

Konzernabschluss

für die Geschäftsjahre zum

31. Dezember 2017,

31. Dezember 2016 und

31. Dezember 2015

gemäß IFRS

KNORR-BREMSE



Konzernabschluss

der

Knorr-Bremse AG

zum

31. Dezember 2017,

31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015

aufgestellt nach den

International Financial Reporting Standards (IFRS)

wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Konzern - Gewinn- und Verlustrechnung				
	Anhang-an- gaben	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Umsatzerlöse	E.1.	6.153.543	5.471.256	5.823.508
Bestandsveränderungen un-/fertige Erzeugnisse	E.2.	38.754	(11.075)	(7.104)
Andere aktivierte Eigenleistungen	E.2.	31.768	21.075	19.207
Gesamtleistung		6.224.065	5.481.255	5.835.611
Sonstige betriebliche Erträge	E.3.	81.171	83.280	89.129
Materialaufwand	E.4.	(3.009.595)	(2.571.407)	(2.747.342)
Personalaufwand	E.5.	(1.438.871)	(1.272.122)	(1.272.193)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	E.6.	(741.261)	(668.902)	(636.165)
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)		1.115.510	1.052.103	1.269.041
Abschreibungen	E.7.	(211.479)	(165.659)	(170.484)
Betriebsergebnis (EBIT)		904.031	886.444	1.098.557
Zinserträge	E.8.	24.036	19.212	21.698
Zinsaufwendungen	E.8.	(38.801)	(28.681)	(29.159)
Sonstiges Finanzergebnis	E.8.	(36.797)	(35.701)	(43.065)
Ergebnis vor Steuern		852.469	841.274	1.048.031
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	E.9.	(265.248)	(274.115)	(337.381)
Jahresüberschuss		587.220	567.160	710.650
Davon entfallen auf:				
Ergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter	C.5.	51.716	40.830	57.883
Ergebnisanteil der Gesellschafter der Knorr-Bremse AG		535.504	526.330	652.768
		587.220	567.160	710.650
Ergebnis je Aktie in EUR				
unverwässert		3,32	3,27	4,05
verwässert		3,32	3,27	4,05

Konzern-Gesamtergebnisüberleitung

Konzern - Gesamtergebnisüberleitung				
	Anhang-anga- ben	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Jahresüberschuss		587.220	567.160	710.650
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	F.10.1	15.647	(37.363)	10.708
Erfolgsneutral bewertete Eigenkapitalinstrumente		(22.629)	1.326	-
Latente Steuern	E.9.5.	(1.188)	8.540	(3.620)
Bestandteile die zukünftig nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden		(8.171)	(27.497)	7.088
Währungsumrechnung		(119.136)	21.257	43.685
Bestandteile die zukünftig in die Gewinn und Verlustrechnung umgegliedert werden könnten		(119.136)	21.257	43.685
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		(127.307)	(6.240)	50.773
Gesamtergebnis		459.914	560.919	761.424
Gesamtergebnisanteil nicht beherrschender Gesellschafter	C.5.	43.110	43.689	65.417
Gesamtergebnisanteil der Gesellschafter der Knorr-Bremse AG		416.804	517.231	696.007

Konzernbilanz

Konzernbilanz				
	Anhang-an- gaben	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Vermögenswerte				
Immaterielle Vermögenswerte und Geschäfts-/Firmenwert	F.1., F.2.	540.495	484.473	333.685
Sachanlagen	F.3.	1.116.398	1.099.413	1.014.940
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen		1.950	1.999	7.380
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	F.4.	93.102	94.161	7.286
Sonstige Vermögenswerte	F.5.	11.539	5.663	5.157
Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer	F.10.	21.625	13.799	7.637
Latente Steueransprüche	E.9.	85.009	115.645	137.058
Langfristige Vermögenswerte		1.870.117	1.815.154	1.513.142
Vorräte	F.6.	748.823	611.130	625.520
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	F.5.	1.147.879	971.447	947.304
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	F.4.	12.518	6.425	1.757
Sonstige Vermögenswerte	F.5.	132.118	146.458	134.646
Forderungen aus Fertigungsaufträgen	E.1.	116.171	123.822	101.895
Ertragsteuerforderungen		67.637	34.202	25.743
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	F.7.	1.600.033	1.720.827	1.360.548
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	F.8.	32.116	5.638	4.137
Kurzfristige Vermögenswerte		3.857.295	3.619.949	3.201.550
Bilanzsumme		5.727.412	5.435.103	4.714.692
Eigenkapital				
Gezeichnetes Kapital	F.9.1.	67.600	67.600	67.600
Kapitalrücklagen	F.9.2.	1.310	1.860	1.860
Gewinnrücklagen	F.9.3.	106.956	94.856	81.184
Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals	F.9.4.	(166.407)	(54.934)	(45.835)
Gewinnvortrag		1.302.834	1.177.661	926.413
Anteil der Gesellschafter der Knorr-Bremse AG am Jahresüberschuss		535.504	526.330	652.768
Anteil der Gesellschafter der Knorr-Bremse AG am Eigenkapital	F.9.5.	1.847.798	1.813.372	1.683.989
Eigenkapital nicht beherrschender Gesellschafter	F.9.5.	147.951	152.574	154.068
<i>davon Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Jahresüberschuss</i>	C.5.	51.716	40.830	57.883
Eigenkapital		1.995.748	1.965.946	1.838.056
Schulden				
Rückstellungen für Pensionen	F.10.	310.234	316.654	284.764
Rückstellungen für sonstige Leistungen an Arbeitnehmer	F.10.	28.433	28.581	28.811
Sonstige Rückstellungen	F.11.	234.147	246.301	258.565
Finanzverbindlichkeiten	F.13.	738.746	756.269	261.941
Sonstige Verbindlichkeiten	F.12.	17.346	25.938	26.125
Ertragsteuerverbindlichkeiten		71.704	72.792	74.235
Latente Steuerschulden	E.9.	27.262	25.983	39.356
Langfristige Schulden		1.427.873	1.472.519	973.798
Rückstellungen für sonstige Leistungen an Arbeitnehmer	F.10.	15.206	13.506	14.970
Sonstige Rückstellungen	F.11.	231.714	226.925	180.223
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	F.12.	894.119	754.458	727.042
Finanzverbindlichkeiten	F.13.	570.955	531.287	490.717
Sonstige Verbindlichkeiten	F.12.	269.382	285.475	271.014
Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	E.1.	230.750	126.256	146.793
Ertragsteuerverbindlichkeiten		53.141	57.969	72.079
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	F.8.	38.524	763	-
Kurzfristige Schulden		2.303.791	1.996.638	1.902.837
Schulden		3.731.664	3.469.157	2.876.636
Bilanzsumme		5.727.412	5.435.103	4.714.692

Konzern-Kapitalflussrechnung

Konzern - Kapitalflussrechnung				
	Anhang-an- gaben	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit				
Jahresüberschuss (einschließlich Ergebnisanteile von Minderheitsgesellschaftern)		587.220	567.160	710.650
Anpassungen für				
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen		211.479	165.659	170.484
Veränderung der Wertberichtigung auf Vorräte		(8.823)	24.138	(1.007)
Veränderung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		(902)	(1.556)	1.905
Gewinn/ (Verlust) aus dem Abgang des Anlagevermögens		(645)	(11.450)	1.162
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge		38.567	23.078	32.381
Zinsergebnis		14.765	9.469	7.461
Beteiligungsergebnis		579	(2.641)	(815)
Ertragsteueraufwand		251.687	267.788	329.178
Ertragsteuerzahlungen		(254.389)	(280.299)	(310.954)
Veränderungen von				
Vorräten, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		(201.556)	49.519	33.779
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		87.230	(95.810)	3.849
Rückstellungen		(45.326)	54.123	(18.590)
Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit	G.1.	679.886	769.178	959.483
Cashflow aus der Investitionstätigkeit				
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten		-	68	538
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte		(45.200)	(45.991)	(31.482)
Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen		19.269	37.282	20.693
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen		(184.685)	(200.320)	(204.806)
Einzahlungen aus dem Verkauf von Finanzanlagen		28.326	5.516	1.324
Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen		(8.701)	(86.820)	(6.057)
Auszahlungen für dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten		(96.513)	(160.083)	(104.020)
Erhaltene Zinsen		16.717	8.309	26.612
Auszahlungen für Investitionen in Planvermögen (Pensionen)		(9.047)	(6.162)	(5.442)
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	G.2.	(279.833)	(448.201)	(302.640)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit				
Einzahlungen aus der Eigenkapitalzuführung durch Minderheitsgesellschafter		151	2.428	-
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten		2.983	498.738	17.616
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzkrediten		(18.272)	(41.172)	(10.842)
Auszahlungen für Finanzierungsleasing-Verbindlichkeiten		(5.332)	(3.343)	(2.956)
Gezahlte Zinsen		(20.152)	(16.259)	(20.938)
Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens		(385.073)	(384.899)	(332.957)
Gezahlte Dividenden an Minderheitsgesellschafter		(48.017)	(43.796)	(63.012)
Netto-Einzahlungen aus Factoring		13.645	29.474	6.950
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	G.3.	(460.067)	41.171	(406.139)
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds		(60.014)	362.148	250.704
Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderung des Finanzmittelfonds		(72.147)	9.532	21.406
Veränderung des Finanzmittelfonds		(132.161)	371.680	272.110
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode		1.710.991	1.339.311	1.067.201
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	G.4.	1.578.829	1.710.991	1.339.311
Finanzmittelfonds setzt sich wie folgt zusammen:				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.600.033	1.720.827	1.360.548
Kurzfristig veräußerbare Wertpapiere		51	51	11
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Banken (weniger als 3 Monate)		(21.255)	(9.887)	(21.248)

Konzern-Eigenkapitalspiegel

Konzern - Eigenkapitalveränderungsrechnung											
Anhang-an-gaben	Gezeich-netes Ka-pital TEUR	Kapital-rücklage TEUR	Gewinn-rücklage TEUR	Konzern-gewinn TEUR	Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals			Eigenkapital der Gesellschafter der Knorr- Bremse AG TEUR	Eigenkapital der nicht beherrschenden Gesellschafter TEUR	Gesamtes Ei-genkapital TEUR	
					Währungs-umrechnung TEUR	Erfolgsneutral bewertete Ei- genkapital-in- strumente TEUR	Neubewertungen aus leistungsorientierten Pensionszusagen (IAS 19) TEUR				
Stand zum 01.01.2017	67.600	1.860	94.856	1.703.990	12.585	1.326	(68.845)	1.813.372	152.575	1.965.946	
Dividendenzahlung				(385.073)				(385.073)	(48.017)	(433.090)	
Jahresüberschuss				535.504				535.504	51.716	587.220	
Sonstiges Ergebnis nach Steuern					(110.449)	(22.629)	14.377	(118.701)	(8.606)	(127.307)	
Gesamtergebnis	-	-	-	535.504	(110.449)	(22.629)	14.377	416.804	43.110	459.914	
Einstellung in die Gewinnrücklagen			12.100	(12.100)				-		-	
Anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich in Eigenkapitalin-strumenten		(550)						(550)		(550)	
Realisierte Verluste aus Finanziellen Vermögenswerten er-folgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet				(7.228)		7.228		-		-	
Übrige Veränderungen				3.245				3.245	283	3.528	
Stand zum 31.12.2017	F.9.	67.600	1.310	106.956	1.838.338	(97.864)	(14.075)	(54.468)	1.847.798	147.951	1.995.748
Stand zum 01.01.2016		67.600	1.860	81.184	1.579.179	(5.837)	-	(39.998)	1.683.988	154.068	1.838.056
Dividendenzahlung				(384.900)				(384.900)	(43.796)	(428.696)	
Jahresüberschuss				526.330				526.330	40.830	567.160	
Sonstiges Ergebnis nach Steuern					18.422	1.326	(28.847)	(9.099)	2.859	(6.240)	
Gesamtergebnis	-	-	-	526.330	18.422	1.326	(28.847)	517.231	43.689	560.919	
Einstellung in die Gewinnrücklagen			13.672	(13.672)				-		-	
Übrige Veränderungen				(2.947)				(2.947)	(1.386)	(4.333)	
Stand zum 31.12.2016	F.9.	67.600	1.860	94.856	1.703.990	12.585	1.326	(68.845)	1.813.372	152.575	1.965.946
Stand zum 01.01.2015		67.600	1.860	57.597	1.286.120	(42.005)	-	(47.070)	1.324.102	143.927	1.468.030
Dividendenzahlung				(332.957)				(332.957)	(63.012)	(395.969)	
Jahresüberschuss				652.768				652.768	57.883	710.650	
Sonstiges Ergebnis nach Steuern					36.167	-	7.072	43.240	7.534	50.773	
Gesamtergebnis	-	-	-	652.768	36.167	-	7.072	696.007	65.417	761.424	
Einstellung in die Gewinnrücklagen			23.587	(23.587)				-		-	
Übrige Veränderungen				(3.164)				(3.164)	7.736	4.572	
Stand zum 31.12.2015	F.9.	67.600	1.860	81.184	1.579.179	(5.837)	-	(39.998)	1.683.988	154.068	1.838.056

Anhang zum Konzernabschluss der Knorr-Bremse AG

A. Grundlagen der Abschlusserstellung

A.1. Informationen zum Unternehmen

Die Knorr-Bremse AG (nachfolgend: „Gesellschaft“) ist eine in Deutschland ansässige Aktiengesellschaft. Eingetragener Sitz und Hauptsitz der Gesellschaft ist die Moosacher Str. 80, 80809 München. Die Gesellschaft ist im Handelsregister der Stadt München unter HRB 42031 eingetragen. Der Konzernabschluss des Unternehmens umfasst die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften (zusammen als „Konzern“ oder „Knorr-Bremse“ bezeichnet). Der Konzern ist weltweiter Hersteller von Bremssystemen für Schienen- und Nutzfahrzeuge. Zur Division Schienenfahrzeuge gehören des Weiteren die Produktfelder Bahnsteigtüren, Einstiegssysteme, Energieversorgungssysteme, Fahrerassistenzsysteme, Klimaanlage, Leittechnik, Reibmaterial, Scheibenwischer, Simulatoren sowie Steuerungskomponenten. Zum Produktportfolio der Division Nutzfahrzeuge gehören des Weiteren Fahrerassistenzsysteme, Lenksysteme, Drehschwingungsdämpfer und Lösungen rund um den Antriebsstrang sowie Getriebesteuerungen zur Effizienzverbesserung und Kraftstoffeinsparung.

A.2. Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, sowie den ergänzenden Vorschriften des § 315e Abs. 3 Handelsgesetzbuch (HGB in der Fassung vom 10. Juli 2018) erstellt. Es wurden alle am Abschlussstichtag verpflichtend anzuwendenden Standards umgesetzt. IFRS 9 Finanzinstrumente wurde zusätzlich vorzeitig angewendet. Die Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

A.3. Bewertungsgrundlagen

Der Konzern hat die nachstehenden Rechnungslegungsmethoden auf alle in diesem Konzernabschluss dargestellten Perioden stetig angewendet.

Der Konzernabschluss wurde auf Grundlage historischer Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt, mit Ausnahme der nachstehenden Posten mit abweichenden Bewertungsgrundlagen an den jeweiligen Abschlussstichtagen.

Bewertungsgrundlagen	
Vermögenswert	Ansatz
Derivate	Beizulegender Zeitwert
Nicht derivative Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	Beizulegender Zeitwert
Nicht derivative Finanzinstrumente, die erfolgsneutral (OCI) zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	Beizulegender Zeitwert
Bedingte Gegenleistung in einem Unternehmenszusammenschluss	Beizulegender Zeitwert
Nettoschuld (Vermögenswert) aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	Barwert der Leistungsverpflichtung abzüglich beizulegendem Zeitwert des Planvermögens

A.4. Funktionale und Darstellungswährung

Der Konzernabschluss wird in Euro, der funktionalen Währung der Gesellschaft, dargestellt. Alle in Euro dargestellten Finanzinformationen wurden, soweit nicht anders angegeben, auf volle Tausend Euro (TEUR) gerundet. Hieraus können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

A.5. Verwendung von Ermessensentscheidungen und Schätzungen

Die Erstellung des Konzernabschlusses verlangt vom Vorstand Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen, die die Anwendung von Rechnungslegungsmethoden und die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte, Schulden, Erträge und Aufwendungen betreffen. Tatsächliche Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Schätzungen und zu Grunde liegende Annahmen werden laufend überprüft. Überarbeitungen von Schätzungen werden prospektiv erfasst.

Ermessensentscheidungen bei der Anwendung von Rechnungslegungsmethoden beeinflussen die im Konzernabschluss erfassten Beträge im Wesentlichen bei der Konsolidierung (Abschnitt C.1. ff.).

Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss durch Annahmen und Schätzungsunsicherheiten treten insbesondere bei der Bewertung leistungsorientierter Verpflichtungen (Kapitel D.14. und F.10.), Wertminderungstests (Kapitel D.17. und D.18.) und dem Ansatz und der Bewertung von sonstigen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten und Gewährleistungen (Kapitel D.15. und F.11.) auf. Die Bemessung der Rückstellungen für Gewährleistungen beruht auf Schätzungen bezüglich erwarteter Gewährleistungsfälle. Ein wesentlicher Einflussfaktor dieser Schätzungen ist die erwartete Anzahl von zukünftig eintretenden Gewährleistungsfällen. Hierbei ergibt sich eine wesentliche Schätzungsunsicherheit aus der hohen Bandbreite der Anzahl potentieller Schadensfälle.

Der Konzernabschluss wurde vom Vorstand am 22. August 2018 zur Veröffentlichung genehmigt.

B. Rechnungslegungsvorschriften

B.1. Vom IASB herausgegebene und erstmalig sowie vorzeitig angewendete Rechnungslegungsvorschriften

Der Konzern hat den vorliegenden Abschluss nach den Regelungen der IFRS aufgestellt. Hierbei wurden alle in der Europäischen Union zum 31. Dezember 2017 anzuwendenden IFRS Rechnungslegungsvorschriften angewandt. Folgende für den Konzern wesentliche Rechnungslegungsvorschriften werden erstmalig angewandt:

Vom IASB herausgegebene und erstmalig angewendete Rechnungslegungsvorschriften		
Standard	Neue oder geänderte Standards und Interpretationen	Anwendungspflicht EU
IAS 12	Änderungen an IAS 12: Erfassung von latenten Steueransprüchen für nicht realisierte Verluste	1.1.2017
IAS 7	Änderungen an IAS 7: Disclosure Initiative - Kapitalflussrechnung	1.1.2017
IFRS 12	Jährliche Verbesserungen	1.1.2017

Änderungen an IAS 12

Erfassung von latenten Steueransprüchen für nicht realisierte Verluste:

Die Änderungen verdeutlichen die Bilanzierung der latenten Steueransprüche für nichtrealisierte Verluste bei zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Schuldinstrumenten.

Die Änderungen sind erstmals in der ersten Berichtsperiode eines am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnenden Geschäftsjahres anzuwenden.

Knorr-Bremse hat die entsprechenden Bilanzierungsvorschriften bereits in den Vorjahren korrekt angewendet, sodass sich keine Veränderungen durch die Konkretisierung des Standards auf den Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 ergeben.

Sonstige Änderungen

Die nachstehenden neuen oder geänderten Standards haben keine bzw. keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

- Änderungen an IAS 7: Disclosure Initiative - Kapitalflussrechnungen
- Jährliche Verbesserungen 2014 - 2016: Änderungen an IFRS 12

Folgende für den Konzern wesentliche Rechnungslegungsvorschriften wurden vorzeitig angewandt:

Vom IASB herausgegebene und vorzeitig angewendete Rechnungslegungsvorschriften		
Standard	Neue oder geänderte Standards und Interpretationen	Anwendungspflicht EU
IFRS 9	IFRS 9: Finanzinstrumente	1.1.2018

B.2. Vom IASB herausgegebene, noch nicht angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Die folgende Tabelle stellt die vom IASB herausgegebenen, noch nicht angewandten Standards, die für den Konzern relevant sind, dar.

Vom IASB herausgegebene, noch nicht angewandte Rechnungslegungsvorschriften		
Standard	Neue oder geänderte Standards und Interpretationen	Anwendungs-pflicht EU
IFRS 2	Änderungen an IFRS 2: Einstufung und Bewertung von anteilsbasierten Vergütungen	1.1.2018
IFRS 15	IFRS 15: Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden	1.1.2018
IAS 19	Änderungen an IAS 19: Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltungen	1.1.2019
IAS 28	Langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures	1.1.2019
IFRS 9	IFRS 9: Vorfälligkeitsregelung mit negativer Ausgleichsleistung	1.1.2019
IFRS 16	IFRS 16: Leasingverhältnisse	1.1.2019
IFRIC 23	IFRIC 23: Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung	1.1.2019
IFRS 10 und IAS 28	Änderungen an IFRS 10 und IAS 28: Verkauf oder Einlage von Vermögenswerten zwischen einem Anleger und einem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen	Noch offen

Änderungen IFRS 15

IFRS 15 löst folgende Standards ab: IAS 11, IAS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 und SIC 31.

Der Standard verlangt, dass Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden für Leistungsverpflichtungen zu erfassen sind. Leistungsverpflichtungen sind Verpflichtungen gegenüber dem Kunden, eine bestimmte Leistung oder ein bestimmtes Gut zu übertragen, die separat abgrenzbar sind. Für die Frage, ob solche Verpflichtungen separat abgrenzbar sind, enthält der Standard für IFRS erstmalig detaillierte Regelungen. Dies erfordert eine Analyse der Verträge dahingehend, ob und wenn ja, welche einzelnen Leistungsverpflichtungen in einem Vertrag mit einem Kunden enthalten sind. Zudem sind unter weiteren Bedingungen Leistungsverpflichtungen, die im Wesentlichen gleich sind, zu einer Gesamt-Leistungsverpflichtung zusammenzufassen.

Umsatzerlöse dürfen nach IFRS 15 erst dann realisiert werden, wenn Leistungsverpflichtungen erfüllt werden. Die Erfüllung liegt dann vor, wenn die Kontrolle über die Leistung auf den Kunden übergeht. Dieser Kontrollübergang kann über einen Zeitraum oder

zu einem Zeitpunkt erfolgen. Der Übergang über einen Zeitraum ist vergleichbar mit der aus IAS 11 bekannten sogenannten *Percentage-of-Completion-Methode*.

IFRS 15 enthält zudem insbesondere neue Regelungen zur Bewertung von Vertragsvermögenswerten (unter IAS 11: Forderungen aus Fertigungsaufträgen), zur Bestimmung des Transaktionspreises sowie zur Aktivierung von Kosten der Vertragserfüllung.

Zudem ergeben sich durch IFRS 15 Ausweisänderungen in den Bilanzposten.

Der Konzern wendet für den Übergang auf IFRS 15 die modifiziert retrospektive Umstellungsmethode zum 01. Januar 2018 an. Somit werden Änderungen, die aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 15 folgen, retrospektiv ermittelt und zum 1. Januar 2018 kumulativ erfasst. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über erwartete Änderungen.

Effekte zum 01.01.2018 aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 15

Sachverhalt	Beschreibung	Folgebilanzierung
Fertigungsaufträge	Ausweisänderung Rückstellung für Drohverluste bei Fertigungsaufträgen: Aufhebung der Verrechnung mit dazugehörigen Bilanzposten	Künftig wird keine Verrechnung erfolgen.
	Anwendung der Impairmentregelungen von IFRS 9 auf Vertragsvermögenswerte nach IFRS 15	Berechnung eines expected credit loss auf Vertragsvermögenswerte und Abschreibung der Vertragsvermögenswerte in entsprechender Höhe.
	Finanzierungskomponente als Teil des Transaktionspreises	Wesentliche Finanzierungskomponenten sind als Teil des Transaktionspreises und damit der Umsatzerlöse zu berücksichtigen. Korrespondierende Zinseffekte werden als Teil der Zinserträge – oder aufwendungen erfasst.
Kosten für die Erfüllung von Leistungsverpflichtungen sowie Kostenerstattungen des Kunden	Aktivierung von Kosten	Vertragserfüllungskosten sind zu aktivieren und über die Vertragslaufzeit zu amortisieren.
	Passivierung erhaltener Kostenerstattungen	Erstattungen des Kunden für Kosten der Vertragserfüllung sind Teil des Transaktionspreises und über die Vertragslaufzeit zu verteilen.
Volumenboni	Ausweisänderung	Ausweis der abgegrenzten Volumenboni als Verbindlichkeiten.
Zahlungen an Kunden für die Nominierung als Lieferant	Aktivierung geleisteter Zahlungen	Ansatz solcher Zahlungen als Aktivposten, Behandlung als Teil des Transaktionspreises und Abschreibung gegen Umsatz über die Vertragslaufzeit.

Insgesamt wird ein positiver Gesamteigenkapitaleffekt vor Steuern in einem geringen zweistelligen Millionenbereich durch die Umstellung erwartet.

Änderungen an IAS 19

Planänderungen, -kürzungen oder -abgeltungen:

Gemäß der Änderung im IAS 19 müssen zukünftig bei einer Änderung, Kürzung oder Abgeltung eines leistungsorientierten Versorgungsplans der laufende Dienstzeitaufwand und die Nettozinsen für das restliche Geschäftsjahr unter Verwendung der aktuellen versicherungsmathematischen Annahmen, die bisher zur erforderlichen Neubewertung der Nettoschuld (Vermögenswert) verwendet wurden, zwingend neu ermittelt werden. Die Änderungen sind erstmals in der ersten Berichtsperiode eines am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnenden Geschäftsjahres anzuwenden, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist.

Der Konzern beurteilt derzeit, welche möglichen Auswirkungen die Änderungen auf seinen Konzernabschluss haben können. Bislang erwartet der Konzern keine wesentlichen Auswirkungen.

IFRS 16 Leasingverhältnisse

IFRS 16 führt ein einheitliches Rechnungslegungsmodell ein, wonach Leasingverhältnisse in der Bilanz des Leasingnehmers grundsätzlich zu erfassen sind. Ein Leasingnehmer erfasst ein Nutzungsrecht („right-of-use asset“), das sein Recht auf die Nutzung des zugrunde liegenden Vermögenswertes darstellt, sowie eine Schuld aus dem Leasingverhältnis, die seine Verpflichtung zu Leasingzahlungen darstellt. Es gibt Ausnahmeregelungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingverhältnisse hinsichtlich geringwertiger Wirtschaftsgüter. Die Rechnungslegung beim Leasinggeber ist vergleichbar mit dem derzeitigen Standard – das heißt, dass Leasinggeber Leasingverhältnisse weiterhin als Finanzierungs- oder Operating-Leasingverhältnisse einstufen.

IFRS 16 ersetzt die bestehenden Leitlinien zu Leasingverhältnissen, darunter IAS 17 Leasingverhältnisse, IFRIC 4 Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält, SIC-15 Operating-Leasingverhältnisse – Anreize und SIC-27 Beurteilung des wirtschaftlichen Gehalts von Transaktionen in der rechtlichen Form von Leasingverhältnissen.

Der Standard ist erstmals in der ersten Berichtsperiode eines am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnenden Geschäftsjahres anzuwenden. Eine frühzeitige Anwendung ist zulässig für Unternehmen, die IFRS 15 Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung des IFRS 16 oder davor anwenden.

Der Konzern hat die Auswirkungen der Anwendung des IFRS 16 auf seine berichteten Vermögenswerte und Schulden noch nicht beziffert. Die quantitativen Auswirkungen hängen unter anderem von der gewählten Übergangsmethode ab, dem Umfang, in dem der Konzern die praktischen Vereinfachungsregeln und Ausnahmeregelungen für die Erfassung anwendet, und allen zusätzlichen Leasingverhältnissen, die der Konzern noch eingehen wird. Der Konzern geht davon aus, dass der gewählte Übergangsansatz und die quantitativen Informationen noch vor der Erstanwendung angegeben werden.

Sonstige Änderungen

Die nachstehenden neuen oder geänderten Standards haben voraussichtlich keine bzw. keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

- Änderungen an IAS 40: Übertragung von als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien
- Änderungen an IFRS 4: Anwendung von IFRS 4 in Kombination mit IFRS 9 Finanzinstrumente.
- Jährliche Verbesserungen 2014 - 2016: Änderungen an IAS 28 und IFRS 1
- Änderungen an IFRIC 22: Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen
- Jährliche Verbesserungen 2015 - 2017: Änderungen an IAS 12, IAS 23, IFRS 3 und IFRS 11
- IFRS 17: Versicherungsverträge

Die vom IASB herausgegebenen, noch nicht angewandten Standards werden voraussichtlich entsprechend ihrer Anwendungspflicht erstmalig angewendet.

C. Konsolidierung

C.1. Konsolidierungsgrundsätze

In den Konzernabschluss werden die Abschlüsse der Gesellschaft und aller wesentlichen verbundenen Unternehmen einbezogen. Vom Konzern beherrschte Tochterunternehmen werden vollkonsolidiert. Der Konzern beherrscht ein Unternehmen, wenn er

schwankenden Renditen ausgesetzt ist bzw. Anrechte auf diese besitzt und die Fähigkeit hat, diese Renditen mittels seiner Verfügungsgewalt über das Unternehmen zu beeinflussen. Die Abschlüsse von Tochterunternehmen sind im Konzernabschluss ab dem Zeitpunkt enthalten, an dem die Beherrschung beginnt und bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Beherrschung endet.

Der Konzern bilanziert Unternehmenszusammenschlüsse nach der Erwerbsmethode. Im Rahmen der Kapitalkonsolidierung werden die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile mit dem Eigenkapital der dem Konzern zuzurechnenden Tochtergesellschaften verrechnet. Das erworbene, identifizierbare Nettovermögen und die übertragene Gegenleistung werden grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ein bei der Erstkonsolidierung entstehender positiver Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten der erworbenen Anteile und dem identifizierbaren Nettovermögen wird als Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Jeder entstandene Geschäfts- oder Firmenwert wird jährlich auf Wertminderung überprüft. Ein negativer Unterschiedsbetrag wird unmittelbar im Gewinn oder Verlust erfasst.

Die übertragene Gegenleistung enthält keine mit der Erfüllung von zuvor bestehenden Beziehungen verbundenen Beträge. Solche Beträge werden grundsätzlich im Gewinn oder Verlust erfasst.

Jede bedingte Gegenleistungsverpflichtung wird zum Erwerbszeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Wird die bedingte Gegenleistung als Eigenkapital eingestuft, wird sie nicht neu bewertet, und eine Abgeltung wird im Eigenkapital bilanziert. Ansonsten werden andere bedingte Gegenleistungen mit dem beizulegenden Zeitwert zu jedem Abschlussstichtag bewertet und spätere Änderungen des beizulegenden Zeitwertes der bedingten Gegenleistungen im Gewinn oder Verlust erfasst.

Nicht beherrschende Anteile werden zum Erwerbszeitpunkt mit ihrem entsprechenden Anteil am identifizierbaren Nettovermögen des erworbenen Unternehmens bewertet.

Assoziierte Unternehmen sind Unternehmen, bei denen der Konzern einen maßgeblichen Einfluss, jedoch keine Beherrschung oder gemeinschaftliche Führung, in Bezug auf die Finanz- und Geschäftspolitik hat. Ein Gemeinschaftsunternehmen ist eine Vereinbarung, über die der Konzern die gemeinschaftliche Führung ausübt, wobei er Rechte am Nettovermögen der Vereinbarung besitzt, anstatt Rechte an deren Vermögenswerten und Verpflichtungen für deren Schulden zu haben.

Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert. Sie werden zunächst mit den Anschaffungskosten angesetzt, wozu auch Transaktionskosten zählen. Nach dem erstmaligen Ansatz enthält der Konzernabschluss den Anteil des Konzerns am Gesamtergebnis abzüglich empfangener Ausschüttungen der nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen bis zu dem Zeitpunkt, an dem der maßgebliche Einfluss oder die gemeinschaftliche Führung endet.

Im Rahmen der Schulden- sowie Aufwands- und Ertragskonsolidierung werden alle konzerninternen Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge eliminiert. Nicht realisierte Gewinne aus Transaktionen mit Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, werden gegen die Beteiligung in Höhe des Anteils des Konzerns an dem Beteiligungsunternehmen ausgebucht. Nicht realisierte Verluste werden auf die gleiche Weise eliminiert wie nicht realisierte Gewinne, jedoch nur, falls es keinen Hinweis auf eine Wertminderung gibt.

C.2. Fremdwährungsumrechnung

Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden zum Kassakurs am Tag der Transaktion erfasst. Zum Abschlussstichtag werden diese Posten mit dem Stichtagskurs bewertet.

In fremder Währung aufgestellte Jahresabschlüsse der einbezogenen Konzernunternehmen werden nach der modifizierten Stichtagsmethode umgerechnet. Dementsprechend werden Vermögenswerte und Schulden aus ausländischen Konzernunternehmen mit dem Stichtagskurs am Abschlussstichtag und Erträge und Aufwendungen aus den ausländischen Konzernunternehmen mit dem

Durchschnittskurs des jeweiligen Geschäftsjahres umgerechnet. Die hieraus entstandenen Währungsumrechnungsdifferenzen werden im sonstigen Ergebnis erfasst und in dem Posten Währungsumrechnung im Eigenkapital ausgewiesen, soweit die Währungsumrechnungsdifferenz nicht den nicht beherrschenden Anteilen zugewiesen ist.

Die der Fremdwährungsumrechnung zugrundeliegenden Wechselkurse mit wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss sind nachfolgend aufgeführt:

		31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
		Stichtagskurs	Durchschnittskurs	Stichtagskurs	Durchschnittskurs	Stichtagskurs	Durchschnittskurs
USA	USD	0,83382	0,88097	0,94868	0,90667	0,91525	0,90606
China	CNY	0,12813	0,13058	0,13661	0,13614	0,14102	0,14396
Ungarn	HUF	0,00322	0,00323	0,00322	0,00321	0,00319	0,00323
Tschechien	CZK	0,03916	0,03805	0,03701	0,03698	0,03700	0,03665
Großbritannien	GBP	1,12710	1,14078	1,16798	1,21976	1,35503	1,38229
Indien	INR	0,01305	0,01356	0,01397	0,01346	0,01379	0,01410
Japan	JPY	0,00741	0,00786	0,00810	0,00832	0,00760	0,00749
Hong Kong	HKD	0,10670	0,11303	0,12232	0,11682	0,11808	0,11688
Südafrika	ZAR	0,06754	0,06679	0,06917	0,06221	0,05923	0,07080
Brasilien	BRL	0,25171	0,27549	0,29150	0,26327	0,23480	0,27401

C.3. Veränderungen im Konzern

C.3.1. Unternehmenszusammenschlüsse

Zu den Rechnungslegungsmethoden für Unternehmenszusammenschlüsse verweisen wir auf die Angaben unter Abschnitt C.1.

In den Geschäftsjahren 2015, 2016 und 2017 wurden folgende Gesellschaften erworben oder gegründet bzw. erstmals in den Konsolidierungskreis aufgenommen:

2015

- Knorr-Bremse DETC Commercial Vehicle Braking Technology Co., Ltd., Shiyao/China
- Knorr-Bremse DETC Commercial Vehicle Braking Systems (Shiyao) Co., Ltd., Shiyao/China (at equity konsolidiert)
- Knorr-Bremse Systems for Rail Vehicles Kazakhstan LLP, Astana/Republik Kasachstan
- Selectron Systems AG, Lyss/Schweiz
- Selectron Systems Pvt. Limited, Gurgaon/Indien
- Selectron Systems (Beijing) Co. Ltd., Peking/China

2015 wurden keine Gesellschaften erworben oder gegründet, die nicht in den Konsolidierungskreis aufgenommen wurden.

Erläuterungen zum wesentlichen Unternehmenszusammenschluss in 2015:

Erwerb der Selectron-Gruppe

Am 1. Januar 2015 erwarb der Konzern 100 % der Anteile und Stimmrechte an der Selectron Systems AG, Lyss/ Schweiz, sowie deren Tochtergesellschaften Selectron Systems Pvt. Limited, Gurgaon/Indien, und Selectron Systems (Beijing) Co. Ltd., Peking/China, und erlangte die Beherrschung über die Selectron-Gruppe.

Mit der Akquisition erweiterte der Konzern sein Produktportfolio um Komponenten und Lösungen für die Automatisierung, Vernetzung und Steuerung von Schienenfahrzeugen. Neben zuverlässigen Bauteilen mit langer Lebensdauer und angemessenen Kosten sind erhöhte Sicherheitsstandards entscheidend. Durch die ständig steigende Datenmenge, die zwischen den einzelnen Systemen ausgetauscht wird, werden höhere Bandbreiten zur Übertragung der Daten benötigt. Die Selectron-Gruppe erfüllt diese Anforderungen seit Jahren. Durch die Integration in den Konzern entsteht ein erweitertes Leistungsspektrum, das für die Fahrzeughersteller und Betreiber das Lieferantenmanagement erleichtert. Darüber hinaus kann die Selectron-Gruppe durch die Nutzung des weltweiten Vertriebs- und Servicenetzes des Konzerns seine Kunden auch international noch besser bedienen.

Im Geschäftsjahr 2015 trug die Selectron-Gruppe Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 45.260 und einen Gewinn von TEUR 779 zum Konzernergebnis bei. Der Beitrag zum Gewinn berücksichtigt auch die Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte stille Reserven.

a) Übertragene Gegenleistung

Nachstehend sind die zum Erwerbszeitpunkt gültigen beizulegenden Zeitwerte jeder Hauptgruppe von Gegenleistungen zusammengefasst:

	TEUR
Zahlungsmittel	102.165
Bedingte Gegenleistung	4.029
Gesamte übertragene Gegenleistung	106.194

Die bedingte Gegenleistung beträgt 21,42 % der Summe der erzielten Ergebnisse vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) der Selectron-Gruppe in den Jahren 2015 und 2016. Dabei muss die Summe der EBITDA mindestens TEUR 12.365 betragen; unterhalb dieser Schwelle fällt keine bedingte Gegenleistung an. Die bedingte Gegenleistung ist begrenzt auf maximal TEUR 4.158. Der Konzern hat TEUR 4.029 als Verbindlichkeit berücksichtigt, was dem beizulegenden Zeitwert der bedingten Gegenleistung zum Erwerbszeitpunkt entspricht.

