 haben folgende Restlaufzeiten:

TEUR	< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre
Künftige Zahlungen aus laufenden Leasingverträgen	1.235	1.808	13
Künftige Zahlungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	2.204	1.320	0
Summe	3.439	3.128	13

Die Gesamtaufwendungen aus den Leasing- und Mietverträgen betragen im Geschäftsjahr TEUR 3.821 (i. Vj. TEUR 3.754).

54 d) **Honorar des Konzernabschlussprüfers**
Das für den Abschlussprüfer im Geschäftsjahr als Aufwand erfasste Honorar setzt sich wie folgt zusammen:

	TEUR
Abschlussprüfung	51
Andere Bestätigungsleistungen	3
Gesamt	54

55 e) **Beziehungen zu nahe stehenden Personen**
Vorstand
Mitglieder des Vorstands der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2011:

- > Felix Ahlers, Kaufmann, Hamburg (Vorsitzender)
- Stand zum 31. Dezember 2011: 1.479.070 FRoSTA-Aktien = 22,4 %.
- > Hinnerk Ehlers, Kaufmann, Hamburg (Vorstand Marketing und Vertrieb)
- > Dr. Stephan Hinrichs, Kaufmann, Bendestorf (Vorstand Finanzen und Verwaltung)
- > Jürgen Marggraf, Kaufmann, Bremen (Vorstand Produktion und Technik)

Der Gesamtbesitz an FRoSTA-Aktien des Vorstands beträgt zum 31. Dezember 2011 1.517.482 Stück = 23,0 %.

Aufsichtsrat
Mitglieder des Aufsichtsrats der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2011:

- > Dirk Ahlers, Kaufmann, Hamburg (Aufsichtsratsvorsitzender)
- Stand zum 31. Dezember 2011: 2.242.271 FRoSTA-Aktien = 33,9 %
- > Ulf H. Weisner, Kaufmann, Ratingen-Lintorf (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender), Mitglied bis 1. Juli 2011
- > Oswald Barckhahn, Kaufmann, Warschau/Polen (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender), Mitglied seit 1. Juli 2011
- > Jürgen Schimmelpfennig, Betriebsratsvorsitzender der FRoSTA AG, Bremerhaven

Der Gesamtbesitz an Aktien der FRoSTA AG beim Aufsichtsrat beträgt zum Bilanzstichtag 2.242.271 Stück = 33,9 %.

Die Kommanditgesellschaft Lenox Handels- und Speditionsgesellschaft mbH & Co., Hamburg, ein Unternehmen, dessen Gesellschafter Dirk Ahlers ist, hat im Geschäftsjahr 2011 Reisekosten, Mieten, Warenlieferungen, Provisionen aus Waren- geschäften und sonstigen Leistungen von insgesamt TEUR 193 (i. Vj. TEUR 229) an die FRoSTA AG berechnet. Die FRoSTA AG hat im Geschäftsjahr Telefonkosten in Höhe von TEUR 0 (i. Vj. TEUR 2) und Waren in Höhe von TEUR 5 (i. Vj. TEUR 0) berechnet. Zum 31. Dezember 2011 beträgt der Saldo TEUR 14 (i. Vj. TEUR 22).

Die Lenox Frozen Fruits Ltd., eine 100-Prozent-Beteiligung der Kommanditgesellschaft Lenox Handels- und Speditionsgesellschaft mbH & Co., hat im Geschäftsjahr 2011 Warenlieferungen und Provisionen in Höhe von TEUR 409 (i. Vj. TEUR 123) an die FRoSTA AG berechnet. Die FRoSTA AG hat im Geschäftsjahr Waren (Folie) in Höhe von TEUR 40 (i. Vj. TEUR 0) berechnet. Zum 31. Dezember 2011 beträgt der Saldo TEUR 0 (i. Vj. TEUR 1).

Die Bio-Frost Westhof GmbH hat im Geschäftsjahr 2011 Warenlieferungen in Höhe von TEUR 1.844 (i. Vj. TEUR 1.683) an die FRoSTA AG berechnet. Zum 31. Dezember 2011 beträgt der Saldo TEUR 87 (i. Vj. TEUR 193).

Die Columbus Spedition GmbH hat im Geschäftsjahr 2011 Frachtkosten in Höhe von TEUR 2.077 (i. Vj. TEUR 2.091) an die FRoSTA AG berechnet. Zum 31. Dezember 2011 beträgt der Saldo TEUR 147 (i. Vj. TEUR 122).

Der FTI Food Trading International GmbH wurde ein Darlehen in Höhe von TEUR 250 (i. Vj. TEUR 0) gewährt. Zum 31. Dezember 2011 beträgt der Saldo TEUR 250 (i. Vj. TEUR 0).

Ulf Weisner hat Beratungsleistungen und Reisekosten in Höhe von TEUR 1 (i. Vj. TEUR 4) an die FRoSTA AG berechnet. Der Saldo beträgt zum 31. Dezember 2011 TEUR 0 (i. Vj. TEUR 3).

Dirk Ahlers hat Beratungsleistungen und Reisekosten in Höhe von TEUR 0 (i. Vj. TEUR 16) an die FRoSTA AG berechnet. Der Saldo beträgt zum 31. Dezember 2011 TEUR 0 (i. Vj. TEUR 0).

Von den nicht konsolidierten Tochterunternehmen wurden im Geschäftsjahr Vertriebskosten in Höhe von TEUR 293 (i. Vj. TEUR 264) berechnet.

56 f) Bezüge gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 6 HGB
Für das Geschäftsjahr 2011 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands TEUR 2.169 (i. Vj. TEUR 2.172). Davon betrafen fixe Bezüge TEUR 1.176 (i. Vj. TEUR 1.077) und variable Vergütungen TEUR 993 (i. Vj. TEUR 1.095).

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands betragen im Geschäftsjahr TEUR 73 (i. Vj. TEUR 71). Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstände betragen zum Bilanzstichtag TEUR 560 (i. Vj. TEUR 586).

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen TEUR 62, davon variable TEUR 48 und fixe TEUR 14. Bei den Vorjahresbezügen von TEUR 62 handelte es sich um variable TEUR 48 und fixe Bezüge TEUR 14.

57 g) Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG
Der Vorstand und der Aufsichtsrat haben die Entsprechenserklärung abgegeben und den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

58 h) Ergebnisverwendung
Wir werden der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem zum 31. Dezember 2011 ausgewiesenen Jahresüberschuss der FRoSTA AG von EUR 7.096.378,04 eine Dividende in Höhe von EUR 0,75 je Aktie entsprechend einer Dividendensumme von EUR 4.956.891,00 zu zahlen und den verbleibenden Betrag in Höhe von EUR 2.139.487,04 in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.


59 i) Risikobericht
Alle nicht zu den unmittelbaren Tätigkeitsfeldern des Konzerns gehörenden Risiken, wie z. B. Währungs-, Haftpflicht- oder Sachschadenrisiken werden durch Vereinbarungen bzw. Verträge abgesichert.


Unternehmerische Risiken des Marktes werden vom Konzern selbst getragen. Durch entsprechendes Risikomanagement sollen Schäden möglichst gar nicht auftreten bzw. niedrig gehalten werden.

Ausführliche Informationen über die Unternehmensrisiken sind dem zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht der FRoSTA AG zu entnehmen.

Bremerhaven, 16. März 2012

Der Vorstand



(F. Ahlers) (H. Ehlers)



(Dr. S. Hinrichs) (J. Marggraf)

Versicherung der gesetzlichen Vertreter gemäß § 297 Abs. 2 Satz 4 und § 315 Abs. 1 Satz 6 HGB
Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Bremerhaven, 16. März 2012

Der Vorstand


(F. Ahlers) (H. Ehlers)


(Dr. S. Hinrichs) (J. Marggraf)

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der FRoSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und Konzernlagebericht abzugeben.

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

angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Bremen, 21. März 2012

Gräwe & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft · Steuerberatungsgesellschaft


Dr. Meyer · Wirtschaftsprüfer


Reinke · Wirtschaftsprüfer

JAHRESABSCHLUSS FRoSTA AG

GEWINN-UND-VERLUST-RECHNUNG FRoSTA AG	41
BILANZ FRoSTA AG	42
ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS (ANLAGESPIEGEL) FRoSTA AG	44
ANHANG FRoSTA AG NACH HGB	46
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	52

	Anhang Tz.	2010 TEUR	2011 TEUR
1. Umsatzerlöse	(10)	376.097	368.806
2. Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen (im Vorjahr: Verminderung des Bestands)		-3.208	2.245
3. Andere aktivierte Eigenleistungen		64	88
4. Sonstige betriebliche Erträge	(11)	7.190	5.928
5. BETRIEBSLEISTUNG		380.143	377.067
6. Materialaufwand			
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren		-241.571	-242.404
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen		-9.355	-10.847
		-250.926	-253.251
7. ROHERGEBNIS		129.217	123.816
8. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter		-41.158	-41.861
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung – davon für Altersversorgung TEUR 36 (i.Vj. TEUR 35)		-7.548	-7.576
		-48.706	-49.437
9. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	(3)	-9.104	-8.082
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen	(11)	-54.710	-53.892
11. ORDENTLICHES BETRIEBSERGEBNIS		16.697	12.405
12. Erträge aus Beteiligungen		108	81
13. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge – davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 10 (i.Vj. TEUR 3)		240	169
14. Erträge aus Zuschreibungen auf Finanzanlagen		3.276	0
15. Abschreibungen auf Finanzanlagen		-550	-70
16. Zinsen und ähnliche Aufwendungen – davon an verbundene Unternehmen TEUR 25 (i.Vj. TEUR 41)	(13)	-2.661	-2.248
17. Finanzergebnis		413	-2.068
18. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		17.110	10.337
19. Außerordentliche Aufwendungen	(12)	-111	0
20. Außerordentliches Ergebnis		-111	0
21. Steuern vom Einkommen und Ertrag	(14)	-4.072	-3.026
22. Sonstige Steuern		-224	-215
23. JAHRESÜBERSCHUSS		12.703	7.096

AKTIVA

	Anhang Tz.	31.12.2010 TEUR	31.12.2011 TEUR
A. ANLAGEVERMÖGEN			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände (3)			
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		824	1.028
		824	1.028
II. Sachanlagen (3)			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		23.197	22.407
2. Technische Anlagen und Maschinen		18.020	16.179
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		6.067	5.796
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau		622	1.343
		47.906	45.725
III. Finanzanlagen (3)			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		11.092	11.092
2. Beteiligungen		1.042	1.055
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		0	250
4. Wertpapiere des Anlagevermögens		6	6
5. Sonstige Ausleihungen		0	45
		60.870	59.201
B. UMLAUFVERMÖGEN			
I. Vorräte (2)			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		18.909	21.357
2. Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen		13.971	14.077
3. Fertige Erzeugnisse und Waren		16.651	18.700
4. Geleistete Anzahlungen		281	38
		49.812	54.172
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände (4)			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		63.754	61.901
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen		1.484	3.274
3. Sonstige Vermögensgegenstände – davon eingeforderte ausstehende Einlagen: TEUR 0 (i. Vj. TEUR 3)		3.315	3.082
		68.553	68.257
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		9.737	7.442
		128.102	129.871
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		187	197
D. AKTIVER UNTERSCHIEDSBETRAG AUS DER VERMÖGENSVERRECHNUNG (5)		47	5
BILANZSUMME		189.206	189.274

4
2

PASSIVA

	Anhang Tz.	31.12.2010 TEUR	31.12.2011 TEUR
A. EIGENKAPITAL (6)			
I. Gezeichnetes Kapital		16.721	16.920
II. Kapitalrücklage		9.363	10.011
III. Gewinnrücklagen			
1. Gesetzliche Rücklage		200	200
2. Andere Gewinnrücklagen		47.916	55.721
		48.116	55.921
IV. Jahresüberschuss		12.703	7.096
		86.903	89.948
B. RÜCKSTELLUNGEN			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	(7)	685	667
2. Steuerrückstellungen		1.876	994
3. Sonstige Rückstellungen	(8)	13.715	14.636
		16.276	16.297
C. VERBINDLICHKEITEN (9)			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		50.875	45.044
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		25.205	26.420
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		3.581	5.206
4. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		193	87
5. Sonstige Verbindlichkeiten – davon aus Steuern: TEUR 429 (i. Vj. TEUR 440)		6.173	6.172
		86.027	82.929
D. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		0	100
BILANZSUMME		189.206	189.274

4
3

ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS (ANLAGESPIEGEL) FRoSTA AG ZUM 31. DEZEMBER 2011	ANSCHAFFUNGS- UND HERSTELLUNGSKOSTEN				Stand 31.12.2011 TEUR	KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN				BUCHWERT		
	Stand 1.1.2011 TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Umbuchungen TEUR		Stand 1.1.2011 TEUR	Zugänge TEUR	Zu- schreibungen EUR	Abgänge TEUR	Stand 31.12.2011 TEUR	Stand 31.12.2011 TEUR	Stand 31.12.2010 TEUR
I. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE												
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	11.224	664	420	46	11.514	10.400	506	0	420	10.486	1.028	824
II. SACHANLAGEN												
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	67.909	807	114	246	68.848	44.712	1.832	0	103	46.441	22.407	23.197
2. Technische Anlagen und Maschinen	118.570	1.898	3.354	248	117.362	100.550	3.981	0	3.348	101.183	16.179	18.020
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	43.716	1.504	5.879	22	39.363	37.649	1.765	2	5.845	33.567	5.796	6.067
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	622	1.283	0	-562	1.343	0	0	0	0	0	1.343	622
	230.817	5.492	9.347	-46	226.916	182.911	7.578	2	9.296	181.191	45.725	47.906
III. FINANZANLAGEN												
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.543	0	0	0	11.543	451	0	0	0	451	11.092	11.092
2. Beteiligungen	1.768	13	0	0	1.781	726	0	0	0	726	1.055	1.042
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	0	250	0	0	250	0	0	0	0	0	250	0
4. Wertpapiere des Anlagevermögens	6	0	0	0	6	0	0	0	0	0	6	6
5. Sonstige Ausleihungen	0	122	7	0	115	0	70	0	0	70	45	0
	13.317	385	7	0	13.695	1.117	70	0	0	1.247	12.448	12.140
	255.358	6.541	9.774	0	252.125	194.488	8.154	2	9.716	192.924	59.201	60.870

FROSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven

ANHANG DES JAHRESABSCHLUSSES DER FROSTA AG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2011

1 A. GRUNDLAGEN DES ABSCHLUSSES

Der Jahresabschluss der FROSTA Aktiengesellschaft (im Folgenden FROSTA AG) wird nach den für Kapitalgesellschaften geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und unter Beachtung ergänzender Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt und in Tausend Euro (TEUR) angegeben.