Am 31. Dezember 2015 betrug der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistung TEUR 4.073, am 31. Dezember 2016 belief sich der beizulegende Zeitwert auf TEUR 4.046.

b) Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten

Im Konzern sind mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten von TEUR 727 für Due Diligence, Rechtsanwalts- und Notargebühren angefallen. Diese Kosten sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

c) Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Schulden

Nachstehend sind die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und der übernommenen Schulden zum Erwerbszeitpunkt zusammengefasst:

	TEUR
Technologie	10.197
Auftragsbestand	1.533
Kundenbeziehungen	21.092
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	120
Sachanlagevermögen	2.988
Finanzanlagevermögen	152
Vorräte	6.197
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.392
Sonstige Vermögenswerte	874
Finanzmittel	4.176
Rückstellungen	(12.250)
Finanzschulden	(7.192)
Latente Steuern	(6.240)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(1.787)
Gesamtes identifizierbares erworbenes Nettovermögen	25.252

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umfassen Bruttobeträge der vertraglichen Forderungen von TEUR 5.456, wovon TEUR 64 zum Erwerbszeitpunkt als voraussichtlich uneinbringlich eingeschätzt und demzufolge wertberichtigt wurden.

d) Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert infolge des Erwerbs wurde wie folgt erfasst:

	TEUR
Übertragene Gegenleistung	106.194
Beizulegender Zeitwert des identifizierbaren Nettovermögens	(25.252)
Geschäfts- oder Firmenwert	80.942

Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert vor allem aus dem künftigen Entwicklungspotential der bestehenden Technologien, der erwarteten Verbreiterung der Produkt- und Kundenbasis sowie dem Knowhow der Belegschaft. Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

2016

- Aldona Seals Ltd., Peterlee/Großbritannien
- Alpha Process Controls (International) Ltd., Peterlee/Großbritannien
- G.T. Group Ltd., Peterlee/Großbritannien
- GT Emission Systems Ltd., Peterlee/Großbritannien
- GT Project Engineering Ltd., Consett/Großbritannien

- Guangdong Knorr-Bremse Guo Tong Railway Vehicle Systems Equipment Co., Ltd., Jiangmen, Guangdong/China
- Icer Rail S.L., Pamplona/Spanien (vormals at-Equity)
- Semiconductor Solutions (Pty.) Ltd., Pretoria/Südafrika
- tedrive Steering Systems GmbH, Wülfrath/Deutschland
- tedrive Yönlendirme Sistemleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti., Istanbul/Türkei
- Zelisko Elektrik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Istanbul/Türkei

In den Geschäftsjahren 2016 wurden folgende Gesellschaften erworben oder gegründet, aber nicht in den Konsolidierungskreis aufgenommen:

- Knorr-Bremse Services Europe s.r.o., Stráž nad Nisou/Tschechische Republik
- RBL-Technologie Ltd., Nabereschnyje Tschelny/Russland
- tedrive Steering Systems Inc., Wixom, Michigan/USA

Erläuterungen zu den wesentlichen Unternehmenszusammenschlüssen in 2016:

Erwerb der GT-Gruppe

Am 5. Juli 2016 erwarb der Konzern 100 % der Anteile und Stimmrechte an der GT Group Ltd., Peterlee/Großbritannien, sowie deren Tochtergesellschaften GT Emission Systems Ltd., Peterlee/Großbritannien, GT Project Engineering Ltd., Consett/Großbritannien, Aldona Seals Ltd., Peterlee/Großbritannien, sowie Alpha Process Controls (International) Ltd., Peterlee/Großbritannien, und erlangte die Beherrschung über die GT-Gruppe.

Die GT-Gruppe entwickelt und produziert vorwiegend Abgasrückführungsventile und Abgasbremsklappen für Dieselmotoren im Nutzfahrzeugbereich. Mit dem Erwerb erhält der Konzern Zugang zu neuen Technologien, die das bestehende Produktportfolio in Asien ergänzen. Gleichzeitig sollen die bestehende Marktposition in Europa ausgebaut und neue Märkte erschlossen werden.

Im Geschäftsjahr 2016 trug die GT-Gruppe Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 26.238 und einen Gewinn von TEUR 664 zum Konzernergebnis bei. Der Beitrag zum Gewinn berücksichtigt auch die Abschreibungen auf im Rahmen der Kaufpreisallokation aufgedeckte stille Reserven.

a) Übertragene Gegenleistung

Die Gegenleistung umfasst Zahlungsmittel, deren beizulegender Zeitwert zum Erwerbsstichtag TEUR 107.693 beträgt.

b) Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten

Im Konzern sind mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten von TEUR 726 für Due Diligence, Rechtsanwalts- und Notargebühren angefallen. Diese Kosten sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

c) Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Schulden

Nachstehend sind die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und der übernommenen Schulden zum Erwerbszeitpunkt zusammengefasst:

	TEUR
Technologie	7.012
Kundenbeziehungen	11.767
Sachanlagevermögen	4.055
Vorräte	4.413
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.243
Sonstige Vermögenswerte	6.201
Finanzmittel	5.010
Latente Steuern	(3.808)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(10.371)
Gesamtes identifizierbares erworbenes Nettovermögen	33.522

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umfassen im Wesentlichen Bruttobeträge der vertraglichen Forderungen von TEUR 9.302, wovon TEUR 59 zum Erwerbszeitpunkt als voraussichtlich uneinbringlich eingeschätzt und demzufolge wertberichtigt wurden.

d) Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert infolge des Erwerbs wurde wie folgt erfasst:

	TEUR
Übertragene Gegenleistung	107.693
Beizulegender Zeitwert des identifizierbaren Nettovermögens	(33.522)
Geschäfts- oder Firmenwert	74.171

Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert im Wesentlichen aus der Integration der Technologie in das Produktportfolio des Konzerns, dem Ausbau von bestehenden bzw. die Erschließung von neuen Märkten sowie bestehendem Mitarbeiterstamm. Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Hätte der Unternehmenserwerb zu Beginn des Jahres stattgefunden, so hätten sich die Konzern Erlöse um weitere TEUR 30.743 auf TEUR 56.981 und das Konzernergebnis vor Steuern um weitere TEUR 2.355 auf TEUR 3.019 erhöht. Bei der Ermittlung der Beträge hat der Vorstand angenommen, dass die beizulegenden Zeitwerte aus der Kaufpreisallokation zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt auch im Falle eines Erwerbs am 1. Januar 2016 gültig gewesen wären.

Erwerb der tedrive-Gruppe

Am 8. September 2016 erwarb der Konzern 100 % der Anteile und Stimmrechte an der tedrive Steering Systems GmbH, Wülfrath/Deutschland, sowie deren Tochtergesellschaften tedrive Yönlendirme Sistemleri Sanayi ye Tic. Ltd. Sti., Istanbul/Türkei, tedrive Steering Systems Inc., Wixom, Michigan/USA und RBL-Technologie Ltd., Nabereschnyie Tschelny/Russland.

Die tedrive Steering Systems GmbH und die tedrive Yönlendirme Sistemleri Sanayi ye Tic Ltd. wurden daher zum 1. September 2016 in den Konsolidierungskreis einbezogen.

tedrive ist ein führender Hersteller und Entwicklungsspezialist von Lenkungssystemen sowohl für PKWs als auch LKWs und vertreibt insbesondere mechanische und elektro-/hydraulische Lenkungssysteme. Mit dem Erwerb erweitert die Gesellschaft ihr Produktportfolio um Komponenten und Lösungen für Lenkungssysteme.

Im Geschäftsjahr 2016 trug die tedrive-Gruppe Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 28.854 und ein Ergebnis vor Steuern von TEUR 1.020 zum Konzernergebnis bei.

a) Übertragene Gegenleistung

Der Kaufpreis für die tedrive-Gruppe betrug TEUR 33.819.

b) Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten

Im Konzern sind mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten von TEUR 499 für Due Diligence, Rechtsanwalts- und Notargebühren angefallen. Diese Kosten sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

c) Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Schulden

Nachstehend sind die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und der übernommenen Schulden zum Erwerbszeitpunkt zusammengefasst.

	TEUR
Technologie	2.255
Kundenbeziehungen	9.674
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	681
Sachanlagevermögen	8.115
Finanzanlagevermögen	20
Vorräte	8.959
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.872
Sonstige Vermögenswerte	1.407
Finanzmittel	10.478
Rückstellungen	(6.160)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(17.027)
Gesamtes identifizierbares erworbenes Nettovermögen	26.274

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umfassen Bruttobeträge der vertraglichen Forderungen von TEUR 7.982, wovon TEUR 110 zum Erwerbszeitpunkt als voraussichtlich uneinbringlich eingeschätzt wurden.

d) Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert infolge des Erwerbs wurde wie folgt erfasst:

	TEUR
Übertragene Gegenleistung	33.819
Beizulegender Zeitwert des identifizierbaren Nettovermögens	(26.274)
Geschäfts- oder Firmenwert	7.545

Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert vor allem aus dem künftigen Entwicklungspotential der bestehenden Technologien. Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Hätten alle Unternehmenserwerbe des Geschäftsjahres 2016 zu Beginn des Jahres stattgefunden, so hätten sich die Konzern Erlöse um weitere TEUR 54.888 auf TEUR 83.742 und das Konzernergebnis vor Steuern um weitere TEUR 1.789 auf TEUR 2.809 erhöht. Bei der Ermittlung der Beträge hat der Vorstand angenommen, dass die beizulegenden Zeitwerte aus der Kaufpreisallokation zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt auch im Falle eines Erwerbs am 1. Januar 2016 gültig gewesen wären.

Erwerb der ICER Rail

Der Konzern hielt bis zum 20. November 2016 50 % der Anteile und Stimmrechte an der Icer Rail S.L., Pamplona/Spanien, welche ein führender Hersteller und Entwicklungsspezialist von Bremsblöcken und Bremsbelägen ist. Die Gesellschaft wurde bis dahin at-equity mit einem Beteiligungsbuchwert von zuletzt TEUR 7.695 konsolidiert. Am 21. November 2016 erwarb der Konzern die verbleibenden 50 % der Anteile und Stimmrechte an der Icer Rail S.L. und ist damit im Besitz von 100 % der Anteile und Stimmrechte. Zum 21. November 2016 erfolgt daher ein Übergang von der at-equity Bilanzierung auf die Vollkonsolidierung.

a) Gegenleistung der neuen Anteile

Der Kaufpreis für die verbleibenden 50 % der Anteile und Stimmrechte an der Icer Rail S.L. betrug TEUR 22.100. Darin enthalten ist eine Kontrollprämie in Höhe TEUR 4.177 (18,9%).

b) Neubewertung der Altanteile

Aus der Neubewertung der Altanteile (at-equity Beteiligung) zum Zeitpunkt des Unternehmenszusammenschlusses ergab sich ein Gewinn in Höhe von TEUR 10.229. In diesem Zusammenhang wurden latente Steuern in Höhe von TEUR 2.550 passiviert. Der ermittelte Geschäfts- oder Firmenwert aus der Gesamttransaktion beziffert sich auf TEUR 24.634.

Das auf die Altanteile entfallende Ergebnis des laufenden Geschäftsjahres beläuft sich auf TEUR 1.893.

c) Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten

Im Konzern sind mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten von TEUR 197 für Due Diligence, Rechtsanwalts- und Notargebühren angefallen. Diese Kosten sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

d) Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Schulden

Nachstehend sind die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen Vermögenswerte und der übernommenen Schulden zum Erwerbszeitpunkt zusammengefasst.

	TEUR
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	156
Sachanlagevermögen	14.805
Finanzanlagevermögen	483
Vorräte	2.747
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.605
Sonstige Vermögenswerte	308
Finanzmittel	3.568
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(9.283)
Gesamtes identifizierbares erworbenes Nettovermögen	15.389

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umfassen Bruttobeträge der vertraglichen Forderungen von TEUR 2.658, wovon TEUR 53 zum Erwerbszeitpunkt als voraussichtlich uneinbringlich eingeschätzt und demzufolge wertberichtigt wurden.

Im Geschäftsjahr 2016 trug die Icer-Rail Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 148 und ein Ergebnis vor Steuern von TEUR 130 zum Konzernergebnis bei.

e) Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert infolge des Erwerbs wurde wie folgt erfasst:

	TEUR
Übertragene Gegenleistung (50% Neuanteile)	22.100
<i>darin enthaltene Kontrollprämie 18,9%</i>	<i>4.177</i>
Fair Value 50% Altanteile (Equity Beteiligung)	17.923
Beizulegender Zeitwert des identifizierbaren Nettovermögens (100%)	(15.389)
Geschäfts- oder Firmenwert	24.634

Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert vor allem aus dem künftigen Entwicklungspotential der bestehenden Technologien. Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert ist voraussichtlich nicht steuerlich abzugsfähig.

Der Gewinn aus der Neubewertung der Altanteile (50%) ergibt sich wie folgt:

	TEUR
Fair Value 50% Altanteile (Equity Beteiligung)	17.923
Buchwert 50% Altanteile (Equity Beteiligung)	(7.694)
Ertrag aus Altanteilen	10.229

Wäre die Gesellschaft zu Beginn des Jahres 2016 erworben worden, so hätten sich die Konzern Erlöse um weitere TEUR 3.332 auf TEUR 3.480 und das Konzernergebnis vor Steuern um weitere TEUR 2.630 auf TEUR 2.760 erhöht. Bei der Ermittlung der Beträge hat der Vorstand angenommen, dass die beizulegenden Zeitwerte aus der Kaufpreisallokation zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt auch im Falle eines Erwerbs am 1. Januar 2016 gültig gewesen wären.

2017

Im Geschäftsjahr 2017 wurden folgende Gesellschaften erworben oder gegründet bzw. erstmals in den Konsolidierungskreis aufgenommen:

- APS electronic AG, Niederbuchsiten/Schweiz
- Kiepe Electric Ges. m. b. H., Wien/Österreich
- Kiepe Electric GmbH, Düsseldorf/Deutschland
- Kiepe Electric Inc., Alpharetta, Georgia/USA
- Kiepe Electric Ltd., Birmingham/Großbritannien
- Kiepe Electric UK Limited, Birmingham/Großbritannien
- Knorr-Bremse Services Europe s.r.o., Stráž nad Nisou/Tschechische Republik

Im Geschäftsjahr 2017 wurden folgende Gesellschaften erworben oder gegründet, aber nicht in den Konsolidierungskreis aufgenommen:

- Dyno-Inno Test Center for Brake Equipment (Suzhou) Ltd., Suzhou/China
- Freios Bre Coahuila, S.A. de C.V., Cd. Acuña, Coah/Mexiko
- Heiterblick Projektgesellschaft mbH, Leipzig/Deutschland
- Kiepe Electric Corporation, Vancouver/Kanada
- Kiepe Electric d.o.o., Niš/Serbien
- Kiepe Electric (Pty) Ltd. South Africa, Woodstock/Südafrika
- Kiepe Electric S.r.l., Cernusco sul Navigilio/Italien
- Knorr-Bremse Systems for Rail Vehicles Enterprise Management (Beijing) Co., Ltd. Peking/China
- Sichuan Knorr-Bremse Guo Tong Railway Transportation Equipment Co., Ltd. Chengdu/China
- Sydac Simulation Technologies India Private Limited, Pune/Indien

Erläuterungen zu den wesentlichen Unternehmenszusammenschlüssen in 2017:

Erwerb des Geschäftsfeldes Electrical Systems (Vossloh Kiepe)

Mit Wirkung zum 1. Februar 2017 erwarb der Konzern 100 % der Anteile und Stimmrechte an der Vossloh Kiepe GmbH, Düsseldorf, der Vossloh Kiepe, Inc., Alpharetta/USA, und der Vossloh Kiepe Southern Africa (Pty) Ltd., Kapstadt/Südafrika inklusive deren Tochtergesellschaften, und erlangte die Beherrschung über die Gesellschaften. Die Gesellschaften sowie deren Tochterunternehmen und Beteiligungen wurden nach dem Erwerb in „Kiepe Electric“ umbenannt.

Kiepe Electric entwickelt und produziert elektrische Systeme und Ausrüstungen für Schienenfahrzeuge im öffentlichen Nahverkehr sowie elektrische Traktionssysteme für Trolleybusse, Hybridfahrzeuge, Brennstoffzellenbusse und Lokomotiven. Weitere Produkte von Vossloh Kiepe sind Heizungs-, Klima- und Lüftungssysteme. Kiepe Electric bedient mit seinen Produkten und Leistungen Verkehrsbetriebe, Staats- und Privatbahnen sowie deren Zulieferindustrie. Die erworbene Gruppe erweitert das Systemportfolio des Konzerns für Schienenfahrzeuge sowie in Teilen das Angebot für Nutzfahrzeuge. Im Rahmen der zunehmenden Elektrifizierung sowie Vernetzung von Bahnen und Nutzfahrzeugen eröffnet Kiepe Electric als Systemanbieter neue Anwendungsmöglichkeiten und Wachstumschancen.

Im Geschäftsjahr 2017 trug Kiepe Electric Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 180.466 und einen Verlust vor Steuern von TEUR 26.395 zum Konzernergebnis bei.

a) Übertragene Gegenleistung

Nachstehend sind die zum Erwerbszeitpunkt gültigen beizulegenden Zeitwerte jeder Hauptgruppe von Gegenleistungen zusammengefasst:

	TEUR
Zahlungsmittel	48.351
Bedingte Gegenleistung (Barwert)	25.268
Gesamte übertragene Gegenleistung	73.619

Die bedingte Gegenleistung ist abhängig von den gesamten Ist-Kosten eines nach gegenwärtiger Schätzung bis 2021 laufenden Turn-key-Projektes von Kiepe Electric. Unterschreiten die tatsächlich angefallenen Kosten für das Projekt den vorab definierten Zielwert, werden 92,08% dieser Abweichung (Abweichung begrenzt auf TEUR 60.000) als bedingte Gegenleistung zur Zahlung fällig. Sofern die Ist-Kosten für das Projekt über dem Zielkostenbetrag liegen (negative Abweichung), so erhält der Konzern 92,08 % der Kostenüberschreitung (Abweichung begrenzt auf TEUR 60.000) als Kaufpreistrückerstattung (Indemnification). Der Konzern hat auf der Basis von zum Erwerbsstichtag gültigen Kalkulationen eine positive Kostenabweichung ermittelt, welche - unter Berücksichtigung von Abzinsungseffekten - als bedingte Gegenleistung erfasst wurde. In Geschäftsjahr 2017 hat Knorr-Bremse eine vom Barwert der bedingten Gegenleistung abweichende Zahlung in Höhe von TEUR 25.448 vorab geleistet.

b) Mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten

Im Konzern sind mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten von TEUR 1.272 für Due Diligence, Rechtsanwalts- und Notargebühren im Geschäftsjahr 2017 angefallen. Diese Kosten sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

c) Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Schulden

Nachstehend sind die erfassten Beträge der erworbenen Vermögenswerte und der übernommenen Schulden zum Erwerbszeitpunkt zusammengefasst:

	TEUR
Technologie	2.452
Auftragsbestand	4.410
Kundenbeziehungen	11.713
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	2.957
Sachanlagevermögen	35.678
Finanzanlagevermögen	2.447
Vorräte	99.680
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	26.763
Forderungen aus Fertigungsaufträgen	25.340
Sonstige Vermögenswerte	8.167
Finanzmittel	44.407
Rückstellungen	(32.544)
Finanzschulden	(3)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(14.440)
Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen	(92.905)
Erhaltene Anzahlungen	(11.088)
Latente Steuern	(15.831)
Sonstige Verbindlichkeiten	(27.905)
Gesamtes identifizierbares erworbenes Nettovermögen	69.298

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen umfassen Bruttobeträge der vertraglichen Forderungen von TEUR 29.767, wovon TEUR 3.004 zum Erwerbszeitpunkt als voraussichtlich uneinbringlich eingeschätzt und daher wertberichtigt wurden.

d) Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert infolge des Erwerbs wurde wie folgt erfasst:

	TEUR
Übertragene Gegenleistung	73.619
Beizulegender Zeitwert des identifizierbaren Nettovermögens	(69.298)
Geschäfts- oder Firmenwert	4.321

Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert im Wesentlichen aus den neuen Anwendungsmöglichkeiten der Produkte der Kiepe Electric im Konzern sowie dem Knowhow der Belegschaft. Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Hätte der Unternehmenserwerb zu Beginn des Jahres stattgefunden, so hätten sich die Konzern Erlöse um weitere TEUR 12.308 auf TEUR 192.774 erhöht und das Konzernergebnis vor Steuern um weitere TEUR 1.429 auf TEUR 27.824 reduziert. Bei der Ermittlung der Beträge hat der Vorstand angenommen, dass die beizulegenden Zeitwerte aus der Kaufpreisallokation zum jeweiligen Erwerbszeitpunkt auch im Falle eines Erwerbs am 1. Januar 2017 gültig gewesen wären.

Erwerb der Aktiva der Bosch Transmission Systems Division (TRS) in Musashi/Japan als Asset Deal

Mit Wirkung zum 31. März 2017 vollzogen die Knorr-Bremse Commercial Vehicle Systems Japan Ltd. und die Bosch Corporation, Japan den Erwerb aller Aktiva der Bosch Transmission Systems Division (TRS) in Musashi/Japan als Asset Deal. Der Kaufvertrag wurde von den beiden Parteien am 22. Juni 2016 unterzeichnet. Das Unternehmen entwickelt, produziert und vertreibt Systeme und Komponenten für manuelle und automatisierte Getriebe für On-Highway-Nutzfahrzeuge in Asien.

a) Übertragene Gegenleistung

Der Kaufpreis betrug TEUR 64.749 und wurde vollständig bezahlt.

b) mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten

Im Konzern sind mit dem Unternehmenszusammenschluss verbundene Kosten von TEUR 790 für Due Diligence, Rechtsanwalts- und Notargebühren im Geschäftsjahr 2017 angefallen. Diese Kosten sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst.

c) Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Schulden

Durch den Asset Deal übernahm der Konzern zum Zeitpunkt des Erwerbs folgende Vermögenswerte und Schulden:

	TEUR
Kundenbeziehungen	32.700
Sachanlagevermögen	2.293
Vorräte	4.455
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	(953)
Gesamtes identifizierbares erworbenes Nettovermögen	38.495

d) Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert infolge des Erwerbs wurde wie folgt erfasst:

	TEUR
Übertragene Gegenleistung	64.749
Beizuliegender Zeitwert des identifizierbaren Nettovermögens	(38.495)
Geschäfts- oder Firmenwert	26.254

Der Geschäfts- oder Firmenwert resultiert im Wesentlichen aus der Integration der Technologie im Geschäftsfeld Getriebesteuerung und der erwarteten Verbreiterung der Kundenbasis in der Region Asien. Der erfasste Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

C.3.2. Unternehmensveräußerungen - Konsolidierungskreisabgänge

Im Geschäftsjahr 2017 wurden folgende Gesellschaften fusioniert, liquidiert oder verkauft:

- Microelettrica Power Devices (Pty.) Ltd., Johannesburg/Südafrika
- Swedtrac Trafik AB, Solna/Schweden
- SWT Swedtrac Svets & Smide AB, Solna/Schweden
- Transtechnik Asia Pacific Pty. Ltd., Sydney/Australien

C.3.3. Unternehmensumfirmierungen

Im Geschäftsjahr 2017 wurden folgende Gesellschaften umfirmiert:

- Black River Logistics Company LLC, Watertown, New York/USA
(vormals Black River Air Logistics Company LLC, Watertown, New York/USA)
- Knorr-Bremse Services GmbH, München/Deutschland
(vormals Knorr-Bremse IT-Services GmbH, München/Deutschland)
- Knorr-Bremse SteeringSystems GmbH, Wülfrath/Deutschland
(vormals tedrive Steering Systems GmbH, Wülfrath/Deutschland)
- Knorr-Bremse Systems for Commercial Vehicles (Chongqing) Ltd., Chongqing/China
(vormals Knorr-Bremse CAFF Systems for Commercial Vehicles Chongqing Ltd., Chongqing/China)

C.4. Zusammensetzung des Konzerns

Zusammensetzung des Konzerns						
Anzahl vollkonsolidierte Tochterunternehmen	2017 Inland	2017 Ausland	2016 Inland	2016 Ausland	2015 Inland	2015 Ausland
Stand 01.01.	27	116	26	107	26	107
Zugänge	1	6	1	9	0	5
Abgänge	0	4	0	1	0	4
Umgliederungen	0	0	0	1	0	-1
Stand 31.12.	28	118	27	116	26	107

Anzahl assoziierte Unternehmen	2017 Inland	2017 Ausland	2016 Inland	2016 Ausland	2015 Inland	2015 Ausland
Stand 01.01.	2	2	3	3	3	1
Zugänge	0	0	0	0	0	1
Abgänge	0	0	1	0	0	0
Umgliederungen	0	0	0	-1	0	1
Stand 31.12.	2	2	2	2	3	3

Nicht einbezogene Tochterunternehmen	2017 Inland	2017 Ausland	2016 Inland	2016 Ausland	2015 Inland	2015 Ausland
Stand 01.01.	1	8	1	5	1	7
Zugänge	1	8	0	3	0	0
Abgänge	0	0	0	0	0	2
Umgliederung	0	0	0	0	0	0
Stand 31.12.	2	16	1	8	1	5

Beteiligungen	2017 Inland	2017 Ausland	2016 Inland	2016 Ausland	2015 Inland	2015 Ausland
Stand 01.01.	4	3	4	3	4	3
Zugänge	0	0	0	0	0	0
Abgänge	0	1	0	0	0	0
Stand 31.12.	4	2	4	3	4	3

Für die Details bezüglich des Konsolidierungskreises wird auf die Anteilsbesitzliste unter H.12. verwiesen.

C.5. Wesentliche nicht beherrschende Anteile

Nicht beherrschende Anteile		Eigentumsanteile, die die nicht beherrschenden Anteile ausmachen		
Name	Sitz/Gründungsland	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
		%	%	%
Knorr Brake Holding Corporation	Watertown, New York/USA	10,7	10,7	10,7
Knorr Bremse CARS LD Co. Ltd	Daxing/China	50	50	50

Es folgen zusammengefasste Finanzinformationen für den Knorr Brake Holding Corporation Teilkonzern und für Knorr-Bremse CARS LD Co. Ltd, erstellt nach IFRS und verändert um Anpassungen des beizulegenden Zeitwertes zum Erwerbszeitpunkt und Unterschiede bei den Rechnungslegungsmethoden des Konzerns. Es handelt sich um Informationen vor Eliminierungen, die mit anderen Unternehmen des Konzerns vorgenommen werden.

Die Stimmrechtsanteile der Knorr Bremse CARS LD Co. Ltd. betragen 50% während bei der Knorr Brake Holding Corporation keine Stimmrechte bestehen.

Die weiteren nicht beherrschten Anteile sind im Einzelnen für sich und in Summe nicht wesentlich.

	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Knorr Brake Holding Corporation Teilkonzern			
Umsatzerlöse	1.347.070	1.194.812	1.459.672
Gewinn	119.736	95.747	138.947
Gewinn, der den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	17.113	13.912	22.880
Sonstiges Ergebnis	(33.092)	11.165	15.782
Gesamtergebnis	253.941	201.749	241.144
Gesamtergebnis, das den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	11.809	15.559	25.934
	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Knorr Brake Holding Corporation Teilkonzern			
Kurzfristige Vermögenswerte	361.814	355.391	389.348
Langfristige Vermögenswerte	776.943	804.755	791.693
Kurzfristige Schulden	(287.014)	(257.785)	(278.500)
Langfristige Schulden	(66.689)	(97.414)	(146.423)
Nettovermögen	785.394	805.295	756.383
Nettovermögen, das den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	95.711	100.542	96.327
	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Knorr Brake Holding Corporation Teilkonzern			
Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit	156.347	114.376	120.424
Cashflows aus der Investitionstätigkeit	125.668	53.444	40.329
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	(284.264)	(155.504)	(143.851)
Nettoerhöhung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(2.249)	12.316	16.902
	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Knorr Brake Holding Corporation Teilkonzern			
Während des Jahres gezahlte Dividenden an nicht beherrschende Anteile	18.705	17.027	14.678
	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Knorr Bremse CARS LD Co. Ltd			
Umsatzerlöse	191.568	226.559	316.993
Gewinn	37.736	42.855	54.552
Gewinn, der den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	18.868	21.428	27.276
Sonstiges Ergebnis	(4.519)	(2.481)	4.865
Gesamtergebnis	33.217	40.374	59.417
Gesamtergebnis, das den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	16.608	20.187	29.708
	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Knorr Bremse CARS LD Co. Ltd			
Kurzfristige Vermögenswerte	149.059	133.456	180.835
Langfristige Vermögenswerte	5.248	6.725	8.360
Kurzfristige Schulden	(81.929)	(54.070)	(77.113)
Langfristige Schulden	(5.331)	(12.715)	(33.182)
Nettovermögen	67.047	73.396	78.900
Nettovermögen, das den nicht beherrschenden Anteilen zuzurechnen ist	33.523	36.698	39.450
	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Knorr Bremse CARS LD Co. Ltd			
Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit	34.120	61.063	65.095
Cashflows aus der Investitionstätigkeit	614	244	(1.012)
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	(39.566)	(45.878)	(51.336)
Nettoerhöhung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(4.831)	15.428	12.747
	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Knorr Bremse CARS LD Co. Ltd			
Während des Jahres gezahlte Dividenden an nicht beherrschende Anteile	19.783	22.939	25.266

D. Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

D.1. Umsatzerlöse

Umsatzerlöse werden erfasst, sobald die maßgeblichen Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, auf den Käufer übertragen wurden, der Erhalt des Entgelts wahrscheinlich ist, die zugehörigen Kosten und mögliche Warenrücknahmen verlässlich geschätzt werden können, es kein weiter bestehendes Verfügungsrecht über die Waren gibt und die Höhe der Umsatzerlöse verlässlich bestimmt werden kann. Umsatzerlöse werden abzüglich von Rücknahmen, Preisnachlässen und Mengenrabatten erfasst. Sie werden zum vertraglich vereinbarten Preis bewertet.

Division Nutzfahrzeuge

In der Division Nutzfahrzeuge werden Gesamt- und Teilsysteme eines Bremssystems für Nutzfahrzeuge verkauft. Es handelt sich sowohl im Erstausrüstermarkt als auch im Nachmarktgeschäft um ein Geschäft, in dem täglich verschiedene Produkte in hohen Mengen an Kunden ausgebracht werden. Mit den Erstausrüster- und Nachmarkt-Kunden bestehen zunächst Rahmenverträge, die Preise für eine hohe Anzahl von Produkten regeln. Die Produktion erfolgt Just In Time. Der Übergang der maßgeblichen Risiken und Chancen findet mit Auslieferung der Ware statt. Der Umsatz im Bereich Nutzfahrzeuge wird zum Zeitpunkt der Auslieferung der Ware erfasst.

Division Schienenfahrzeuge

In der Division Schienenfahrzeuge wird das Erstausrüster-Geschäft als Projektgeschäft betrieben. Im Nachmarktgeschäft erfolgen sowohl der Verkauf von Ersatzteilen sowie die Durchführung von Projektgeschäften.

Das Erstausrüster-Projektgeschäft beruht auf einzelnen Projektverträgen. Gegenstand der Leistungen der Gesellschaft ist im Wesentlichen die Lieferung von Bremsen-, Tür- und Klimasystemen für Schienenfahrzeuge. Die Verträge sehen eine Belieferung für eine unterschiedlich hohe Anzahl von exakt gleichen Zügen vor.

Das Projektgeschäft im Nachmarkt betrifft die Generalüberholung ganzer Züge, für die Bereiche Bremsen-, Tür- und Klimasysteme. Grundsätzlich liegen im Rahmen der Projektgeschäfte Fertigungsaufträge gem. IAS 11 vor. Die Umsatzerlöse werden unter Anwendung der Percentage-of-Completion (PoC)-Methode ermittelt. Die Fortschrittsmessung erfolgt nach dem Cost-to-Cost Verfahren. Die Bemessung der Umsatzerlöse erfolgt auf Basis der aufgelaufenen Herstellungskosten der Aufträge zzgl. des anteiligen Gewinns entsprechend des zum Abschlussstichtag erreichten Fertigstellungsgrades. Auftrags Erlöse werden zum beizulegenden Zeitwert des erhaltenen oder ausstehenden Entgelts bewertet. Drohende Verluste aus Fertigungsaufträgen werden im Zeitpunkt ihres Erkennens erfolgswirksam in voller Höhe berücksichtigt.

Das Ersatzteilgeschäft im Nachmarkt wird in separaten Verträgen geregelt. Der Umsatz aus dem Ersatzteilgeschäft wird zum Zeitpunkt der Auslieferung der Ersatzteile an den Kunden erfasst.

D.2. Zuwendungen der öffentlichen Hand

Zuwendungen der öffentlichen Hand werden erfasst, wenn eine angemessene Sicherheit darüber besteht, dass die mit der Zuwendung verbundenen Bedingungen erfüllt und die Zuwendungen gewährt werden.

Diese lassen sich in Zuwendungen für Vermögenswerte und erfolgsbezogene Zuwendungen unterteilen.

Gemäß IAS 20.23 besteht ein Bilanzierungswahlrecht.

Zuwendungen für Vermögenswerte sind entweder vom Buchwert des entsprechenden Vermögenswertes abzuziehen oder als passiver Abgrenzungsposten auszuweisen, der über die Nutzungsdauer des Vermögenswertes erfolgswirksam aufzulösen ist. Die Gesellschaft setzt Zuwendungen für Vermögenswerte vom Buchwert des Vermögenswertes ab.

Laut IAS 20.29 besteht für erfolgsbezogene Zuwendungen ein Wahlrecht zwischen der Bilanzierung im sonstigen betrieblichen Ertrag oder eine Verrechnung des entsprechenden Aufwands mit dem Ertrag aus den Zuwendungen. Die Gesellschaft übt ersteres Wahlrecht aus.

D.3. Betriebsergebnis (EBIT)

Das Betriebsergebnis ist das Ergebnis aus der Haupttätigkeit des Konzerns sowie den sonstigen Erträgen und Aufwendungen der betrieblichen Tätigkeit. Das Betriebsergebnis umfasst nicht die Zinserträge und Zinsaufwendungen sowie das sonstige Finanzergebnis, und Ertragsteuern.

D.4. EBITDA

Das EBITDA entspricht dem Betriebsergebnis vor Abschreibungen gemäß der Gewinn- und Verlustrechnung.

D.5. Net-Working-Capital

Das Net-Working-Capital entspricht dem Bestand der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Forderungen aus Fertigungsaufträgen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten aus Fertigungsaufträgen sowie erhaltenen Anzahlungen (siehe Kapitel F.12.).

D.6. Finanzerträge und Finanzierungsaufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen werden nach der Effektivzinsmethode im Gewinn oder Verlust erfasst. Dividenderträge werden im Gewinn oder Verlust zu dem Zeitpunkt erfasst, an dem der Rechtsanspruch des Konzerns auf Zahlung entsteht.

D.7. Fremdkapitalkosten

Fremdkapitalkosten werden aktiviert, sofern sie direkt dem Erwerb oder der Herstellung eines qualifizierten Vermögenswertes zuzurechnen sind, für den ein längerer Zeitraum erforderlich ist, um ihn in seinen beabsichtigten gebrauchsfähigen oder verkaufsfähigen Zustand zu versetzen. Alle anderen Fremdkapitalkosten werden aufwandswirksam erfasst. Der Konzern hat in den Berichtsperioden keine Fremdkapitalkosten aktiviert.

D.8. Ertragsteuern

Tatsächliche Steuern sind die erwartete Steuerschuld oder Steuerforderung auf das für das Geschäftsjahr zu versteuernde Einkommen oder den steuerlichen Verlust, und zwar auf der Grundlage von Steuersätzen, die am Abschlussstichtag gelten oder in Kürze gelten werden, sowie alle Anpassungen der Steuerschuld für frühere Jahre. Der Betrag der erwarteten Steuerschuld oder Steuerforderung spiegelt den Betrag wider, der unter Berücksichtigung von steuerlichen Unsicherheiten, sofern vorhanden, die beste Schätzung darstellt. Tatsächliche Steuerschulden beinhalten auch alle Steuerschulden, die als Folge von Ausschüttungen entstehen.

Tatsächliche Steueransprüche und -schulden werden nur unter bestimmten Bedingungen saldiert.

Latente Steuern werden im Hinblick auf temporäre Differenzen zwischen den Buchwerten der Vermögenswerte und Schulden für Konzernrechnungslegungszwecke und den verwendeten Beträgen für steuerliche Zwecke erfasst. Latente Steuern werden nicht erfasst für:

- temporäre Differenzen beim erstmaligen Ansatz von Vermögenswerten oder Schulden bei einem Geschäftsvorfall, bei dem es sich nicht um einen Unternehmenszusammenschluss handelt und der weder das bilanzielle Ergebnis vor Steuern noch das zu versteuernde Ergebnis beeinflusst
- temporäre Differenzen in Verbindung mit Anteilen an Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen und gemeinschaftlich geführten Unternehmen, sofern der Konzern in der Lage ist, den zeitlichen Verlauf der Auflösung der temporären Differenzen zu steuern und es wahrscheinlich ist, dass sie sich in absehbarer Zeit nicht auflösen werden
- zu versteuernde temporäre Differenzen beim erstmaligen Ansatz des Geschäfts- oder Firmenwertes.

Ein latenter Steueranspruch wird für noch nicht genutzte steuerliche Verluste, noch nicht genutzte Steuergutschriften und abzugsfähige temporäre Differenzen in dem Umfang erfasst, in dem es wahrscheinlich ist, dass künftige zu versteuernde Ergebnisse zur Verfügung stehen werden, für die sie genutzt werden können. Zukünftig zu versteuernde Gewinne werden auf Basis der individuellen Geschäftspläne der Tochterunternehmen - unter Berücksichtigung der Umkehr temporärer Differenzen - ermittelt. Nicht bilanzierte latente Steueransprüche werden an jedem Abschlussstichtag neu beurteilt, und in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich ist, dass ein künftiges zu versteuerndes Ergebnis die Realisierung gestatten wird.

Latente Steuerschulden werden darüber hinaus für temporäre Differenzen aus zukünftigen Dividendenausschüttungen erfasst.

Latente Steueransprüche werden an jedem Abschlussstichtag überprüft und in dem Umfang reduziert, in dem es nicht mehr wahrscheinlich ist, dass der damit verbundene Steuervorteil realisiert werden wird; Zuschreibungen werden vorgenommen, wenn sich die Wahrscheinlichkeit zukünftig zu steuernder Ergebnisse verbessert.

Nicht bilanzierte latente Steueransprüche werden an jedem Abschlussstichtag neu beurteilt und in dem Umfang angesetzt, in dem es wahrscheinlich ist, dass ein künftiges zu versteuerndes Ergebnis die Realisierung gestatten wird.

Latente Steuern werden anhand der Steuersätze bewertet, die erwartungsgemäß auf temporäre Differenzen angewendet werden, sobald sie sich umkehren, und zwar unter Verwendung von Steuersätzen, die am Abschlussstichtag gültig oder angekündigt sind.

Die Bewertung latenter Steuern spiegelt die steuerlichen Konsequenzen wider, die sich aus der Erwartung des Konzerns im Hinblick auf die Art und Weise der Realisierung der Buchwerte seiner Vermögenswerte bzw. der Erfüllung seiner Schulden zum Abschlussstichtag ergeben.

Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden werden saldiert, wenn bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind.

D.9. Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte, die nicht im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses, mit einer bestimmbarer Nutzungsdauer, erworben wurden, werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungen bewertet.

Der im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses entstandene Geschäfts- oder Firmenwert wird mit den Anschaffungskosten abzüglich erforderlicher Wertminderungen bilanziert.

Ausgaben für Forschungstätigkeiten werden in der Periode, in der sie anfallen, im Gewinn oder Verlust erfasst.

Entwicklungsprojekte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten einschließlich entwicklungsbezogener Gemeinkosten aktiviert, wenn die Entwicklungskosten verlässlich bewertet werden können, das Produkt oder das Verfahren technisch und kommerziell geeignet ist, ein künftiger wirtschaftlicher Nutzen wahrscheinlich ist und der Konzern sowohl beabsichtigt als auch über genügend Ressourcen verfügt, die Entwicklung abzuschließen und den Vermögenswert zu nutzen oder zu verkaufen.

Die Bewertung von Entwicklungsprojekten erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Amortisationen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen.

Immaterielle Vermögenswerte mit bestimmbarer Nutzungsdauer werden über den Zeitraum ihrer geschätzten Nutzungsdauern linear abgeschrieben. Die Abschreibungen werden grundsätzlich erfolgswirksam erfasst. Geschäfts- oder Firmenwerte sowie immaterielle Vermögenswerte ohne bestimmbare Nutzungsdauer werden nicht planmäßig abgeschrieben. Alle aktivierten immateriellen Vermögenswerte des Anlagevermögens, mit Ausnahme der Geschäfts- und Firmenwerte, haben eine begrenzte Nutzungsdauer.