2 B. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Gewinn- und Verlustrechnung

Die FROSTA AG erstellt die Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren.

Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sind zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die Abschreibungen werden auf Grundlage der betrieblichen Nutzungsdauern nach der linearen Methode verrechnet. Für selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wird das Aktivierungswahlrecht nicht in Anspruch genommen. Forschungs- und Entwicklungskosten werden daher in voller Höhe in den Aufwand gebucht.

Sachanlagen sind zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen bei zeitlich begrenzter Nutzung, angesetzt. Die Abschreibungen werden auf Grundlage der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern berechnet. Der Übergang von der degressiven auf die lineare Abschreibungsmethode erfolgt, sobald diese zu höheren Abschreibungen führt. Diese Regelung gilt für Anlagenzugänge bis zum 31.12.2009. Ab dem 01.01.2010 werden Anlagenzugänge nach der linearen Methode beschrieben. Für voraussichtlich dauerhafte Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis EUR 150,00 werden im Zugangsjahr als Aufwand erfasst. Bei Anschaffungskosten zwischen 150,01 und 410,00 EUR werden die geringwertigen Wirtschaftsgüter voll abgeschrieben und im Anlagespiegel als Abgang ausgewiesen.

Für bilanzierte Transportpaletten besteht ein Festwert.

Vereinnahme bzw. beantragte Investitionszulagen und -zuschüsse mindern die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten der geförderten Anlagegegenstände.

Die Finanzanlagen sind mit den Anschaffungskosten abzüglich vorgenommener Abschreibungen auf den beizulegenden Wert angesetzt.

Umlaufvermögen

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet, soweit nicht nach dem Niederstwertprinzip eine niedrigere Bewertung vorzunehmen ist. Die Anschaffungskosten der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und Waren ergeben sich aus den Einkaufspreisen zuzüglich Anschaffungsnebenkosten, abzüglich Anschaffungspreisminderungen.

Die Herstellungskosten umfassen zusätzlich zu den Einzelkosten auch angemessene Teile der Fertigungs- und Materialgemeinkosten sowie des Werteverzehrs des Anlagevermögens. Allgemeine Verwaltungskosten sowie Aufwendungen für soziale Einrichtungen des Betriebes, für freiwillige soziale Leistungen und für betriebliche Altersversorgung werden nicht aktiviert. Abschläge für verlustfreie Bewertung und für Bestandsrisiken durch überhöhte Lagerdauer oder verminderte Verwertbarkeit werden vorgenommen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände werden zu Nennwerten angesetzt.

Ausfall- und Kreditrisiken wird durch Einzel- bzw. Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen. Für die Berechnung der Pauschalwertberichtigung wird ein Prozentsatz von 1,0 zugrunde gelegt.

Latente Steuern

Latente Steuern auf temporäre Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten werden saldiert ausgewiesen. Bei einem Überhang der aktiven über die passiven latenten Steuern wird von dem Wahlrecht des Nichtausweises Gebrauch gemacht. Zur Berechnung werden die zum Bilanzstichtag zukünftig geltenden Steuersätze angewendet.

Vermögens- sowie Ertrags- und Aufwandsverrechnung

Für Vermögensgegenstände, die ausschließlich der Erfüllung von Altersteilzeitverpflichtungen dienen und dem Zugriff aller Gläubiger entzogen sind, erfolgt die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert.

Erträge und Aufwendungen aus diesen Vermögensgegenständen werden mit dem Ertrag aus der Abzinsung verrechnet und im Finanzergebnis ausgewiesen. Weiterhin werden diese Vermögensgegenstände mit der jeweils zugrunde liegenden Verpflichtung verrechnet. Ergibt sich ein Verpflichtungsüberhang, wird dieser unter den Rückstellungen erfasst. Übersteigt der Wert der Vermögensgegenstände die Verpflichtungen, erfolgt der Ausweis als aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung.

Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt nach den anerkannten Grundsätzen der Versicherungsmathematik mittels der sog. „Projected-Unit-Credit-Methode“ sowie des „Barwertverfahrens“. Der Rückstellungsbetrag wird unter Ein-

beziehung von Trendannahmen hinsichtlich der zukünftigen Rentenentwicklung sowie evtl. Fluktuationswahrscheinlichkeiten ermittelt. Für die Abzinsung wird seit dem 01.01.2010 der jeweilige von der deutschen Bundesbank für eine Restlaufzeit von 15 Jahren veröffentlichte Zinssatz verwendet.

Übrige Rückstellungen

In den übrigen Rückstellungen sind in angemessenem und ausreichendem Umfang individuelle Vorsorgen für alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten und für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet.

Die Bewertung der Jubiläums- und Altersteilzeitverpflichtungen erfolgt nach den anerkannten Grundsätzen der Versicherungsmathematik mittels der sog. „Projected-Unit-Credit-Methode“ sowie des „Barwertverfahrens“. Zukünftig erwartete Gehalts- und Rentensteigerungen werden bei der Ermittlung des Barwertes berücksichtigt. Für die Abzinsung wird seit dem 01.01.2010 der jeweilige von der deutschen Bundesbank veröffentlichte Zinssatz verwendet. Für Altersteilzeitzusagen wurden jeweils Zeitkontenrückdeckungsversicherungen abgeschlossen. Zur Verrechnung von Verpflichtungen mit Vermögensgegenständen sowie zur Verrechnung von Erträgen

Name und Sitz der Gesellschaft	Anteil am Kapital %	Gezeichnetes Kapital TEUR	Eigenkapital TEUR	Jahresergebnis 2010 TEUR	Jahresergebnis 2011 TEUR
1. COPACK Tiefkühlkost-Produktionsgesellschaft mbH, Bremerhaven	100,00	256	247	-1	1
2. ELBTAL Tiefkühlkost Vertriebs GmbH, Lommatzsch	100,00	26	27	0	0
3. FROSTA Tiefkühlkost GmbH, Bremerhaven	100,00	255	259	2	2
4. FROSTA Foodservice GmbH, Bremerhaven	100,00	256	263	2	2
5. TIKO Vertriebsgesellschaft mbH, Bremerhaven	100,00	256	266	3	3
6. BioFreeze GmbH, Bremerhaven	100,00	256	254	1	0
7. Feldgemüse GmbH, Lommatzsch	100,00	26	12	0	1
8. FROSTA Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen	100,00	7.842	11.933	1.464	2.254
9. FROSTA France S.a.r.l., Boulogne-Billancourt/Frankreich	100,00	153	315	11	10
10. FROSTA Italia s.r.l., Rom/Italien	100,00	10	229	19	22
11. FROSTA Tiefkühlkost GmbH, Baden/Österreich	100,00	36	298	15	17
12. FROSTA ČR s.r.o., Prag/Tschechische Republik	100,00	39	172	-5	9
13. FROSTA Hungary Kft., Esztergom/Ungarn	100,00	20	26	6	11
14. FROSTA Romania S.R.L., Bukarest/Rumänien	100,00	20	10	-3	-3
15. COPACK Sp. z o.o., Bydgoszcz/Polen	100,00	11	6	-1	-1
16. Bio-Frost Westhof GmbH, Wöhrden	45,00	617	1.305	178	152
17. Columbus Spedition GmbH, Bremerhaven	33,33	135	307 ¹	172	²
18. FTI Food Trading International GmbH, Otterndorf	25,00	50	²	-	²

¹ betrifft 2010

² Daten liegen nicht vor

und Aufwendungen siehe „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung und Ertrags- und Aufwandsverrechnung“.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Erfüllungsbetrag am Bilanzstichtag angesetzt.

Währungsumrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in fremder Währung werden grundsätzlich zum Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Sowohl unrealisierte Gewinne als auch Verluste werden bilanziert. Die Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt dagegen imparitätlich, das heißt, für negative Werte werden Rückstellungen gebildet, positive Werte werden nicht abgesetzt.

C. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

3 1. Anlagevermögen

Eine von den gesamten Anschaffungs- und Herstellungskosten ausgehende Darstellung des Anlagevermögens ist auf Seite 44/45 abgebildet.

Auf das Sachanlagevermögen der FROSTA AG wurden im Geschäftsjahr TEUR 0 (i. Vj. TEUR 191) außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen, auf das Finanzanlagevermögen TEUR 70 (i. Vj. TEUR 550).

Für bilanzierte Transportpaletten besteht ein Festwert in Höhe von TEUR 158 (i. Vj. TEUR 158).

Die Wertminderung der Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten von geförderten Anlagegegenständen aufgrund von Investitionszulagen und -zuschüssen betrug zum 31.12.2011 TEUR 2.234 (i. Vj. TEUR 2.604). Die Auflösung der Investitionszulagen und -zuschüsse von TEUR 407 (i. Vj. TEUR 455) mindern direkt die Bruttoabschreibungen.

Beteiligungen

Die FROSTA AG ist an folgenden Gesellschaften beteiligt:

Daneben bestehen drei weitere Beteiligungen, auf deren Angabe in der Übersicht mit Hinweis auf § 286 Abs 3 Nr. 1 HGB verzichtet wird.

4 2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen stammen aus dem gegenseitigen Lieferungs- und Leistungsverkehr (TEUR 390) und dem Verrechnungsverkehr (TEUR 2.884). Finanzierungscharakter haben davon TEUR 2.000 (i. Vj. TEUR 0).

Zum 31.12.2011 wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 12.099 (i. Vj. TEUR 12.081) im Rahmen von Asset Backed Security-Geschäften verkauft.

Von den sonstigen Vermögensgegenständen haben TEUR 827 (i. Vj. TEUR 997) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

5 3. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung
 Einem Erfüllungsbetrag von TEUR 102 (i. Vj. TEUR 149) aus Rückständen aus Altersteilzeitverpflichtungen stand ein zu verrechnendes Vermögen mit einem beizulegenden Zeitwert von TEUR 107 (i. Vj. TEUR 196) gegenüber. Der daraus resultierende Überschuss des Vermögens über die Verpflichtung aus Erfüllungsrückständen aus Altersteilzeitvereinbarungen betrug TEUR 5 (i. Vj. TEUR 47). Die Anschaffungskosten des zu verrechnenden Vermögens betragen TEUR 107 (i. Vj. TEUR 198).

Bei den Vermögensgegenständen handelt es sich um Rückdeckungsversicherungen.

6 4. Eigenkapital
 Am 31. Dezember 2011 beträgt das Grundkapital EUR 16.919.521,28 und ist eingeteilt in 6.609.188 Stückaktien. Die Aktien lauten auf den Inhaber.

Gemäß Hauptversammlungsbeschluss vom 01. Juli 2011 wurde beschlossen, aus dem Bilanzgewinn in Höhe von EUR 12.703.183,73 einen Betrag von EUR 7.804.590,98 in andere Gewinnrücklagen einzustellen.

Die Kapitalrücklage wurde im Januar 2011 um EUR 10.784,00 nach Bezahlung von 1.100 Aktien aus dem Mitarbeiteraktienprogramm 2010 erhöht. Der Vorstand hat am 26. September 2011 beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft weiterhin

TEUR	Gesamt-betrag	davon mit einer Restlaufzeit		
		bis zu einem Jahr	1-5 Jahre	von mehr als fünf Jahren
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (im Vorjahr)	45.044 (50.875)	17.307 (17.819)	21.942 (25.053)	5.795 (8.003)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (im Vorjahr)	26.420 (25.205)	26.420 (25.205)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (im Vorjahr)	5.206 (3.581)	5.206 (3.581)	0 (0)	0 (0)
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht (im Vorjahr)	87 (193)	87 (193)	0 (0)	0 (0)
Sonstige Verbindlichkeiten (im Vorjahr)	6.172 (6.173)	6.172 (6.173)	0 (0)	0 (0)
	82.929 (86.027)	55.192 (52.971)	21.942 (25.053)	5.795 (8.003)

durch Ausgabe von 77.731 Inhaberaktien an Belegschaftsangehörige um EUR 198.991,36 auf EUR 16.919.521,28 zu erhöhen. Die Erhöhung erfolgte aufgrund der dem Vorstand nach § 4 Abs. 3 der Satzung eingeräumten Ermächtigung. Gemäß Aufsichtsratsbeschluss vom 26. September 2011 wurde dem Vorstandsbeschluss über die Kapitalerhöhung zugestimmt. Durch Aufgelder aus der Ausgabe der Aktien resultierte die Einstellung in die Kapitalrücklage in Höhe von EUR 637.121,40.

Daneben besteht ein noch nicht ausgenutztes bis zum 30. Juni 2016 befristetes genehmigtes Kapital von EUR 301.008,64 zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter der Gesellschaft oder der mit ihr verbundenen Unternehmen sowie ein bis zum 30. Juni 2012 befristetes genehmigtes Kapital von EUR 5.000.000,00 zur Kapitalerhöhung gegen Geldeinlagen.

7 5. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
 Der Erfüllungsbetrag der Pensionsrückstellungen betrifft ausschließlich Bestandsrenter und betrug im Geschäftsjahr TEUR 667 (i. Vj. TEUR 685). Die versicherungsmathematische Bewertung des Erfüllungsbetrages basiert auf einem Abzinsungssatz

von 5,14 % und einem Rententrend von 2,0 %. Die Sterbewahrscheinlichkeiten basieren auf den „Richttafeln 2005 G“ von Dr. Klaus Heubeck.

8 6. Sonstige Rückstellungen
 Die sonstigen Rückstellungen beinhalten Personalarückstellungen in Höhe von TEUR 5.407. Darin enthalten sind Jubiläumsrückstellungen mit einem Erfüllungsbetrag von TEUR 1.379. Der zugrunde gelegte Abzinsungssatz beträgt 5,14 %.

Altersteilzeitrückstellungen sind mit einem Erfüllungsbetrag von TEUR 134 bewertet.

Es wurde mit einem adäquaten Abzinsungssatz gerechnet. Der geringe Rückstellungsbetrag in Höhe von TEUR 98 ist durch die Verrechnung von Deckungsvermögen in Höhe von TEUR 36 begründet. Da der Grundsatz der Einzelbewertung bei den jeweiligen Verpflichtungen und entsprechenden Vermögenswerten angewandt wurde, kam es sowohl zu einem Überhang des Vermögens (siehe 3. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung) als auch zu einer Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen.

Weitere Rückstellungen betreffen Inkassoprovision (TEUR 4.314) und ausstehende Rechnungen (TEUR 3.569).