Die geschätzten Nutzungsdauern betragen:

- Lizenzen und erworbene Rechte: 1–20 Jahre
- Marken- und Kundenbeziehungen: 3-20 Jahre
- Selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte: 3-10 Jahre

Abschreibungsmethoden, Nutzungsdauern und Restwerte werden an jedem Abschlussstichtag überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Die Geschäfts- und Firmenwerte werden jährlich auf Werthaltigkeit getestet.

Bezüglich der Ausführungen zum beizulegenden Zeitwert nicht finanzieller Vermögenswerte wird auf Kapitel D.18. verwiesen.

D.10. Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen und kumulierter Wertminderungsaufwendungen bewertet.

Abschreibungen werden planmäßig, über die geschätzte Nutzungsdauer, linear berechnet. Die Abschreibungen werden grundsätzlich im Gewinn oder Verlust erfasst.

Sofern Anhaltspunkte für eine eingetretene Wertminderung einzelner Sachanlagen bestehen und der erzielbare Betrag niedriger ist als der Buchwert, wird ein Wertminderungstest für diesen Vermögenswert durchgeführt. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten und dem Nutzungswert. Liegt der erzielbare Betrag unter dem Buchwert, wird die Differenz erfolgswirksam erfasst und die Basis für die laufenden Abschreibungen neu bestimmt.

Im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen gehaltene Vermögenswerte, bei denen keine hinreichende Sicherheit besteht, dass das Eigentum zum Ende des Leasingverhältnisses auf den Konzern übergeht, werden über den kürzeren der beiden Zeiträume, Laufzeit des Leasingverhältnisses oder Nutzungsdauer, abgeschrieben.

Grundstücke werden nicht planmäßig abgeschrieben.

Die geschätzten Nutzungsdauern für das laufende Jahr und Vergleichsjahre von bedeutenden Sachanlagen betragen:

- Gebäude: 3 - 50 Jahre
- Technische Anlagen und Maschinen: 3 - 25 Jahre
- Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung: 1- 25 Jahre

Abschreibungsmethoden, Nutzungsdauern und Restwerte werden an jedem Abschlussstichtag überprüft und gegebenenfalls angepasst.

D.11. Leasingverhältnisse

Der Konzern prüft für jede Vereinbarung, ob eine solche Vereinbarung ein Leasingverhältnis ist oder enthält.

Für Vereinbarungen, die ein Leasingverhältnis enthalten, trennt der Konzern die von einer solchen Vereinbarung geforderten Zahlungen und andere Entgelte in diejenigen für das Leasingverhältnis und diejenigen für andere Posten auf der Grundlage ihrer relativen beizulegenden Zeitwerte.

Werden bei einem Leasingverhältnis bezüglich Sachanlagen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen auf den Konzern übertragen, wird das Leasingverhältnis als Finanzierungsleasingverhältnis eingestuft. Sofern der Konzern bei einem Finanzierungsleasing die Zahlungen nicht verlässlich in diejenigen für das Leasingverhältnis und die für andere Posten trennen kann, werden auf Basis des beizulegenden Zeitwertes des zugrundeliegenden Vermögenswertes ein Vermögenswert und eine Schuld erfasst. Die Schuld wird anschließend unter Anwendung des Grenzfremdkapitalzinssatzes des Konzerns reduziert, wenn Zahlungen erfolgt sind und die auf die Schuld angerechneten Finanzierungskosten erfasst werden. Die Bilanzierung des Leasinggegenstandes erfolgt bei erstmaligem Ansatz mit dem niedrigeren Wert aus dem beizulegenden Zeitwert und dem Barwert der Mindestleasingzahlungen. Die Folgebewertung erfolgt in Übereinstimmung mit den für diesen Vermögenswert anzuwendenden Rechnungslegungsmethoden. Die im Rahmen von Finanzierungsleasingverhältnissen geleisteten Mindestleasingzahlungen werden in den Finanzierungsaufwand und den Tilgungsanteil der Restschuld aufgeteilt. Die Verteilung des Finanzierungsaufwandes über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgt auf Basis eines konstanten Zinssatzes auf die verbleibende Restschuld. Andere Leasingverhältnisse werden als Operating-Leasingverhältnisse eingestuft. Die entsprechenden Vermögenswerte werden nicht in der Bilanz des Konzerns erfasst.

Die im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen geleisteten Zahlungen werden linear über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst. Werden Leasinganreize vereinnahmt, werden diese über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Bestandteil des Gesamtleasingaufwands erfasst.

Für Leasingverhältnisse hinsichtlich einer Anlage eines Grundstücks und/oder Gebäudes, die wirtschaftlich nicht, aber rechtlich in der Form eines Leasingverhältnisses bestehen (Sale-and-Lease-Back-Transaktion), wird ein etwaiger Überschuss des Verkaufserlöses über den Buchwert abgegrenzt und über die Laufzeit des Leasingverhältnisses erfolgswirksam erfasst.

D.12. Vorräte

Vorräte werden grundsätzlich mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- oder Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet. Unfertige und fertige Erzeugnisse beinhalten neben den direkt dem Produktionsprozess zurechenbaren Herstellungskosten einen angemessenen Anteil an den Produktionsgemeinkosten. Fertigungsbezogene Verwaltungskosten werden ebenso berücksichtigt

Der Nettoveräußerungswert wird auf Basis des im normalen Geschäftsbetrieb am Absatzmarkt erzielbaren Erlöses, abzüglich der Kosten für die Fertigstellung des Produktes und der Vertriebskosten ermittelt.

D.13. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen

Langfristig gehaltene Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen werden als „Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und aufgegebenen Geschäftsbereiche“ klassifiziert, wenn es höchstwahrscheinlich ist, dass der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch die fortgesetzte Nutzung realisiert wird.

Langfristig gehaltene Vermögenswerte beziehungsweise langfristige sowie kurzfristige Vermögenswerte in Veräußerungsgruppen werden mit ihrem Buchwert oder dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten angesetzt. Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben und jedes nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungsunternehmen wird nicht mehr nach der Equity-Methode bilanziert, sobald sie als zur Veräußerung gehalten oder zur Ausschüttung gehalten eingestuft sind.

D.14. Leistungen an Arbeitnehmer

Der Konzern bilanziert sowohl beitragsorientierte als auch leistungsorientierte Pläne.

Verpflichtungen für Beiträge zu beitragsorientierten Plänen werden als Aufwand erfasst, sobald die damit verbundene Arbeitsleistung erbracht wird. Vorausgezahlte Beiträge werden als Vermögenswert erfasst, soweit ein Anrecht auf Rückerstattung oder Verringerung künftiger Zahlungen entsteht.

Die Nettoverpflichtung des Konzerns im Hinblick auf leistungsorientierte Pläne wird für jeden Plan separat berechnet, indem die künftigen Leistungen geschätzt werden, welche die Arbeitnehmer in der laufenden Periode und in früheren Perioden verdient haben. Dieser Betrag wird abgezinst und der beizulegende Zeitwert eines etwaigen Planvermögens hiervon abgezogen.

Die Berechnung der leistungsorientierten Verpflichtungen beruht auf versicherungsmathematischen Gutachten auf Basis der Anwartschaftsbarwertmethode („Projected Unit Credit Method“).

Neubewertungen der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen werden unmittelbar im sonstigen Ergebnis erfasst. Die Neubewertung umfasst die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, den Ertrag aus Planvermögen (ohne Zinsen) und die Auswirkung der etwaigen Vermögensobergrenze (ohne Zinsen).

D.15. Sonstige Rückstellungen

Rückstellungen werden für rechtliche oder faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten gebildet, die durch Ereignisse aus der Vergangenheit verursacht wurden, für die es wahrscheinlich zu einem Abfluss von Ressourcen kommen wird und deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann. Rückstellungen sind von ihrer Fälligkeit und/oder Höhe ungewiss.

Die Höhe der Rückstellungen wird auf Basis der bestmöglichen Schätzung der Höhe des erwarteten Ressourcenabflusses ermittelt. Sofern die Inanspruchnahme aus den Rückstellungen innerhalb des gewöhnlichen Geschäftszyklus erwartet wird, werden diese als kurzfristig klassifiziert. Langfristige Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden unter der Verwendung der entsprechenden Zinssätze auf den Bilanzstichtag abgezinst.

Gewährleistungen:

Rückstellungen für Gewährleistungsverpflichtungen werden für die zu erwartenden Gewährleistungsverpflichtungen aus dem Verkauf von Produkten und Dienstleistungen gebildet. Hierbei werden nationales Kaufvertragsrecht und Individualvereinbarungen berücksichtigt. Die Rückstellungen basieren auf bestmöglichen Schätzungen hinsichtlich der Erfüllung von Verpflichtungen unter Berücksichtigung von Erfahrungswerten über Schadensfälle aus der Vergangenheit. Sie enthalten auch Rückstellungen für bereits geltend gemachte Ansprüche von Kunden.

Restrukturierungsmaßnahmen:

Eine Rückstellung für Restrukturierungsmaßnahmen wird erfasst, sobald der Konzern einen detaillierten und formalen Restrukturierungsplan genehmigt hat und die Restrukturierungsmaßnahmen entweder begonnen haben oder den betroffenen Parteien mitgeteilt wurden. Künftige betriebliche Verluste werden nicht berücksichtigt.

Vertragsrückstellungen:

Vertragsrückstellungen werden für bestehende Verträge auf Basis des drohenden Verpflichtungsüberhanges der unvermeidbaren Kosten über die Erlöse gebildet. Die Bewertung der Rückstellung erfolgt zum Barwert des zu erwartenden Verpflichtungsüberhanges aus der Vertragsfortführung. Bevor eine Rückstellung für einen belastenden Vertrag gebildet wird, erfasst der Konzern eine Wertminderung auf die mit diesem Vertrag verbundenen Vermögenswerte.

Übrige sonstige Rückstellungen:

Übrige sonstige Rückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger Betrachtung notwendigen Erfüllungsbetrages zum Abschlussstichtag mit ihrem Barwert angesetzt.

Steuerrückstellungen:

Der Konzern weist sämtliche Risiken und Verpflichtungen aus Steuersachverhalten unter den Steuerverbindlichkeiten aus.

D.16. Finanzinstrumente

Entsprechend IAS 32.11 sind alle Verträge Finanzinstrumente, welche bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Schuld oder einem Eigenkapitalinstrument führen. Der erstmalige Ansatz der Finanzinstrumente erfolgt am Handelstag zum beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung zuordenbarer Transaktionskosten.

Klassifizierung von Finanzinstrumenten:

Finanzielle Vermögenswerte aus Schuldinstrumenten

Für finanzielle Vermögenswerte erfolgt eine Klassifizierung der finanziellen Vermögenswerte in die Bewertungskategorien „zu fortgeführten Anschaffungskosten“, „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ sowie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“. Eine Zuordnung zu den drei Kategorien erfolgt auf Basis des Geschäftsmodells der Gruppe zur Steuerung der finanziellen Vermögenswerte sowie der Eigenschaften der vertraglichen Zahlungsströme der zu beurteilenden finanziellen Vermögenswerte.

Unter der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ werden alle finanziellen Vermögenswerte zusammengefasst, deren Geschäftsmodell mit der Zielsetzung verknüpft ist, die vertraglich vereinbarten Zahlungsströme zu vereinnahmen (Geschäftsmodell: „Halten“). Ebenso müssen die Vertragsbedingungen des finanziellen Vermögenswerts so ausgestaltet sein, dass es zu festgelegten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen kommt, die ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen (SPPI - Kriterium „Zahlungsstrombedingung“)

Die erfolgsneutrale Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ist für finanzielle Vermögenswerte anzuwenden, welche das Ziel haben die Zahlungsströme sowohl durch Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungen als auch durch Verkauf zu realisieren (Geschäftsmodell „Halten und Verkaufen“). Gleichzeitig müssen die Vertragsbedingungen des finanziellen Vermögenswerts so ausgestaltet sein, dass es zu festgelegten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen kommt, welche ausschließlich Tilgungs- und Zinszahlungen auf den ausstehenden Nominalbetrag darstellen (Kriterium: Zahlungsstrombedingung).

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte sind solche, die entweder zu Handelszwecken gehalten werden, oder auf Basis ihres beizulegenden Zeitwerts gesteuert werden oder aber deren Zahlungsströme durch Verkäufe

maximiert werden. Im Falle von als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierten Finanzinstrumenten, werden Transaktionskosten unmittelbar in der Periode ihrer Entstehung erfolgswirksam erfasst. Es handelt sich um eine Residualkategorie, unter die alle finanziellen Vermögenswerte eingeordnet werden, die weder dem Geschäftsmodell „Halten“ noch „Halten und Verkaufen“ zugeordnet werden können (Geschäftsmodell: „Handel/Sonstige“) sowie Vermögenswerte, für die die Zahlungsstrombedingung nicht erfüllt wird. „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ werden auch solche finanziellen Vermögenswerte eingestuft, für welche beim erstmaligen Ansatz die „Fair-Value-Option“ ausgeübt wird.

Im Erstanwendungszeitpunkt nach IFRS wurde für die von der Gruppe gehaltenen Finanzinstrumente eine Einschätzung getroffen, welches Geschäftsmodell anzuwenden ist, so dass eine sachgerechte Klassifizierung in die IFRS 9-Bewertungskategorien erfolgen konnte. Es erfolgt eine regelmäßige Validierung der Geschäftsmodelle zur Sicherstellung der korrekten Klassifizierung der finanziellen Vermögenswerte.

Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie "zu fortgeführten Anschaffungskosten" sind insbesondere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (ohne Factoring), Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalente sowie sonstige Forderungen.

Bei den Zahlungsmitteläquivalenten handelt es sich um kurzfristige, äußerst liquide Finanzinvestitionen, die jederzeit in Zahlungsmittelbeträge umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken unterliegen.

Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie "erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert" waren in der Gruppe in Form von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, für welche Factoring mit bilanziellem Abgang angewendet wird, vorhanden.

Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ bestehen in der Form von freistehenden Derivaten sowie Eigenkapitalinvestments. Finanzielle Vermögenswerte, die unter die „Fair-Value-Option" fallen, liegen nicht vor.

Umklassifizierungen zwischen den Bewertungskategorien wurden in den Jahren 2015-2017 nicht vorgenommen.

Finanzielle Verbindlichkeiten

Die Klassifizierung der finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt in der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“. Im Knorr-Bremse Konzern werden lediglich finanzielle Verbindlichkeiten aus Derivaten mit negativen Zeitwerten zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Sofern beim erstmaligen Ansatz die „Fair-Value-Option“ ausgeübt wird, erfolgt die Kategorisierung „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“. Finanzielle Verbindlichkeiten, die unter die „Fair-Value-Option" fallen, liegen nicht vor.

Finanzielle Verbindlichkeiten der Kategorie "zu fortgeführten Anschaffungskosten" sind im Wesentlichen ausgegebene Anleihen, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Finanzielle Verbindlichkeiten der Kategorie "erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert" sind im Konzern ausschließlich freistehende Derivate mit negativem Marktwert.

Eigenkapitalinstrumente

Eigenkapitalinstrumente werden unter IFRS 9 grundsätzlich als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert. Beim erstmaligen Ansatz einer Finanzinvestition in ein Eigenkapitalinstrument, das nicht zu Handelszwecken sondern als langfristiges strategisches Investment gehalten wird, besteht nach IFRS 9 ein unwiderrufliches Wahlrecht, die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts im sonstigen Ergebnis zu erfassen („FVOCI-Option“). In diesem Fall erfolgt die Klassifizierung in der Kategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“. In einem Fall wurde ein Eigenkapitalinvestment beim erstmaligen Ansatz als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert. Dividenden werden erfolgswirksam vereinnahmt. Darüber hinaus erfolgt keine Ausgliederung der im Eigenkapital erfassten Fair Value Änderungen in die Gewinn- und Verlustrechnung bei Abgang des Eigenkapitalinstruments.

Der beizulegende Zeitwert entspricht, sofern vorhanden, den Preisnotierungen auf einem aktiven Markt. Wenn kein solcher existiert, wird der beizulegende Zeitwert mittels Bewertungsmodellen unter Verwendung aktueller Marktparameter ermittelt.

Ausbuchungen und Modifikationen

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungen, die aus dem Instrument heraus entstehen, auslaufen oder aber die finanziellen Vermögenswerte mit allen wesentlichen Risiken und Chancen übertragen werden. Finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Verpflichtungen beglichen, aufgehoben oder ausgelaufen sind. Bei Anpassungen von Kreditbedingungen oder Prolongationen von Laufzeiten wird im Konzern validiert, ob es sich hierbei um substantielle Modifikationen im Sinne des IFRS 9 handelt. Bei der Beurteilung ob eine Modifikation substantiell ist werden qualitative als auch quantitative Faktoren herangezogen. Die von dem Konzern verwendeten Kriterien für finanzielle Vermögenswerte entsprechen denen für finanzielle Verbindlichkeiten. Liegt eine substantielle Modifikation vor, wird das bisherige Finanzinstrument ausgebucht und das substantiell modifizierte Finanzinstrument neu eingebucht. Liegt eine nicht-substantielle Modifikation vor wird der Buchwert des Finanzinstruments erfolgswirksam angepasst.

Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente sind in der Gruppe als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten mit ihren beizulegenden Zeitwerten in der Bilanz anzusetzen, unabhängig vom Zweck. Der beizulegende Zeitwert derivativer Finanzinstrumente wird durch Diskontierung der zukünftigen Zahlungsströme mit dem Marktzinssatz sowie mittels weiterer gängiger finanzmathematischer Methoden, wie beispielsweise Optionspreismodellen, ermittelt. Die Bilanzierung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Handelstag. Der beizulegende Zeitwert von unbedingten Derivaten ist bei erstmaliger Bilanzierung unter marktgerechten Konditionen Null. Optionen werden initial mit dem beizulegenden Zeitwert (entspricht der gezahlten oder erhaltenen Prämie) erfasst. Im Rahmen der Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten werden kontrahentenspezifische Kreditrisiken berücksichtigt.

Der Konzern setzt derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften und Devisenoptionen, Zinsswaps, Zinswährungsswaps sowie Commodity-Derivaten zur Absicherung gegen Währungs-, Zins- sowie Rohstoffrisiken ein. Während Währungsrisiken insbesondere durch Umsätze in Fremdwährung entstehen, ergeben sich Zinsrisiken hauptsächlich durch variabel verzinsliche Verbindlichkeiten und Rohstoffpreisrisiken durch die Beschaffung von Metallen im Produktionsprozess. Für die grundsätzlich zur ökonomischen Sicherung von Marktpreisrisiken gehaltenen derivativen Finanzinstrumente wird Hedge Accounting nicht angewandt.

Wertminderungen

IFRS 9 sieht vor, dass für alle Vermögenswerte im Anwendungsbereich der Wertminderungsvorschriften erwartete Verluste zu erfassen sind. Die Höhe der Verlufterfassung sowie die Zinsvereinnahmung bestimmen sich dabei anhand der Zuordnung des Instruments in die jeweiligen unten aufgeführten Stufen.

Nach dem generellen Wertminderungsmodell (auch „general approach“) erfolgt eine Ermittlung der Wertänderungshöhe auf Basis der folgenden drei Stufen:

Stufe 1: Alle relevanten Instrumente werden zunächst der Stufe 1 zugeordnet. Der Barwert der erwarteten Verluste aus möglichen Ausfallereignissen innerhalb der nächsten zwölf Monate („12-month expected credit loss“) nach Abschlussstichtag ist aufwandswirksam zu erfassen. Die Erfassung der Zinsen erfolgt auf Basis des Bruttobuchwerts. Folglich erfolgt die Anwendung der Effektivzinsmethode auf Basis des Buchwerts vor Berücksichtigung der Risikovorsorge.

Stufe 2: Hierunter fallen alle Instrumente, welche seit Ersterfassung einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos ausgesetzt sind. Die Überwachung auf signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos zum Abschlussstichtag erfolgt im Rahmen eines Screening-Prozesses

der relativen Veränderungen von Ratings bzw. CDS-Spreads der Geschäftspartner. Im Allgemeinen wird eine signifikante Erhöhung des Ausfallrisikos zudem bei einer Überfälligkeit der Finanzinstrumente von mehr als 30 Tagen angenommen. Sofern die Geschäftspartner der Finanzinstrumente mindestens ein Investment Grade-Rating aufweisen, wird von einer Beurteilung einer signifikanten Erhöhung des Kreditrisikos abgesehen. Die Wertminderung entspricht dem Barwert der erwarteten Verluste aus möglichen Ausfallereignissen über die Restlaufzeit des Instruments („lifetime expected credit loss“). Die Erfassung der Zinsen erfolgt analog zu Stufe 1.

Stufe 3: Sofern neben einem erhöhten Ausfallrisiko objektive Hinweise auf eine Wertminderung eines Instrumentes vorliegen, erfolgt die Bemessung der Wertminderung ebenfalls auf Basis des Barwerts der erwarteten Verluste aus möglichen Ausfallereignissen über die Restlaufzeit. Die Erfassung der Zinsen ist in den darauf folgenden Perioden so anzupassen, dass der Zinsertrag auf Basis des Nettobuchwerts, und somit auf Basis des Buchwerts nach Berücksichtigung der Risikovorsorge, berechnet wird.

Im Konzern wird zu jedem Stichtag untersucht ob für zu "fortgeführten Anschaffungskosten" oder "erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert" bilanzierte Finanzinstrumente objektive Hinweise für eine eingetretene Wertminderung vorliegen. Als Kriterien für eine Wertminderung werden Zahlungsverzögerungen oder Ausfälle der Schuldner, Hinweise der bevorstehenden Insolvenz oder das Verschwinden eines aktiven Markts für ein Wertpapier aufgrund finanzieller Schwierigkeiten verwendet.

Ein Ausfallereignis liegt vor, wenn es als wahrscheinlich angesehen wird, dass ein Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht in voller Höhe nachkommen kann oder wird. Liegt ein Ausfallereignis vor, werden die Bruttobuchwerte der finanziellen Vermögenswerte (vollständig oder teilweise) ausgebucht, sodass der Bruttobuchwert nach Ausbuchung dem erwarteten realisierbaren Betrag entspricht. Darüber hinaus wird bei wesentlichen Zahlungsverzögerungen ein Ausfallereignis unterstellt. Für Finanzinstrumente im Anwendungsbereich des "general approach" wird bei einer Überfälligkeit von mehr als 90 Tagen ein Ausfallereignis angenommen.

Für den Konzern unterliegen insbesondere Zahlungsmittel- und Zahlungsmitteläquivalente den Wertminderungsanforderungen nach dem „general approach“.

Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Leasingforderungen sieht IFRS 9 einen vereinfachten Ansatz zur Wertminderung („simplified approach“) vor, unter welchem für alle Instrumente unabhängig der Kreditqualität eine Wertminderung in Höhe der erwarteten Verluste über die Restlaufzeit zu erfassen ist. Folglich erfolgt für diese Finanzinstrumente keine Unterscheidung zwischen der Zuordnung in Stufe 1 oder Stufe 2 des Wertminderungsmodells nach IFRS 9. Ein Transfer auf Stufe 3 erfolgt, sofern objektive Hinweise auf Wertminderung, vorliegen. Bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird bei Zahlungsverzögerungen von mehr als 12 Monaten ein Ausfallereignis angenommen. Ebenso liegt ein Ausfallereignis vor, wenn es als wahrscheinlich angesehen wird, dass ein Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht vollständig nachkommen kann oder wird.

Dabei werden die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Leasingforderungen der Geschäftspartner in drei Gruppen eingeteilt:

Gruppe 1: die Ausfallwahrscheinlichkeit ist über das öffentliche Issuer Rating ermittelbar

Gruppe 2: die Ausfallwahrscheinlichkeit ist über eine Auskunft ermittelbar

Gruppe 3: Benchmark Ausfallwahrscheinlichkeit

Die Aktualisierung der Daten zum Rating bzw. der Ausfallwahrscheinlichkeit erfolgt jährlich.

Für den Konzern unterliegen insbesondere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen den Wertminderungsvorschriften nach dem „simplified approach“.

Leasingforderungen sowie etwaige Finanzgarantien oder Kreditzusagen, welche unter die Wertminderungsvorschriften fallen würden, lagen bei der Gesellschaft nicht vor.

D.17. Beizulegender Zeitwert - Finanzinstrumente (finanzielle Vermögenswerte)

Bemessung des beizulegenden Zeitwertes:

Im Knorr-Bremse-Konzern werden Finanzinstrumente der Kategorien „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ und „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ (insbesondere Derivate und Eigenkapitalinstrumente) zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Darüber hinaus wird der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden im Konzernanhang angegeben.

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines Vermögenswertes eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld bezahlt würde. Bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwertes wird davon ausgegangen, dass der Geschäftsvorfall entweder auf dem Hauptmarkt für den Vermögenswert oder die Schuld oder auf dem vorteilhaftesten Markt für den Vermögenswert oder die Schuld, sofern kein Hauptmarkt vorhanden ist, abgeschlossen wird.

Der Konzern muss Zugang zum Hauptmarkt oder zum vorteilhaftesten Markt haben. Der beizulegende Zeitwert eines Vermögenswertes oder einer Schuld bemisst sich anhand der Annahmen, welche die Marktteilnehmer nach bestem wirtschaftlichem Interesse bei der Preisbildung zugrunde legen würden.

Der Konzern wendet Bewertungstechniken an, die unter den jeweiligen Umständen sachgerecht sind und für die ausreichend Daten zur Bemessung des beizulegenden Zeitwertes zur Verfügung stehen. Dabei ist die Verwendung maßgeblicher beobachtbarer Inputfaktoren möglichst hoch und jene nicht beobachtbarer Inputfaktoren möglichst gering zu halten.

Alle finanziellen Vermögenswerte und Schulden, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet oder deren beizulegender Zeitwert im Anhang ausgewiesen wird, werden in die nachfolgend beschriebenen Fair-Value-Hierarchien eingeordnet basierend auf dem Inputparameter der niedrigsten Stufe, der für die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert insgesamt wesentlich ist.

Stufe 1: in aktiven Märkten notierte (nicht berichtigte) Preise

Stufe 2: Bewertungsverfahren, in denen für die Bewertung wesentliche Parameter am Markt direkt oder indirekt beobachtbar sind

Stufe 3: Bewertungsverfahren, in denen für die Bewertung wesentliche Parameter nicht am Markt beobachtbar sind

Die Bewertungsverfahren und die verwendeten Inputparameter werden regelmäßig überprüft. Ziel der Überprüfungen ist es soweit wie möglich am Markt beobachtbare Inputfaktoren bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes zu verwenden. Umgruppierungen in der Hierarchiestufe werden zum Periodenende in der die Änderung eingetreten ist vorgenommen.

D.18. Beizulegender Zeitwert - nicht finanzielle Vermögenswerte

Die Buchwerte der nicht finanziellen Vermögenswerte des Konzerns werden an jedem Abschlussstichtag überprüft, um festzustellen, ob ein Anhaltspunkt für eine Wertminderung vorliegt. Ist dies der Fall, wird der erzielbare Betrag des Vermögenswertes geschätzt. Die Geschäfts- oder Firmenwerte werden jährlich auf Wertminderung überprüft.

Um zu prüfen, ob eine Wertminderung vorliegt, werden Vermögenswerte in die kleinste Gruppe von Vermögenswerten zusammengefasst, die Mittelzuflüsse aus der fortgesetzten Nutzung erzeugen und die weitestgehend unabhängig von den Mittelzuflüssen anderer Vermögenswerte oder zahlungsmittelgenerierender Einheiten (ZGEs) sind. Ein Geschäfts- oder Firmenwert, der bei einem

Unternehmenszusammenschluss erworben wurde, wird einer bzw. mehreren Gruppen von ZGEs zugeordnet, von denen erwartet wird, dass sie einen Nutzen aus den Synergien des Zusammenschlusses ziehen.

Der erzielbare Betrag eines Vermögenswertes oder einer ZGE ist der höhere der beiden Beträge aus Nutzungswert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Verkaufskosten. Bei der Beurteilung des Nutzungswertes werden die geschätzten künftigen Cashflows auf ihren Barwert abgezinst, wobei ein Abzinsungssatz vor Steuern verwendet wird, der gegenwärtige Marktbewertungen des Zinseffekts und der speziellen Risiken eines Vermögenswertes oder einer ZGE widerspiegelt.

Ein Wertminderungsaufwand wird erfasst, wenn der Buchwert eines Vermögenswertes oder einer ZGE seinen/ihren erzielbaren Betrag übersteigt.

Wertminderungsaufwendungen werden im Gewinn oder Verlust erfasst.

Ein Wertminderungsaufwand im Hinblick auf den Geschäfts- oder Firmenwert wird nicht aufgeholt. Bei anderen Vermögenswerten wird ein Wertminderungsaufwand nur insofern aufgeholt, als der Buchwert des Vermögenswertes den Buchwert nicht übersteigt, der abzüglich der Abschreibungen oder Amortisationen bestimmt worden wäre, wenn kein Wertminderungsaufwand erfasst worden wäre.

D.19. Anteilsbasierte Vergütung

Der Konzern wendet ausschließlich in der südafrikanischen Tochtergesellschaft, Knorr-Bremse S.A. (Pty.) Ltd., Kempton Park/Südafrika, aufgrund lokaler gesetzlicher Anforderungen im Rahmen des „Black Economic Empowerments“ auf seine anteilsbasierten Vergütungstransaktionen IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung“ an. Nach IFRS 2 sind Pläne, die zu anteilsbasierten Vergütungen führen, als Transaktionen mit Eigenkapitalausgleich zu behandeln, sofern es sich bei den gewährten Prämien um eigene Eigenkapitalinstrumente des empfangenden Unternehmens handelt oder keine Verpflichtung des empfangenden Unternehmens besteht, den Ausgleich vorzunehmen. Bei anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente sind Vergütungen an Begünstigte nach IFRS 2 als Aufwand und als entsprechende Erhöhung der Kapitalrücklage abzubilden. Da es sich bei den anteilsbasierten Vergütungs-transaktionen im Rahmen des "Black Economic Empowerment" nicht um gewährte Vergütungen an Mitarbeiter sondern an externe Begünstigte handelt, erfolgt der Ausweis der zugehörigen Aufwendungen im sonstigen betrieblichen Aufwand. Bei anteilsbasierten Vergütungen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente wird der beizulegende Zeitwert zum Gewährungszeitpunkt bemessen und als Aufwand über den Erdienungszeitraum erfasst. Bei den im Konzern ausgestalteten anteilsbasierten Vergütungen handelt es sich ausschließlich um Ausgestaltungen, die durch Eigenkapitalinstrumente ausgeglichen werden.

E. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

E.1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse setzen sich wie folgt zusammen:

Umsatzerlöse	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Erlöse aus dem Verkauf von Gütern	4.840.244	4.416.875	4.510.202
Erlöse aus Fertigungsaufträgen	1.313.299	1.054.381	1.313.306
	6.153.543	5.471.256	5.823.508

Die Umsatzerlöse des Konzerns erhöhen sich in 2015 um 11,6% bzw. um TEUR 606.549 von TEUR 5.216.959 auf TEUR 5.823.508. Nach einem Rückgang in 2016 um 6,0% erhöhen sich die Umsatzerlöse in der Berichtsperiode um 12,5% bzw. um TEUR 682.287 von TEUR 5.471.256 auf TEUR 6.153.543. Darin enthalten sind die Umsätze aus dem Erwerb der Kiepe-Gruppe in Höhe von TEUR 180.466. Darüber hinaus resultiert der Anstieg in der Division Schienenfahrzeuge aus steigenden Schienenbeförderungs- und Service-Geschäften. In der Division Nutzfahrzeuge resultiert der Anstieg vor allem aus gestiegenen LKW Produktionen. In der Vorjahresberichtsperiode waren die Umsatzerlöse um TEUR 352.252 rückläufig. Der Rückgang betrifft die Division Schienenfahrzeuge mit einem rückläufigen Hochgeschwindigkeits-, Lokomotiven- und Frachtgeschäft.

Zu den laufenden Fertigungsaufträgen des Konzerns ergeben sich folgende weitere Angaben:

Laufende Fertigungsaufträge			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Kumulierte Auftragskosten zuzüglich erfasster Gewinne abzüglich erfasster Verluste	4.735.587	4.849.943	3.679.980
Erhaltene Anzahlungen	725.130	759.260	643.543
Fertigungsaufträge mit aktivem Saldo	116.171	123.822	101.895
Fertigungsaufträge mit passivem Saldo	230.750	126.256	146.793

Die Fertigungsaufträge mit aktivem Saldo bleiben mit einem leichten Anstieg in 2015 um TEUR 278 von TEUR 101.617 auf TEUR 101.895 nahezu konstant. Nach einem Anstieg in 2016 verringert sich der Bestand der Fertigungsaufträge mit aktivem Saldo um TEUR 7.651 von TEUR 123.822 auf TEUR 116.171.

Demgegenüber verringern sich die Fertigungsaufträge mit passivem Saldo in 2015 um TEUR 5.791 von TEUR 152.584 auf TEUR 146.793. Nach einer weiteren Verringerung in 2016 steigen die Fertigungsaufträge mit passivem Saldo in der Berichtsperiode um TEUR 104.494 von TEUR 126.256 auf TEUR 230.750 signifikant an, insbesondere aufgrund des Erwerbs der Kiepe Gruppe.

E.2. Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen

Bestandsveränderung und andere aktivierte Eigenleistungen			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	38.754	(11.075)	(7.104)
Andere aktivierte Eigenleistungen	31.768	21.075	19.207

Die Bestandsveränderung gibt die Veränderung der fertigen und unfertigen Erzeugnisse wieder. Die Entwicklung der fertigen und unfertigen Erzeugnisse wird im Kapitel F.6. Vorräte behandelt.

Die anderen aktivierten Eigenleistungen resultieren aus der Aktivierung von Entwicklungsprojekten.

E.3. Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Erträge aus Abgang von Prototypen und Schrottverkäufen	14.535	11.031	9.305
Erträge aus anderen Leistungen	13.534	14.558	18.536
Erträge aus dem Abgang von Grundstücken und Gebäuden	7.737	15.763	-
Mieteinnahmen	5.140	4.524	5.181
Erträge aus Zuwendungen der öffentlichen Hand	4.434	2.782	3.468
Erträge aus der Erstattung von Beratungsleistungen	3.347	-	-
Versicherungsentschädigungen und Schadenersatzzahlungen	2.073	4.212	17.514
Erträge aus dem Abgang von immateriellen und sonstigen materiellen Vermögenswerten	1.016	1.859	3.066
Übrige Erträge	29.354	28.551	32.059
	81.171	83.280	89.129

Die sonstigen betrieblichen Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus dem Abgang von Prototypen, Erträgen aus anderen Leistungen sowie Erträgen aus dem Abgang von Grundstücken und Gebäuden. Andere Leistungen betreffen im Wesentlichen Entwicklungs- und Test-Dienstleistungen an Dritte.

Die Erträge aus dem Abgang von Grundstücken und Gebäuden sind im Jahr 2017 um TEUR 8.026 rückläufig. Sie resultieren im Jahr 2016 aus dem Verkauf des nicht mehr genutzten Betriebsgrundstücks in Berlin-Marzahn sowie im Jahr 2017 aus der Veräußerung eines Teils des Betriebsgeländes in München.

Aufgrund der Verletzung von Abnahmeverpflichtungen eines Kunden, konnte im Jahr 2015 eine Schadenersatzzahlung in Höhe von EUR 15,0 Mio. vereinnahmt werden.

E.4. Materialaufwand

Materialaufwand			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	(2.779.759)	(2.389.179)	(2.579.929)
Aufwendungen für bezogene Leistungen	(229.836)	(182.228)	(167.413)
	(3.009.595)	(2.571.407)	(2.747.342)

Der Materialaufwand setzt sich aus den Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und bezogene Waren sowie bezogene Leistungen zusammen. Die Entwicklung ist proportional zu der Entwicklung der Umsatzerlöse (2017: TEUR 6.153.543; 2016: TEUR 5.471.256; 2015: TEUR 5.823.508) zu betrachten.

Trotz des Anstiegs des Materialaufwands in 2017 lag die Materialaufwandsquote in Prozent zu den Umsatzerlösen bei 48,9% in 2017 verglichen zu 47,0% im Jahr 2016 und 47,2% im Jahr 2015.

In der Berichtsperiode wurden Vorräte in Höhe von TEUR 2.779.759 (2016: TEUR 2.389.179; 2015: TEUR 2.579.929) als Aufwand erfasst.

Für die Änderungen des Vorratsvermögens wird auf Kapitel F.6 verwiesen.

E.5. Personalaufwand

Personalaufwand			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Löhne und Gehälter	(1.084.128)	(967.944)	(941.814)
Sozialversicherungsbeiträge	(212.101)	(183.304)	(194.697)
Aufwendungen für Personalleasing	(116.260)	(97.459)	(104.274)
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	(16.051)	(16.072)	(23.928)
Aufwendungen im Zusammenhang mit leistungsorientierten Versorgungsplänen	(10.331)	(7.343)	(7.480)
	(1.438.871)	(1.272.122)	(1.272.193)

Die Personalaufwendungen enthalten im Wesentlichen Löhne und Gehälter sowie Sozialversicherungsbeiträge.

Der Anstieg der Löhne und Gehälter um etwa 12,0% in 2017 basiert auf der Erhöhung der durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiter von 2016 (24.664) auf 2017 (26.910). Die Erhöhung resultiert zum einen auf der Erweiterung des Konsolidierungskreises aufgrund von Unternehmenszusammenschlüssen und zum anderen aus dem allgemeinen Aufbau neuer Mitarbeiter, insbesondere im Bereich des personalintensiven Service-Geschäfts sowie der Forschung und Entwicklung. Personalanpassungsmaßnahmen aufgrund von Abfindungszahlungen, die nicht restrukturierungsbedingt entstanden sind, belasten den Personalaufwand im Geschäftsjahr 2017 mit TEUR 16.051 in vergleichbarer Höhe wie 2016 (TEUR 16.072).

E.6. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Auftragsbezogene Aufwendungen	(110.652)	(124.061)	(119.213)
Instandhaltungsaufwendungen	(104.745)	(83.934)	(80.979)
Personalbezogene Aufwendungen	(99.139)	(100.912)	(110.132)
Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten	(92.374)	(83.114)	(51.341)
Mieten und Leasing	(85.090)	(61.829)	(59.963)
Sonstige Dienstleistungen	(70.143)	(67.825)	(78.035)
Externe Forschungs- und Entwicklungskosten	(38.229)	(46.689)	(38.433)
Verwaltungskosten	(30.225)	(29.133)	(28.554)
Sonstige Steuern	(19.712)	(22.239)	(29.090)
Verluste aus dem Abgang von Grundstücken und Gebäuden	(4.783)	(5.715)	(5.210)
Spenden	(3.976)	(2.216)	(2.328)
Übrige Aufwendungen	(82.192)	(41.234)	(32.886)
	(741.261)	(668.902)	(636.165)

Die auftragsbezogenen Aufwendungen bestehen hauptsächlich aus Gewährleistungsaufwendungen, Frachtkosten und Provisionen. Die personalbezogenen Aufwendungen umfassen größtenteils Reisekosten und Kosten für Schulungen. Die sonstigen Dienstleistungen enthalten Dienstleistungen wie Logistik, Sicherheitsdienste und Reinigung. Die übrigen Aufwendungen setzen sich im Wesentlichen aus Kommunikations- und Verwaltungskosten sowie gegenläufig aus Auflösungen von Rückstellungen zusammen. Darüber hinaus sind Beiträge für Vereine, Verbände und Kammern, Versicherungskosten sowie Kosten für Marketing in den übrigen Aufwendungen enthalten.