9 7. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind durch Grundpfandrechte in Höhe von TEUR 10.813 (i. Vj. TEUR 12.274) und durch ähnliche Rechte in Höhe von TEUR 6.384 (i. Vj. TEUR 5.821) besichert.

Für die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bestehen handelsübliche Eigentumsvorbehalte.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen stammen aus dem gegenseitigen Lieferungs- und Leistungsverkehr (TEUR 2.556) und aus dem Verrechnungsverkehr (TEUR 2.650).

8. Haftungsverhältnisse
 Die FroSTA AG hat gegenüber Banken Kreditsicherungs-garantien für Verbindlichkeiten der FroSTA Sp. z o.o. abgegeben. Diese Verbindlichkeiten valutieren zum 31.12.2011 mit TEUR 10.287 (i. Vj. TEUR 12.719). Die Gesellschaft rechnet nicht mit einer Inanspruchnahme dieser Garantien.

D. ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

10 1. Umsatzerlöse
 Die Umsatzerlöse der FroSTA AG setzen sich wie folgt zusammen:

	2010 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	Veränderung %
Warenumsatzerlöse			
- Inland	278	271	-2,5
- Ausland	136	137	+0,7
	414	408	-1,4
Erlösschmälerungen	38	39	+2,6
	376	369	-1,9

Eine Aufteilung nach Produktgruppen gliedert die Umsatzerlöse wie folgt auf:

	2010 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	Veränderung %
Fisch	170	160	-5,9
Gemüse und Obst	100	102	+2,0
Fertiggerichte und übrige Produkte	106	107	+0,9
	376	369	-1,9

11 2. Periodenfremde Erträge und Aufwendungen
 In der Gewinn- und Verlustrechnung der FroSTA AG sind periodenfremde Erträge von TEUR 1.965 (i. Vj. TEUR 2.442) und periodenfremde Aufwendungen von TEUR 249 (i. Vj. TEUR 480) enthalten. Die periodenfremden Erträge stammen im Wesentlichen aus der Ausbuchung von Werbekostenzuschüssen sowie Boni, der Auflösung von Personalarückstellungen und sonstigen Rückstellungen.

12 3. Außerordentliche Aufwendungen
 Im Geschäftsjahr waren keine Geschäftsvorfälle im außerordentlichen Ergebnis auszuweisen. Aus der Anwendung der Vorschriften des BilMoG ergaben sich im Vorjahr Aufwendungen in Höhe von TEUR 111.

13 4. Ertrags- und Aufwandsverrechnung
 Erträge aus dem Deckungsvermögen in Höhe von TEUR 4 wurden mit Zinsaufwendungen aus der Altersteilzeitverpflichtung in Höhe von TEUR 13 verrechnet.

14 5. Steuern vom Einkommen und Ertrag
 In diesem Posten sind unter Anderem periodenfremde Steuer-aufwendungen von TEUR 4 (i. Vj. TEUR 8 periodenfremde Steuererträge) enthalten.

Die latenten Steuern auf temporäre Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten ergeben sich wie folgt:

TEUR	31.12.2010		31.12.2011	
	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern	Aktive latente Steuern	Passive latente Steuern
Immaterielle Vermögenswerte	0	4	0	17
Sachanlagevermögen	0	111	0	183
Sonstige Finanzanlagen	0	12	0	10
Sonstige Vermögenswerte	60	0	41	0
Rechnungsabgrenzungsposten	169	0	141	0
Rückstellungen für Pensionen	31	0	30	0
Sonstige Rückstellungen	207	0	224	0
Verbindlichkeiten aus LuL	0	23	0	4
Summe	467	150	436	214
Saldierung	-150	-150	-214	-214
Saldo	317	0	222	0

Die Bewertung der temporären Differenzen erfolgte mit dem für das Geschäftsjahr geltenden kombinierten Steuersatz aus KSt und GewSt von 29,62 % (i. Vj. 29,62 %).

Die sich rechnerisch ergebende Steuerentlastung wurde nach dem Wahlrecht des § 274 HGB n. F. nicht aktiviert.

E. SONSTIGE ANGABEN

15 1. Sonstige finanzielle Verpflichtungen
 Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen der FroSTA AG setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	31.12.2010	31.12.2011
Verpflichtungen aus laufenden Leasingverträgen	2.345	2.708
Verpflichtungen aus laufenden Miet- und Wartungsverträgen	2.985	3.327
Bestellobligo aus Erweiterungsinvestitionen	814	2.073
Konsignationsvereinbarungen	2.203	2.595
	8.347	10.703

Die zukünftigen Zahlungsverpflichtungen aus Miet-, Wartungs- und Leasingverträgen zum 31. Dezember 2011 haben folgende Restlaufzeiten:

TEUR	< 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre
Künftige Zahlungen aus laufenden Leasingverträgen	1.040	1.655	13
Künftige Zahlungen aus lfd. Miet- und Wartungsverträgen	2.108	1.219	0
Bestellobligo aus Erweiterungsinvestitionen	2.073	0	0
Konsignationsvereinbarungen	2.595	0	0
	7.816	2.874	13

16 2. Sicherungsgeschäfte/Derivate
 Die Devisensicherungsgeschäfte werden zur Absicherung von eingehenden Zahlungen in GBP und ausgehenden Zahlungen in USD abgeschlossen. Die Bilanzierung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt bei Abschluss mit ihren Anschaffungskosten. Zum Bilanzstichtag werden von den Banken anhand von Marktnotierungen die beizulegenden Zeitwerte ermittelt. Die Bewertung der Sicherungsgeschäfte erfolgt imparitätlich, das heißt, für negative Werte werden Drohverlustrückstellungen gebildet, positive Werte werden nicht angesetzt.

Zur Zinssicherung wurden Zinsswaps abgeschlossen.

Die einzelnen Finanzinstrumente sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Basis für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts ist der jeweilige Stichtagskurs:

Finanzinstrument	Art	Umfang	Zeitwert TEUR
Devisentermingeschäfte	Kauf TUSD	23.280	0
	Verkauf TGBP	1.545	-45
Devisenswapgeschäfte	Kauf TUSD	1.415	0
	Verkauf TGBP	37	0
Zinsswaps	Darlehen TEUR	16.417	-621

17 3. Beziehungen zu nahe stehenden Personen
Es wurde ein Darlehen an die FTI Food Trading International GmbH in Höhe von TEUR 250 ausgereicht. Die Verzinsung des Darlehens erfolgt zu 2 %.

18 4. Honorare und Dienstleistungen des Abschlussprüfers
Das von den Abschlussprüfern Gräwe & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar ist in der entsprechenden Anhangsangabe im Konzernabschluss enthalten.

19 5. Anzahl der Mitarbeiter
Bei der FRoSTA AG wurden während des Geschäftsjahres durchschnittlich beschäftigt:

	2010	2011
Gewerbliche Arbeitnehmer	628	628
Angestellte	328	326
Aushilfen	82	75
Beschäftigtenzahl nach § 285 Nr. 7 HGB	1.038	1.029
Auszubildende	34	37
	1.072	1.066

20 6. Vorstand
Mitglieder des Vorstands der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2011:
 > Felix Ahlers, Kaufmann, Hamburg (Vorsitzender)
 Stand zum 31. Dezember 2011: 1.479.070 FRoSTA-Aktien = 22,4 %
 > Hinnerk Ehlers, Kaufmann, Hamburg (Vorstand Marketing und Vertrieb)
 > Dr. Stephan Hinrichs, Kaufmann, Bendestorf (Vorstand Finanzen und Verwaltung)
 > Jürgen Marggraf, Kaufmann, Bremen (Vorstand Produktion und Technik)
 Der Gesamtbesitz an FRoSTA-Aktien des Vorstands beträgt zum Bilanzstichtag 1.517.482 Stück = 23,0 %.