Der Anstieg der sonstigen betrieblichen Aufwendungen beruht im Wesentlichen auf erhöhten Miet- und Leasingaufwendungen, Instandhaltungsaufwendungen und Rechts-, Beratungs- und Prüfungskosten im Zusammenhang mit der versuchten Übernahme der Haldex AB und der Umstellung der Rechnungslegung auf IFRS.

E.7. Abschreibungen

Die Abschreibungen setzen sich wie folgt zusammen:

Abschreibungen			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	(43.353)	(31.781)	(30.008)
<i>davon planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte</i>	<i>(43.353)</i>	<i>(31.781)</i>	<i>(30.008)</i>
Abschreibungen auf Sachanlagen	(142.758)	(133.878)	(140.477)
<i>davon Wertminderungen auf Sachanlagen</i>	<i>-</i>	<i>(7.185)</i>	<i>(13.652)</i>
<i>davon planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen</i>	<i>(142.758)</i>	<i>(126.693)</i>	<i>(126.825)</i>
Wertminderungen auf Veräußerungsgruppen	(25.368)	-	-
	(211.479)	(165.659)	(170.484)

Die Abschreibungen des Konzerns erhöhen sich in 2015 um 35,7% bzw. um TEUR 44.817 von TEUR 125.667 auf TEUR 170.484. Nach einem leichten Rückgang in 2016 erhöhen sich die Abschreibungen in der Berichtsperiode um 27,7% bzw. TEUR 45.820 von TEUR 165.659 auf TEUR 211.479.

Mit der kontinuierlichen Zunahme der immateriellen Vermögenswerte geht ein Anstieg der Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte einher. Wertminderungen auf Goodwill bzw. außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte waren in den Berichtsjahren nicht erforderlich.

Die Wertminderungen auf Sachanlagen von TEUR 13.652 im Jahr 2015 und TEUR 7.185 im Jahr 2016 resultieren hauptsächlich aus außerplanmäßigen Abschreibungen von nicht betriebsnotwendigem Logistikvermögen, welches nicht mehr genutzt wird. Im Einklang mit IAS 36 wurden für diese Vermögenswerte der amerikanischen Tochtergesellschaft Black River Air Logistics Company LLC Wertminderungstests zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2016 vorgenommen. Unter Berücksichtigung von Eingangsparametern des dritten Levels (nicht beobachtbare Eingangsparameter) und der getroffenen Annahmen wurde der erzielbare Betrag intern ermittelt. Unter Abzug der Netto-Finanzverbindlichkeiten betrug dieser zum 31. Dezember 2016 TEUR 25.122 und zum 31. Dezember 2015 TEUR 31.490. Der sich hieraus ergebende Wertberichtigungsbedarf in 2016 von TEUR 7.185 sowie in 2015 TEUR 13.652 wurde erfolgswirksam erfasst.

Die Wertminderungen auf Veräußerungsgruppen in Höhe von TEUR 25.368 betreffen die Veräußerungsgruppen Blueprint und Sydac (siehe Kapitel F.8.1.).

E.8. Finanzergebnis

Finanzergebnis	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Zinserträge durch Finanzinstrumente, davon	6.605	4.625	7.305
a) Finanzinstrumente (AC)	5.333	4.625	6.373
b) Finanzinstrumente (FVTPL)	1.272	-	933
Zinserträge aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	5.965	7.465	7.259
Sonstiges	11.466	7.121	7.134
Zinserträge	24.036	19.212	21.698
Zinsaufwendungen durch Finanzinvestitionen, davon	(16.264)	(4.608)	(5.366)
a) Finanzinstrumente (AC)	(16.264)	(4.559)	(5.366)
b) Finanzinstrumente (FVTPL)	-	(49)	-
Zinsaufwendungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	(11.222)	(12.798)	(15.144)
Aufzinsung von Rückstellungen	(4.922)	(5.427)	(5.641)
Sonstiges	(6.393)	(5.848)	(3.007)
Zinsaufwendungen	(38.801)	(28.681)	(29.159)
Währungsumrechnungsdifferenzen, davon	67.348	61.086	121.822
a) Finanzinstrumente (FVOCI)	680	171	17
b) Finanzinstrumente (FVTPL)	66.667	60.915	121.805
Erträge aus Abgängen von Finanzinstrumenten	1.400	309	3.024
Erträge aus der Neubewertung von Finanzinstrumenten (FVTPL)	-	171	176
Gewinn- und Verlustanteil an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, nach Steuern	(953)	2.641	802
Erträge aus der Neubewertung der Altanteile im Rahmen eines sukzessiven Unternehmenserwerbs	-	10.229	-
Sonstiges	374	26	13
Sonstige finanzielle Erträge	68.169	74.460	125.837
Währungsumrechnungsdifferenzen, davon	(89.997)	(69.837)	(136.337)
a) Finanzinstrumente (AC)	(26.904)	(12.754)	(33.577)
b) Finanzinstrumente (FVOCI)	(540)	(222)	(504)
c) Finanzinstrumente (FVTPL)	(62.552)	(56.861)	(102.255)
Verluste aus Abgängen von Finanzinstrumenten	(1.930)	(199)	(1.700)
Aufwendungen aus der Neubewertung von Finanzinstrumenten (FVTPL)	(567)	-	-
Aufwendungen aus Optionen auf Minderheitenanteile	(12.472)	(40.125)	(30.865)
Sonstige finanzielle Aufwendungen	(104.966)	(110.161)	(168.902)
Sonstiges Finanzergebnis aus sonstigen finanziellen Erträgen und sonstigen finanziellen Aufwendungen	(36.797)	(35.701)	(43.065)
Finanzergebnis	(51.562)	(45.170)	(50.526)

Die Währungsergebnisse der Finanzinstrumente bilanziert zu fortgeführten Anschaffungskosten (AC) resultieren im Wesentlichen aus der Währungsumrechnung von Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen sowie Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten zum Stichtagskurs. Diese Währungsergebnisse werden saldiert dargestellt.

Die Währungsergebnisse aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert (FVTPL) resultieren aus den realisierten Ergebnissen aus Währungsderivaten sowie den Bewertungseffekten aus bestehenden Währungsderivaten.

Der Gewinnanteil an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, entsteht in 2016 im Wesentlichen aus dem Anteil am Ergebnis der Icer Rail S.L bis 21. November 2016. Mit Wirkung zum 21. November 2016 wurden die bisherigen 50 % Fremddanteile erworben, womit der Eigenkapitalanteil des Konzerns auf 100% mit einem entsprechenden Übergang von der at-equity Bilanzierung auf die Vollkonsolidierung (siehe Kapitel C.3.1.) anstieg.

Die Zinserträge und Zinsaufwendungen aus zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten (FVTPL) sind auf die Fair Value Bewertung der Zinsswaps zurückzuführen. Die Zinserträge und Zinsaufwendungen aus zu fortgeführten Anschaffungskosten

bilanzierten Finanzinstrumenten (AC) stellen den nach der Effektivzinsmethode ermittelten Gesamtzinsaufwand und -ertrag dieser Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dar.

Bezüglich weiterführender Informationen zu den Zinserträgen und Zinsaufwendungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen verweisen wir auf die Ausführungen unter Kapitel F.10. Leistungen an Arbeitnehmer.

Die Entwicklung der Rückstellungen wird im Kapitel F.11. Sonstige Rückstellungen behandelt.

E.9. Steuern von Einkommen und Ertrag

E.9.1. Im Gewinn- und Verlust erfasste Steuern

Der Steueraufwand umfasst tatsächliche und latente Steuern. Tatsächliche Steuern und latente Steuern werden im Gewinn oder Verlust erfasst, ausgenommen in dem Umfang, in dem sie mit einem Unternehmenszusammenschluss oder mit einem direkt im Eigenkapital oder im sonstigen Ergebnis erfassten Posten verbunden sind.

Im Gewinn- und Verlust erfasste Steuern			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Aktuelles Jahr	(251.322)	(262.022)	(321.768)
Vorherige Jahre	(365)	(5.766)	(7.410)
Tatsächlicher Steueraufwand	(251.687)	(267.788)	(329.178)
Entstehen / Auflösen temporärer Differenzen im aktuellen Jahr	(18.836)	(7.249)	(8.458)
Temporäre Differenzen aus Vorjahren	4.208	1.369	(881)
steuerliche Verluste / Gutschriften	1.067	(447)	1.137
Latenter Steueraufwand	(13.561)	(6.327)	(8.202)
Steueraufwand	(265.248)	(274.115)	(337.381)

Der latente Steuerertrag aus Vorjahren betrifft im Wesentlichen Vorjahresanpassungen von temporären Differenzen. Die Veränderung der temporären Differenzen im laufenden Jahr resultiert zu einem Großteil aus Konsolidierungsbuchungen.

E.9.2. Im sonstigen Ergebnis erfasste Steuern

Im sonstigen Ergebnis erfasste Steuern			
	2017		
	Vor Steuern TEUR	Latente Steuer -ansprüche (-) / -schulden (+) TEUR	Nach Steuern TEUR
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	125.354	(21.859)	103.496
Neubewertung der Nettoschuld aus dem Planvermögen	(51.139)	2.111	(49.028)
Währungsumrechnungsdifferenzen	97.865	-	97.865
Neubewertung von Eigenkapitalinstrumenten	14.075	-	14.075
Summe	186.155	(19.748)	166.407

	2016		
	Vor Steuern TEUR	Latente Steuer -ansprüche (-) / -schulden (+) TEUR	Nach Steuern TEUR
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	111.860	(23.241)	88.620
Neubewertung der Nettoschuld aus dem Planvermögen	(22.079)	2.305	(19.774)
Währungsumrechnungsdifferenzen	(7.274)	-	(7.274)
Neubewertung von Eigenkapitalinstrumenten	(1.326)	-	(1.326)
Summe	81.182	(20.936)	60.246

	2015		
	Vor Steuern TEUR	Latente Steuer -ansprüche (-) / -schulden (+) TEUR	Nach Steuern TEUR
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	58.775	(14.738)	44.037
Neubewertung der Nettoschuld aus dem Planvermögen	(6.381)	2.342	(4.039)
Währungsumrechnungsdifferenzen	5.837	-	5.837
Summe	58.232	(12.396)	45.835

E.9.3. Direkt im Eigenkapital erfasste Steuern

In den Jahren 2015, 2016 und 2017 wurden keine Steuern direkt im Eigenkapital erfasst.

E.9.4. Überleitung des effektiven Steuersatzes

	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	%	TEUR	%	TEUR	%	TEUR
Gewinn vor Steuern		852.469		841.274		1.048.031
Erwartete Steuern	32,8%	279.610	32,8%	275.938	32,8%	343.754
Abweichungen zwischen lokalem und hypothetischen Steuersatz auf Top Level-Ebene	-7,3%	(62.572)	0,1%	(60.583)	0,1%	(62.840)
Steuersatzänderungen	0,5%	4.640	0,1%	968	0,1%	1.045
Effekt aus at-equity Beteiligungen	0,0%	(77)	0,0%	168	0,0%	(106)
Effekte aus permanenten Differenzen aufgrund unterschiedlicher Bilanzierung nach IFRS und Steuerabschluss	-0,3%	(2.166)	-0,4%	(3.294)	-0,1%	(1.535)
Steuerermehrungen aufgrund nicht abzugsfähiger Betriebsausgaben	3,7%	31.419	4,2%	34.932	2,6%	26.975
Steuerfreie Erträge	-2,7%	(23.354)	-0,6%	(4.637)	-0,5%	(5.158)
Nichtansatz von Verlusten des laufenden Jahres	6,6%	56.336	3,0%	25.106	2,6%	26.890
Veränderung / Wertberichtigung von (nicht anerkannten) steuerlichen Verlustvorträgen	-0,9%	(7.393)	-0,9%	(7.393)	-1,0%	(10.383)
Veränderung / Wertberichtigung von nicht anerkannten temporären Differenzen	-0,2%	(1.428)	0,0%	325	0,4%	3.906
Vorjahressteuern	-0,5%	(3.843)	0,5%	4.397	0,8%	8.291
Sonstiges	-0,7%	(5.925)	1,0%	8.187	0,6%	6.541
Effektive Steuern	31,1%	265.248	32,6%	274.115	32,2%	337.381

Die Abweichung des effektiven von dem erwarteten Steueraufwand resultiert in allen Jahren überwiegend aus niedrigeren lokalen Steuersätzen im Vergleich zum hypothetischen Steuersatz auf Konzernebene. Weitere wesentliche Effekte sind die Abweichungen aufgrund permanenter Effekte aus steuerlichen Korrekturen (nicht abziehbare Betriebsausgaben im Zusammenhang mit Beteiligungen) sowie der Nichtansatz aktiver latenter Steuern auf laufende Verluste bzw. Verlustvorträge, die als nicht werthaltig eingestuft werden.

Im Dezember 2017 wurde in den USA eine Änderung des Steuerrechts verabschiedet. Infolgedessen wird der Körperschaftsteuersatz mit Wirkung ab 1. Januar 2018 von 35 auf 21 Prozent gesenkt. Die Auswirkungen daraus sind im Effekt aus Steuersatzänderungen enthalten, der im Wesentlichen aus der Abwertung von vorhandenen aktiven latenten Steuern in den USA resultiert.

E.9.5. Veränderung der latenten Steuern

Veränderung der latenten Steuern in der Bilanz während des Jahres									
	Stand zum 31.12.								
	Netto zum 01.01.	Im Gewinn/Verlust	Im sonstigen Ergebnis	Sonstiges	Netto Währungs-umrechnungs-differenzen	Netto	Latente Steueransprüche	Latente Steuer-schulden	
Geschäftsjahr 2017	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Immaterielle Vermögenswerte	(13.326)	(8.116)	-	(5.572)	(1.551)	(28.566)	25.224	(53.789)	
Sachanlagen	(40.241)	(7.448)	-	2.782	(293)	(45.200)	2.338	(47.538)	
Finanzanlagen	(29.548)	14.318	-	10.217	2.796	(2.217)	2.323	(4.539)	
Vorräte	16.720	2.877	-	223	3.058	22.878	35.359	(12.481)	
Sonstige Aktiva	(48.538)	(1.859)	-	(1.899)	(6.670)	(58.965)	1.216	(60.181)	
Steuerliche Verlustvorträge	13.599	1.067	-	-	150	14.816	14.816	n/a	
Pensionsverpflichtungen	64.622	(9.157)	(1.188)	(3.305)	(6.972)	44.000	49.558	(5.558)	
Sonstige Rückstellungen	66.067	1.283	-	(4.957)	(2.854)	59.539	59.539	n/a	
Verbindlichkeiten	60.307	(2.135)	-	(1.880)	(4.832)	51.459	76.830	(25.371)	
Steueransprüche(-schulden) vor Verrechnung	89.662	(9.170)	(1.188)	(4.391)	(17.166)	57.746	267.204	(209.458)	
Verrechnung der Steuern							(182.195)	182.195	
Steueransprüche(-schulden) netto	89.662	(9.170)	(1.188)	(4.391)	(17.166)	57.746	85.009	(27.262)	
Geschäftsjahr 2016									
Immaterielle Vermögenswerte	3.158	(13.907)	-	(10)	(2.567)	(13.326)	35.709	(49.035)	
Sachanlagen	(59.308)	11.298	-	3.143	4.625	(40.241)	421	(40.662)	
Finanzanlagen	(19.686)	(9.362)	-	72	(571)	(29.548)	1.314	(30.861)	
Vorräte	23.898	(6.641)	-	494	(1.031)	16.720	32.369	(15.649)	
Sonstige Aktiva	(40.341)	(24.141)	-	1.497	14.448	(48.538)	12.870	(61.408)	
Steuerliche Verlustvorträge	22.549	8.673	-	(209)	(17.415)	13.599	13.599	n/a	
Pensionsverpflichtungen	30.877	28.445	8.540	(2.660)	(580)	64.622	73.836	(9.214)	
Sonstige Rückstellungen	80.912	(10.837)	-	(1.767)	(2.241)	66.067	66.067	n/a	
Verbindlichkeiten	55.643	10.297	-	(713)	(4.920)	60.307	105.739	(45.432)	
Steueransprüche(-schulden) vor Verrechnung	97.701	(6.175)	8.540	(153)	(10.251)	89.662	341.924	(252.262)	
Verrechnung der Steuern							(226.279)	226.279	
Steueransprüche(-schulden) netto	97.701	(6.175)	8.540	(153)	(10.251)	89.662	115.645	(25.983)	
Geschäftsjahr 2015									
Immaterielle Vermögenswerte	(19.644)	22.978	-	10	(187)	3.158	35.952	(32.794)	
Sachanlagen	(48.455)	(10.537)	-	1.415	(1.731)	(59.308)	1.023	(60.331)	
Finanzanlagen	(4.944)	(16.234)	-	-	1.493	(19.686)	940	(20.626)	
Vorräte	22.443	2.958	-	(919)	(585)	23.898	41.376	(17.477)	
Sonstige Aktiva	(38.069)	(10.092)	-	1.290	6.530	(40.341)	28.895	(69.236)	
Steuerliche Verlustvorträge	13.658	17.900	-	(287)	(8.722)	22.549	22.549	n/a	
Pensionsverpflichtungen	54.651	(22.558)	(3.620)	(982)	3.385	30.877	42.694	(11.818)	
Sonstige Rückstellungen	75.808	(582)	-	(277)	5.963	80.912	80.912	n/a	
Verbindlichkeiten	57.252	8.587	-	(872)	(9.324)	55.643	106.307	(50.665)	
Steueransprüche(-schulden) vor Verrechnung	112.701	(7.579)	(3.620)	(623)	(3.178)	97.701	360.648	(262.947)	
Verrechnung der Steuern							(223.590)	223.590	
Steueransprüche(-schulden) netto	112.701	(7.579)	(3.620)	(623)	(3.178)	97.701	137.058	(39.357)	

Die Zuordnung und Entwicklung der latenten Steuerpositionen zeigt einen stetig abnehmenden Aktivüberhang. Die Veränderungen im sonstigen Ergebnis betreffen die Pensionsverpflichtungen. Steuersatzänderungen sowie Vorjahreseffekte sind unter "Sonstiges" ausgewiesen.

E.9.6. Nicht erfasste latente Steueransprüche

Latente Steueransprüche wurden im Hinblick auf die untenstehenden Posten nicht erfasst, da es nicht wahrscheinlich ist, dass künftig ein zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das der Konzern die latenten Steueransprüche verrechnen kann.

Nicht erfasste latente Steueransprüche						
	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	Brutto TEUR	Steuer- effekt TEUR	Brutto TEUR	Steuer- effekt TEUR	Brutto TEUR	Steuer- effekt TEUR
aus abzugsfähigen temporäre Differenzen	10.335	3.390	16.822	5.518	18.410	6.039
aus steuerlichen Verlusten	107.762	35.346	83.024	27.232	106.570	34.955
	118.097	38.736	99.846	32.749	124.980	40.993

Die nicht aktivierten steuerlichen Verlustvorträge verfallen wie folgt:

Nicht aktivierte steuerliche Verlustvorträge						
	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	TEUR	Verfallsdatum	TEUR	Verfallsdatum	TEUR	Verfallsdatum
Verfallbar	14.109	1-10 Jahre	88	2-11 Jahre	18.934	3-12 Jahre
Unverfallbar	93.653	-	82.936	-	87.636	-
	107.762		83.024		106.570	

E.9.7. Nicht erfasste latente Steuerschulden

Die Konzernobergesellschaft hat zum 31. Dezember 2017 latente Steuerverbindlichkeiten in Höhe von Mio. EUR 8,3 (2016: Mio. EUR 0,6; 2015: Mio. EUR 0) für temporäre Differenzen aus zukünftigen Dividendenausschüttungen gebucht. Darüber hinaus wurden zum Stichtag keine latenten Steuerverbindlichkeiten für temporäre Differenzen in Höhe von Mio. EUR 12,7 (2016: Mio. EUR 35,0, 2015: Mio. EUR 53,2) im Zusammenhang mit Beteiligungen an Tochtergesellschaften, assoziierten Unternehmen sowie Beteiligungen an gemeinschaftlich geführten Unternehmen ausgewiesen.

Der Konzern ist der Auffassung, dass die gebildeten Steuerverbindlichkeiten für die durch Betriebsprüfung noch nicht abgeschlossenen Jahre unter Berücksichtigung aller verfügbaren Informationen, einschließlich der Interpretationen des Steuerrechts und den Erfahrungen, angemessen sind.

E.10. Ergebnis je Aktie

Das EBITDA des Konzerns erhöht sich in 2015 um 19,7% bzw. um TEUR 209.167 von TEUR 1.059.874 auf TEUR 1.269.041. Nach einem Rückgang in 2016 erhöht sich das EBITDA in der Berichtsperiode um 6,0% bzw. um TEUR 63.407 von TEUR 1.052.103 auf TEUR 1.115.510.

Ebenso erhöht sich das Betriebsergebnis (EBIT) des Konzerns in 2015 um 17,6% bzw. um TEUR 164.350 von TEUR 934.207 auf TEUR 1.098.557. Nach einem Rückgang in 2016 erhöht sich das Betriebsergebnis (EBIT) in der Berichtsperiode um 2,0% bzw. um TEUR 17.587 von TEUR 886.444 auf TEUR 904.031.

Auch der Jahresüberschuss des Konzerns folgt diesem Trend und stieg in 2015 um 6,6% bzw. TEUR 44.245 von TEUR 666.405 auf TEUR 710.650. Nach dem Rückgang in 2016 stieg auch der Jahresüberschuss des Konzerns in der Berichtsperiode wieder an und lag mit TEUR 587.220 um 3,5% bzw. TEUR 20.060 über dem Vorjahreswert von TEUR 567.160.

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ist gemäß IAS 33 aus dem den Aktionären der Knorr-Bremse Aktiengesellschaft zustehendem Ergebnis und der Zahl der im gewichteten Jahresdurchschnitt im Umlauf befindlichen Aktien ermittelt.

Ergebnis je Aktie			
	2017	2016	2015
Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Aktivitäten (auf die Aktionäre der Knorr-Bremse entfallend) (in TEUR)	535.504	526.330	652.768
Gewichteter Durchschnitt der im Umlauf befindlichen Aktien (in Tsd. Stück)	161.200	161.200	161.200
Ergebnis je Aktie in EUR (unverwässert)	3,32	3,27	4,05
Ergebnis je Aktie in EUR (verwässert)	3,32	3,27	4,05

Die Anzahl der Aktien beträgt für die Jahre 2015 bis 2017 unverändert 2.600.000 Stück. In Folge eines Aktiensplits sowie einer Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln im Jahr 2018 hat sich der Aktienbestand wie folgt geändert.

	in Tsd. Stk	Nennbetrag in EUR	Gezeichnetes Kapital in TEUR
Aktienbestand 1.1.2018	2.600	26,00	67.600
Aktiensplit (Reduzierung Nennbetrag auf EUR 1) 21. Juni 2018	67.600	1,00	67.600
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, 21. Juni 2018	93.600	1,00	93.600
Bestand Aktien 21. Juni 2018	161.200	1,00	161.200

Aufgrund des Aktiensplits und der vorgenommenen Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln wird das Ergebnis je Aktie auf Basis einer rückwirkenden Anpassung der Aktienanzahl berechnet. Die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien beträgt damit 161.200.000 Stück und entspricht auch dem gewichteten Durchschnitt.

Das verwässerte Ergebnis entspricht dem unverwässerten Ergebnis je Aktie.

Für weitergehende Informationen zum Aktiensplit und Kapitalerhöhung vgl. unter H.2 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

F. Erläuterungen zur Konzernbilanz

F.1. Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte							
	Geschäfts- oder Fir- menwert TEUR	Lizenzen und erwor- bene Rechte TEUR	Marken und Kunden-bezie- hungen TEUR	Selbsterstellte im- materielle Vermö- genswerte TEUR	Geleistete Anzah- lungen auf Imma- terielle Vermö- genswerte TEUR	Sonstige Vermö- genswerte TEUR	Summe TEUR
Anschaffungs- und Herstellungskosten							
Stand zum 01.01.2015	97.439	308.353	8.329	48.289	1.526	6.245	470.181
Währungsumrechnungsdifferenzen	1.142	19.675	36	1.307	373	574	23.107
Zugänge	-	9.623	5	19.174	2.705	(25)	31.482
Abgänge	-	(24.266)	(14)	(1)	-	-	(24.281)
Erwerbe durch Unternehmenszusammenschlüsse	80.942	-	22.626	-	-	10.317	113.885
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte	-	-	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	1.672	-	7	(1.679)	-	-
Stand zum 31.12.2015	179.523	315.056	30.981	68.776	2.925	17.112	614.373
Stand zum 01.01.2016	179.523	315.056	30.981	68.776	2.925	17.112	614.373
Währungsumrechnungsdifferenzen	180	4.366	773	617	616	(4.335)	2.217
Zugänge	-	15.395	6.732	21.163	2.701	-	45.991
Abgänge	-	(2.182)	(1)	(111)	2	-	(2.291)
Erwerbe durch Unternehmenszusammenschlüsse	106.350	120	21.351	-	-	9.948	137.769
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte	-	-	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	3.354	-	39	(3.393)	-	-
Stand zum 31.12.2016	286.053	336.109	59.836	90.485	2.850	22.725	798.057
Stand zum 01.01.2017	286.053	336.109	59.836	90.485	2.850	22.725	798.057
Währungsumrechnungsdifferenzen	(16.890)	(20.446)	(6.189)	(2.721)	58	(1.364)	(47.551)
Zugänge	-	9.591	-	30.788	4.821	-	45.200
Abgänge	-	(7.418)	-	(630)	(173)	(7.890)	(16.111)
Erwerbe durch Unternehmenszusammenschlüsse	30.575	2.656	44.413	-	-	7.162	84.805
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte	-	-	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	(1.445)	-	-	(2.420)	-	(3.865)
Stand zum 31.12.2017	299.737	319.047	98.060	117.921	5.136	20.633	860.535
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungs- aufwendungen							
Stand zum 01.01.2015	-	(253.050)	(1.863)	(3.482)	-	(1.428)	(259.823)
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	(13.888)	(138)	(42)	-	(517)	(14.585)
Zugänge	-	(15.368)	(6.568)	(5.899)	-	(2.172)	(30.008)
Abgänge	-	23.878	14	(163)	-	-	23.728
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte	-	-	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-	-	-	-	-
Wertaufholung	-	-	-	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2015	-	(258.429)	(8.555)	(9.587)	-	(4.117)	(280.688)
Stand zum 01.01.2016	-	(258.429)	(8.555)	(9.587)	-	(4.117)	(280.688)
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	(4.648)	(89)	3	-	1.372	(3.363)
Zugänge	-	(14.700)	(7.976)	(6.842)	63	(2.326)	(31.781)
Abgänge	-	2.142	14	92	-	-	2.248
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte	-	-	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-	-	-	-	-
Wertaufholung	-	-	-	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2016	-	(275.635)	(16.606)	(16.335)	63	(5.071)	(313.584)
Stand zum 01.01.2017	-	(275.635)	(16.606)	(16.335)	63	(5.071)	(313.584)
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	17.725	1.167	619	-	426	19.937
Zugänge	-	(15.148)	(13.645)	(10.369)	-	(4.191)	(43.353)
Abgänge	-	7.559	-	128	-	7.985	15.672
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Ver- mögenswerte	-	-	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	1.289	-	-	-	-	1.289
Wertaufholung	-	-	-	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2017	-	(264.211)	(29.084)	(25.957)	63	(850)	(320.039)
Buchwert zum 01.01.2015	97.439	55.303	6.466	44.807	1.526	4.817	210.358
Buchwert zum 31.12.2015	179.523	56.628	22.426	59.189	2.925	12.995	333.685
Buchwert zum 31.12.2016	286.053	60.474	43.230	74.150	2.913	17.654	484.473
Buchwert zum 31.12.2017	299.737	54.836	68.976	91.965	5.198	19.783	540.495

Zur Erläuterung der Entwicklung des Geschäfts- oder Firmenwertes wird an dieser Stelle auf die Kapitel C.3.1 Unternehmenszusammenschlüsse sowie F.2. Geschäfts- oder Firmenwert verwiesen. Die Nettowährungsumrechnungsdifferenz aus dem Erwerb der Aktiva der Bosch Transmission Systems Division (TRS) in Musashi/Japan in 2017 hat TEUR 3.037 betragen.

Der Zugang zu den immateriellen Vermögenswerten erhöhte sich in 2015 um 2,1% bzw. um TEUR 636 von TEUR 30.846 auf TEUR 31.482. Nach einer weiteren Erhöhung in 2016 verringert sich der Zugang zu den immateriellen Vermögenswerten in der Berichtsperiode um 1,7% bzw. TEUR 791 von TEUR 45.991 auf TEUR 45.200.

Insbesondere der Zugang der Marken und Kundenbeziehungen in den Jahren 2015, 2016 und 2017 resultiert im Wesentlichen aus Unternehmenszusammenschlüssen dieser Jahre. Für detaillierte Informationen siehe Kapitel C.3.1. Unternehmenszusammenschlüsse. Erworbene Marken und Kundenbeziehungen werden entsprechend ihrer Nutzungsdauer linear abgeschrieben.

Der Posten selbsterstellte immaterielle Vermögenswerte betrifft im Wesentlichen die aktivierten Kosten der Entwicklungsaktivitäten des Konzerns. Bei Vorliegen der Voraussetzungen nach IAS 38 werden Entwicklungskosten aktiviert. Die selbsterstellten immateriellen Vermögenswerte werden linear über die entsprechende Nutzungsdauer abgeschrieben.

Der Anstieg der sonstigen immateriellen Vermögenswerte im Jahr 2015 und 2016 resultiert insbesondere aus den erworbenen Vermögenswerten im Rahmen der Unternehmenszusammenschlüsse. An dieser Stelle wird für weitere Informationen auf das Kapitel C.3.1. Unternehmenszusammenschlüsse verwiesen.

Der Konzern wendet bei der Ermittlung des Periodenergebnisses das Gesamtkostenverfahren an. Somit können die der Funktion Forschung und Entwicklung zuzuordnenden Ausgaben die als Aufwand erfasst wurden, nicht unmittelbar ermittelt werden. Die in der Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfassten Forschungs- und Entwicklungskosten werden vereinfacht retrograd wie in der folgenden Tabelle dargestellt ermittelt:

Im Aufwand erfasste Forschungs- und Entwicklungskosten			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Aufwendungen für Forschung und Entwicklung nach HGB	(358.827)	(328.449)	(347.341)
Andere aktivierte Eigenleistungen	31.768	21.075	19.207
Umsatzbezogene Ausgaben für Forschung und Entwicklung	291.751	277.593	251.303
	(35.308)	(29.781)	(76.831)

F.2. Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert hat gem. IFRS grundsätzlich eine unbegrenzte Nutzungsdauer. Der Geschäfts- oder Firmenwert wird auf Gruppen zahlungsmittelgenerierender Einheiten (ZGE) des Konzerns aufgeteilt und jährlich auf Werthaltigkeit geprüft.

Als Gruppen zahlungsmittelgenerierender Einheiten hat Knorr-Bremse bis zum Geschäftsjahr 2016 Regionen innerhalb der Divisionen bestimmt. Diese waren Schienenfahrzeuge Europa/Afrika, Schienenfahrzeuge Nordamerika, Schienenfahrzeuge Südamerika, Schienenfahrzeuge Asien-Pazifik¹, Nutzfahrzeuge Europa/Afrika, Nutzfahrzeuge Nordamerika, Nutzfahrzeuge Südamerika, Nutzfahrzeuge Asien-Pazifik. Aufgrund der Neuausrichtung der Unternehmensteuerung nach Divisionen werden ab dem Geschäftsjahr 2017 nur mehr die Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten Schienenfahrzeuge und Nutzfahrzeuge definiert.

Zum Zweck der Überprüfung der Wertminderung sind den Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten des Konzerns die folgenden Geschäfts- oder Firmenwert wie folgt zugeordnet:

¹ Asien-Pazifik umfasst die Länder Australien, China, Japan und Südkorea

Geschäfts- oder Firmenwert	
	31.12.2017
	TEUR
Schienefahrzeuge	181.521
Nutzfahrzeuge	118.216
	299.737

Geschäfts- oder Firmenwert		
	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR
Europa/Afrika	169.219	153.017
Nordamerika	8.362	8.149
Südamerika	-	-
Asien-Pazifik	8.622	-
Schienefahrzeuge	186.203	161.167
Europa/Afrika	93.996	12.667
Nordamerika	5.854	5.690
Südamerika	-	-
Asien-Pazifik	-	-
Nutzfahrzeuge	99.850	18.356
	286.053	179.523

Die Berechnung basiert auf Cashflow-Prognosen, die auf Planungen für einen Zeitraum von fünf Jahren beruhen. Knorr-Bremse verwendet einen Abzinsungssatz nach Steuern. Cashflows nach dem Zeitraum von fünf Jahren werden mit einer Wachstumsrate extrapoliert, die sich an der langfristigen Wachstumsrate der Segmente orientiert.

Die folgende Tabelle stellt die im Rahmen der Ermittlung des erzielbaren Betrags der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten genutzten Bewertungsparameter dar.

Annahmen ab 01.01.2017 - alle Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (ZGE Gruppe)	
Angaben jeweils in Prozent	31.12.2017
ZGE Gruppe Schienefahrzeuge	
Abzinsungssatz (WACC)	8,2
Umsatzwachstumsrate Detailplanungszeitraum (CAGR)	3,7
Durchschnittliche EBITDA-Marge Detailplanungszeitraum	18,1
Umsatzwachstumsrate Grobplanungszeitraum (CAGR)	2,0
Nachhaltige Wachstumsrate	1,0
ZGE Gruppe Nutzfahrzeug	
Abzinsungssatz (WACC)	8,4
Umsatzwachstumsrate Detailplanungszeitraum (CAGR)	4,3
Durchschnittliche EBITDA-Marge Detailplanungszeitraum	17,1
Umsatzwachstumsrate Grobplanungszeitraum (CAGR)	1,8
Nachhaltige Wachstumsrate	1,0

Annahmen bis 31.12.2016 - alle Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (ZGE Gruppe)		
Angaben jeweils in Prozent	31.12.2016	31.12.2015
ZGE Gruppe Schienenfahrzeuge Europa/Afrika		
Abzinsungssatz (WACC)	8,2	8,8
Umsatzwachstumsrate Detailplanungszeitraum (CAGR)	4,8	5,0
Durchschnittliche EBITDA-Marge Detailplanungszeitraum	14,3	14,7
Umsatzwachstumsrate Grobplanungszeitraum (CAGR)	2,0	2,0
Nachhaltige Wachstumsrate	1,0	1,0
ZGE Gruppe Schienenfahrzeuge Nord Amerika		
Abzinsungssatz (WACC)	8,1	8,0
Umsatzwachstumsrate Detailplanungszeitraum (CAGR)	5,1	4,5
Durchschnittliche EBITDA-Marge Detailplanungszeitraum	15,6	16,9
Umsatzwachstumsrate Grobplanungszeitraum (CAGR)	2,0	1,0
Nachhaltige Wachstumsrate	1,5	1,5
ZGE Gruppe Schienenfahrzeuge Asien-Pazifik		
Abzinsungssatz (WACC)	9,1	n/a
Umsatzwachstumsrate Detailplanungszeitraum (CAGR)	4,5	n/a
Durchschnittliche EBITDA-Marge Detailplanungszeitraum	23,8	n/a
Umsatzwachstumsrate Grobplanungszeitraum (CAGR)	2,0	n/a
Nachhaltige Wachstumsrate	1,0	n/a
ZGE Gruppe Nutzfahrzeuge Europa/Afrika		
Abzinsungssatz (WACC)	8,5	9,1
Umsatzwachstumsrate Detailplanungszeitraum (CAGR)	3,9	2,4
Durchschnittliche EBITDA-Marge Detailplanungszeitraum	15,7	14,4
Umsatzwachstumsrate Grobplanungszeitraum (CAGR)	1,8	1,8
Nachhaltige Wachstumsrate	1,0	1,0
ZGE Gruppe Nutzfahrzeuge Nord Amerika		
Abzinsungssatz (WACC)	9,9	9,8
Umsatzwachstumsrate Detailplanungszeitraum (CAGR)	8,4	7,3
Durchschnittliche EBITDA-Marge Detailplanungszeitraum	18,8	20,3
Umsatzwachstumsrate Grobplanungszeitraum (CAGR)	1,8	1,8
Nachhaltige Wachstumsrate	1,5	1,5

Die Ermittlung des erzielbaren Betrags für die jeweilige Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten basiert jeweils auf dem beizulegenden Zeitwert abzüglich der Kosten der Veräußerung, welcher durch abdiskontierte künftige Cash Flows der zahlungsmittelgenerierenden Einheit geschätzt wurde. Die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert wurden, basierend auf den Inputfaktoren der verwendeten Bewertungstechnik, als beizulegende Zeitwerte der Stufe 3 eingeordnet (siehe Kapitel A.5.).

Die wesentlichen Annahmen, die bei der Schätzung des jeweiligen erzielbaren Betrags verwendet wurden, werden nachstehend dargelegt. Die den wesentlichen Annahmen zugewiesenen Werte stellen die Beurteilung des Vorstands der zukünftigen Entwicklungen in den relevanten Branchen dar und basieren auf Verganheitswerten von externen und internen Quellen.

Als Diskontierungszinsfuß kam jeweils der auf der Basis einer Gruppe von Vergleichsunternehmen (Peer Group) historisch ermittelte durchschnittliche gewichtete Kapitalkostensatz (WACC) nach Unternehmenssteuern zur Anwendung.

Die Cashflow-Prognosen enthielten für jede Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten spezifische Schätzungen für drei Jahre, einen daran anschließenden Grobplanungszeitraum von zwei Jahren sowie eine nachhaltige Wachstumsrate für den Zeitraum danach. Die nachhaltige Wachstumsrate wurde basierend auf der Einschätzung der langfristigen Inflationserwartungen durch den Vorstand ermittelt und ist an den Annahmen, die ein Marktteilnehmer treffen würde, orientiert.

Das in der Detailplanungsphase prognostizierte EBITDA berücksichtigt vergangene Erfahrungen und aktuelle Daten aus den jeweils kontrahierten Auftragsbeständen.

Knorr-Bremse überprüft die Werthaltigkeit des Buchwerts von Geschäfts- oder Firmenwerten grundsätzlich am Ende jedes Geschäftsjahres.

Aufgrund der durchgeführten Wertminderungstests hat sich kein Abwertungsbedarf ergeben.