21 7. Aufsichtsrat
Mitglieder des Aufsichtsrats der FRoSTA AG waren im Geschäftsjahr 2011:
 > Dirk Ahlers, Kaufmann, Hamburg (Aufsichtsratsvorsitzender)
 Stand zum 31. Dezember 2011: 2.242.271 FRoSTA-Aktien = 33,9 %.
 > Ulf H. Weisner, Kaufmann, Ratingen-Lintorf (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender), Mitglied bis 01. Juli 2011
 > Oswald Barckhahn, Kaufmann, Warschau/Polen (stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender), Mitglied seit 01. Juli 2011
 > Jürgen Schimmelpfennig, Betriebsratsvorsitzender der FRoSTA AG, Bremerhaven

Der Gesamtbesitz an Aktien der FRoSTA AG beim Aufsichtsrat beträgt zum Bilanzstichtag 2.242.271 Stück = 33,9 %.

22 8. Bezüge gemäß § 285 Nr. 9 HGB
Die Gesamtbezüge des Vorstands bei der FRoSTA AG betragen im Geschäftsjahr TEUR 2.169 (i. Vj. TEUR 2.172). Davon betrafen fixe Bezüge TEUR 1.176 (i. Vj. TEUR 1.077) und variable Vergütungen TEUR 993 (i. Vj. TEUR 1.095).

Die Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands bei der FRoSTA AG betragen im Geschäftsjahr TEUR 73 (i. Vj. TEUR 71). Die Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstände der FRoSTA AG zum Bilanzstichtag betragen TEUR 555 (i. Vj. TEUR 570).

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen TEUR 62 (i. Vj. TEUR 62), die variable Bezüge in Höhe von TEUR 48 (i. Vj. TEUR 48) und fixe Bezüge in Höhe von TEUR 14 (i. Vj. TEUR 14) betrafen.

23 9. Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG
Der Vorstand und der Aufsichtsrat haben die Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite der Gesellschaft www.frosta-ag.com dauerhaft zugänglich gemacht.

24 10. Ergebnisverwendung
Wir werden der Hauptversammlung vorschlagen, aus dem zum 31. Dezember 2011 ausgewiesenen Jahresüberschuss von EUR 7.096.378,04 eine Dividende in Höhe von EUR 0,75 je Aktie entsprechend einer Dividendensumme von EUR 4.956.891,00 zu zahlen und den verbleibenden Betrag in Höhe von EUR 2.139.487,04 in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

Bremerhaven, 16. März 2012

Der Vorstand


(F. Ahlers) 
(H. Ehlers)


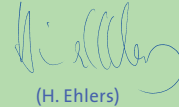

(Dr. S. Hinrichs) 
(J. Marggraf)



Versicherung der gesetzlichen Vertreter gemäß § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Bremerhaven, 16. März 2012

Der Vorstand


(F. Ahlers) 
(H. Ehlers)


(Dr. S. Hinrichs) 
(J. Marggraf)

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht der FROSTA Aktiengesellschaft, Bremerhaven, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2011 bis 31. Dezember 2011 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Bremen, 21. März 2012

Gräwe & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft · Steuerberatungsgesellschaft



Dr. Meyer · Wirtschaftsprüfer



Reinke · Wirtschaftsprüfer

AUFSICHTSRAT

Dirk Ahlers
Hamburg
Kaufmann, Vorsitzender

Oswald Barckhahn (ab 1.7.2011)
Warschau
Kaufmann, stellv. Vorsitzender

Jürgen Schimmelpfennig
Bremerhaven
Maschinenschlosser

Ulf H. Weisner (bis 1.7.2011)
Ratingen-Lintorf
Kaufmann, stellv. Vorsitzender

VORSTAND

Felix Ahlers
Hamburg
Vorsitzender

Hinnerk Ehlers
Hamburg

Dr. Stephan Hinrichs
Bremerhaven

Jürgen Marggraf
Bremerhaven

GESCHÄFTSJAHR		2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	← IFRS	HGB →	2002
									2004	2003	
Mitarbeiter (Durchschnitt)	Anzahl	1.528	1.520	1.614	1.539	1.372	1.248	1.167	1.138	1.118	1.162
Umsatz	(Mio. EUR)	385	393	411	392	349	307	269	264	262	284
EBITDA	(Mio. EUR)	26,0	29,8	32,5	32,0	30,2	27,4	26,1	25,8	6,0	19,2
Abschreibungen	(Mio. EUR)	11,1	12,1	11,6	11,2	10,9	10,8	10,9	10,4	10,7	10,9
EBIT	(Mio. EUR)	14,9	17,7	20,9	20,8	19,3	16,6	15,2	15,4	-4,7	8,3
Umsatzrendite (bezogen auf das Betriebsergebnis) ¹⁾		3,9%	4,5%	5,1%	5,3%	5,5%	5,4%	5,7%	5,8%	-1,8%	2,9%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(Mio. EUR)	12,3	14,2	17,4	17,7	16,6	14,6	13,5	12,9	-7,4	5,2
Ertragssteuern	(Mio. EUR)	3,6	4,4	5,4	5,6	4,4	4,2	5,1	5,1	0,0	2,5
Konzernjahresergebnis	(Mio. EUR)	8,7	9,8	12,0	12,1	12,2	10,4	8,4	7,8	-7,7	2,3
Cashflow	(Mio. EUR)	21,1	21,8	25,1	25,7	20,0	17,6	17,8	24,8	3,9	13,2
Investitionen	(Mio. EUR)	8,6	10,7	12,1	25,7	20,0	7,7	5,8	6,6	6,4	8,4
Aktien	Anzahl	6.609.188	6.531.457	6.450.833	6.413.386	6.373.673	6.338.389	6.303.316	6.277.965	6.265.203	6.254.233
Dividendensumme	(TEUR)	4.957	4.899	4.838	4.810	4.207	3.803	3.152	1.256	0	2.502
Dividende je Aktie	(EUR)	0,75	0,75	0,75	0,75	0,66	0,60	0,50	0,20	0,00	0,40
Gewinn je Aktie	(EUR)	1,33	1,52	1,87	1,89	1,93	1,64	1,33	1,24	-1,23	0,36
Anlagevermögen	(Mio. EUR)	76,8	81,5	82,9	88,4	75,9	66,7	68,8	73,7	57,3	63,8
Umlaufvermögen	(Mio. EUR)	144,8	144,0	140,2	148,9	129,1	107,3	95,0	61,4	59,8	68,4
Eigenkapital ²⁾	(Mio. EUR)	105,0	101,2	94,8	87,0	80,2	70,4	62,7	55,1	31,5	39,8
Eigenkapitalquote ³⁾		47,4%	44,9%	42,5%	36,6%	39,1%	40,5%	38,1%	34,3%	22,1%	25,5%
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	(Mio. EUR)	55,3	63,6	76,7	86,3	69,6	49,5	44,5	28,8	42,7	42,5
Fremdkapitalquote ⁴⁾		25,0%	28,2%	34,4%	36,4%	34,0%	28,4%	27,0%	17,9%	30,0%	27,3%
Gesamtkapitalrendite ⁵⁾ (Return on Investment)		8,2%	9,3%	10,8%	11,4%	12,2%	11,7%	10,9%	12,3% (HGB)	-3,6%	5,9%
Eigenkapitalrendite ⁶⁾		11,7%	14,0%	18,4%	20,4%	20,7%	20,7%	21,5%	23,4%	-24,4%	12,1%

¹⁾ Betriebsergebnis / (Umsatz / 100)

²⁾ inkl. 60 % Sonderposten (nur für die Jahre mit HGB-Bilanzierung)

³⁾ [(Eigenkapital + 60 % Sonderposten - Gewinnausschüttung) / (Bilanzsumme + ABS)] x 100 (nur für die Jahre mit HGB-Bilanzierung)

⁴⁾ Bankverbindlichkeiten / (Bilanzsumme / 100)

⁵⁾ [EBIT / (durchschnittliche Bilanzsumme inkl. ABS - durchschnittliche Verbindlichkeiten aus L+L)] x 100

⁶⁾ (Jahresüberschuss + Steuern vom Einkommen und Ertrag) / (bilanzielles Eigenkapital / 100)

Sehr geehrte Aktionäre,

der Aufsichtsrat hat sich im Jahr 2011 intensiv mit der wirtschaftlichen und finanziellen Entwicklung der FRoSTA AG befasst. In vier Sitzungen standen insbesondere die schwierige Wettbewerbssituation sowie die Entwicklung der Marke FRoSTA im Vordergrund der Beratungen.

Wenngleich das finanzielle Ergebnis unter den Planungen und den Werten der Vorjahre lag, wurden die langfristigen Chancen des Markengeschäfts positiv bewertet. Der Aufsichtsrat unterstützte die Strategie des Vorstands, dem wettbewerbsbedingten Preis- und Margendruck im Bereich der Handelsmarken nicht in allen Fällen nachzugeben mit der Folge, dass in diesem Segment der Umsatz um 5 % rückläufig war. Insgesamt erfreulich verlief das Markengeschäft. Durch Umschichtungen und Schwächen im polnischen Markt stagnierte zwar der Markenumsatz, die Ergebnisse konnten sich jedoch verbessern. Auch hier unterstützt der Aufsichtsrat den Vorstand in der Strategie, die Marke zu stärken und in diese auch zukünftig zu investieren.

Der Aufsichtsrat begrüßt, dass die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten im abgelaufenen Geschäftsjahr von rd. 64 Mio. EUR auf rd. 55 Mio. EUR weiter gesenkt werden konnten. Die frei verfügbaren Finanzmittel haben sich jedoch von 15 Mio. EUR im Vorjahr auf jetzt 10 Mio. EUR reduziert. Dies ist im Wesentlichen auf eine Erhöhung der Rohwarenbestände zurückzuführen, über die im Aufsichtsrat intensiv beraten wurde mit dem Ziel einer moderaten Zurückführung.

Der Finanz- und Personalausschuss, der aus den Aufsichtsratsmitgliedern Dirk Ahlers, Ulf H. Weisner (bis 1.7.2011) und Oswald Barckhahn (ab 1.7.2011) besteht, hat dreimal getagt. Über den Jahresabschluss des Jahres 2010 haben Aufsichtsrat und Ausschuss am 24. März 2011 in einer zusammengefassten Sitzung in Hamburg beraten.

Der Aufsichtsrat ist dem Vorschlag des Personalausschusses gefolgt und hat im Januar 2012 beschlossen, Herrn Hinnerk Ehlers' Bestellung als Vorstand und seinen Dienstvertrag bis zum 31.12.2017 zu verlängern.

Im Übrigen hat der Aufsichtsrat die Tätigkeit des Vorstandes im Geschäftsjahr 2011 überwacht und beratend begleitet. Grundlage waren die schriftlichen und mündlichen Vorstandsberichte. Darüber hinaus stand der Aufsichtsratsvorsitzende Dirk Ahlers in einem regelmäßigen Informationsaustausch mit dem Vorstand. Der Aufsichtsrat war auf diese Weise laufend über die Geschäftspolitik, die aktuelle Umsatz- und Ertragssituation einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements, über den Gang der Geschäfte sowie über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns insgesamt unterrichtet.

In der Sitzung am 13. Dezember 2011 hat der Aufsichtsrat die vom Vorstand vorgelegte Jahresplanung für 2012 geprüft, mit dem Vorstand beraten und diese sodann gebilligt. Der Aufsichtsrat hat die vom Vorstand vorgeschlagenen Investitionen für das laufende Geschäftsjahr gebilligt. Für diese Investitionen bedarf es wiederum keiner Erhöhung des langfristigen Fremdkapitals. Die verfügbaren Finanzmittel reichen zur Finanzierung der vorgesehenen Investitionen und des weiteren Geschäfts aus.

Im Jahr 2011 hat es keine Veränderungen im Vorstand gegeben. Wie alljährlich hat der Aufsichtsrat in der Dezember-Sitzung (13.12.2011) die Bezüge des Vorstands überprüft und teilweise angepasst.

Der Aufsichtsrat hat den von der Hauptversammlung gewählten Abschlussprüfer, die Gräwe & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Bremen, mit der Prüfung des Einzel- und Konzernabschlusses der FRoSTA AG beauftragt. Der Abschlussprüfer hat sowohl zum Jahresabschluss als auch zum Konzernabschluss uneingeschränkte Bestätigungsvermerke erteilt. Der Konzern- und Lagebericht hat den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk der Prüfer erhalten.

Die Berichte des Abschlussprüfers lagen den Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vor und wurden zunächst vom Finanz- und Personalausschuss und sodann vom gesamten Aufsichtsrat am 22. März 2012 in Gegenwart des Abschlussprüfers ausführlich erläutert und gründlich beraten. Die Abschlussprüfer haben die vom Aufsichtsrat gewünschten Bilanzpositionen eingehend erläutert. Der Aufsichtsrat stellt fest, dass nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfungen keine Einwendungen gegen den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2011, den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 und gegen den zusammengefassten Lagebericht zum 31. Dezember 2011 zu erheben sind. Der Aufsichtsrat hat deshalb den vom Vorstand aufgestellten Einzel- und den Konzernabschluss einstimmig gebilligt und damit festgestellt.

Der Aufsichtsrat billigt den Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung.

Der Aufsichtsrat bedankt sich beim Vorstand und allen Mitarbeitern für ihren großen Einsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr 2011.