F.3. Sachanlagen

Sachanlagen	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich Bauten auf fremden Grundstücken	Technische Anlagen und Maschinen	Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Anschaftungs- und Herstellungskosten					
Stand zum 01.01.2015	520.535	675.384	565.029	103.841	1.864.788
Währungsumrechnungsdifferenzen	1.718	14.732	20.988	3.130	40.568
Zugänge	7.267	59.037	40.718	100.739	207.762
Abgänge	(4.496)	(47.930)	(8.688)	(5.642)	(66.755)
Erwerbe durch Unternehmenszusammenschlüsse	2.987	-	-	-	2.987
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	(4.137)	-	-	-	(4.137)
Umbuchungen	3.270	22.991	14.289	(40.550)	-
Stand zum 31.12.2015	527.145	724.214	632.338	161.518	2.045.214
Stand zum 01.01.2016	527.145	724.214	632.338	161.518	2.045.214
Währungsumrechnungsdifferenzen	7.261	9.005	6.125	3.694	26.085
Zugänge	26.024	56.704	54.583	65.647	202.958
Abgänge	(4.473)	(29.393)	(14.436)	(8.294)	(56.596)
Erwerbe durch Unternehmenszusammenschlüsse	6.213	18.228	2.039	522	27.003
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	(4.561)	-	-	-	(4.561)
Umbuchungen	46.017	30.409	17.130	(93.556)	-
Stand zum 31.12.2016	603.626	809.167	697.779	129.531	2.240.102
Stand zum 01.01.2017	603.626	809.167	697.779	129.531	2.240.102
Währungsumrechnungsdifferenzen	(16.135)	(31.276)	(38.724)	(7.451)	(93.586)
Zugänge	29.531	49.701	43.029	67.755	190.017
Abgänge	(17.194)	(25.976)	(50.597)	(12.584)	(106.350)
Erwerbe durch Unternehmenszusammenschlüsse	18.702	2.426	17.321	571	39.021
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	(2.611)	(3.661)	(25.271)	-	(31.543)
Umbuchungen	3.554	45.373	16.315	(61.376)	3.865
Stand zum 31.12.2017	619.473	845.754	659.852	116.446	2.241.526
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungsaufwendungen					
Stand zum 01.01.2015	(142.979)	(392.214)	(373.419)	(7.287)	(915.899)
Währungsumrechnungsdifferenzen	(2.486)	(6.506)	(12.545)	(90)	(21.627)
Zugänge	(17.402)	(61.879)	(60.821)	(374)	(140.477)
Abgänge	4.583	33.564	7.894	1.688	47.729
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-	-	-
Wertaufholung	-	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2015	(158.284)	(427.036)	(438.891)	(6.064)	(1.030.274)
Stand zum 01.01.2016	(158.284)	(427.036)	(438.891)	(6.064)	(1.030.274)
Währungsumrechnungsdifferenzen	(878)	(5.700)	(6.048)	193	(12.433)
Zugänge	(15.658)	(54.996)	(62.643)	(581)	(133.878)
Abgänge	1.086	22.287	12.522	-	35.896
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-	-	-	-	-
Umbuchungen	(149)	(466)	616	-	-
Wertaufholung	-	(186)	186	-	-
Stand zum 31.12.2016	(173.883)	(466.097)	(494.259)	(6.451)	(1.140.690)
Stand zum 01.01.2017	(173.883)	(466.097)	(494.259)	(6.451)	(1.140.690)
Währungsumrechnungsdifferenzen	4.276	17.500	28.356	176	50.308
Zugänge	(17.944)	(63.361)	(61.274)	(180)	(142.758)
Abgänge	13.334	21.443	50.502	3.836	89.115
Umgliederung in als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	415	1.218	18.552	-	20.185
Umbuchungen	11	10.020	(11.320)	-	(1.289)
Wertaufholung	-	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2017	(173.791)	(479.276)	(469.443)	(2.619)	(1.125.128)
Buchwert zum 01.01.2015	377.555	283.170	191.610	96.554	948.889
Buchwert zum 31.12.2015	368.861	297.178	193.447	155.454	1.014.940
Buchwert zum 31.12.2016	429.742	343.070	203.520	123.080	1.099.413
Buchwert zum 31.12.2017	445.683	366.478	190.410	113.828	1.116.398

Der Zugang zu den Sachanlagen erhöht sich in 2015 um 28,9% bzw. um TEUR 46.585 von TEUR 161.177 auf TEUR 207.762 und erreicht einen Höchststand. In den Folgejahren verringerten sich die Investitionen in Sachanlagen kontinuierlich und gingen in der Berichtsperiode um 6,4% bzw. TEUR 12.941 von TEUR 202.958 auf TEUR 190.017 zurück.

Die geleisteten Anzahlungen und Anlagen im Bau beliefen sich zum 31. Dezember 2015 auf TEUR 155.454, was einem Anstieg gegenüber dem Vorjahr um TEUR 58.900 entspricht. TEUR 23.279 davon resultieren aus dem im Vorjahr begonnenen Neubau des Forschungs- und Entwicklungszentrums TCK3, das im Jahr 2016 fertiggestellt wurde.

Im Geschäftsjahr 2017 wurde Sachanlagevermögen mit einem Buchwert von insgesamt TEUR 11.358 in als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte umgegliedert (siehe Kapitel F.8. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte).

Weitere Veränderungen im Sachanlagevermögen resultieren aus Unternehmenszusammenschlüssen. An dieser Stelle wird auf die Ausführung unter dem Kapitel C.3.1. Unternehmenszusammenschlüsse verwiesen.

Das Sachanlagevermögen wird jährlich planmäßig abgeschrieben. In den Zugängen zu den Abschreibungen sind außerplanmäßige Abschreibungen zum 31. Dezember 2016 in Höhe von TEUR 7.185 und zum 31. Dezember 2015 in Höhe von TEUR 13.652 enthalten (siehe Kapitel E.7. Abschreibungen).

Zum 31. Dezember 2017, ebenso wie in den Vorjahren, sind Grundstücke bei den Leasingobjektgesellschaften K&D Progetto, MORCAR und Sancto, Grundstücke mit Grundschulden belastet. Die Grundschuld bei der K&D Progetto beträgt TEUR 13.450, bei der MORCAR TEUR 55.000 und bei der Sancto TEUR 28.924. Die Grundschuld bei der Megalith in Höhe von TEUR 6.768 wurde in 2017 zur Löschung beantragt und im Jahr 2018 aus dem Grundbuch gelöscht.

Die Buchwerte der Grundstücke und Gebäude sowie der Werte der Grundschulden haben sich wie folgt entwickelt:

	2017		2016		2015	
	Buchwert TEUR	Valuta Grund- schuld TEUR	Buchwert TEUR	Valuta Grund- schuld TEUR	Buchwert TEUR	Valuta Grund- schuld TEUR
K&D Progetto	8.828	8.829	9.326	9.327	9.800	9.800
Megalith	-	-	2.536	2.234	2.802	2.511
MORCAR	50.089	43.821	51.186	45.146	52.305	46.446
Sancto	26.195	27.396	27.028	27.398	27.860	27.407
	85.112	80.046	90.076	84.105	92.767	86.164

F.4. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Sonstige finanzielle Vermögenswerte			
	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Derivate	17.401	7.491	2.337
Eigenkapitalinstrumente	56.467	88.686	2.574
Sicherheiten und andere Schuldtitel	2	51	11
Kaufpreisforderungen aus Grundstücksverkäufen	27.735	-	-
Übrige sonstige finanzielle Vermögenswerte	4.015	4.359	4.121
	105.620	100.587	9.043
Kurzfristig	12.518	6.425	1.757
Langfristig	93.102	94.161	7.286

F.5. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber assoziierten und nahestehenden Unternehmen sowie nahestehenden Personen	54.531	32.641	22.431
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.093.348	938.806	924.873
Kurzfristig	1.147.879	971.447	947.304
Langfristig	-	-	-

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen steigen in 2015 um TEUR 42.985 von TEUR 904.319 auf TEUR 947.304 an. Im Geschäftsjahr 2016 setzte sich dieser Trend unverändert fort. In der Berichtsperiode steigen die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erneut um weitere TEUR 176.432 auf TEUR 1.147.879 an.

Der Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ist hauptsächlich auf einen Umsatzanstieg zurückzuführen, der zum Teil aus Unternehmenszusammenschlüssen resultiert. Die Veränderungen der Wertberichtigungen sowie eine Aufteilung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nach Branchen sind in Kapitel F.14.2 zu finden.

Sonstige kurzfristige und langfristige Vermögenswerte			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Langfristig			
Kautionen	2.727	3.028	2.819
Sonstige	2.432	1.402	1.014
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	1.474	1.234	1.323
Steuerforderungen	4.906	-	-
Sonstige langfristige Vermögenswerte	11.539	5.663	5.157
Kurzfristig			
Forderungen aus sonstigen Steuern	58.935	58.396	58.594
Geleistete Anzahlungen	5.817	15.807	5.918
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten	27.115	28.349	29.254
Kautionen	5.288	3.396	3.268
Vorschüsse an Dritte	3.754	2.805	3.465
Lohnkostenvorschüsse	1.114	1.812	2.947
Debitorische Kreditoren	2.176	1.417	2.038
Reisekostenvorschüsse	170	289	228
Sicherheiten	-	74	82
Sonstige	27.747	34.112	28.851
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	132.118	146.458	134.646
Sonstige Vermögenswerte	143.657	152.121	139.803

F.6. Vorräte

Vorräte							
	Roh-, Hilfs- und Betriebs- stoffe	Unfertige Er- zeugnisse	Fertige Erzeug- nisse	Handelswaren	Güter auf dem Handelsweg	Geleistete An- zahlungen	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Bruttobestand zum 31.12.2015	336.151	83.653	101.684	90.010	48.591	3.590	663.678
Abschreibungen auf den Nettoveräußerungswert	(21.959)	(585)	(8.015)	(7.622)	-	-	(38.181)
Währungsumrechnungsdifferenzen	215	15	351	(557)	-	-	24
Stand zum 31.12.2015	314.406	83.083	94.020	81.831	48.591	3.590	625.520
Bruttobestand zum 31.12.2016	339.987	86.627	97.404	101.210	45.242	3.557	674.027
Abschreibungen auf den Nettoveräußerungswert	(35.305)	(2.552)	(15.451)	(9.010)	-	-	(62.319)
Währungsumrechnungsdifferenzen	(124)	(15)	(440)	-	-	-	(578)
Stand zum 31.12.2016	304.558	84.060	81.512	92.201	45.242	3.557	611.130
Bruttobestand zum 31.12.2017	371.994	107.398	115.620	99.642	63.893	45.765	804.312
Abschreibungen auf den Nettoveräußerungswert	(26.664)	(4.752)	(13.940)	(8.140)	-	-	(53.496)
Währungsumrechnungsdifferenzen	(1.438)	(417)	(442)	305	-	-	(1.993)
Stand zum 31.12.2017	343.891	102.228	101.238	91.807	63.893	45.765	748.823

Das Vorratsvermögen beläuft sich zum 31. Dezember 2017 auf TEUR 748.823. Im Vergleich zum Jahresende 2016 ist ein Anstieg um TEUR 137.693 bzw. 22,5% zu verzeichnen. Grund hierfür ist der allgemeine Bestandsaufbau in sämtlichen Bereichen, wobei insbesondere die Roh-, Hilfs und Betriebsstoffen mit TEUR 39.333 angestiegen sind. Zum 31. Dezember 2016 beträgt der Nettobestand des Vorratsvermögens TEUR 611.130, was einem Rückgang um TEUR 14.390 im Vergleich zu 2015 entspricht. Die Abnahme resultiert mit TEUR 12.508 im Wesentlichen aus einem Rückgang bei den fertigen Erzeugnissen. Daneben führen die gegenüber dem Vorjahr 2015 um TEUR 13.346 erhöhten Wertberichtigungen bei den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe zu einem Rückgang des Vorratsbestands. Gegenläufig dazu wirkt mit TEUR 10.370 der Anstieg der Handelswaren im Geschäftsjahr 2016. Zum 31. Dezember 2015 beträgt der Nettobestand des Vorratsvermögens TEUR 625.520, was einem Rückgang von TEUR 54.426 entspricht.

F.7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.600.033	1.720.827	1.360.548

An allen Abschlussstichtagen waren Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der Kategorien "erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert" sowie zum "mit Erfassung der Bewertungsänderung im Sonstigen Ergebnis" nicht vorhanden.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen neben Barbeständen größtenteils auf Abruf stehende Bankguthaben. Die liquiden Mittel werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und um eine Wertberichtigung für die Ausfallwahrscheinlichkeit gegenüber den Banken („expected credit loss“), auf Basis eines öffentlich zugänglichen Issuer Ratings für die Kern- und Hauptgeschäftsbanken, angepasst. Für den geringen Anteil der liquiden Mittel, der sich außerhalb der Kern- oder Hauptbanken befindet, erfolgt die Wertberichtigung dieser Bestände auf Basis der Durchschnittswerte der Ausfallwahrscheinlichkeiten der Kern- und Hauptgeschäftsbanken. Bezüglich weiterführender Informationen zum Rating wird auf die Ausführungen unter Kapitel H.1.4. Kreditrisiken verwiesen.

F.8. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen

Zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Vermögenswerte aus Veräußerungsgruppen	28.624	1.077	-
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	3.492	4.561	4.137
Summe	32.116	5.638	4.137
Schulden im Zusammenhang mit Vermögenswerten aus Veräußerungsgruppen	38.524	763	-

F.8.1. Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten eingestuft wurden

Zum Stand 31. Dezember 2017 wurden die zwei Veräußerungsgruppen „Sydac“ und „Blueprint“ als zur Veräußerung gehalten eingestuft.

Sydac

Am 30. September 2015 verpflichtete sich der Konzernvorstand zu dem Plan, das Simulationsgeschäft im Segment Schienenfahrzeuge zu veräußern. Der Veräußerungsplan wurde konkretisiert durch die Erstellung eines Verkaufsprospektes und ersten Gesprächen mit potentiellen Kaufinteressenten im Juli 2017. Da es sich bei dem zur Veräußerung stehenden Simulationsgeschäft nicht um einen eigenen Geschäftsbereich handelt, wird dieses bis zu einem Verkauf weiterhin als Bestandteil des Segments Schienenfahrzeuge ausgewiesen.

Das Simulationsgeschäft umfasst die Sydac Australia einschließlich der Tochtergesellschaft Sydac UK. Zur Veräußerungsgruppe Sydac zählen weitere dem Simulationsgeschäft zugehörige Vermögenswerte, deren Eigentümer zum 31. Dezember 2017 die Gesellschaften Train Dynamic Systems in den USA und Knorr-Bremse Technology Center India in Indien sind. Das Herauslösen der Vermögenswerte auf eine neue Gesellschaft wird umgehend bei der Identifikation eines Erwerbers erfolgen.

Zum Status der Verkaufsverhandlungen verweisen wir auf Kapitel H.2.

Die Vermögenswerte und Schulden sind zu den Buchwerten zum 31. Dezember 2017 angesetzt. Eine Fair Value Bewertung auf Basis vorliegender nicht bindender Kaufpreisangebote ergab einen Abwertungsbedarf der Vermögenswerte in Höhe von TEUR 5.322. Der Abwertungsbedarf wurde in den Abschreibungen erfasst.

Die Veräußerungsgruppe Sydac umfasst folgende Vermögenswerte und Schulden, bewertet zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten:

Sydac	
	31.12.2017
	TEUR
Vorräte	35
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	354
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte	2.123
Ertragsteuerforderungen	568
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	3.080
	TEUR
Sonstige Rückstellungen	1.202
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	2.435
Ertragsteuerverbindlichkeiten	75
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	3.712

Blueprint

Der Konzernvorstand der Gesellschaft hat am 24. Februar 2017 den Verkauf des Fahrzeugwartungsgeschäftes im Segment Schienenfahrzeuge beschlossen. Das in der Veräußerungsgruppe "Blueprint" gebündelte Fahrzeugwartungsgeschäft umfasst die Gesellschaften Kiepe Electric UK Holding Ltd. inklusive Kiepe UK Ltd, Knorr-Bremse RailService UK Ltd. sowie Swedtrac RailService AB Sweden. Nach der Erstellung des Verkaufsprospektes fanden erste Kontakte und Gespräche mit potentiellen Kaufinteressenten Ende Juli 2017 statt. Da es sich bei dem zur Veräußerung stehenden Fahrzeugwartungsgeschäft nicht um einen eigenen Geschäftsbereich handelt, wird dieses bis zu einem Verkauf weiterhin als Bestandteil des Segments Schienenfahrzeuge ausgewiesen.

Der schwedische Teil des Fahrzeugwartungsgeschäftes als Bestandteil der Veräußerungsgruppe Blueprint wurde mit Kaufvertrag vom 12. Januar 2018 an den Erwerber Stadler Service Sweden AB veräußert. Für die Gesellschaft Swedtrac RailService AB Sweden wurde ein Verkaufspreis in Höhe von TEUR 6.261 erzielt.

Zum Status der Verkaufsverhandlung des in Großbritannien ansässigen Fahrzeugwartungsgeschäfts (Kiepe Electric UK Holding Ltd. inklusive Kiepe UK Ltd und Knorr-Bremse RailService UK Ltd.) verweisen wir auf Kapitel H.2.

Die Vermögenswerte und Schulden sind zu den Buchwerten zum 31. Dezember 2017 angesetzt. Eine Fair Value Bewertung auf Basis von vorliegenden, nicht bindenden, Kaufpreisangeboten ergab einen Abwertungsbedarf der Vermögenswerte in Höhe von TEUR 20.046, der im sonstigen betrieblichen Aufwand erfasst wurde.

Die Veräußerungsgruppe Blueprint umfasst folgende Vermögenswerte und Schulden, bewertet zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten:

Blueprint		31.12.2017
		TEUR
Sachanlagevermögen		1.162
Vorräte		7.293
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		945
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte		15.804
Ertragsteuerforderungen		340
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		25.544
		TEUR
Rückstellungen für Pensionen		183
Sonstige Rückstellungen		1.095
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		285
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten		33.249
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		34.812

F.8.2. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Grundstücke	-	4.561	4.137
Sachanlagen	3.492	-	-
	3.492	4.561	4.137

Im Dezember 2017 hat der Vorstand beschlossen, sich von nicht betriebsnotwendigem Logistikvermögen zu trennen. Die Veräußerung erfolgte am 9. Februar 2018.

Der Konzern hat in den Geschäftsjahren 2015 und 2016 Grundstücke, die nicht im operativen Geschäft genutzt wurden, veräußert. Die zu den jeweiligen Stichtagen als zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte ausgewiesenen Grundstücke wurden jeweils im Folgejahr veräußert.

F.9. Eigenkapital

F.9.1. Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft in Höhe von TEUR 67.600 ist in 2.600.000 voll stimmberechtigte Inhaberaktien zu je EUR 26,00 Nennbetrag eingeteilt und voll einbezahlt. Die Stella Vermögensverwaltungs-GmbH, Grünwald/Deutschland, die TIB Vermögens- und Beteiligungsholding GmbH, Grünwald/ Deutschland, und die KB Holding GmbH, Grünwald/Deutschland, haben der Gesellschaft mitgeteilt, dass sie mittel- bzw. unmittelbar mit Mehrheit an der Gesellschaft beteiligt seien. Die Geschäftsanteile der Stella werden nach Kenntnis des Vorstands seit 6. Juli 2017 mehrheitlich von Herrn Heinz Hermann Thiele gehalten.

Im Hinblick auf das Restvermögen der Gesellschaft haben alle Aktien den gleichen Rang.

F.9.2. Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage der Gesellschaft beträgt zum 31. Dezember 2017 TEUR 1.310 (31. Dezember 2016: TEUR 1.860; 31. Dezember 2015: TEUR 1.860).

Im Jahr 1988 wurden TDM 6.725 in die Kapitalrücklage eingestellt, die bei der Kapitalerhöhung im Zusammenhang mit der Verschmelzung mit der Carl Hasse & Wrede GmbH, Berlin, über den Nennbetrag hinaus erzielt worden sind. 1989 wurde von der Kapitalrücklage ein Betrag in Höhe von TDM 6.425 gem. Beschluss der Hauptversammlung vom 27. April 1989 in Grundkapital umgewandelt. Zum 31. Dezember 1989 hatte die Kapitalrücklage einen Bestand in Höhe von TDM 300, welcher umgerechnet TEUR 153 entspricht.

Darüber hinaus wurde im Rahmen einer anteilsbasierten Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen an zwei "Black Empowerment Gesellschaften" ein Betrag von TEUR 1.707 zum 1. Januar 2014 in die Kapitalrücklagen eingestellt.

Im Jahr 2017 wurden Änderungen in der Anteilseignerstruktur vorgenommen, denen zufolge die Anteile einer „Black Empowerment Entity“ für einen Preis von TEUR 550 zurückgekauft wurden. Die Kapitalrücklage reduziert sich zum 31. Dezember 2017 um diesen Betrag auf TEUR 1.310. (siehe Anhangangabe H.11.).

F.9.3. Gewinnrücklagen

Die Gewinnrücklagen enthalten neben der gesetzlichen Rücklage die kumulierten Ergebnisse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, soweit sie nicht ausgeschüttet wurden. Darüber hinaus spiegeln sich hier sämtliche Konzerneinflüsse im Eigenkapital wider.

Gewinnrücklagen	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Gesetzliche Gewinnrücklagen	6.607	6.607	6.607
Sonstige Gewinnrücklage	100.349	88.249	74.577
	106.956	94.856	81.184

F.9.4. Sonstige Eigenkapitalkomponenten

In den sonstigen Eigenkapitalkomponenten werden die erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen erfasst. Sie enthalten Fremdwährungsdifferenzen aufgrund der Umrechnung von Abschlüssen von ausländischen Geschäftsbetrieben, Bewertungsänderungen

von finanziellen Vermögenswerten, deren Wertänderungen optional im sonstigen Ergebnis erfasst werden, die im Geschäftsjahr erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste aus der Bewertung der Leistungen an Arbeitnehmer sowie erfolgsneutral erfasste Steuern.

F.9.5. Dividenden

Die Knorr-Bremse AG hat in den Geschäftsjahren die in nachstehender Tabelle zusammengefassten Dividenden beschlossen und ausbezahlt:

Dividenden	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
140 EUR je Inhaberaktie (2016: 140 EUR, 2015: 120 EUR)	364.000	364.000	312.000

Die Dividenden beziehen sich insofern stets auf das vorangegangene Jahr. Für das Geschäftsjahr 2017 wurde im Geschäftsjahr 2018 eine Dividende von 327 EUR je Inhaberaktie beschlossen und daher in Summe TEUR 850.200 ausbezahlt.

F.9.6. Kapitalmanagement

Ziel des Konzerns ist es, eine starke Kapitalbasis beizubehalten und die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens sicherzustellen.

Hierzu stellt der Konzern eine kurzfristige sowie langfristige Liquiditätsplanung auf. Die kurzfristige Liquiditätsplanung umfasst einen dreimonatigen Planungshorizont mit präzisen erwarteten Cashflows einschließlich Währungsveränderungen. Die langfristige Liquiditätsplanung erfolgt zweimal jährlich mit einem Planungshorizont von drei Jahren.

Um den freien Cashflow zu steuern, hat der Konzern ein Net-Working-Capital-Management sowie einen Prozess für Investitionen eingerichtet. Bedarfsgerechte Investitionen, die dem Erhalt und der Weiterentwicklung des Unternehmens dienen, können im Rahmen der jährlichen Zielvorgabe von rund 3,5% bis 4,5% des Jahresumsatzes getätigt werden. Das gesetzte Ziel von 40 bis 50 Tagen beim Net-Working-Capital wird durch eine engmaschige Überwachung der jeweiligen Working Capital Positionen der Divisionen sowie Programme der Liquiditätssteuerung, wie zum Beispiel Factoring oder dem "Supplier Early Payment Program" erreicht.

Darüber hinaus nutzt Knorr-Bremse zielgerichtet thesaurierte Gewinne um eine stabile Eigenkapitalquote zu halten. Künftig plant der Konzern zwischen 40% und 50% des Konzernjahresüberschusses als Dividende auszuschütten und den verbleibenden Gewinn zu thesaurieren. Dies dient der Stärkung der Eigenkapitalquote mit einer Zielgröße zwischen 20% und 30%. Dabei definiert der Konzern die Eigenkapitalquote als Anteil des Eigenkapitals am Gesamtkapital.

F.10. Leistungen an Arbeitnehmer

In verschiedenen Ländern gewährt Knorr-Bremse seinen Beschäftigten Pensionszusagen, die auf leistungsorientierten Altersversorgungssystemen beruhen und deren zugesagte Leistungen entweder von der ruhegehaltstfähigen Vergütung der Beschäftigten abhängen oder sonstige Garantien enthalten. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt nach versicherungsmathematischen Grundsätzen unter Anwendung der Anwartschaftsbarwertmethode („Projected unit credit method“). Die in der Bilanz angesetzten Pensionsrückstellungen entsprechen dem Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung unter Berücksichtigung zukünftiger Gehalts- und Rentensteigerungen am Bilanzstichtag, abzüglich des beizulegenden Zeitwerts des Planvermögens. Ein Vermögensüberhang des Planvermögens über den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung wird auf den Barwert des Nutzens begrenzt, den das Unternehmen aus Beitragsrückerstattungen oder der Reduzierung künftiger Beitragszahlungen hat.

Die leistungsorientierten Pläne in Deutschland und Großbritannien stellen mit rund 85 % den Hauptteil der gesamten Gesamtbruttoverpflichtung dar. Darüber hinaus bestehen in den Ländern Frankreich, Indien, Italien, Japan, Mexiko, Österreich, Schweden, Schweiz,

Südkorea, Türkei und den USA geringfügigere Pensionsverpflichtungen aus leistungsorientierten Altersversorgungssystemen. In Deutschland, Großbritannien, Japan, Südkorea, Österreich (teilweise) und USA werden die Leistungen auf freiwilliger Basis gewährt; in den übrigen Ländern basieren die Leistungen auf gesetzlichen Vorgaben.

Deutschland:

Es werden Mitarbeitern Leistungen aus Altersversorgungssystemen gewährt, bei denen die Leistungen im Alter, bei Invalidität oder Tod in Abhängigkeit der Betriebszugehörigkeit, des Gehalts beim Renteneintritt und der jeweiligen Beitragsbemessungsgrenze in der gesetzlichen Rentenversicherung (BBG), sowie eines definierten Eckwerts ermittelt werden. Die Leistungen werden in Form einer Rente ausgezahlt. Der Plan wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2003 für Neueintritte geschlossen. Bei den Planteilnehmern handelt es sich hauptsächlich um Leistungsempfänger. Darüber hinaus bestehen insbesondere bei den Führungskräften Individualpläne, die auf einzelvertraglicher Basis abgeschlossen wurden.

Die Verpflichtungen in Deutschland sind größtenteils vollständig ungedeckt, das heißt es liegen keine Planvermögen vor, die alleinig der Erfüllung von Pensionszusagen dienen – mit Ausnahme einer Gesellschaft, für die eine verpfändete Rückdeckungsversicherung vorliegt.

In Deutschland spielt im Rahmen einer Risikobetrachtung das Zinsrisiko sowie die Lebenserwartung der Planteilnehmer eine übergeordnete Rolle, da die Leistungen hauptsächlich in Form einer Rente ausgezahlt werden. Allerdings wurde das Risiko durch die Schließung des Pensionsplans für Neueintritte abgeschwächt.

Großbritannien:

In Großbritannien werden den Mitarbeitern und Führungskräften Leistungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen gewährt, die für Neueintritte geschlossen sind; zudem können die bestehenden Planteilnehmer keine weiteren Anwartschaftszuwächse mehr hinzu verdienen mit Ausnahme einiger Sonderfälle, bei denen die Leistungen weiterhin mit dem Gehalt ansteigen. Die Pläneinführung erfolgte zu dem damaligen Zeitpunkt auf freiwilliger Basis. Der Plan sieht Leistungen bei Renteneintritt und Tod vor, die vom Gehalt und Dienstzeit bis zur Planschließung im Jahr 2012 abhängen. Die Auszahlung erfolgt grundsätzlich in Form einer Rente, wobei ein Teil der Leistung auf Anfrage des Planteilnehmers auch als einmaliges Kapital ausgezahlt werden kann.

In Großbritannien wird die Vermögensverwaltung von einem Treuhänderausschuss verantwortet, der sich aus Repräsentanten von Gesellschaft und Mitarbeitern zusammensetzt. Die Anlagestrategie zielt auf langfristige Gewinne mit geringer Volatilität ab.

Die Altersversorgungssysteme in Großbritannien sind aufgrund der Auszahlungsart als lebenslange Rente dem Zinsrisiko ausgesetzt sowie dem Risiko, dass eine höhere Lebenserwartung vorliegt als angenommen und somit die Renten über einen längeren Zeitraum ausgezahlt werden als eingeplant. Allerdings wurden die Risiken durch die Schließung des Pensionsplans abgeschwächt. Des Weiteren existiert ein Anlagerisiko derart, dass sich das Planvermögen anders entwickelt als erwartet und dass das Planvermögen Änderungen im Verpflichtungsumfang damit ggf. nur teilweise kompensiert.

Leistungen an Arbeitnehmer			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer	21.625	13.799	7.637
Rückstellungen für Pensionen	(310.234)	(316.654)	(284.764)
Sonstige Personalrückstellungen	(43.639)	(42.087)	(43.781)
Rückstellungen für Leistungen an Arbeitnehmer	(353.873)	(358.741)	(328.545)
Langfristig	(338.667)	(345.235)	(313.575)
Kurzfristig	(15.206)	(13.506)	(14.970)

Bzgl. der Aufwendungen in Zusammenhang mit leistungsorientierten Versorgungsplänen wird auf Kapitel E.5. verwiesen.

F.10.1. Veränderung der Nettoschuld

Veränderung der Nettoschuld									
	Leistungsorientierte Verpflichtung			Beizulegender Zeitwert des Planvermögens			Nettoschuld (Nettovermögenswert) aus leistungsorientierten Versorgungsplänen		
	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Stand zum 01.01.	(548.323)	(495.096)	(470.433)	245.468	217.968	175.542	(302.855)	(277.128)	(294.891)
Laufender Dienstaufwand	(10.031)	(7.343)	(7.480)				(10.031)	(7.343)	(7.480)
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	(301)	-	1.861				(301)	-	1.861
Zinsertrag				5.965	7.465	7.259	5.965	7.465	7.259
Zinsaufwand	(11.222)	(12.798)	(15.144)				(11.222)	(12.798)	(15.144)
Netto-Cashflows	7.342	5.033	9.605	1.447	8.557	9.328	8.789	13.590	18.932
Neubewertungen	10.763	(75.188)	16.918	4.884	37.826	(6.210)	15.647	(37.363)	10.708
a) Erträge aus Planvermögen				4.884	37.826	(6.210)	4.884	37.826	(6.210)
b) Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (Veränderung der demografische Annahmen)	1.182	834	460				1.182	834	460
c) Versicherungsmathematische Gewinne / Verluste (Veränderung der finanzielle Annahmen)	13.073	(75.531)	22.173				13.073	(75.531)	22.173
d) Erfahrungsbedingte Berichtigungen	(3.493)	(491)	(5.715)				(3.493)	(491)	(5.715)
Währungsumrechnungsdifferenzen	11.771	27.642	(15.747)	(10.517)	(28.598)	12.864	1.253	(956)	(2.883)
Vom Arbeitgeber gezahlte Beiträge	12.345	13.037	12.426	-	-	-	12.345	13.037	12.426
Beiträge begünstigter Arbeitnehmer	(846)	(745)	(562)	846	745	562	-	-	-
Auswirkungen aus Unternehmenszusammenschlüssen und Veräußerungen	(16.620)	(2.865)	(26.538)	8.419	1.505	18.623	(8.200)	(1.360)	(7.915)
Stand zum 31.12.	(545.122)	(548.323)	(495.096)	256.513	245.468	217.968	(288.609)	(302.855)	(277.128)
davon									
Deutschland	(254.955)	(256.550)	(231.267)	1.575	1.534	-	(253.380)	(255.017)	(231.267)
Großbritannien	(193.742)	(206.669)	(187.791)	215.145	214.933	193.536	21.403	8.263	5.745
Übrige Länder	(96.425)	(85.104)	(76.038)	39.793	29.002	24.432	(56.632)	(56.102)	(51.606)

F.10.2. Planvermögen

Eine Reihe von Pensionsverpflichtungen wird durch Vermögenswerte, die der Definition des Planvermögens nach IAS 19 entsprechen, abgesichert. Für diese Pensionsverpflichtungen wird die Nettoschuld aus der leistungsorientierten Verpflichtung und dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens ausgewiesen.

Für Pläne mit einem positiven Überhang des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens über den Barwert der zugehörigen Verpflichtung wird der resultierende Vermögenswert auf seine Werthaltigkeit geprüft und gegebenenfalls auf den Barwert des wirtschaftlichen Nutzens, den der Konzern aus Rückerstattungen oder Minderungen künftiger Beitragszahlungen ziehen kann, begrenzt.

Das Planvermögen umfasst im Wesentlichen Schuldtitel, Eigenkapitalinstrumente und qualifizierte Versicherungsverträge, die überwiegend durch langfristige, externe Träger (Fonds) gehalten werden. Planvermögen wird im Wesentlichen in Großbritannien sowie der Schweiz vorgehalten.

Um die Risiken auf der Aktiv- und Passivseite (Asset Liability Matching, ALM) zu mindern, hat Knorr-Bremse in Zusammenarbeit mit Treuhändern ein Risikominimierungs-Programm erstellt. Dabei geht die Investitionsstrategie auf einen qualifizierten Aktuar über, der die Durchführung der Investitionsstrategie bezogen auf die Pensionspläne und die Umsetzung der Anlagestrategie vornimmt.

Die im Rahmen dieser Übertragung kontrollierten Vermögenswerte werden zu einem "Growth" oder zu einem "Liability Hedging"-Portfolio allokiert. Das Verhältnis der Zuteilung wird in regelmäßigen Abständen abgestimmt.

Das "Growth" -Portfolio umfasst eine Kombination aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und anderen verfügbaren Fonds, die im Portfoliobestand des Managers verfügbar sind. Der Fondsmanager bestimmt über den Anlagemix.

Das "Liability Hedging" -Portfolio umfasst LDI-Fonds (Liability Driven Investment), festverzinsliche Wertpapiere, indexgebundene Fonds und andere verfügbare Fonds, die im Portfoliobestand des Managers verfügbar sind. Der Fondsmanager bestimmt über den Anlagemix.

Die Ziele der Risikominimierungs-Strategie bestehen darin, das Risiko aus den Pensionsplänen durch eine erhöhte Allokation von Vermögenswerten in das Liability-Hedging-Portfolio zu minimieren. Eine solche Reallokation hat zu erfolgen, sofern vereinbarte Kennzahlen überschritten werden, um so die Angleichung von Vermögenswerten an Verbindlichkeiten zu ermöglichen.

Die Pensionsverpflichtungen in der Schweiz sind zu einem Großteil durch jeweils juristisch unabhängige Vorsorgeeinrichtungen gedeckt. Ein Rückfluss von Geldern an den Arbeitgeber ist ausgeschlossen. Die Verträge erfüllen die Voraussetzungen für qualifizierte Versicherungsverträge gem. IAS 19.8.

Das Planvermögen umfasst:

Planvermögen			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Flüssige Mittel	1.866	273	1.054
Eigenkapitalinstrumente	39.496	42.985	48.486
Schuldtitel	139.622	133.715	112.674
Immobilien	-	-	4.175
Qualifizierte Versicherungsverträge	36.425	29.723	23.778
Sonstiges	39.105	38.772	27.802
Fair Value Planvermögenswerte	256.513	245.468	217.968
davon			
Großbritannien	215.145	214.933	193.536
Übrige Länder	41.368	30.536	24.432
Erträge aus Planvermögen (inklusive Zinsertrag)	10.849	45.291	1.048
davon			
Großbritannien	8.599	44.626	979
Übrige Länder	2.250	665	70

Zu den Schuldtiteln gehören unter anderen Staatsanleihen, die im Wesentlichen an einen Inflationsindex gekoppelt sind sowie Staatsanleihen mit Ansparziel, welches durch Zinszahlungen erreicht wird.

F.10.3. Versicherungsmathematische Annahmen

Im Folgenden sind die wichtigsten, zum Abschlussstichtag verwendeten, versicherungsmathematischen Annahmen (in Form von gewichteten Durchschnittswerten in %) aufgeführt.

Versicherungsmathematische Annahmen			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Leistungsorientierte Verpflichtung			
Diskontierungszinssatz	2,15%	2,09%	2,97%
Gehaltssteigerung	3,06%	3,12%	3,04%
Pensionserhöhungen	1,97%	2,11%	2,05%
Aktueller Wachstumstrend	n/a	8,10%	8,40%
Langfristiger Wachstumstrend	n/a	3,89%	3,89%

Die wesentlichen leistungsorientierten Versorgungspläne bestehen in Deutschland und Großbritannien. Als biometrische Grundlagen für die Bewertung dieser Verpflichtungen kommen in Deutschland die generationsabhängigen Richttafeln RT 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck und in Großbritannien die S2PA Sterbetafeln mit Projektion CMI 2014 zur Anwendung. Zusätzlich werden altersabhängige Fluktuationstabellen berücksichtigt.

Die Betrachtung von aktuellen und langfristigen Wachstumstrends hat ab 2017 keine Relevanz mehr für den Konzern, da alle Empfänger aus dem US-amerikanischen "Post-Retirement Medical Plan" ausschließlich von Wachstumstrends unabhängige Zuschüsse erhalten.

F.10.4. Künftige Zahlungsströme

Im folgenden Geschäftsjahr werden die Einzahlungen des Arbeitgebers in das Planvermögen voraussichtlich TEUR 9.302 betragen. Zum 31. Dezember 2017 werden für die kommenden zehn Geschäftsjahre durchschnittliche jährliche Leistungszahlungen aus Versorgungsplänen in Höhe von TEUR 21.360 (2016: TEUR 19.290 und 2015: TEUR 18.815) erwartet.

Am 31. Dezember 2017 lag die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Verpflichtung bei 16,19 Jahren (2016: 16,59 Jahre und 2015: 15,20 Jahre).

F.10.5. Sensitivitätsanalyse

In der folgenden Sensitivitätsbetrachtung werden die Auswirkungen der Veränderung einzelner Faktoren auf die leistungsorientierte Verpflichtung zum Bilanzstichtag bei vernünftiger Betrachtungsweise abgebildet.

Sensitivitätsanalyse	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	TEUR		TEUR		TEUR	
	Erhöhung	Minderung	Erhöhung	Minderung	Erhöhung	Minderung
Aktuelle Verpflichtung aus leistungsorientierten Versorgungsplänen						
Veränderung des Diskontierungszinssatz 0,5%	(42.914)	45.021	(40.634)	50.870	(34.740)	41.423
Zukünftige Lohn- und Gehaltssteigerung 0,5%	4.553	(7.655)	7.546	(2.991)	5.451	(3.245)
Zukünftige Pensionserhöhungen 0,5%	25.998	(24.490)	30.337	(21.108)	24.514	(18.276)
Durchschnittlichen Laufzeit der leistungsorientierten Versorgungspläne (in Jahren)						
Veränderung des Diskontierungszinssatz um 0,5%	15,75	16,55	16,19	17,00	14,84	15,55

Obwohl die Analyse die vollständige Verteilung der nach dem Plan erwarteten Cashflows nicht berücksichtigt, liefert sie einen Näherungswert für die Sensitivität der dargestellten Annahmen.

F.11.Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen				
	Gewährleistungs- rückstellungen TEUR	Vertrags-rück- stellungen TEUR	Übrige Rückstel- lungen TEUR	Summe TEUR
Stand zum 01.01.2015	337.599	33.259	88.905	459.763
Währungsumrechnungsdifferenzen	14.005	259	(64)	14.200
Zugänge	113.917	11.552	32.929	158.397
Abgänge	(222)	-	(581)	(803)
Verbräuche	(88.660)	(10.210)	(46.817)	(145.687)
Umbuchungen	(1.744)	-	(79)	(1.824)
Auflösungen	(28.670)	(18.137)	(4.094)	(50.901)
Aufzinsung	5.487	4	150	5.641
Stand zum 31.12.2015	351.712	16.727	70.349	438.788
davon kurzfristig fällig	153.493	10.006	16.724	180.223
davon langfristig fällig	198.219	6.721	53.625	258.565
Stand zum 01.01.2016	351.712	16.727	70.349	438.788
Währungsumrechnungsdifferenzen	(3.821)	(14)	(67)	(3.903)
Zugänge	203.806	8.465	80.960	293.231
Abgänge	215	-	-	215
Verbräuche	(151.155)	(6.555)	(54.959)	(212.669)
Umbuchungen	-	-	(21)	(21)
Auflösungen	(39.219)	(6.170)	(2.453)	(47.842)
Aufzinsung	5.324	-	103	5.427
Stand zum 31.12.2016	366.861	12.453	93.911	473.225
davon kurzfristig fällig	187.403	8.065	31.457	226.925
davon langfristig fällig	179.458	4.388	62.454	246.301
Stand zum 01.01.2017	366.861	12.453	93.911	473.225
Währungsumrechnungsdifferenzen	(13.464)	(69)	10	(13.524)
Zugänge	256.078	33.369	63.157	352.604
Abgänge	(1.095)	-	18	(1.077)
Verbräuche	(227.778)	(7.143)	(50.352)	(285.273)
Auflösungen	(48.402)	(7.146)	(9.468)	(65.016)
Aufzinsung	3.782	10	1.130	4.922
Stand zum 31.12.2017	335.981	31.475	98.406	465.862
davon kurzfristig fällig	189.396	9.480	32.839	231.714
davon langfristig fällig	146.585	21.995	65.568	234.148

Die Rückstellungen für Gewährleistungsverpflichtungen decken sowohl Verpflichtungen aus bereits eingetretenen Fällen, als auch künftige Verpflichtungen, die auf Erfahrungswerten basieren ab. Grundsätzlich stehen letztere im unmittelbaren Zusammenhang mit der Entwicklung der Umsatzerlöse. Die Rückstellungen basieren auf Schätzungen historischer Gewährleistungsdaten ähnlicher Produkte und Dienstleistungen.

Vertragsrückstellungen enthalten Drohverlustrückstellungen aus schwebenden Geschäften (2017: TEUR 26.218; 2016: TEUR 4.593; 2015: TEUR 7.749) sowie Rückstellungen aufgrund vereinbarter Vertragsstrafen (2017: TEUR 5.257; 2016: TEUR 7.860; 2015: TEUR 8.978). Der Anstieg der Drohverlustrückstellungen aus schwebenden Geschäften ist hauptsächlich auf die Zuführung zu Rückstellungen für drohende Verluste aus Mietverhältnissen zurückzuführen.

Die übrigen Rückstellungen betreffen einzelne erkennbare Risiken und Verpflichtungen, insbesondere Umweltschutzverpflichtungen sowie Prozessrisiken.

Aus der Aufzinsung von Rückstellungen sind Aufwendungen in Höhe von TEUR 4.922 in 2017, TEUR 5.427 in 2016, TEUR 5.641 in 2015 in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt worden.

F.12. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(894.119)	(754.458)	(727.042)
Kurzfristig	(894.119)	(754.458)	(727.042)
Langfristig	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Erhaltene Anzahlungen	(14.454)	(10.409)	(10.315)
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	-	(5.962)	(6.844)
Sonstiges	(2.892)	(9.567)	(8.967)
Langfristig	(17.346)	(25.938)	(26.125)
Erhaltene Anzahlungen	(91.536)	(95.953)	(80.915)
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	(44.831)	(42.901)	(53.838)
Ausstehende Rechnungen	(33.817)	(34.062)	(34.822)
Passive Rechnungsabgrenzungsposten	(19.077)	(18.184)	(15.914)
Verbindlichkeiten aus Sozialversicherungen	(16.023)	(15.842)	(14.852)
Kreditorische Debitoren	(4.606)	(1.585)	(3.513)
Sonstiges	(59.492)	(76.947)	(67.160)
Kurzfristig	(269.382)	(285.475)	(271.014)
Sonstige Verbindlichkeiten	(286.729)	(311.413)	(297.139)

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen steigen in 2015 um TEUR 47.478 von TEUR 679.564 auf TEUR 727.042 an. Im Geschäftsjahr 2016 setzte sich dieser Trend unverändert fort. In der Berichtsperiode steigen die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen erneut um weitere TEUR 139.661 auf TEUR 894.119 an.

Sowohl ein signifikanter Umsatzanstieg in den Jahren Jahr 2015 und 2017 als auch die in den Jahren 2015, 2016 und 2017 getätigten Unternehmenszusammenschlüsse, führen zu einer Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Die erhaltenen Anzahlungen verringern sich in 2015 um TEUR 14.584 von TEUR 105.814 auf TEUR 91.230. In 2016 steigen die erhaltenen Anzahlungen mit einem Betrag von TEUR 106.362 wieder auf ein ähnliches Niveau an und bleiben in der Berichtsperiode mit TEUR 105.990 relativ konstant.

Die Bewertung der sonstigen Verbindlichkeiten erfolgt wie in Kapitel D.19. beschrieben.

F.13. Finanzverbindlichkeiten

Finanzverbindlichkeiten			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Derivate	(7.308)	(23.660)	(22.291)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(230.567)	(227.303)	(245.149)
Anleihen und Schuldverschreibungen	(497.390)	(496.701)	-
Verbindlichkeiten aus Optionen auf Minderheitenanteile	(379.616)	(367.143)	(327.019)
Leasingverbindlichkeiten	(35.977)	(27.448)	(21.478)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	(158.843)	(145.301)	(136.721)
	(1.309.701)	(1.287.556)	(752.658)
Kurzfristig	(570.955)	(531.287)	(490.717)
Langfristig	(738.746)	(756.269)	(261.941)

Die Knorr-Bremse AG hat mit Wirkung zum 8. Dezember 2016 eine Anleihe mit einem Volumen von Mio. EUR 500, einer Laufzeit von fünf Jahren (endfällig) und einem Nominal-Zinssatz von 0,5% p.a. an der EURO MTF Börse in Luxemburg herausgegeben. Der Erlös der Anleihe dient der Finanzierung des Wachstums des Knorr-Bremse Konzerns. Darüber hinaus wurde im Geschäftsjahr 2017 das bestehende Debt Issuance Program aus 2016 um ein weiteres Jahr verlängert. Dies eröffnet dem Konzern die Möglichkeit, auf der Basis einer standardisierten Dokumentation im Jahr 2018 an der Euro MTF Börse in Luxemburg Anleihen im Gesamtvolumen von bis zu EUR 1 Mrd. neu zu emittieren.

	Schulden				Derivative Finanzinstrumente (Vermögenswerte) / Schulden	Eigenkapital		Gesamt
	Verbindlich- keiten gegenüber Kreditinstituten	Anleihen und Schuldver- schreibungen	Verbindlich- keiten aus Optionen auf Min- derheiten-anteile	Leasing- verbindlich- keiten	Zinsswaps - Schulden	Gewinn- rücklagen	Nicht be- herrschende Anteile	
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Stand zum 01.01.2017	227.303	496.701	367.143	27.448	7.505	94.856	152.574	1.373.531
Veränderung der Cash Flows aus Finanzierungstätigkeiten								
Einzahlungen aus der Eigenkapitalzuführung durch Minderheitsgesellschafter	-	-	-	-	-	-	151	151
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten	2.983	-	-	-	-	-	-	2.983
Auszahlungen aus der Tilgung von Finanzkrediten	(18.272)	-	-	-	-	-	-	(18.272)
Auszahlungen für Finanzierungsleasing-Verbindlichkeiten	-	-	-	(5.332)	-	-	-	(5.332)
Gezahlte Zinsen	(16.145)	(2.500)	-	(1507)	-	-	-	(20.152)
Gezahlte Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens	-	-	-	-	-	(385.073)	-	(385.073)
Gezahlte Dividenden an Minderheitsgesellschafter	-	-	-	-	-	-	(48.017)	(48.017)
Netto-Einzahlungen aus Factoring	13.645	-	-	-	-	-	-	13.645
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	(17.789)	(2.500)	-	(6.839)	-	(385.073)	(47.866)	(460.067)
Veränderung aus dem Erwerb oder Verlust von Tochterunternehmen oder anderen Geschäftsbetrieben	3	-	-	-	-	-	-	3
Auswirkungen von Wechselkursänderungen	(486)	-	-	(631)	-	-	-	(1.116)
Sonstige Änderungen bezogen auf Schulden								
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	5.272	-	12.472	-	-	-	-	17.744
Zinserträge	-	-	-	-	(1.272)	-	-	(1.272)
Zinsaufwendungen	16.264	3.189	-	1.507	-	-	-	20.960
Neue Finanzierungsleasingverhältnisse	-	-	-	14.491	-	-	-	14.491
Gesamte sonstige Änderungen, bezogen auf Schulden	21.535	3.189	12.472	15.998	(1.272)			51.923
Gesamte sonstige Änderungen, bezogen auf Eigenkapital						397.173	43.242	440.415
Stand zum 31.12.2017	230.567	497.390	379.616	35.977	6.233	106.956	147.951	1.404.689

F.14. Finanzinstrumente

F.14.1. Finanzinstrumente

Die nachstehende Tabelle stellt die unsaldierten Buchwerte und die beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden sowie die Kategorisierung der einzelnen Positionen dar. Für die Einstufung (Hierarchiestufen) des beizulegenden Zeitwertes gemäß IFRS 13 verweisen wir auf den Abschnitt zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

Informationen nach IFRS 9

Kategorie	31.12.2017				Beizulegender Zeitwert			
	Buchwert TEUR				TEUR			
	FVTPL	FVOCI	Zu fortgeführten Anschaffungskos- ten	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte	34.026	46.084	2.773.422	2.853.532	46.765	17.401	9.702	73.868
Derivative Finanzinstrumente	17.401	-	-	17.401	-	17.401	-	17.401
Eigenkapitalinstrumente	16.625	39.842	-	56.467	46.765	-	9.702	56.467
Wertpapiere und Schuldinstrumente	-	-	2	2	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen*	-	6.242	1.141.637	1.147.879	-	-	-	-
Kaufpreisforderungen aus Grundstücksverkäufen*	-	-	27.735	27.735	-	-	-	-
Übrige finanzielle Forderungen*	-	-	4.015	4.015	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	-	-	1.600.033	1.600.033	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten	(7.308)	-	(2.196.512)	(2.203.820)	(505.700)	(245.204)	(379.616)	(1.130.519)
Derivative Finanzinstrumente	(7.308)	-	-	(7.308)	-	(7.308)	-	(7.308)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	(230.567)	(230.567)	-	(237.895)	-	(237.895)
Verbindlichkeiten aus Optionen auf Minderheiten- anteile	-	-	(379.616)	(379.616)	-	-	(379.616)	(379.616)
Anleihen und Schuldverschreibungen	-	-	(497.390)	(497.390)	(505.700)	-	-	(505.700)
Leasingverbindlichkeiten	-	-	(35.977)	(35.977)	-	-	-	-
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten*	-	-	(158.843)	(158.843)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen*	-	-	(894.119)	(894.119)	-	-	-	-

*ohne Angabe zum beizulegenden Zeitwert aufgrund der Tatsache dass der Buchwert näherungsweise dem Fair Value entspricht

Kategorie	31.12.2016				Beizulegender Zeitwert			
	Buchwert TEUR				TEUR			
	FVTPL	FVOCI	Zu fortgeführten Anschaffungskos- ten	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Finanzielle Vermögenswerte	15.746	88.830	2.688.284	2.792.860	88.051	7.491	635	96.177
Derivative Finanzinstrumente	7.491	-	-	7.491	-	7.491	-	7.491
Eigenkapitalinstrumente	8.255	80.431	-	88.686	88.051	-	635	88.686
Wertpapiere und Schuldinstrumente	-	-	51	51	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen*	-	8.399	963.048	971.447	-	-	-	-
Forderungen ggü. Banken und Versicherungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige finanzielle Forderungen*	-	-	4.359	4.359	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	-	-	1.720.827	1.720.827	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten	(23.660)	-	(2.018.354)	(2.042.015)	(505.300)	(258.606)	(367.143)	(1.131.050)
Derivative Finanzinstrumente	(23.660)	-	-	(23.660)	-	(23.660)	-	(23.660)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	(227.303)	(227.303)	-	(234.946)	-	(234.946)
Verbindlichkeiten aus Optionen auf Minderheiten- anteile	-	-	(367.143)	(367.143)	-	-	(367.143)	(367.143)
Anleihen und Schuldverschreibungen	-	-	(496.701)	(496.701)	(505.300)	-	-	(505.300)
Leasingverbindlichkeiten	-	-	(27.448)	(27.448)	-	-	-	-
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten*	-	-	(145.301)	(145.301)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen*	-	-	(754.458)	(754.458)	-	-	-	-

*ohne Angabe zum beizulegenden Zeitwert aufgrund der Tatsache dass der Buchwert näherungsweise dem Fair Value entspricht

31.12.2015								
Kategorie	Buchwert TEUR				Beizulegender Zeitwert TEUR			
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten				Level 1	Level 2	Level 3	Total
	FVTPL	FVOCI	Total					
Finanzielle Vermögenswerte	4.911	6.116	2.305.868	2.316.894	1.966	2.337	608	4.911
Derivative Finanzinstrumente	2.337	-	-	2.337	-	2.337	-	2.337
Eigenkapitalinstrumente	2.574	-	-	2.574	1.966	-	608	2.574
Wertpapiere und Schuldinstrumente	-	-	11	11	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen*	-	6.116	941.188	947.304	-	-	-	-
Forderungen ggü. Banken und Versicherungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige finanzielle Forderungen*	-	-	4.121	4.121	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	-	-	1.360.548	1.360.548	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten	(22.291)	-	(1.457.409)	(1.479.700)	-	(276.337)	(327.019)	(603.356)
Derivative Finanzinstrumente	(22.291)	-	-	(22.291)	-	(22.291)	-	(22.291)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-	(245.149)	(245.149)	-	(254.046)	-	(254.046)
Verbindlichkeiten aus Optionen auf Minderheitenanteile	-	-	(327.019)	(327.019)	-	-	(327.019)	(327.019)
Anleihen und Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasingverbindlichkeiten	-	-	(21.478)	(21.478)	-	-	-	-
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten*	-	-	(136.721)	(136.721)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen*	-	-	(727.042)	(727.042)	-	-	-	-

*ohne Angabe zum beizulegenden Zeitwert aufgrund der Tatsache dass der Buchwert näherungsweise dem Fair Value entspricht

Der Marktwert von derivativen Finanzinstrumenten ist der Preis, zu dem eine Partei die Rechte und/oder Pflichten von einer anderen Partei übernehmen würde. Die Marktwerte werden auf Basis der am Bilanzstichtag zur Verfügung stehenden Marktinformationen und nach marktgängigen Bewertungsmethoden bewertet:

Devisentermingeschäfte und Zinssicherungskontrakte werden auf Basis von Referenzkursen unter Berücksichtigung der Terminauf- und -abschläge bewertet. Es werden Nettobarwertberechnungen mittels Zinsstrukturkurven durchgeführt.

Rohstoffkontrakte werden anhand von Kursnotierungen an aktiven Börsen bewertet.

Optionen werden mittels anerkannter Modelle zur Optionspreisfindung (u. a. Black-Scholes) bewertet. Bei strukturierten Produkten wird die Bankbewertung zum Bilanzstichtag herangezogen. Die Bewertung gibt die Einschätzung der Bank über den Wert des betreffenden Finanzinstruments unter den vorherrschenden Marktbedingungen wider und leitet sich ab, entweder vom Mid Market-Preis oder, wenn als Geld- und Briefkurs ausgedrückt, vom indikativen Preis, zu dem die Bank das Finanzinstrument beendet und abgeschlossen bzw. zurückgekauft und verkauft hätte, und zwar jeweils zum Geschäftsschluss bzw. zu einem anderen mit Knorr-Bremse vereinbarten Zeitpunkt am relevanten Finanzplatz am oben jeweils angegebenen Bewertungstag.

Darüber hinaus werden Kreditausfallrisiken bei der Bewertung der derivativen Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert berücksichtigt („credit value adjustments“). Die Berechnungsgrundlage der Ausfallwahrscheinlichkeiten bilden Credit Default Swap Spreads je Kontrahent bzw. für die Gesellschaft.

Langfristige Forderungen/Darlehen werden vom Konzern basierend auf Parametern wie Zinssätzen, bestimmten länderspezifischen Risikofaktoren, Kreditwürdigkeit der einzelnen Kunden und den Risikocharakteristika des finanzierten Projektes bewertet.

Die beizulegenden Zeitwerte der verzinslichen Darlehen des Konzerns werden mittels der Discounted-Cashflow-Methode ermittelt. Dabei wird ein Abzinsungssatz zugrunde gelegt, der den Fremdfinanzierungszinssatz des Emittenten zum Ende des Berichtszeitraums widerspiegelt. Das eigene Nichterfüllungsrisiko wurde entsprechend des Ratings der Knorr-Bremse über den gesamten Zeitraum als gering eingestuft.

Die Finanzverbindlichkeit aus einer Put-Option auf Minderheitenanteile gibt den Minderheitsanteilseignern die Möglichkeit ihre Anteile Knorr-Bremse im Falle des Eintretens vertraglich definierter Bedingungen anzudienen. Diese werden gemäß IFRS 9 zu

fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Der angegebene Fair Value basiert auf nicht beobachtbaren Inputparametern und ist somit Stufe drei der Fair Value Hierarchie zuzuordnen.

Die Ermittlung des Kaufpreises ist im Vertrag definiert und erfolgt anhand eines Multiplikatorverfahrens auf Ergebnisgrößen der Knorr-Bremse Gesellschaften. Der Multiplikator ist in dem Vertrag definiert und ändert sich lediglich, wenn Referenzmultiplikatoren starken Änderungen unterliegen. Die Ergebnisgrößen haben direkten Einfluss auf den Fair Value der Verbindlichkeit. Als Ergebnisgrößen wurden historische EBIT-Größen der entsprechenden Knorr-Bremse Gesellschaften herangezogen.

Für zwei neu gegründete Gesellschaften wurde zum Stichtag 31.12.2017 kein beizulegender Zeitwert ermittelt. Die Kiepe Corporation, Kanada und die Freios Bre Coahuila, Mexiko werden mit Anschaffungskosten in Höhe von TEUR 1.914 bzw. TEUR 6.254 in den Jahresabschluss einbezogen. Die Gesellschaften haben noch keine Geschäftstätigkeit aufgenommen und bestehen im Wesentlichen aus neu erworbenen Grundstücken und Maschinen, sodass der beizulegende Zeitwert den Anschaffungskosten entspricht. Es entstehen keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe. Die weiteren zum Fair Value der Stufe 3 bewerteten Eigenkapitalinstrumente werden einzeln als auch in Summe als unwesentlich für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe erachtet, sodass auch für diese keine weiteren Angaben getätigt werden.

Saldierung

Die Tabelle Saldierung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten zeigt, in welcher Höhe finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in der Bilanz saldiert wurden sowie mögliche Auswirkungen aus der Aufrechnung von Instrumenten, die einer rechtlich durchsetzbaren Global-Netting-Vereinbarung oder einer ähnlichen Vereinbarung unterliegen.

Der Handel mit Derivaten unterliegt einer Global-Netting-Vereinbarung. Der deutsche Rahmenvertrag und die ISDA-Vereinbarungen erfüllen jedoch nicht die Kriterien für eine Saldierungspflicht in der Konzern-Bilanz. Das Recht auf Saldierung ist nur bei Eintritt künftiger Ereignisse (bspw. der Zahlungsunfähigkeit einer der Vertragsparteien) durchsetzbar.

Saldierung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten:

Globales Saldierungsvermögen			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Finanzielle Vermögenswerte			
Brutto und Nettobeträge in der Bilanz	17.401	7.491	2.337
Potenzielles Nettingvermögen	1.472	7.472	2.970
Nettobetrag	15.928	19	(633)
Finanzielle Verbindlichkeiten			
Brutto und Nettobeträge in der Bilanz	(7.308)	(23.660)	(22.291)
Potenzielles Nettingvermögen	(1.472)	(7.472)	(2.970)
Nettobetrag	(5.836)	(16.188)	(19.321)

Factoring

Der Konzern nimmt an einem Forderungsverkaufsprogramm teil, bei dem Forderungen aus Lieferungen und Leistungen an einen Finanzdienstleister veräußert werden. Der Konzern verfolgt durch diese Maßnahme das Ziel die Liquiditätssituation, insbesondere gegenüber Kunden mit verlängerten Zahlungszielen, zu verbessern. Es wird bei der Knorr-Bremse zwischen Factoring mit bilanziellem Abgang und ohne bilanziellen Abgang unterschieden.

Bei Factoring mit bilanziellem Abgang werden im Wesentlichen alle mit Eigentum an dem finanziellen Vermögenswert verbundenen Chancen und Risiken an die Finanzdienstleister übertragen. Für die nicht übertragenen Forderungen eines Portfolios ist beabsichtigt diese bis zur endfälligen Zahlung zu halten und die vertraglichen Zahlungsströme zu vereinnahmen. Somit ist das Geschäftsmodell

dieser Forderungen der Kategorie „Halten und Verkaufen“ zuzuordnen und wird als „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ bilanziert.

Bei Factoring ohne bilanziellem Abgang erfolgt ebenfalls eine Übertragung an die Finanzdienstleister. Der Knorr-Bremse Konzern trägt bis zur Begleichung der Forderung das Kreditrisiko, sodass nicht im Wesentlichen alle Chancen und Forderungen übertragen werden. Es erfolgt keine Ausbuchung dieser Forderungen und eine Bilanzierung der entsprechenden Portfolien in der Kategorie „Halten“ und wird zu „fortgeführte Anschaffungskosten“ bilanziert. Da das Factoring ohne bilanziellen Abgang unter Vorbehalt erfolgt, bis der Kunde seine Verbindlichkeit unter Vereinbarung der Zahlungstermine beim Finanzdienstleister ausgleicht, trägt das Kreditrisiko unverändert Knorr-Bremse (siehe Kapitel H.1.4.).

Factoring			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Buchwert der ausgebuchten Forderungen (Factoring mit bilanziellen Abgang)	205.816	129.427	143.474
Transaktionspreis	(1.439)	(974)	(1.278)
Buchwert der transferierten Forderungen (Factoring ohne bilanziellen Abgang)	87.930	74.105	44.226
Transaktionspreis	(1.133)	(953)	(549)
Buchwert der Verbindlichkeiten aus dem Factoring ohne bilanziellen Abgang	87.930	74.105	44.226

Der Zeitwert der verkauften Forderungen entspricht auf Grund der kurzen Laufzeit in etwa dem Buchwert der Forderungen vor der Übertragung.

Die Nettogewinne und Nettoverluste aus Finanzinstrumenten nach Bewertungskategorien gehen aus den Angaben im Finanzergebnis (Kapitel E.8.) hervor.

F.14.2. Wertberichtigung

Die folgende Tabelle zeigt die erfassten Wertminderungen gemäß IFRS 9 auf Grund von Kreditrisiken für Schuldinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten sowie erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Finanzinstrumente im Impairment Scope							
	Wertb.	Netto-		Wertb.	Netto-		Wertb.
Geschäftsjahr 2017	31.12.2015	veränderung	Ausbuchungen	31.12.2016	veränderung	Ausbuchungen	31.12.2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10	8	0	18	2	0	20
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (AC)	6.558	421	(1.978)	5.002	8.768	(9.670)	4.100

Aufteilung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nach Branchen				
	Schienenfahrzeuge	Nutzfahrzeuge	Sonstige	Summe
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
31.12.2015	600.104	346.603	597	947.304
31.12.2016	572.886	388.759	9.803	971.447
31.12.2017	714.136	433.729	14	1.147.879

Die Kunden wurden in verschiedene Kategorien eingeteilt. Die ermittelten Ausfallwahrscheinlichkeiten der jeweiligen Kundengruppen schätzen die Kreditwürdigkeit bzw. die Fähigkeit, Forderungen innerhalb der nächsten 12 Monate nachzukommen, ab.

Für die 1. Gruppe erfolgt die Wertberichtigung nach dem öffentlichen Rating (S&P / Moody's bzw. das Implied Rating, nach Bewertungsmodell von Thomson Reuters) und der damit verbundenen Ausfallwahrscheinlichkeit zu den jeweiligen Stichtagen.

Für die 2. Gruppe wird die Ausfallwahrscheinlichkeit über eine Auskunft ermittelt.

Für die 3. Gruppe wird anhand einer Vergleichsgruppe mit ähnlichen Risikoparametern eine durchschnittliche Ausfallwahrscheinlichkeit ermittelt.

F.14.3. Eigenkapitalinstrumente

Die Gesellschaft hält verschiedene Beteiligungen an dritten Unternehmen sowie nicht konsolidierte Beteiligungen an verbundenen/assoziierten Unternehmen. Diese Eigenkapitalbeteiligungen werden grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert bilanziert.

Seit 2016 hält die Gesellschaft eine Beteiligung an der Haldex AB, die langfristig strategischen Charakter trägt. Für diese Beteiligung übt die Gesellschaft ein Wahlrecht aus und ordnet sie der Kategorie „Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ zu. Für diese Beteiligung werden die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts in der Rücklage für Wertänderungen im sonstigen Ergebnis erfasst. Für diese Wertänderungen erfolgt in der Zukunft kein OCI-Release bzw. OCI-Recycling. In 2017 wurden Anteile an der Haldex AB veräußert. Der Veräußerungspreis der Anteile betrug TEUR 17.961. Es wurde ein kumulativer Verlust in Höhe von TEUR 7.228 für die Anteile erfolgsneutral über das OCI realisiert.

Aus dem oben genannten Instrument hat die Knorr-Bremse in der Berichtsperiode keine Dividende erhalten.

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderungen im Eigenkapital:

Veränderungen im Eigenkapital			
	Zeitwert		
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Beteiligungen nach FVOCI			
HALDEX SE	39.842	80.431	-
		Ertrag / Aufwand	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Wertänderung*			
HALDEX SE	(22.629)	1.326	-

*Ergebnisneutral im OCI erfasst

G. Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnungen des Konzerns zeigen die Herkunft und Verwendung der Zahlungsströme bzw. die Veränderung des Finanzmittelfonds in den Geschäftsjahren 2015 bis 2017 und werden in Übereinstimmung mit IAS 7 (Kapitalflussrechnung) erstellt. Dabei werden Zahlungsströme aus der laufenden Geschäftstätigkeit sowie aus der Investitions- und der Finanzierungstätigkeit unterschieden. Die Zahlungsströme aus betrieblicher Geschäftstätigkeit werden, ausgehend vom Jahresüberschuss, indirekt abgeleitet. Die Zahlungsströme aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden dagegen zahlungsbezogen ermittelt. Zinsaufwendungen, erhaltene Zuschüsse, sonstige Beteiligungserträge sowie Steuerzahlungen werden im Bereich der laufenden Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

G.1. Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit

Der Cashflow aus betrieblicher Geschäftstätigkeit wird ermittelt, indem das Periodenergebnis vor Steuern (einschließlich der Ergebnisanteile von Minderheitsgesellschaftern) um nicht zahlungswirksame Größen, insbesondere um Abschreibungen und Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen, Wertberichtigungen auf Vorräte und auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen sowie Zinsaufwendungen, bereinigt und um die sonstigen Veränderungen des kurzfristigen Vermögens, der Verbindlichkeiten ohne Bezug zu Investitions- bzw.

Finanzierungstätigkeit sowie der Rückstellungen ergänzt wird. Nach Berücksichtigung der Zinsaufwendungen und Steuerzahlungen sowie der erhaltenen Zuschüsse und sonstigen Beteiligungserträge ergibt sich ein Mittelzufluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit.

Veränderung 2016 zu 2015

Der Mittelzufluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit sank in 2016 gegenüber dem Vorjahr um TEUR 190.305 auf TEUR 769.178. Ursächlich dafür war im Wesentlichen das um TEUR 143.490 auf TEUR 567.160 gesunkene Periodenergebnis größtenteils infolge des Umsatzrückgangs um 6 % gegenüber dem Vorjahr. Das Net-Working-Capital erhöhte sich um TEUR 9.670 von TEUR 709.653 auf TEUR 719.323.

Veränderung 2017 zu 2016

In 2017 sank der Mittelzufluss aus betrieblicher Geschäftstätigkeit gegenüber dem Vorjahr um weitere TEUR 89.292 auf TEUR 679.886. Das Net-Working-Capital erhöhte sich um TEUR 62.691 von TEUR 719.323 auf TEUR 782.014.

G.2. Cashflow aus der Investitionstätigkeit

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit ergibt sich aus dem Mittelabfluss für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen, Finanzanlagen sowie für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen und dem Mittelzufluss aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen sowie Finanzanlagen.

Zudem werden Zinseinzahlungen und Mittelabflüsse aus Investitionen in Planvermögen für Pensionen im Bereich der Investitionstätigkeit ausgewiesen.

Bei Veränderungen des Konsolidierungskreises durch Kauf oder Verkauf von Unternehmen wird der bezahlte Kaufpreis (ohne übernommene Schulden) als Mittelzufluss aus Investitionstätigkeit erfasst.

Veränderung 2016 zu 2015

Der im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 145.561 höhere Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit im Geschäftsjahr 2016 resultierte insbesondere aus Mittelabflüssen für den Erwerb konsolidierter Unternehmen (TEUR 160.083) und für Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen in Höhe von TEUR 86.820.

Die Mittelabflüsse für den Erwerb konsolidierter Unternehmen (abzüglich erworbener liquider Mittel) in 2015 in Höhe von TEUR 104.020 ergaben sich mit TEUR 97.989 größtenteils aus dem Erwerb der 100 % der Anteile und Stimmrechte an der Selectron Systems AG, Lyss/Schweiz, sowie deren Tochtergesellschaften Selectron Systems Pvt. Limited, Gurgaon/Indien, und Selectron Systems (Beijing) Co. Ltd., Peking/China am 1. Januar 2015. Zudem wurde in 2015 die bedingte Gegenleistung für die in 2014 erworbene Knorr-Bremse Powertech GmbH, Berlin/Deutschland (vormals PCS Power Converter Solutions GmbH Berlin/Deutschland) in Höhe von TEUR 6.000 gezahlt. Die bedingte Gegenleistung wurde am 31. Dezember 2014 in Höhe des beizulegenden Zeitwertes von TEUR 6.000 ohne Zinsanteil als Verbindlichkeit erfasst. Die Zahlung der bedingten Gegenleistung wurde daher im Cashflow aus der Investitionstätigkeit gemäß IAS 7.39 ausgewiesen.

Die Mittelabflüsse für den Erwerb konsolidierter Unternehmen in 2016 in Höhe von TEUR 160.083 resultierten im Wesentlichen aus den folgenden Transaktionen:

- mit TEUR 102.683 aus dem Erwerb der 100 % der Anteile und Stimmrechte an der GT Group Ltd., Peterlee/Großbritannien, zum 5. Juli 2016
- mit TEUR 23.341 aus dem Erwerb der 100 % der Anteile und Stimmrechte an der tedrive Steering Systems GmbH, Wülfrath/Deutschland), zum 8. September 2016

- mit TEUR 18.532 aus dem Erwerb der restlichen 50 % der Anteile und Stimmrechte an der Icer Rail S.L., Pamplona/Spanien am 21. November 2016

Für weitere Unternehmenserwerbe, die für sich genommen einzeln und in Summe unwesentlich waren wurden weitere TEUR 15.527 investiert.

Die Investitionen in Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte ohne Veränderungen durch Zukäufe im Konsolidierungskreis lagen mit TEUR 246.311 (i.Vj. TEUR 236.288) mit einem moderaten Anstieg über dem Niveau des Vorjahres nach einem signifikanten Anstieg um 25,0% von TEUR 188.957 in 2014 auf TEUR 236.288 in 2015. Schwerpunkte der Investitionstätigkeit waren in 2016 Ausgaben für die Erweiterung des Werkes Budapest, für Maschinen und Equipment im Rahmen der Einführung neuer Produktgenerationen sowie für den neuen Standort der französischen Schienenverkehrs-Tochter in Tinquieux bei Reims und für die Ausstattung des neuen Entwicklungszentrums in München. Des Weiteren wurden Ersatzinvestitionen vorgenommen. In 2015 lag der Schwerpunkt der Investitionstätigkeit auf dem Ausbau der weltweiten Produktionskapazitäten und bei Ersatzinvestitionen.

Die Mittelabflüsse für Investitionen in Finanzanlagen 2016 resultieren größtenteils aus dem Erwerb der strategischen Beteiligung an der Haldex AB.

Veränderungen 2017 zu 2016

Im Geschäftsjahr 2017 sank der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit um TEUR 168.368. Dies ergibt sich insbesondere aus den gegenüber dem Vorjahr um TEUR 63.570 auf TEUR 96.513 gesunkenen Mittelabflüssen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen, aus dem Rückgang der Investitionen in Finanzanlagen um TEUR 78.119 auf TEUR 8.701 sowie aus den mit TEUR 184.685 um TEUR 15.635 rückläufigen Investitionen in Sachanlagevermögen.

Die Mittelabflüsse für Unternehmenszusammenschlüsse (abzüglich erworbener liquider Mittel) in 2017 in Höhe von TEUR 96.513 resultierten im Wesentlichen aus den folgenden Transaktionen:

- mit TEUR 29.392 aus dem Erwerb der 100 % der Anteile und Stimmrechte an der Vossloh Kiepe GmbH, Düsseldorf, zum 1. Februar 2017
- mit TEUR 65.539 aus dem Erwerb aller Aktiva der Bosch Transmission Systems Division (TRS) in Musashi/Japan, am 31. März 2017.

Zudem wurde in 2017 eine bedingte Kaufpreiszahlung für die in 2015 erworbene Selectron Gruppe in Höhe von TEUR 4.029 fällig.

Der Rückgang der Investitionen in Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte in 2017 (ohne Konsolidierungskreisveränderungen) wurde durch zeitliche Verschiebungen verursacht. Schwerpunkte waren Investitionen in Maschinen und Equipment im Rahmen der Einführung neuer Produktgenerationen sowie in den Kapazitätsausbau wachstumsstarker Geschäftsfelder und Standorte. Darüber hinaus wurde in den Ausbau des chinesischen Standortes Guo Tong und in das neue Business Services Center im tschechischen Liberec sowie in weltweite IT-Infrastrukturprojekte investiert. Daneben fanden reguläre Ersatzinvestitionen statt.

G.3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

Der Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit ergab sich aus dem Saldo von ausgezahlten Gesellschafterdividenden, Ein- und Auszahlungen aus begebenen Anleihen, Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen, aufgenommenen Bankschulden und Darlehen und deren Tilgung und Zinszahlungen, sowie Auszahlungen für die Tilgung von Finance-Lease-Verbindlichkeiten. Darüber hinaus werden im Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit auch Einzahlung aus Factoring mit Rückgriffsrecht sowie Auszahlungen für die

daraus entstehenden Verbindlichkeiten ausgewiesen. Der Mittelzufluss aus Einzahlungen aufgrund des Ausgleichs der dem Factoring zugrunde liegenden Forderungen wird im Cashflow aus operativer Tätigkeit ausgewiesen.

Veränderung 2016 zu 2015

Im Dezember 2016 wurde eine festverzinsliche Euro-denominierte Anleihe in Höhe von TEUR 500.000 emittiert, was zu einem Mittelzufluss in Höhe von TEUR 498.738 führte. Dieser Mittelzufluss überstieg die Mittelabflüsse insbesondere für gezahlte Dividenden an Gesellschafter und Minderheitsgesellschafter in Höhe von TEUR 428.695 sowie die im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 30.330 höheren Mittelabflüsse aus der Tilgung von Finanzkrediten. Insgesamt ergab sich in 2016 ein Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von TEUR 41.171.

Veränderung 2017 zu 2016

Im Geschäftsjahr 2017 ergab sich ein Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit in Höhe von TEUR 460.067, was einen um TEUR 501.239 höheren Mittelabfluss im Vergleich zum Vorjahr bedeutet. 2016 war der Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit dominiert von der Emittierung der festverzinslichen Euro-denominierten Anleihe in Höhe von TEUR 500.000. 2017 resultierte der Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit größtenteils aus den an Gesellschafter und Minderheitsgesellschafter gezahlten Dividenden in Höhe von TEUR 433.090 bei zugleich um TEUR 22.900 auf TEUR 18.272 gesunkenen Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten.

Innerhalb des Cashflows aus Investitionstätigkeit führt die Bilanzierung der in Kapitel B.1.9. beschriebenen Put-Option entsprechend der sogenannten "Anticipated Acquisition Method" (Erwerbsfiktion) nach IFRS im Vergleich zur Darstellung nach HGB zu einer Verschiebung aus den Gezahlten Dividenden an Minderheitsgesellschafter in die Gezahlten Dividenden an Gesellschafter des Mutterunternehmens in Höhe von TEUR 21.073.

G.4. Zusammensetzung des Finanzmittelfonds

2015 ergab sich im Konzern nach Bereinigung um wechselkursbedingte Effekte (TEUR +21.406) eine Erhöhung des Finanzmittelfonds um TEUR 272.110.

In 2016 ergab sich aus der Entwicklung der einzelnen Cashflows, nach Bereinigung um wechselkursbedingte Effekte (TEUR +9.532) im Konzern eine Erhöhung des Finanzmittelfonds um TEUR 371.680.

In 2017 reduziert sich der Finanzmittelfonds um TEUR 132.161. Dieser enthält Bereinigungen um wechselkursbedingte Effekte in Höhe von TEUR -72.147.

Der in der Kapitalflussrechnung angesetzte Finanzmittelfonds beinhaltet neben den unter F.7. dargestellten Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten auch kurzfristig veräußerbare Wertpapiere sowie Verbindlichkeiten gegenüber Banken aus Kontokorrentkrediten mit Fälligkeiten bis zu drei Monaten, die auf Anforderung jederzeit zurückzahlbar sind.

Der Finanzmittelfonds setzt sich zu den Stichtagen wie folgt zusammen:

Finanzmittelfonds am Ende der Periode	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.600.033	1.720.827	1.360.548
Kurzfristig veräußerbare Wertpapiere	51	51	11
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Banken (weniger als 3 Monate)	(21.255)	(9.887)	(21.248)
	1.578.829	1.710.991	1.339.311

H. Sonstige Angaben

H.1. Risikomanagement

Aufgrund seiner weltweiten operativen Geschäftstätigkeit ist der Konzern verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, insbesondere Marktrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken. Das übergreifende Risikomanagement des Konzerns ist auf die Unvorhersehbarkeit der Entwicklungen an den Finanzmärkten fokussiert und zielt darauf ab, die potenziell negativen Auswirkungen auf die Finanzlage des Konzerns zu minimieren. Ziel der Unternehmenspolitik ist es, diese Risiken durch ein systematisches Finanzmanagement zu begrenzen. Der Konzern nutzt hierbei insbesondere gezielt derivative Finanzinstrumente, um sich gegen Marktrisiken abzusichern.

Die zentrale Konzernfinanzabteilung ist für das Risikomanagement gemäß der vom Vorstand verabschiedeten Richtlinien verantwortlich. Sie identifiziert, bewertet und sichert finanzielle Risiken in enger Zusammenarbeit mit den operativen Einheiten des Konzerns. Der Vorstand gibt sowohl Richtlinien für das Risikomanagement als auch feste Prinzipien für bestimmte Risikobereiche vor.

H.1.1. Währungsrisiken

Währungsrisiken entstehen aus zukünftigen Transaktionen, welche sowohl den Einkauf von Vorprodukten als auch den Verkauf der Endprodukte beinhalten. Betrachtet werden bilanzierte Forderungen und Verbindlichkeiten wie auch mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Zahlungsströme in Fremdwährung. In untergeordneter Rolle entstehen auch durch Finanzierungen in Fremdwährung Risikopositionen.

Die Zielsetzung der Sicherungstransaktionen des Konzerns besteht in der Reduzierung der Risiken aus Wechselkursschwankungen. Dazu wird das Währungsexposure zentralisiert und eine Sicherung der aggregierten Position mit externen Banken über Devisentermingeschäfte und Optionen durchgeführt. Die Laufzeiten orientieren sich an den Laufzeiten der Grundgeschäfte, wobei sich der Planungs- und Sicherungshorizont grundsätzlich über drei Jahre erstreckt. Devisentermin- und Optionsgeschäfte werden ausschließlich zur Sicherung bestehender und zukünftiger Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten aus Warenein- und -verkauf, sowie zur Eliminierung des Währungsrisikos für Finanzierungen getätigt. Hedge Accounting wird hierbei nicht angewendet.