Hamburg, 22. März 2012



Für den Aufsichtsrat
Dirk Ahlers

STANDORTE INLAND

FROSTA Aktiengesellschaft
 Am Lunedeich 116
 27572 Bremerhaven
 Tel.: +49 471 9736-0
 Fax: +49 471 75163
 info@frosta.de

FROSTA Tiefkühlkost GmbH
 Albert-Einstein-Ring 4
 22761 Hamburg
 Tel.: +49 40 85 41 40-60
 Fax: +49 40 85 41 40-88
 info@frosta.de

COPACK Tiefkühlkost-Produktions GmbH
 Am Lunedeich 116
 27572 Bremerhaven
 Tel.: +49 471 9736-190
 Fax: +49 471 72076
 info@copack.de

STANDORTE AUSLAND

FROSTA Sp. z o.o.
 ul. Witebska 63
 85-778 Bydgoszcz
 Polen
 Tel.: +48 52 3606 700
 Fax: +48 52 3434 746
 info@frosta.pl

FROSTA France S.a.r.l.
 140, rue Gallieni
 92100 Boulogne-Billancourt
 Frankreich
 Tel.: +33 1 46 948 460
 Fax: +33 1 46 948 469
 info@frosta.fr

FROSTA Romania
 2 Ciresilor Street
 Mogosoaia, jud. Ilfov
 Rumänien
 Tel.: +40 722 366 555
 info@frosta.pl

FROSTA Foodservice GmbH
 Am Lunedeich 116
 27572 Bremerhaven
 Tel.: +49 471 9736-0
 Fax: +49 471 9736-445
 foodservice@frosta.de

BioFreeze GmbH
 Am Lunedeich 116
 27572 Bremerhaven
 Tel.: +49 471 9736-304
 Fax: +49 471 9736-125
 info@biofreeze.de

ELBTAL Tiefkühlkost Vertriebs GmbH
 Messaer Straße 3-5
 01623 Lommatzsch
 Tel.: +49 471 9736-117
 Fax: +49 471 72076

TIKO Vertriebsgesellschaft mbH
 Am Lunedeich 116
 27572 Bremerhaven
 Tel.: +49 471 9736-198
 Fax: +49 471 72076

FROSTA Tiefkühlkost GmbH
 Wiener Str. 89-91
 2500 Baden
 Österreich
 Tel.: +43 2252 82923
 Fax: +43 2252 82923-15
 info@frosta.at

FROSTA Italia s.r.l.
 Via Ennio Quirino Visconti, 103,
 Int. 8
 00193 Rom
 Italien
 Tel.: +39 06 687 1749
 Fax: +39 06 687 3197
 info@frosta.it

F. Schottke
 Zweigniederlassung
 der FROSTA AG
 Am Lunedeich 116
 27572 Bremerhaven
 Tel.: +49 471 9736-0
 Fax: +49 471 74349
 schottke@frosta.de

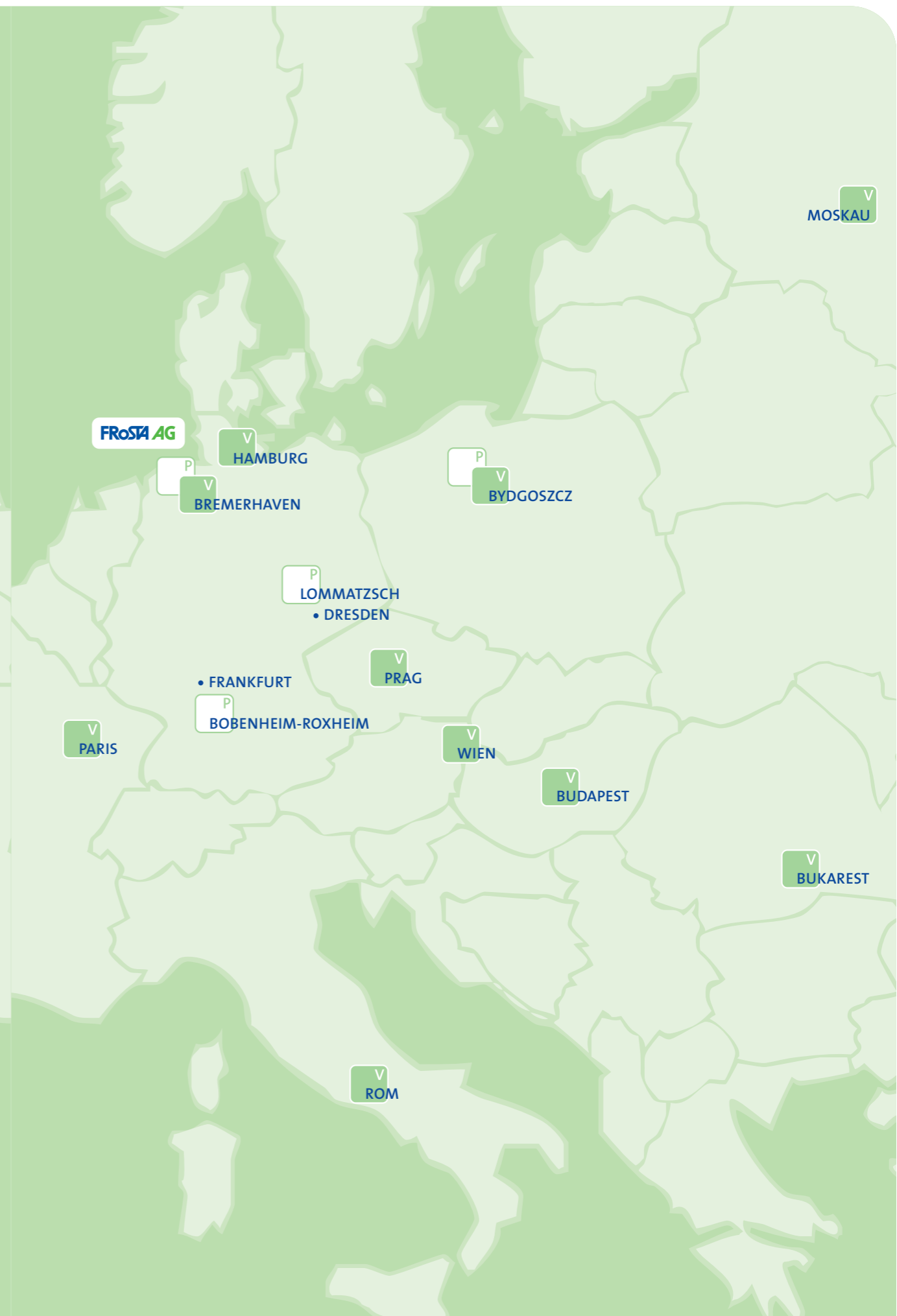
ELBTAL Tiefkühlkost
 Zweigniederlassung
 der FROSTA AG
 Messaer Straße 3-5
 01623 Lommatzsch
 Tel.: +49 35241 59-0
 Fax: +49 35241 59-193
 elbtal@frosta.de

Rheintal Tiefkühlkost
 Zweigniederlassung
 der FROSTA AG
 Industriestraße 4
 67240 Bobenheim-Roxheim
 Tel.: +49 6239 807-0
 Fax: +49 6239 807-163
 rheintal@frosta.de

FROSTA Russia
 Mirnaya Street, 23
 142190, micro rayon "K"
 Troitsk, Moscow region
 Russische Föderation
 Tel./Fax: +7499 400 13 32
 info@frosta.ru

FROSTA Hungary
 Szent Tamás u. 1
 2500 Esztergom
 Ungarn
 Tel.: +36 33 500 350
 Fax: +36 33 500 351
 info@frosta.hu

FROSTA ČR s.r.o.
 U Nikolajky 833/5
 150 00 Prag 5
 Tschechische Republik
 Tel.: +42 02 51 56 07 35
 Fax: +42 02 51 56 07 39
 info@frosta.cz



FRoSTA Aktiengesellschaft
Am Lunedeich 116
27572 Bremerhaven
Deutschland
Telefon: +49 4 71-97 36-0
Telefax: +49 4 71-7 51 63
www.frosta-ag.com