Währungsexposure									
	31.12.2017			31.12.2016			31.12.2015		
	TEUR			TEUR			TEUR		
	USD	HUF	CZK	USD	HUF	CZK	USD	HUF	CZK
Operative Exposure	169.386	-120.801	-82.077	129.502	-113.642	-47.146	161.810	-127.449	-43.448
Derivate	-122.000	76.250	37.000	-128.000	63.750	17.600	-133.000	79.000	23.000

Im Falle einer Erhöhung beziehungsweise Auf- oder Abwertung der Wechselkurse (USD, HUF, CZK) gegenüber EUR um 10 % ergäbe sich folgende Auswirkung auf das Ergebnis:

Ergebniseffekt						
	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	TEUR		TEUR		TEUR	
	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
USD	-4.308	7.051	-137	167	-2.619	4.201
HUF	4.050	-4.950	4.536	-5.544	4.404	-5.383
CZK	4.098	-5.009	5.862	-7.164	1.859	-2.272

Sowohl die bilanzierten als auch die geplanten Exposures und die Sicherungsgeschäfte gehen in die Sensitivitätsanalyse mit ein.

Es bestehen Exposures in weiteren Währungen, die jedoch keinen wesentlichen Ergebniseffekt aufweisen.

H.1.2. Zinsrisiken

Zinsänderungsrisiken treten durch marktbedingte Schwankungen der Zinssätze auf. Sie wirken sich auf die Höhe der Zinsaufwendungen des Konzerns aus. Diese entstehen im Knorr-Bremse Konzern aus variabel verzinslichen finanziellen Verpflichtungen. Zinsrisiken werden in der Zentrale aggregiert und Sicherungen auf Einzelfallebene vorgenommen unter Berücksichtigung von Sicherungszeitraum und Nominalvolumen der Risikoposition.

Zur Absicherung der variablen Bestandteile von Verpflichtungen aus einem Leasing-Vertrag hat der Konzern zwei Zinsswaps mit einem Nominalvolumen von TEUR 35.522 im Bestand, für welche kein Hedge Accounting angewandt wird.

Zum jeweiligen Stichtag stellt sich die Zinsrisikoposition, welche variabel verzinsliche Guthaben sowie Verbindlichkeiten beinhaltet, folgend dar:

Zinsexposure	Nominal		
	31.12.2017 TEUR	31.12.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Festverzinsliche Finanzschulden	674.633	678.846	183.377
Variabel verzinsliche Finanzschulden	57.804	49.909	66.570
Leasingverbindlichkeiten	35.977	27.448	21.478
Zinsderivate	35.522	35.522	35.522

Die nachfolgende Aufstellung zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses gegenüber einer Änderung der Zinssätze (um 100 Basispunkte nach oben sowie 25 Basispunkte nach unten) aufgrund der Auswirkung auf variabel verzinsliche Darlehen und Guthaben sowie auf die Zeitwerte von Zinsderivaten.

Ergebniseffekt	31.12.2017 TEUR		31.12.2016 TEUR		31.12.2015 TEUR	
	+100 Bp	-25 Bp	+100 Bp	-25 Bp	+100 Bp	-25 Bp
Variabel verzinsliche Finanzschulden	-578	145	-499	125	-666	166
Zinsderivate	1.910	-477	2.224	-556	2.534	-635
Summe	1.332	-333	1.725	-431	1.868	-468

H.1.3. Rohstoffpreisrisiken

Rohstoffpreisrisiken bestehen darin, dass im Produktionsprozess benötigte Rohstoffe (insbesondere Metalle) durch schwankende Marktpreise nur zu höheren Kosten beschafft werden können, ohne dass eine vollumfängliche Preisanpassung bei den Absatzgeschäften erfolgt. Zur Analyse des Rohstoffpreisrisikos werden sowohl die geplanten Einkäufe für Rohstoffe oder Komponenten mit Rohstoffinhalten sowie die entsprechenden Absatzverträge berücksichtigt. Die so ermittelte Risikoposition, das sogenannte Exposure, wird fortlaufend überwacht und auf Einzelfallbasis unter Anwendung von Rohstoffswaps gesichert. Hedge Accounting wird hierbei nicht angewendet.

Das Volumen der Grundgeschäfte bestimmt sich aus dem mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden Bedarf an Rohstoffen über einen rollierenden Planungszeitraum von 2 Jahren. In der folgenden Tabelle werden die Mengen der Rohstoffexposures auf der Einkaufsseite sowie Rohwarenswaps zur Absicherung dieser aufgelistet. Die verbleibende offene Position kann im Wesentlichen verkaufsseitig weitergereicht werden.

Rohstoffexposure			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	in Mt	in Mt	in Mt
Aluminiumbeschaffung	5.167	3.566	6.874
Derivative Finanzinstrumente	-	1.195	1.380

Die nachfolgende Aufstellung zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses gegenüber der Rohstoffpreise (Erhöhung/Verringerung des Marktpreises um 10%):

Ergebniseffekt						
	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	TEUR		TEUR		TEUR	
	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Aluminium	-1.167	1.167	-551	551	-1.103	1.103
Derivative Finanzinstrumente	-	-	185	-213	221	-221
	-1.167	1.167	-366	338	-882	882

H.1.4. Kreditrisiken

Kreditrisiken entstehen auf der Anlagenseite aus Geldanlagen bei Banken und operativen Kundenforderungen aus Lieferungen und Leistungen. Auf Seiten der Kreditinstitute ist das Risiko auf den Kontrahentenausfall bezogen. Auf Kundenseite auf die verspätete Forderungsbegleichung ohne Kompensation sowie den Zahlungsausfall.

Der Buchwert der im Konzernabschluss erfassten finanziellen Vermögenswerte stellt das maximale Ausfallrisiko dar. Es erfolgt eine regelmäßige Beobachtung auf Bankenseite sowie auf Kundenseite. Auf Basis dieses Monitorings werden Entscheidungen über Finanzgeschäfte getroffen. Verträge über derivative Finanzinstrumente und Finanztransaktionen werden nur mit Finanzinstituten hoher Bonität abgeschlossen, um das Kontrahentenausfallrisiko so gering wie möglich zu halten.

Grundsätzlich besteht bei Handelsgeschäften die Gefahr eines möglichen Wertverlustes durch einen Ausfall von Geschäftspartnern wie Banken, Lieferanten und Kunden.

Screening-Prozess der Banken

Das Monitoring der Kern-Banken einschließlich ihrer Rating- bzw. CDS-Entwicklungen, sowie die Verteilung der Geschäftsaktivitäten und Geldanlagen des Konzerns, erfolgt quartalsweise. Dabei wird auch gleichzeitig die Einhaltung der Regelungen in der Richtlinie zum Management von Bankbeziehungen überprüft. Darin ist festgelegt, dass sich nicht mehr als 40% der Gesamteinlagen bei einer einzelnen Bank befinden darf und grundsätzlich nur Geschäftsbeziehungen zu Banken im Investment Grade Bereich gepflegt werden. Auf dieser Basis werden Finanzanlagen bei Bedarf nachjustiert und angepasst. Somit wird die Annahme des geringen Kreditrisikos durch die Vorgabe der Anlage nur bei Investment Grade gerateten Banken durch regelmäßige Kontrollen unterstützt.

Wertberichtigung bei Geldanlagen

Alle Geldanlagen des Unternehmens befinden sich auf Geschäftskonten weniger ausgewählter Banken, die überwiegend zum Kreis der Kern- bzw. Hauptgeschäftsbanken des Konzerns gehören. Für alle Kern- und Hauptgeschäftsbanken wird ein öffentliches Issuer Rating über die bekannten Ratingagenturen zur Verfügung gestellt. Für die Wertberichtigung dieser Geldbestände wird die Ausfallwahrscheinlichkeit nach Rating-Skala ermittelt. Die Aktualisierung der Ratingkennziffern und der Ausfallwahrscheinlichkeiten erfolgt jährlich.

Ratings			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
AAA bis A-	1.030.081	742.154	721.206
A- bis BBB-	233.602	747.872	421.328
Schlechter BBB- aber im Investment Grade Bereich	336.350	230.801	218.014
	1.600.033	1.720.827	1.360.548

Screening-Prozess der Kunden und Lieferanten

Bei der Neuanbahnung von Geschäftsbeziehungen wird grundsätzlich im Vorfeld über öffentliche Quellen - wie z.B. Auskunfteien - eine wirtschaftliche Geschäftsbeurteilung bzw. Credit Opinion eingeholt. Im Verlauf der Geschäftsbeziehung erfolgt der Monitoring Prozess regelmäßig durch automatisierte, systemunterstützte Analysen der Lieferanten-Portfolios. Dabei werden Ausfallwahrscheinlichkeiten und Umsatzvolumina berücksichtigt. Während das Monitoring der Lieferanten gruppenbasiert stattfindet, werden Großkunden auf Einzelbasis geprüft.

Wertberichtigung der Forderungen

Die Bonitätsstruktur des Forderungsportfolios der Gesellschaft stellt sich im Folgenden dar.

Bonitätsstruktur des Forderungsprofils			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Top Kunden AAA bis A-	272.999	198.891	185.149
Top Kunden A- bis BBB-	161.397	117.014	126.748
Top Kunden Schlechter BBB-	107.471	149.525	139.970
Sonstige Forderungen ohne Ratingzuordnung auf Einzelbasis	606.012	506.017	495.437
	1.147.879	971.447	947.304

Zum Bilanzstichtag gab es keine wesentlichen Vereinbarungen, die das maximale Ausfallrisiko begrenzen. Im Betrachtungszeitraum wurden keine Sicherheiten in wesentlichem Umfang vereinnahmt.

Gemäß Umsatzanalyse der Kundenstruktur machen die 30 größten Kunden (Top Kunden) je Division (Schiene- und Nutzfahrzeuge) zusammen den Großteil des gesamten Umsatzes aus. Die Bewertung und Ermittlung der Ausfallwahrscheinlichkeiten für die Forderungen dieser Kunden erfolgt detailliert auf Einzelbasis über das öffentliche Issuer Rating, sofern dieses über die Ratingagenturen oder Auskunfteien zur Verfügung standen.

Es gab keine wesentliche Konzentration eines Ausfallrisikos hinsichtlich einzelner Geschäftspartner.

Die Aktualisierung der Daten zum Rating bzw. der Ausfallwahrscheinlichkeit sowie die Ermittlung der 30 größten Kunden je Division erfolgt jährlich.

Die ermittelten Ausfallwahrscheinlichkeiten spiegeln die Kreditwürdigkeit des jeweiligen Unternehmens wider. Bei der Wertberichtigung spielen die Fälligkeiten der Forderungen eine untergeordnete Rolle, da die zugrunde liegende durchschnittliche Laufzeit der Forderungen im Unternehmen im Wesentlichen im kurzfristigen Bereich liegen.

Die Bewertung der Länderrisiken ist bei den Großkunden durch deren eigene konzernweite Länderstruktur in das Rating bzw. über die Bewertung der Auskunfteien eingeflossen. Auf diese Gruppe entfällt der größte Teil der Gesamtforderungen. Bei der Gruppe

Kleinkunden ohne Rating erfolgt die Bewertung der Ausfallwahrscheinlichkeit auf der Basis des ermittelten Benchmark Spreads für alle Kunden.

Es existieren keine abgeschriebenen Vermögenswerte, die noch einklagbar sind.

Es gab keine wesentliche Konzentration eines Ausfallrisikos hinsichtlich eines Geschäftspartners oder einer klar abgrenzbaren Gruppe von Geschäftspartnern. Zum Bilanzstichtag gab es keine wesentlichen Vereinbarungen, die das maximale Ausfallrisiko begrenzen.

H.1.5. Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken bestehen darin, dass zur Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen benötigte Finanzmittel nicht termingerecht beschafft werden können.

Im Knorr-Bremse Konzern entstehen Liquiditätsrisiken aus Zahlungsverpflichtungen operativer Transaktionen oder Finanzierungsverpflichtungen. Die Steuerung der Liquidität im Konzern soll sicherstellen, dass stets ausreichend liquide Mittel verfügbar sind, um unter normalen wie auch unter angespannten Bedingungen den Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nachkommen zu können, ohne untragbare Verluste zu erleiden oder die Reputation des Konzerns zu schädigen. Liquiditätsbedarfe aus der Geschäftstätigkeit der nächsten drei Monate werden wöchentlich rollierend und währungsdifferenziert in der kurzfristigen Liquiditätsplanung ermittelt. In dieser Planung werden die präzisierten erwarteten Cashflows berücksichtigt.

Im Rahmen der zweimal jährlich stattfindenden Mittelfristplanung, mit einem Planungshorizont für drei Jahre, wird der Liquiditätsbedarf basierend auf den prognostizierten Cashflows ermittelt. Mit Hilfe dieses Prozesses können bei Veränderungen im Finanzierungsbedarf frühzeitig geeignete Maßnahmen getroffen werden.

Im Konzern werden ausreichende liquide Mittel zur Bedienung der Zahlungsverpflichtungen vorgehalten. Darüber hinaus bestehen nicht in Anspruch genommene Kredit-, Kontokorrent- und Avallinien (davon EUR 150 Mio. Mittelfristlinien verteilt auf die Kernbanken) Die Börse Luxemburg genehmigte am 21. September 2017 die Erhöhung des bestehenden Debt Issuance Programm der Gesellschaft auf insgesamt EUR 1.500 Mio. mit einer Programmlaufzeit bis 30.09.2018. Es handelt sich dabei um eine Dokumentationsplattform für die Begebung von Anleihen und anderen Schuldpapieren. Auf dieser Basis emittierte die Gesellschaft bereits im Dezember 2016 eine festverzinsliche Euro-denominierte Anleihe in Höhe von EUR 500 Mio., die in 2021 fällig und zu 100% zurückgeführt wird.

Das restliche freie Volumen aus dem Debt Issuance Programm, weitere Darlehen und bei Bedarf die Nutzung des Kapitalmarkts stellen zusätzliche Finanzierungsinstrumente dar, die eine langfristige Liquiditätsversorgung jederzeit absichern. Gewisse Risikokonzentrationen bestehen für die Rückführung der endfälligen Tilgung des Förderdarlehens der Europäischen Investitions Bank (EUR 100 Mio.) in 2020 sowie der endfälligen Tilgung der Anleihe (EUR 500 Mio.) in 2021. Diese Rückzahlungsverpflichtungen werden im Rahmen der regelmäßigen Liquiditätsplanung berücksichtigt um entsprechende Maßnahmen rechtzeitig einzuleiten. Weitere größere Mittelabflüsse sind aus heutiger Sicht nicht bekannt oder zu erwarten.

Im Folgenden werden die vertraglichen Restlaufzeiten der Finanzverbindlichkeiten zum 31. Dezember 2017 einschließlich geschätzter Zinszahlungen dargestellt. Es handelt sich um nicht diskontierte Bruttobeträge inklusive geschätzter Zinszahlungen.

Fälligkeiten					
	Buchwert TEUR	Vertraglich vereinbarte Zahlungsströme TEUR	Bis zu 1 Jahr TEUR	1 bis 5 Jahre TEUR	Mehr als 5 Jahre TEUR
Geschäftsjahr 2017					
Derivative Finanzinstrumente	(7.308)	(7.308)	(994)	(82)	(6.233)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(230.567)	(240.722)	(46.142)	(175.582)	(18.998)
Verbindlichkeiten aus Optionen auf Minderheitenanteile	(379.616)	(379.616)	(379.616)	-	-
Anleihen und Schuldverschreibungen	(497.390)	(510.000)	(2.500)	(507.500)	-
Leasingverbindlichkeiten	(35.977)	(45.640)	(6.680)	(19.360)	(19.601)
übrige finanzielle Verbindlichkeiten	(158.843)	(158.843)	(150.611)	(8.232)	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(894.119)	(894.119)	(894.119)	-	-
	(2.203.820)	(2.236.248)	(1.480.662)	(710.755)	(44.831)
Geschäftsjahr 2016					
Derivative Finanzinstrumente	(23.660)	(23.660)	(14.805)	(1.143)	(7.712)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(227.303)	(241.469)	(18.704)	(179.532)	(43.234)
Verbindlichkeiten aus Optionen auf Minderheitenanteile	(367.143)	(367.143)	(367.143)	-	-
Anleihen und Schuldverschreibungen	(496.701)	(512.500)	(2.500)	(510.000)	-
Leasingverbindlichkeiten	(27.448)	(33.896)	(5.652)	(15.224)	(13.021)
übrige finanzielle Verbindlichkeiten	(145.301)	(146.796)	(145.588)	(1.208)	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(754.458)	(754.458)	(754.458)	-	-
	(2.042.015)	(2.079.923)	(1.308.851)	(707.106)	(63.967)
Geschäftsjahr 2015					
Derivative Finanzinstrumente	(22.291)	(22.291)	(12.638)	(1.963)	(7.690)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(245.149)	(264.953)	(33.732)	(187.056)	(44.164)
Verbindlichkeiten aus Optionen auf Minderheitenanteile	(327.019)	(327.019)	(327.019)	-	-
Anleihen und Schuldverschreibungen	-	-	-	-	-
Leasingverbindlichkeiten	(21.478)	(26.678)	(4.367)	(12.286)	(10.025)
übrige finanzielle Verbindlichkeiten	(136.721)	(138.084)	(129.413)	(8.670)	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	(727.042)	(727.042)	(727.042)	-	-
	(1.479.700)	(1.506.067)	(1.234.212)	(209.975)	(61.880)

H.2. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Veränderungen im Vorstand der Knorr-Bremse AG

Zum 1. Januar 2018 wechselte der für die Ressorts Finance, Controlling und IT verantwortliche Vorstand der Gesellschaft. Der Aufsichtsrat der Gesellschaft bestellte Ralph Heuwing als Nachfolger von Dr. Lorenz Zwingmann. Ralph Heuwing trat bereits am 1. November 2017 in die Gesellschaft ein, die Übergabe des Ressorts wurde durch Herrn Dr. Zwingmann begleitet.

Untersuchungen U.S. Department of Justice

Am 3. April 2018 gab das U.S. Department of Justice, Antitrust Division (im Folgenden: DOJ) bekannt, dass es mit der Knorr-Bremse AG und der Westinghouse Air Brake Technologies Corporation (Wabtec) eine Einigung hinsichtlich des Vorwurfs nicht gesetzeskonformer Vereinbarungen, Mitarbeiter nicht abzuwerben, erzielte.

Die Einigung sieht folgende Rahmenpunkte vor:

- keine strafrechtliche Belangung für alle seitens der Knorr-Bremse AG offengelegten Sachverhalte,
- kein Bußgeld für offengelegte Sachverhalte,
- Auflagen für einen Zeitraum von sieben Jahren hinsichtlich der Implementierung von Kontrollen und anderen Compliance-Anforderungen und
- jährliche Erklärung seitens der Knorr-Bremse AG, dass keine Verstöße in diesem Zusammenhang erfolgten.

In Folge der im April 2018 veröffentlichten Einigung mit dem DOJ reichten mehrere Anwaltskanzleien im Namen von Angestellten Sammelklagen gegen die Knorr-Bremse AG, Wabtec sowie einzelne ihrer Tochterunternehmen ein. Ziel der Sammelklagen ist es, Schadenersatz zur Kompensation der Angestellten für verminderte Bezahlung - aufgrund der angeblichen Vereinbarung zwischen den oben genannten Beteiligten, Mitarbeiter nicht abzuwerben - zu erlangen.

Aufgrund des sehr frühen Stadiums der Sammelklagen und des nicht absehbaren Kreises an möglichen Anspruchsberechtigten, ist die Ermittlung eines verlässlichen Betrages für eine Rückstellung für potentielle Ansprüche nicht möglich. Eine Rückstellungsbildung hierfür erfolgte zum 31. Dezember 2017 daher nicht.

Des Weiteren leitete im Geschäftsjahr 2016 das DOJ eine nicht-öffentliche, zivilrechtliche Untersuchung gegen die Knorr Brake Company, Westminster, Maryland/USA, und die New York Air Brake LLC, Watertown, New York/USA, und einen Wettbewerber ein, die bisher nicht abgeschlossen ist.

Erwerb der Minderheiten an der Knorr Brake Holding Corporation

Mit Wirkung zum 20. April 2018 wurden sämtliche von der Ursus Vermögensverwaltungs GmbH, Grünwald/Deutschland, gehaltenen, stimmrechtslosen Vorzugsaktien an der Knorr Brake Holding Corporation, Delaware/USA seitens der Knorr Brake Holding Corporation für einen Kaufpreis in Höhe von TUSD 159.600 zurückgekauft. Im gleichen Zuge wurden diese Vorzugsaktien durch die Knorr Brake Holding eingezogen. Die mit den Vorzugsaktien verbundenen Rechte bestehen seit diesem Zeitpunkt nicht mehr.

Veränderung im Aufsichtsrat der Knorr-Bremse AG

Mit Wirkung zum 29. Mai 2018 wurde Frau Kathrin Dahnke, wohnhaft in Bielefeld, Mitglied des Vorstands der Wilh. Werhahn KG, einstimmig in den Aufsichtsrat gewählt. Die Wahl erfolgte für eine Amtszeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2020 beschließt, also bis zur Beendigung der ordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2021.

Veränderung im Eigenkapital, Schaffung von Genehmigten Kapital 2018, Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsanleihen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen in Verbindung mit Bedingtem Kapital 2018

In der außerordentlichen Hauptversammlung vom 29. Mai 2018, wurden folgende Änderungen zum Eigenkapital beschlossen, welche zum 21. Juni 2018 im Handelsregister eingetragen wurden:

Das Grundkapital der Knorr-Bremse AG wurde neu eingeteilt. Danach treten an die Stelle einer Aktie im Nennbetrag von je EUR 26,00 jeweils 26 Stückaktien zu je EUR 1,00. Die Stimmrechte wurden entsprechend angepasst.

In diesem Zusammenhang wurde das bisherige Grundkapital durch Ausgabe von 93.600.000 neuen auf Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien durch eine Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln entsprechend § 207 ff. AktG von bisher TEUR 67.600 um TEUR 93.600 auf TEUR 161.200 durch Umwandlung der unter Gewinnrücklagen ausgewiesenen anderen Gewinnrücklagen erhöht. Die neuen Aktien sind mit Gewinnberechtigung ab 1. Januar 2018 ausgestattet.

Darüber hinaus wurden in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 29. Mai 2018 folgende Änderungen zum Eigenkapital beschlossen, welche zum 10. Juli 2018 im Handelsregister eingetragen wurden:

Es wurde Genehmigtes Kapital 2018 geschaffen. Der Vorstand wird hierbei ermächtigt das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 28. Mai 2023 mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu TEUR 40.300 durch Ausgabe von bis zu 40.300.000 neuer, auf den Inhaber lautende Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2018). Diese sind direkt oder indirekt den Aktionären zum Bezug anzubieten. Der Vorstand ist jedoch berechtigt, unter gewissen Umständen, das Bezugsrecht mit Zustimmung des Aufsichtsrats ganz oder teilweise auszuschließen.

Ferner wurde der Vorstand unter der Bedingung der Zustimmung des Aufsichtsrates bis 28. Mai 2023 zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsanleihen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente) zum Ausschluss des Bezugsrechts über die Schaffung eines bedingten Kapitals (Bedingtes Kapital 2018) ermächtigt. Hierzu wird das Grundkapital der Knorr-Bremse AG um bis zu TEUR 16.120 durch Ausgabe von bis zu 16.120.000 neuen, auf Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht (Bedingtes Kapital 2018). Die bedingte Kapitalerhöhung ist nur insoweit durchzuführen, wie von Wandlungs- oder Optionsrechten Gebrauch gemacht wird.

Unternehmensanleihe

Am 14. Juni 2018 wurde eine Unternehmensanleihe mit einem Volumen von EUR 750 Mio. und einem festen Zinscoupon in Höhe von 1,125% p.a. mit einer Laufzeit von sieben Jahren begeben. Die neue Anleihe ist von Moody's mit 'A2' bewertet. Mit einer Stückelung von TEUR 1 ist das Wertpapier sowohl für private als auch für institutionelle Anleger konzipiert. Das Listing der neuen Unternehmensanleihe erfolgte bei der EURO MTF Börse Luxemburg.

Bosch Option

Die Robert Bosch GmbH hat mit Schreiben vom 21. Juni 2018 die Ausübung einer Put-Option betreffend die von ihr gehaltene Minderheitsbeteiligung an der Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH erklärt. Derzeit dauern die Verhandlungen über die Bedingungen der Optionsausübung zwischen Knorr-Bremse und der Robert Bosch GmbH an.

Erwerb Rail Friction Know-How von Federal Mogul

Zum 29. Juni 2018 hat Knorr-Bremse mit Federal Mogul einen Kaufvertrag zum Erwerb immaterieller Rechte in Form von Know-How zur Entwicklung und Herstellung von Produkten im Bereich Schienenfahrzeuge und Industry Friction Geschäft zu einem Kaufpreis von insgesamt EUR 63 Mio. unterzeichnet. Die Zustimmung der Kartellbehörden und damit die Einigung zur dinglichen Übertragung der Rechte ist zum 2. August 2018 erfolgt.

Veröffentlichung neuer HEUBECK-RICHTTAFELN 2018 G

Die HEUBECK AG hat am 20. Juli 2018 neue HEUBECK-RICHTTAFELN 2018 G veröffentlicht. Diese Tafeln basieren auf den neuesten Statistiken der gesetzlichen Rentenversicherung sowie des Statistischen Bundesamtes und spiegeln somit die jüngsten Entwicklungen bei Sterblichkeits-, Invalidisierungs-, Verheiratungs- und Fluktuationswahrscheinlichkeiten wider. Da die durchschnittliche Lebenserwartung zwar weiter angestiegen ist, jedoch langsamer als in der Vergangenheit, wird gem. HEUBECK insgesamt ein moderater Anstieg bei den Pensionsrückstellungen erwartet.

Der Konzern wendet die neue HEUBECK-RICHTTAFELN 2018 G bisher nicht an. Die sich im Falle der erstmaligen Anwendung der neuen Richttafeln ergebende Veränderung der Pensionsverpflichtung wird im sonstigen Ergebnis erfasst werden.

Veräußerung Sydac

Mit Unterzeichnung des Kaufvertrages zum 31. Juli 2018 wurde das zum 31. Dezember 2017 als Veräußerungsgruppe klassifizierte Simulationsgeschäft im Segment Schienenfahrzeuge (Sydac; siehe Kapitel F.8.1.) veräußert. Aus der Veräußerung wird ein zusätzlicher Verlust von EUR 5,5 Mio. erwartet. Vom erwarteten Gesamtverlust von EUR 10,8 Mio. wurden zum Stichtag 31. Dezember 2017 bereits EUR 5,3 Mio. ergebniswirksam als Wertminderungen realisiert. Demgegenüber rechnet der Konzern für 2019 mit einer steuerlichen Entlastung in Höhe von ca. EUR 0,4 Mio. aus den Gesamtverlusten.

Veräußerung Blueprint

Mit Unterzeichnung zweier Kaufverträge zum 12. Januar 2018 sowie 3. August 2018 wurde das zum 31. Dezember 2017 als Veräußerungsgruppe klassifizierte Vehicle Maintenance-Geschäft im Segment Schienenfahrzeuge (Blueprint; siehe Kapitel F.8.1.) veräußert. Aus der Veräußerung wird ein zusätzlicher Verlust von EUR 13,6 Mio. erwartet. Vom erwarteten Gesamtverlust von EUR 33,6 Mio. wurden zum Stichtag 31. Dezember 2017 bereits EUR 20,0 Mio. ergebniswirksam als Wertminderungen realisiert.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Ende des Geschäftsjahres.

H.3. Anzahl Mitarbeiter

Durchschnittliche Anzahl der Beschäftigten	2017	2016	2015	2014
Lohnempfänger	13.920	12.522	12.846	12.007
<i>davon für Leasingpersonal</i>	<i>2.469</i>	<i>2.275</i>	<i>2.679</i>	<i>2.697</i>
Gehaltsempfänger	12.792	11.952	11.796	10.779
<i>davon für Leasingpersonal</i>	<i>432</i>	<i>420</i>	<i>462</i>	<i>412</i>
Auszubildende	198	190	237	273
	26.910	24.664	24.879	23.059

H.4. Honorar des Abschlussprüfers

Für die im Geschäftsjahr erbrachten Dienstleistungen des Konzernabschlussprüfers wurden die folgenden Honorare als Aufwand erfasst:

Honorar des Abschlussprüfers	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
Abschlussprüfungsleistungen	2.083	500	514
Andere Beratungsleistungen	11.353	129	33
	13.436	629	547

H.5. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Als nahestehende Personen oder Unternehmen im Sinne des IAS 24 gelten natürliche Personen oder Unternehmen, die von der Knorr-Bremse AG beeinflusst werden können, die einen Einfluss auf die Knorr-Bremse AG ausüben können oder die unter dem Einfluss einer anderen nahestehenden Partei der Knorr-Bremse AG stehen. Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen erfolgten zu marktüblichen Konditionen.

H.5.1. Mutterunternehmen und oberste beherrschende Partei

Der Konzern wird unmittelbar von der KB Holding GmbH, Grünwald, Deutschland (nachfolgend "KB Holding") beherrscht, die 95% der Aktien des Konzerns hält. Die übrigen 5% der Aktien werden durch die URSUS Vermögensverwaltungs GmbH, Grünwald, Deutschland (nachfolgend "URSUS") gehalten.

Die Anteile an der KB Holding GmbH werden von der TIB Vermögens- und Beteiligungsholding GmbH, Grünwald, Deutschland (nachfolgend "TIB") gehalten, deren Anteile wiederum mehrheitlich von der Stella Vermögensverwaltungs GmbH, Grünwald, Deutschland (nachfolgend "Stella") gehalten werden.

Die oberste beherrschende Partei des Konzerns ist Herr Heinz Hermann Thiele.

H.5.2. Nahestehende Unternehmen und Personen

Sämtliche nahestehenden Unternehmen, die vom Konzern beherrscht werden können oder auf die vom Konzern ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt werden kann, sind im Anhang unter Kapitel H.12. Anteilsbesitzliste angegeben.

Salden und Geschäftsvorfälle zwischen der Knorr-Bremse AG und ihren in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen, die nahestehende Unternehmen sind, wurden im Zuge der Konsolidierung eliminiert und werden in dieser Anhangangabe nicht erläutert.

Neben den in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften steht der Konzern im Rahmen seiner üblichen Geschäftstätigkeit auch mit anderen nicht einbezogenen Unternehmen sowie assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen in Beziehung, die als dem Konzern nahestehende Unternehmen im Sinne von IAS 24 gelten.

H.5.3. Vergütung des Management in Schlüsselpositionen

Das Management in Schlüsselpositionen besteht aus dem Vorstand und dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen umfasst:

Vergütung des Managements			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Vergütung des Vorstandes			
Kurzfristig fällige Leistungen	6.306	5.976	5.332
Leistungen nach Beendigung des Arbeitnehmerverhältnisses	1.582	1.615	939
Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses	-	-	825
	7.888	7.591	7.096
Vergütung für die Mitglieder des Aufsichtsrats			
Festvergütung und Sitzungsgeld	620	720	236
	620	720	236
	8.508	8.311	7.331

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstandes beinhaltet Gehälter, Sachleistungen und Beiträge in leistungs- und beitragsorientierten Pläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses. Die Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses betreffen die Zuführungen bzw. Auflösungen der Pensionsrückstellungen für im Geschäftsjahr aktive Vorstandsmitglieder.

Gesamtbezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands gemäß § 314 Abs.1 Nr.6 i.V.m. § 315e Abs. 3 HGB

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats betragen 2017 TEUR 620 (2016: TEUR 720, 2015: TEUR 236) und die Gesamtbezüge des Vorstands in 2017 TEUR 6.306 (2016: TEUR 5.976, 2015: TEUR 6.157).

Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber ehemaligen Vorstandsmitgliedern und deren Hinterbliebenen sind zum 31. Dezember 2017 insgesamt TEUR 51.345 (2016: TEUR 52.511, 2015: TEUR 41.734) berücksichtigt. Die laufenden Pensionszahlungen betragen TEUR 3.376 (2016: TEUR 3.221, 2015: TEUR 3.252).

H.5.4. Verkauf von Waren und Dienstleistungen

Verkauf von Waren und Dienstleistungen			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Verkauf von Waren und Dienstleistungen			
Mutterunternehmen (Weiterbelastung von Beratungsleistungen)	3.179	-	-
Unternehmen, unter deren gemeinschaftlicher Führung oder maßgeblicher Einfluss das Unternehmen steht (diverse Dienstleistungen)	167	-	-
Assoziierte Unternehmen	72.152	55.751	40.378
Oberste beherrschende Partei (diverse Dienstleistungen)	172	182	64
Sonstige nahestehende Unternehmen und Personen	7.415	13.456	15.422
	83.085	69.389	55.864

Der Verkauf von Waren und Dienstleistungen an nahestehende Unternehmen und Personen umfasst Rechtsgeschäfte im Rahmen und außerhalb gewöhnlicher Liefer- und Leistungsbeziehungen.

H.5.5 Kauf von Waren und Dienstleistungen

Kauf von Waren und Dienstleistungen			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Kauf von Waren und Dienstleistungen			
Assoziierte Unternehmen	3.792	2.819	9.141
Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen	659	843	413
Oberste beherrschende Partei (Beratungsleistungen)	1.861	1.772	1.688
Oberste beherrschende Partei (Mieten)	2.308	2.042	1.982
Sonstige nahestehende Unternehmen und Personen (Mieten)	825	571	536
Sonstige nahestehende Unternehmen und Personen (Waren)	-	1.646	387
	9.445	9.693	14.147

Der Kauf von Waren und Dienstleistungen umfasst Rechtsgeschäfte im Rahmen und außerhalb gewöhnlicher Liefer- und Leistungsbeziehungen.

Waren und Dienstleistungen (inklusive Mieten) wurden zu marktüblichen Konditionen von den nahestehenden Unternehmen und Personen bezogen.

Beratungsleistungen, die von der obersten beherrschenden Partei bezogen wurden, betrafen insbesondere die Beratung des Vorstands zu laufenden Angelegenheiten sowie die Betreuung und Pflege wichtiger Kundenbeziehungen.

Die Beratungsleistungen wurden im Rahmen des bestehenden Beratervertrages mit der Knorr-Bremse AG, zuletzt geändert am 31. März 2016, gegenüber der Knorr-Bremse AG und weiteren zum Konzern gehörenden Gesellschaften erbracht und vergütet.

H.5.6 Sonstige Geschäftsvorfälle

Sonstige Geschäftsvorfälle			
	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Verkauf von Grundstücken und sonstigen Vermögensgegenständen			
Nahestehende Unternehmen	29.520	1.578	-
Oberste beherrschende Partei	5.135	318	-
	34.655	1.896	-
Spenden an			
Nahestehende Unternehmen (Knorr-Bremse Global Care e. V.)	1.503	1.551	1.500
	1.503	1.551	1.500
Ausschüttungen			
Muttergesellschaft (KB Holding)	345.800	345.800	296.400
Minderheitsgesellschafter (Ursus)	26.205	27.307	24.386
Oberste beherrschende Partei	1.214	1.214	1.214
	373.219	374.321	322.000
Weiterer Geschäftsvorfall			
Erwerb Anteile Vossloh Kiepe	73.619	-	-
	73.619	-	-
	482.996	377.768	323.500

Der Kaufpreis für die von der Vossloh AG erworbenen Gesellschaften Kiepe Electric wurde auf der Basis von unternehmensinternen Bewertungsszenarien verhandelt.

H.5.7. Offene Posten mit nahestehenden Unternehmen, Personen und dem Management

Offene Posten mit nahestehenden Unternehmen, Personen und dem Management			
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen gegen			
Assoziierte Unternehmen	30.078	29.224	18.187
Muttergesellschaft (KB Holding)	3.179	-	-
Minderheitsgesellschafter (Ursus)	167	-	-
Nahestehende Unternehmen	20.558	2.456	2.889
Oberste beherrschende Partei	549	961	1.355
	54.531	32.641	22.431
Verbindlichkeiten gegenüber			
Assoziierte Unternehmen	1.218	1.283	896
Nahestehende Unternehmen	-	239	60
Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen	1.140	1.139	477
	2.358	2.661	1.433

Die Forderungen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen resultieren aus Lieferungen und Leistungen sowie aus Grundstücksverkäufen.

Die Forderungen sind ungesichert und werden in bar beglichen. Es wurden weder Garantien gegeben, noch wurden solche erhalten. Es wurden keine Wertminderungen für uneinbringliche oder zweifelhafte Forderungen gegen nahestehende Unternehmen und Personen im aktuellen Geschäftsjahr oder den vorherigen Geschäftsjahren vorgenommen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen resultieren aus Lieferungen und Leistungen und den Aufsichtsratsvergütungen. Die Verbindlichkeiten sind zinslos.

H.6. Organe der Gesellschaft

H.6.1. Vorstand der Knorr-Bremse AG

Klaus Deller

Mitglied des Vorstands seit 1. Mai 2009, Vorsitzender des Vorstands seit 1. Januar 2015, seit 1. Juli 2016 verantwortlich für die Division Systeme für Schienenfahrzeuge.

Dr. Peter Laier

Mitglied des Vorstands seit 1. Januar 2016, verantwortlich für die Division Systeme für Nutzfahrzeuge.

Dr. Lorenz Zwingmann

Mitglied des Vorstands von 1. Dezember 2008 bis 31. Dezember 2017, verantwortlich für die Ressorts Finance, Controlling und IT.

Ralph Heuwing

Mitglied des Vorstands seit 1. November 2017, seit 1. Januar 2018 verantwortlich für die Ressorts Finance, Controlling und IT.

H.6.2. Aufsichtsrat der Knorr-Bremse AG

Heinz Hermann Thiele, München

Ehrevorsitzender
Aufsichtsratsvorsitzender bis 11. März 2016
Unternehmer

Dr. Bernd Bohr, Stuttgart

Aufsichtsratsvorsitzender seit 11. März 2016, ausgeschieden am 04. Juli 2016
Vorsitzender Unternehmensbereich Kraftfahrzeugtechnik Robert Bosch GmbH, i. R.

Hans-Georg Härter, München

Aufsichtsratsvorsitzender seit 05. Juli 2016,
Vorstandsvorsitzender der ZF Friedrichshafen AG, i. R.

Dr. Eduard Gerum*, Rosenheim

1. stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats, ausgeschieden am 11. März 2016
Berater der Geschäftsführung, Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH

Franz-Josef Birkeneder*, Aldersbach

1. stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats seit 11. März 2016
Werkleiter Knorr-Bremse, Standort Aldersbach

Manfred Wennemer, Bensheim

2. stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats, ausgeschieden am 11. März 2016
Vorstandsvorsitzender der Continental AG, i. R.

Kathrin Dahnke; Bielefeld

Mitglied des Aufsichtsrats seit 29. Mai 2018
Mitglied des Vorstands der Wilh. Werhahn KG

Michael Jell*, München

Freigestellter stellvertretender Betriebsratsvorsitzender der
Knorr-Bremse Systeme für Schienenfahrzeuge GmbH, Knorr-Bremse AG
KB Media GmbH

Dr. Wolfram Mörsdorf, Essen

Mitglied des Vorstands der ThyssenKrupp AG, i. R.

Werner Ratzisberger*, Aldersbach

Projektingenieur mechanische Bearbeitung/Oberfläche,
Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH

Sebastian Roloff*, München

Rechtsanwalt bei der IG Metall, Verwaltungsstelle München

Julia Thiele-Schürhoff, München

Mitglied des Aufsichtsrats seit 11. März 2016
Vorsitzende des Vorstands von Knorr-Bremse Global Care e.V.

Erich Starkl*, Passau

2. Bevollmächtigter der IG Metall, Verwaltungsstelle Passau

Wolfgang Tölsner, Uetersen

Unternehmensberater

Georg Weiberg, Stuttgart

Leiter Entwicklung Daimler Trucks, i. R.

Günter Wiese*, Berlin

Freigestellter Betriebsrat der Knorr-Bremse Systeme für Schienenfahrzeuge GmbH, Werk Berlin

* Arbeitnehmervertreter

H.7. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen			
	Bis 1 Jahr TEUR	1 bis 6 Jahre TEUR	Über 6 Jahre TEUR
31.12.2017			
Miet- und Leasingverpflichtungen	36.896	81.207	64.328
Investitionsprojekte	11.890	825	-
Sonstige Verpflichtungen	16.773	859	-
	65.559	82.891	64.328
31.12.2016			
Miet- und Leasingverpflichtungen	38.966	90.545	62.675
Sonstige Verpflichtungen	732	3.126	3.978
	39.699	93.671	66.653
31.12.2015			
Miet- und Leasingverpflichtungen	37.756	89.109	61.814
Sonstige Verpflichtungen	696	3.290	4.222
	38.452	92.399	66.036

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen der Gesellschaft setzen sich im Wesentlichen aus Leasingvereinbarungen zusammen. Die Gesellschaft hält Leasingverträge hauptsächlich für Geschäfts- und Produktionsgebäude. Weiterhin bestehen Leasingvereinbarungen für Dienstwagen und Gabelstapler. Es sind keine besonderen Kündigungs- oder Verlängerungsoptionen der Leasingverträge vorhanden. Weitere Angaben zu Operating- und Finanzierungsleasing sind unter Kapitel H.10. vermerkt.

Das Operating-Leasing ermöglicht eine alternative Finanzierung zum Fremdkapital von Kreditinstituten, wobei keine Abbildung der Leasingvereinbarungen in der Bilanz erfolgt, da diese dem Leasinggeber zugeordnet werden. Die Leasing-Raten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Betriebsausgabe berücksichtigt.

Der Rückgang der Leasingvereinbarungen in 2017, insbesondere bei den Laufzeiten von 1-6 Jahren, ist darauf zurückzuführen, dass neu abgeschlossene Leasingverhältnisse durch auslaufende und nicht prolongierte Vereinbarungen überkompensiert werden.

In den sonstigen Verpflichtungen sind Kreditzusagen und Bankbürgschaften enthalten.

H.8. Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten						
	2017	Eintrittswahr- scheinlichkeit	2016	Eintrittswahr- scheinlichkeit	2015	Eintrittswahr- scheinlichkeit
	TEUR	%	TEUR	%	TEUR	%
Bürgschaften	23.226	14%	23.592	15%	36.603	14%
Garantien	1.451	10%	2.743	11%	2.975	10%
Sonstige	2.352	15%	1.058	10%	695	10%
	27.028		27.393		40.274	

Eventualverbindlichkeiten (Contingent Liabilities) bzw. Haftungsverhältnisse führen zu möglichen Verpflichtungen, die aufgrund des Eintritts potentieller zukünftiger Ereignisse nicht beeinflusst werden können. Dies sind ebenso Verpflichtungen, bei denen die Höhe nicht hinreichend bestimmt werden kann.

Die Eventualverbindlichkeiten der Gesellschaft weisen hauptsächlich Bürgschaften und Garantien auf. Es wurden Bürgschaften für ausstehende Bankschuldverschreibungen, Leistungsgarantien für Banken sowie eine Mietbürgschaft für Betriebs-/Fabrikgebäude vergeben. Besonders die Mietbürgschaft weist einen hohen Betrag auf (2015: TEUR 3.900; 2016: TEUR 3.200; 2017: TEUR 2.600),

die in diesen Jahren jeweils mit einer Eintrittswahrscheinlichkeit für die Inanspruchnahme in Höhe von bis zu 50% bewertet worden ist.

Garantien bestehen hauptsächlich in Ungarn bezüglich Kundenverträgen für Produkte. Hierbei geht die Garantie über die gesetzlichen Gewährleistungsverpflichtungen hinaus.

H.9. Zuwendungen der öffentlichen Hand

Die öffentlichen Zuwendungen beinhalten sowohl Zuschüsse für Struktur- und Wirtschaftsförderung als auch Förderungen für Forschungs- und Entwicklungsprojekte.

Zuwendungen für Vermögenswerte wurden im Geschäftsjahr 2017 in Höhe von TEUR 1.697 (2016: TEUR 1.788; 2015: TEUR 1.809) erfasst.

Erfolgsbezogene Zuwendungen wurden in 2017 in Höhe von TEUR 3.568 (2016: TEUR 2.782; 2015: TEUR 3.468) erfolgswirksam erfasst. Grundsätzlich werden die erfolgsbezogenen Zuwendungen in den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. In den Geschäftsjahren 2016 und 2015 wurden von den erfolgswirksamen Zuwendungen TEUR 1.016 als Lohnkostenzuschuss erfasst.

H.10. Leasingverhältnisse

Die Gesellschaft tritt als Leasingnehmer sowohl bei Finanzierungsleasingverträgen als auch bei Operating-Leasingverträgen auf.

H.10.1. Finanzierungsleasing

Der Nettobuchwert von Vermögenswerten infolge von Finanzierungsleasingverhältnissen zum 31. Dezember 2017 wird im Folgenden angegeben. Im Wesentlichen hat die Gesellschaft Finanzierungsleasing-Verhältnisse für Grundstücke und Geschäfts- und Produktionsgebäude mit einer Laufzeit von 10 bis 20 Jahren abgeschlossen. Ein wesentlicher Anteil dieser Grundstücke und Gebäude verteilt sich auf die Gesellschaften Knorr-Bremse GmbH/Österreich, Knorr-Bremse Systemes Ferroviaires France S.A./Frankreich, Knorr-Bremse Commercial Vehicle Japan Ltd., Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH /Deutschland und Knorr-Bremse Rail Systems Ltd./Großbritannien.

Im Geschäftsjahr 2016 ist ein Anstieg des Nettobuchwerts der Grundstücke und Gebäude um 28% auf TEUR 17.470 zu verzeichnen. Dieser Anstieg ist auf den Neuabschluss eines Finanzierungsleasing-Vertrages über ein Geschäftsgebäude durch die Gesellschaft Knorr-Bremse Systemes Ferroviaires France S.A./Frankreich zurückzuführen. Der Nettobuchwert der Grundstücke und Gebäude ist auch in 2017 mit TEUR 9.401 um 54% angestiegen, was sich zum einen auf Finanzierungsleasing-Verhältnisse, die im Rahmen des Asset Deals der Knorr-Bremse Commercial Vehicle Systems Japan Ltd. in den Konzern integriert wurden, zurückführen lässt. Zum anderen wurden neue Finanzierungsleasing-Verhältnisse durch die Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH begründet.

Insgesamt beträgt der Nettobuchwert der Vermögenswerte infolge von Finanzierungsleasingverhältnissen zum 31. Dezember 2017 TEUR 32.063 (2016: TEUR 24.461; 2015: TEUR 17.510).

Finanzierungsleasing			
	31.12.2017		2017
	TEUR		TEUR
Grundstücke und Gebäude	26.871	Abschreibungen	4.159
Technische Anlagen und Maschinen	1.273	Zinsaufwendungen	1.507
Sonstige Vermögenswerte	3.919	Aufwendungen	5.665
Vermögenswerte	32.063	Als Aufwand erfasste Eventualmietzahlungen	43
	31.12.2016		2016
	TEUR		TEUR
Grundstücke und Gebäude	17.470	Abschreibungen	4.087
Technische Anlagen und Maschinen	2.706	Zinsaufwendungen	1.522
Sonstige Vermögenswerte	4.284	Aufwendungen	5.609
Vermögenswerte	24.461	Als Aufwand erfasste Eventualmietzahlungen	6
	31.12.2015		2015
	TEUR		TEUR
Grundstücke und Gebäude	13.649	Abschreibungen	3.320
Technische Anlagen und Maschinen	102	Zinsaufwendungen	1.408
Sonstige Vermögenswerte	3.758	Aufwendungen	4.727
Vermögenswerte	17.510	Als Aufwand erfasste Eventualmietzahlungen	10

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung von der Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen zu deren Barwert am Bilanzstichtag.

Die Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen ergibt sich im Wesentlichen aus den Verpflichtungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen für Grundstücke und Geschäfts- und Produktionsgebäude der Gesellschaften Knorr-Bremse GmbH/Österreich, Knorr-Bremse Systemes Ferroviaires France S.A./Frankreich, Knorr-Bremse Commercial Vehicle Systems Japan Ltd., Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH und Knorr-Bremse Rail Systems/Großbritannien. Zum Stichtag 31. Dezember 2017 betragen die Mindestleasingzahlungen für Grundstücke und Gebäude TEUR 26.871. Es bestehen keine untypischen Kündigungs- oder Verlängerungsoptionen.

In den Jahren 2015 bis 2017 hat der Konzern keine neuen Sale-and-Lease-Back-Transaktionen abgeschlossen. Ein bereits seit 2009 bestehendes Sale-and-Lease-Back Verhältnis ist als Finanzierungsleasing klassifiziert und ist in der Tabelle mit abgebildet.

Finanzierungsleasing - Überleitungsrechnung der Summe der künftigen Mindestleasingzahlungen zum Barwert				
	Bis 1 Jahr TEUR	1 bis 5 Jahre TEUR	Über 5 Jahre TEUR	Gesamt TEUR
31.12.2017				
Mindestleasingzahlungen zum Abschlussstichtag	6.577	19.136	19.601	45.314
./. Enthaltene Zinsen	1.245	4.187	3.905	9.338
Barwert der Mindestleasingzahlung	5.332	14.949	15.696	35.976
Künftige Mindestleasingzahlungen, deren Erhalt aufgrund von unkündbaren Untermietverhältnissen erwartet wird	-	-	-	-
31.12.2016				
Mindestleasingzahlungen zum Abschlussstichtag	5.617	15.203	13.021	33.841
./. Enthaltene Zinsen	1.175	3.556	1.663	6.394
Barwert der Mindestleasingzahlung	4.443	11.647	11.358	27.448
Künftige Mindestleasingzahlungen, deren Erhalt aufgrund von unkündbaren Untermietverhältnissen erwartet wird	-	284	-	284
31.12.2015				
Mindestleasingzahlungen zum Abschlussstichtag	4.367	12.286	10.025	26.678
./. Enthaltene Zinsen	1.024	3.146	1.030	5.200
Barwert der Mindestleasingzahlung	3.343	9.139	8.996	21.478
Künftige Mindestleasingzahlungen, deren Erhalt aufgrund von unkündbaren Untermietverhältnissen erwartet wird	-	202	-	202
01.01.2015				
Mindestleasingzahlungen zum Abschlussstichtag	4.129	12.425	12.131	28.685
./. Enthaltene Zinsen	1.172	3.395	1.667	6.234
Barwert der Mindestleasingzahlung	2.956	9.031	10.464	22.451
Künftige Mindestleasingzahlungen, deren Erhalt aufgrund von unkündbaren Untermietverhältnissen erwartet wird	-	332	-	332

H.10.2 Operating-Leasing-Verhältnisse

Zum 31. Dezember 2017 stehen die folgenden künftigen Mindestleasingzahlungen im Rahmen von unkündbaren Leasingverhältnissen aus.

Operating Leasing				
	Weniger als 1 Jahr TEUR	Zwischen 1 und 5 Jahre TEUR	Mehr als 5 Jahre TEUR	Summe TEUR
31.12.2017				
Ausstehende Mindestleasingzahlungen	36.896	81.207	64.328	182.430
Ausstehende Mindestleasingzahlungen aus Untervermietung (unkündbar)	389	360	-	749
31.12.2016				
Ausstehende Mindestleasingzahlungen	38.912	90.599	62.675	192.186
Ausstehende Mindestleasingzahlungen aus Untervermietung (unkündbar)	136	185	-	321
31.12.2015				
Ausstehende Mindestleasingzahlungen	37.715	89.150	61.814	188.679
Ausstehende Mindestleasingzahlungen aus Untervermietung (unkündbar)	106	222	-	328

Erträge und Aufwendungen

	2017		2016		2015	
	Erträge TEUR	Aufwendungen TEUR	Erträge TEUR	Aufwendungen TEUR	Erträge TEUR	Aufwendungen TEUR
Mindestleasingzahlungen	38	41.142	122	41.287	134	38.989
Eventualmietzahlungen	-	2.390	-	9	-	7
	38	43.531	122	41.295	134	38.997

Der Konzern least eine Reihe von Produktionsgebäuden und Anlagen im Rahmen von langfristig abgeschlossenen Operating-Leasingverhältnissen. Ein weiterer, wesentlicher Anteil an den Mindestleasingzahlungen entsteht aus Operating-Leasingverhältnissen über Gabelstapler und Dienstwagen, welche in der Regel eine Laufzeit von 3 bis 5 Jahren aufweisen. Der Rückgang der ausstehenden Mindestleasingzahlungen im Geschäftsjahr 2017, insbesondere bei Laufzeiten zwischen 1-5 Jahren, ist darauf zurückzuführen, dass der Effekt von neu abgeschlossenen Leasingverhältnissen durch auslaufende, nicht prolongierte Vereinbarungen überkompensiert wird. Es bestehen keine untypischen Kündigungs- oder Verlängerungsoptionen.

H.11. Anteilsbasierte Vergütungen

2009 wurden in Südafrika Anteile an zwei „Black Empowerment Entities“ ausgegeben. Dabei handelt es sich um anteilsbasierte Vergütungen im Sinne des IFRS 2, welche als Transaktionen mit Eigenkapitalausgleich zu klassifizieren sind.

Knorr-Bremse (South Africa) (Pty) Ltd hat die Ausgabe eigener Anteile vollständig finanziert. Die Finanzierung sollte durch die Vereinnahmung von Dividenden auf diese Anteile bezahlt werden. Die an die „Black Empowerment Entities“ transferierten Rechte wurden mit dem beizulegenden Zeitwert bemessen. Für den Fall, dass diese den beizulegenden Zeitwert der erhaltenen Zahlungen und der sonstigen Vermögenswerte übersteigen, wird die Differenz als Aufwand gezeigt.

Da keine finanziellen Beiträge durch die Anteilseigner der „Black Empowerment Entities“ vorzunehmen waren, lagen die Kosten und das gewährte Eigenkapitalinstrument auf gleicher Höhe.

Der beizulegende Zeitwert wurde wie folgt bestimmt:

- Um die Kosten nach IFRS 2 im Hinblick auf das Optionspreismodell zu berechnen, wurde das Black-Scholes Model herangezogen.
- Die Laufzeit der Option beträgt zwölf Jahre.
- Der Barwert repräsentiert 25% des diskontierten Cashflows der Eigenkapitalbewertung der Gesellschaft zum 1. Januar 2009.
- Mit Ausübungspreis beim Verfallstag.
- Der risikofreie Zins wurde mit 8,9% angenommen.
- Es wurde eine Volatilität von 30% basierend auf einer Analyse des Sektors in dem die Gesellschaft agiert angenommen.
- Es wurde eine Dividendenrendite von 5,5% basierend auf diskreten Dividendenprognosen und einem Unternehmenswachstum von 10% pro Jahr angenommen.

Auf diesen Grundlagen belief sich der Eigenkapitaleffekt zum 1. Januar 2014 aus der anteilsbasierten Vergütung auf TEUR 1.707.

Im Jahr 2017 wurden Änderungen in der Anteilseignerstruktur vorgenommen, denen zufolge die Anteile einer „Black Empowerment Entity“ für einen Preis von TEUR 550 zurückgekauft wurden.

H.12 Anteilsbesitzliste

Die folgende Tabelle zeigt die Anteilsbesitzliste nach §313 Abs. 2 HGB:

1. Konsolidierte verbundene Unternehmen	Anteil am Kapital (%)	Währung und Einheit	Eigenkapital	Ergebnis	Bilanzsumme
Albatros GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	21	-3	21
Aldona Seals Ltd., Peterlee/Großbritannien	100,0	TGBP	993	260	1.179
Alpha Process Controls (International) Ltd., Peterlee/Großbritannien	100,0	TGBP	539	-168	680
Anchor Brake Shoe Company LLC, West Chicago, Illinois/USA	100,0	TUSD	28.985	2.018	37.634
APS electronic AG, Niederbuchsiten/Schweiz	100,0	TCHF	2.357	-15	4.985
BCVS Canadian Holdings LLC, Anjou, Québec/Kanada	100,0		0	0	0
BCVS Mexican Holdings LLC, Cd Acuna, Coah/Mexico	100,0		0	0	0
Bendix Commercial Vehicle Systems LLC, Elyria, Ohio/USA	100,0	TUSD	797.367	104.659	911.991
Bendix CVS Canada Inc., Anjou, Québec/Kanada	100,0		0	0	0
Bendix CVS de Mexico SA de CV, Cd Acuna, Coah/Mexico	100,0		0	0	0
Bendix Spicer Foundation Brake Canada, Inc., Kingston, Ontario/Kanada	100,0		0	0	0
Bendix Spicer Foundation LLC, Elyria, Ohio/USA	80,0	TUSD	86.382	33.311	149.301
Black River Logistics Company LLC, Watertown, New York/USA	100,0	TUSD	19.025	-3.282	22.634
BSFB Holdings, Inc., Elyria, Ohio/USA	100,0				
Casram Rail S.p.A., Crimido/Italien	100,0	TEUR	621	-429	3.388
Comet Fans S.r.l., Solaro, Mailand/Italien	100,0	TEUR	4.149	272	7.850
Distribuidora Bendix CVS (de) Mexico SA de CV, Cd Acuña, Coah/Mexiko	100,0				
Dr. techn. Josef Zelisko Ges.m.b.H., Mödling/Österreich	100,0	TEUR	5.163	0	36.651
G.T. Group Ltd., Peterlee/Großbritannien	100,0	TGBP	4.201	-225	5.239
GT Emission Systems Ltd., Peterlee/Großbritannien	100,0	TGBP	18.374	4.323	27.435
GT Project Engineering Ltd., Consett/Großbritannien	100,0	TGBP	163	-352	956
Guangdong Knorr-Bremse Guo Tong Railway Vehicle Systems Equipment Co., Ltd., Jiangmen, Guangdong/China ¹⁾	49,0	TCNY	45.730	10.134	271.576
Hasse & Wrede CVS Dalian, China Ltd., Dalian/China	70,0	TCNY	99.067	45.685	213.068
Hasse & Wrede GmbH, Berlin/Deutschland	100,0	TEUR	8.656	0	24.886
Heine Resistors GmbH, Dresden/Deutschland	100,0	TEUR	4.644	152	5.559
Icer Rail S.L., Pamplona/Spanien	100,0	TEUR	13.163	5.234	29.031
IFE North America LLC, Westminster, Maryland/USA	100,0	TUSD	4.700	669	7.456
IFE-CR a.s., Brunn/Tschechische Republik	100,0	TCZK	529.100	68.084	1.305.018
IFE-Tebel Technologies B.V., Leeuwarden/Niederlande	100,0	TEUR	18.573	-954	22.320
IFE-VICTALL Railway Vehicle Door Systems (Qingdao) Co., Ltd., Qingdao/China	59,0	TCNY	145.098	17.255	526.733
IGE-CZ s.r.o., Brno/Tschechische Republik	100,0	TCZK	37.359	5.970	38.529
Kalmar Tätigkompetens AB, Kalmar/Schweden	100,0	TSEK	3.632	646	8.106
KB Gamma Beteiligungs GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	21	-2	21
KB Lambda Beteiligungs GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	26	1	26
KB Media GmbH Marketing und Werbung, München/Deutschland	100,0	TEUR	0	0	3.857
KB Omikron Beteiligungs GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	24	-2	24
KB Sigma Beteiligungs GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	26	1	26
Kiepe Electric Ges. m. b. H., Wien/Österreich	100,0	TEUR	10.932	-1.308	22.188
Kiepe Electric GmbH, Düsseldorf/Deutschland	100,0	TEUR	28.432	0	84.969
Kiepe Electric Inc., Alpharetta/USA	100,0	TUSD	4.731	294	11.320
Kiepe Electric Ltd., Birmingham/Großbritannien	100,0	TGBP	-4.115	-3.205	895
Kiepe Electric UK Limited, Birmingham/Großbritannien	100,0	TGBP	-8.803	173	11.250
Knorr Brake Company LLC., Westminster, Maryland/USA	100,0	TUSD	45.725	16.119	91.464
Knorr Brake Corporation Canada Holdings Ltd., Montreal, Québec/Kanada	100,0	TCAD	3.767	5.024	13.978
Knorr Brake Holding Corporation, Watertown, New York/USA	89,3	TUSD	519.113	172.258	988.888
Knorr Brake Ltd., Kingston, Ontario/Kanada	100,0	TUSD	11.702	1.331	12.446
Knorr Brake Realty, LLC, Westminster, Maryland/USA	100,0	TUSD	3.600	225	17.350
Knorr Brake Truck Systems Company, Watertown, New York/USA	100,0	TUSD	584.127	59.313	784.673
Knorr-Amabiliki (Pty.) Ltd., Kempton Park/Südafrika	100,0	TZAR	163	0	163
Knorr-Bremse / Nankou Air Supply Unit (Beijing) Co., Ltd., Nankou/China	55,0	TCNY	70.357	34.313	187.879
Knorr-Bremse 1520 OOO, Burashevskoe/Russland	100,0	TRUB	72.102	-712.037	2.462.674
Knorr-Bremse Asia Pacific (Holding) Limited, Hongkong/China	100,0	THKD	647.638	1.766.154	6.004.307
Knorr-Bremse Australia Pty. Ltd., Granville/Australien	100,0	TAUD	20.162	5.303	77.828
Knorr-Bremse Benelux B.V.B.A., Heist-op-den-Berg/Belgien	100,0	TEUR	1.312	90	6.219
Knorr-Bremse Beteiligungsgesellschaft mbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	26	0	31
Knorr-Bremse Braking Systems for Commercial Vehicles (Dalian) Co. Ltd., Dalian/China	100,0	TCNY	252.254	122.013	659.495
Knorr-Bremse Brasil (Holding) Administração e Participação Ltda., Itupeva/Brasilien	100,0	TBRL	188.306	16.453	230.785
Knorr-Bremse CARS LD Vehicle Brake Disc Manufacturing (Beijing) Co. Ltd., Daxing/China	50,0	TCNY	361.647	311.525	1.190.376
Knorr-Bremse Commercial Vehicle Systems (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai/China	100,0	THKD	68.547	17.109	235.820
Knorr-Bremse Commercial Vehicle Systems Japan Ltd., Tokio/Japan	80,0	TYEN	4.458.203	1.023.482	16.799.239
Knorr-Bremse DETC Commercial Vehicle Braking Technology Co., Ltd., Shiyang/China	51,0	TCNY	117.356	36.449	373.692
Knorr-Bremse España, S.A., Getafe/Spanien	100,0	TEUR	0	0	0
Knorr-Bremse Fékrendszerek Kft., Kecskemét/Ungarn	100,0	THUF	15.464.355	3.158.513	27.760.907
Knorr-Bremse Ges.m.b.H., Mödling/Österreich	100,0	TEUR	52.141	44.937	159.062
Knorr-Bremse Ibérica S.L., San Fernando de Henares/Spanien	100,0	TEUR	5.549	884	11.476
Knorr-Bremse India Pvt. Ltd., Faridabad/Indien	100,0	TINR	5.816.961	2.063.063	9.321.483
Knorr-Bremse Investment GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	1.001	0	1.002
Knorr-Bremse KAMA Systems for Commercial Vehicles OOO, Naberezhnye Chelny/Russland	50,0	TRUB	916.801	255.319	1.251.372
Knorr-Bremse Nordic Rail Services AB, Lund/Schweden	100,0	TSEK	51.552	-27.283	220.430
Knorr-Bremse Pensionsgesellschaft mbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	24	0	24
Knorr-Bremse Polska Sp. z o.o., Warschau/Polen	100,0	TPLN	4.391	1.487	4.575
Knorr-Bremse Powertech Corporation USA, Atlanta/USA	100,0	TEUR	2.921	1.041	14.570

1. Konsolidierte verbundene Unternehmen	Anteil am Kapital (%)	Währung und Einheit	Eigenkapital	Ergebnis	Bilanzsumme
Knorr-Bremse Powertech GmbH & Co. KG, Holzkirchen/Deutschland	100,0	TEUR	-12.024	-4.825	15.560
Knorr-Bremse Powertech GmbH, Berlin/Deutschland	100,0	TEUR	-15.515	-11.352	57.216
Knorr-Bremse Powertech Verwaltungs GmbH, Berlin/Deutschland	100,0	TEUR	70	4	71
Knorr-Bremse Rail Systems (UK) Ltd., Melksham, Wiltshire/Großbritannien	100,0	TGBP	20.036	13.671	80.415
Knorr-Bremse Rail Systems CIS Holding OOO, Moskau/Russland	100,0	TRUB	782.248	119.592	792.549
Knorr-Bremse Rail Systems Italia S.r.l., Campi Bisenzio/Italien	100,0	TEUR	29.762	9.017	74.215
Knorr-Bremse Rail Systems Japan Ltd., Tokio/Japan	94,0	TYEN	2.160.024	456.174	4.042.234
Knorr-Bremse Rail Systems Korea Ltd., Seoul/Südkorea	100,0	Mio WON	5.618.459	786.642	10.428.635
Knorr-Bremse Rail Systems OOO, Moskau/Russland	100,0	TRUB	607.007	315.734	1.141.669
Knorr-Bremse Rail Systems Schweiz AG, Niederhasli/Schweiz	100,0	TCHF	8.379	3.084	17.194
Knorr-Bremse RailServices (UK) Ltd., Melksham, Wiltshire/Großbritannien	100,0	TGBP	-31.452	-3.094	32.276
Knorr-Bremse Railway Technologies (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai/China	100,0	TCNY	-74.915	-1.028	34.658
Knorr-Bremse Raylı Sistemler Turkey Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Ankara/Türkei	100,0	TTRY	3.953	2.031	5.110
Knorr-Bremse S.A. (Pty.) Ltd., Kempton Park/Südafrika	75,0	TZAR	142.674	-4.600	321.642
Knorr-Bremse S.R.L., Bukarest/Rumänien	100,0	TLEU	983	42	2.238
Knorr-Bremse SA Holding Company (UK) Ltd., Melksham, Wiltshire/Großbritannien	100,0	TGBP	5.590	0	5.590
Knorr-Bremse Services Europe s.r.o., Stráž nad Nisou/Tschechische Republik	100,0	TCZK	-102.634	-102.644	49.363
Knorr-Bremse Services GmbH München/Deutschland	100,0	TEUR	4.737	0	36.660
Knorr-Bremse Sistemas para Veículos Comerciais Brasil Ltda., Itupeva/Brasilien	100,0	TBRL	86.625	10.915	151.832
Knorr-Bremse Sistemas para Veículos Ferroviários Ltda., Itupeva/Brasilien	100,0	TBRL	56.519	11.068	88.383
Knorr-Bremse Sistemi per Autoveicoli Commerciali S.p.A., Arcore/Italien	100,0	TEUR	8.673	409	18.716
Knorr-Bremse Steering Systems GmbH, Wülfrath/Deutschland	100,0	TEUR	19.839	2.770	33.638
Knorr-Bremse System för Tunga Fordon AB, Malmö/Schweden	100,0	TSEK	13.291	9.274	17.255
Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge GmbH, München/Deutschland	80,0	TEUR	326.929	83.435	649.261
Knorr-Bremse Systeme für Nutzfahrzeuge Pensionsgesellschaft mbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	24	0	24
Knorr-Bremse Systeme für Schienenfahrzeuge GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	36.000	0	793.190
Knorr-Bremse Systeme für Schienenfahrzeuge Ibero Holding GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	47.307	0	77.995
Knorr-Bremse Systemes Ferroviaires S.A., Tinguex/Frankreich	100,0	TEUR	11.738	3.166	25.713
Knorr-Bremse Systèmes pour Véhicules Utilitaires France S.A., Lisieux/Frankreich	100,0	TEUR	47.473	22.620	92.679
Knorr-Bremse Systems for Commercial Vehicles (Chongqing) Ltd., Chongqing/China	66,0	TCNY	99.543	26.629	296.101
Knorr-Bremse Systems for Commercial Vehicles India Pvt. Ltd., Pune/Indien	100,0	TINR	170.889	-202.648	2.423.291
Knorr-Bremse Systems for Commercial Vehicles Ltd., Bristol/Großbritannien	100,0	TGBP	17.027	2.833	26.748
Knorr-Bremse Systems for Commercial Vehicles OOO, Moskau/Rusland	100,0	TRUB	331.407	76.117	686.728
Knorr-Bremse Systems for Rail Vehicles (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou/China	100,0	TCNY	1.280.212	1.079.122	2.975.123
Knorr-Bremse Systems for Rail Vehicles Kazakhstan LLP, Astana/Republic of Kazakhstan	100,0	TKZT	51.566	11.298	60.837
Knorr-Bremse Systemy Kolejowe Polska Sp. z o.o., Krakau/Polen	100,0	TPLN	51.099	7.544	72.816
Knorr-Bremse Systémy pro užitkovú vozidla ČR s.r.o., Stráž nad Nisou/Tschechische Republik	100,0	TCZK	658.509	164.343	1.563.298
Knorr-Bremse Technology Center India Private Limited, Pune/Indien	100,0	TINR	91.497	25.499	239.759
Knorr-Bremse Ticari Arac Fren Sistemleri Limited Sirketi, Istanbul/Türkei	100,0	TTRY	3.789	1.225	4.411
Knorr-Bremse US Beteiligungs GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	50	0	498
Knorr-Bremse US Investment GmbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	25	0	25
Knorr-Bremse Vasúti Jármű Rendszerek Hungária Kft., Budapest/Ungarn	100,0	THUF	29.768.018	6.952.121	61.486.214
Knorr-Bremse Verwaltungsgesellschaft mbH, München/Deutschland	100,0	TEUR	28	-2	28
M.S. Resistances S.A., Saint Chamond/ Frankreich	51,0	TEUR	2.315	245	3.956
Merak Jinxin Air Conditioning Systems (Wuxi) Co., Ltd., Wuxi/China	51,0	TCNY	107.068	51.818	461.075
Merak Knorr Climatización S.A., Buenos Aires/Argentinien	100,0	TARS	2.709	-256	7.535
Merak North America LLC, Westminster, Maryland/USA	100,0	TUSD	-3.739	-335	19.046
Microelettrica do Brasil Comercialização e Importação de Produtos Eletromecânicos Ltda., Barueri, São Paulo/Brasilien	100,0	TBRL	-983	-1.383	4.185
Microelettrica Heine (Suzhou) Co., Ltd., Suzhou/China	100,0	TCNY	55.776	9.351	95.822
Microelettrica Power (Pty) Ltd., Johannesburg/Südafrika	74,0	TZAR	24.090	5.107	81.871
Microelettrica Scientifica (Pty) Ltd., Johannesburg/Südafrika	100,0	TZAR	52.120	17.043	66.184
Microelettrica Scientifica S.p.A., Buccinasco/Italy	100,0	TEUR	29.459	2.500	69.919
Microelettrica USA LLC, Randolph, New Jersey/USA	100,0	TUSD	4.267	735	5.414
MST Elektrotechnik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Şerfali, Istanbul/Türkei	100,0	TTRY	-4.826	-4.424	5.209
New York Air Brake LLC, Watertown, New York/USA	100,0	TUSD	197.965	19.508	260.569
Selectron Systems (Beijing) Co., Ltd., Peking/China	100,0				
Selectron Systems AG, Lyss/Schweiz	100,0	TCHF	26.236	7.505	39.464
Selectron Systems Private Limited, Gurgaon/Indien	100,0				
Semiconductor Solutions (Pty.) Ltd., Pretoria/Südafrika	60,0	TZAR	14.797	3.282	26.187
Sigma Air Conditioning Pty. Ltd., Granville/Australien	100,0	TAUD	11.526	1.803	41.459
Sigma Transit Systems Pty. Ltd., Granville/Australien	100,0	TAUD	9.598	0	9.598
Skach Ges.m.b.H., Mödling/Österreich	100,0	TEUR	66	0	2.410
STE Schwingungs-Technik GmbH, Klieken/Deutschland	100,0	TEUR	-2.131	119	42
Swedtrac RailServices AB, Solna/Schweden	100,0	TSEK	3.454	2.645	52.933
Sydac Ltd., Manchester/Großbritannien	100,0	TGBP	1.811	6	2.205
Sydac Pty. Ltd., Granville/Australien	100,0	TAUD	-3.659	-2.453	6.985
Technologies Lanka Inc., La Pocatière, Québec/Kanada	100,0	TCAD	12.551	3.974	21.271
tedrive Yönlendirme Sistemleri Sanayi ve Tic.Ltd.Şti., Istanbul/Türkei	100,0	TTRY	11.845	650	27.654
Unicupler GmbH, Niederurnen/Schweiz	100,0	TCHF	3.226	-219	3.595
Zelisko Elektrik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Istanbul/Türkei	100,0	TTRY	4.776	-651	-8.002

2. Nach der Equity-Methode bewertete assoziierte Unternehmen	Anteil am Kapital (%)	Währung und Einheit	Eigenkapital	Ergebnis	Bilanzsumme
Alltrucks GmbH & Co. KG, München/Deutschland	33,3	TEUR	785	-2.859	1.426
Alltrucks Verwaltungs GmbH, München/Deutschland	33,3	TEUR	32	1	37
Knorr-Bremse DETC Commercial Vehicle Braking Systems (Shiyao) Co., Ltd., Shiyao/China	49,0	TCNY	10.000	5.162	231.496
Westinghouse Platform Screen Doors (Guangzhou) Ltd., Guangzhou/China	15,0	TCNY	50.100	14.420	170.191

3. Nicht konsolidierte verbundene Unternehmen	Anteil am Kapital (%)	Währung und Einheit	Eigenkapital	Ergebnis	Bilanzsumme
Di-Pro LLC., Fresno, Kalifornien/USA	100,0	TUSD	0	0	0
Dyno-Inno Test Center for Brake Equipment (Suzhou) Ltd., Suzhou/China	100,0	TCNY	3.500	0	3.500
EKA DOOEL, Skopje/Mazedonien	100,0	TMKD	22.400	653	39.093
Foro Verwaltungs GmbH & Co. KG, München/Deutschland (unbesch. haft. Ges. ist Knorr-Bremse Systeme für Schienenfahrzeuge Ibero Holding GmbH, München/Deutschland)	100,0	TEUR	6	0	6
Freios Bre Coahuila, S.A. de C.V., Cd. Acuña, Coah/Mexiko	100,0	TUSD	7.473	-27	7.473
Heiterblick Projektgesellschaft mbH, Leipzig/Deutschland	49,0	TEUR	25	512	40.795
KB Investment UK Ltd., Chippenham/Großbritannien	100,0	TGBP	0	6.759	22.000
Kiepe Electric Corporation, Vancouver/Kanada	100,0	TCAD	1.260	487	2.512
Kiepe Electric d.o.o., Niš/Serbien	100,0	TRSD	1.703	-299	1.794
Kiepe Electric (Pty) Ltd. South Africa, Woodstock/Südafrika	100,0	TZAR	-283	-96	41
Kiepe Electric S.r.l., Cernusco sul Naviglio/Italien	100,0	TEUR	267	40	1.006
Knorr-Bremse Systems for Rail Vehicles Enterprise Management (Beijing) Co., Ltd. Peking/China	100,0	TCNY	4.645	0	4.645
Metco Technical Consulting AG, Zug/Schweiz	100,0	TCHF	71	-17	1.582
SCI pour l'Industrie, Pau/Frankreich	100,0	TEUR	93	0	93
Sichuan Knorr-Bremse Guo Tong Railway Transportation Equipment Co., Ltd., Chengdu/China	100,0	TCNY	10.000	0	10.000
Sydac Simulation Technologies India Private Limited, Pune/Indien ²⁾	100,0				
tedrive Steering Systems Inc., Wixom, Michigan/USA (Gesellschaft wurde mit Wirkung zum 02.02.2018 liquidiert)	100,0	TUSD	0	-29	0
RBL-Technologie Ltd., Naberezhnye Chelny/Russland	100,0	TRUB	5.073	5.230	14.304

¹⁾ Beherrschung aufgrund Durchsetzbarkeit der Entscheidung der Geschäftsführung sowie der Kontrolle des operativen Geschäfts

²⁾ Mangels wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Knorr-Bremse AG wird auf Angaben zu Kapital und Ergebnis dieser Gesellschaft verzichtet

Nach IFRS werden die folgenden Gesellschaften im Vergleich zu den Vorschriften nach HGB zusätzlich konsolidiert:

- Megalith Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG, Mainz/Deutschland
- MORCAR Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH & Co. oHG, München/Deutschland
- Sancto Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG Objekt Marzahn KG, Düsseldorf/Deutschland
- K&D Progetto Srl, Bozen/Italien

I. Segmentinformationen

I.1. Grundlagen der Segmentierung

Der Konzern verfügt, wie nachstehend beschrieben, über zwei berichtspflichtige Segmente, die Divisionen des Konzerns darstellen. Die Divisionen bieten unterschiedliche Produkte und Dienstleistungen an und werden getrennt verwaltet, da sie unterschiedliche Technologie- und Marketingstrategien erfordern.

Die nachstehende Zusammenfassung beschreibt die berichtspflichtigen Segmente des Konzerns.

Im Segment **Schienenfahrzeuge** betreibt das Unternehmen maßgeblich Entwicklung, Produktion, Vertrieb und Service moderner Bremssysteme und verwandter Subsysteme für Schienenfahrzeuge. Daneben werden die Produktfelder Bahnsteigtüren, Einstiegssysteme, Energieversorgungssysteme, Fahrerassistenzsysteme, Klimaanlage, Leittechnik, Reibmaterial, Simulatoren sowie Steuerungskomponenten bedient.

Das Segment **Nutzfahrzeuge** ist ebenfalls von der Entwicklung, Produktion, Vertrieb und dem Service moderner Bremssysteme geprägt. Das Produktspektrum der Division Nutzfahrzeuge umfasst neben dem kompletten Bremssystem inklusive Fahrerassistenzsystemen auch Lenksysteme, Drehschwingungsdämpfer, Lösungen rund um den Antriebsstrang sowie Getriebesteuerungen zur Effizienzverbesserung und Kraftstoffeinsparung.

Andere Geschäftsbereiche beinhalten im Wesentlichen Leasing-, Holding- und Logistikaktivitäten sowie Medien- und IT-Dienstleistungen.

Für jedes Segment überprüft der Vorstand des Konzerns interne Managementberichte monatlich.

Die Verrechnungspreise zwischen den Segmenten werden zu marktüblichen Bedingungen festgelegt.

I.2. Informationen über die berichtspflichtigen Segmente

Informationen bezüglich der Ergebnisse jedes berichtspflichtigen Segments sind nachstehend aufgeführt. Der Gewinn (Verlust) eines Segments vor Steuern wird zur Bewertung der Ertragskraft verwendet, da der Vorstand der Auffassung ist, dass dieser die relevanteste Information zur Beurteilung der Ergebnisse der einzelnen Segmente im Verhältnis zu anderen Branchenunternehmen ist.

Die Berichterstattung an den Vorstand zum 31. Dezember 2017 basiert auf HGB-Zahlen. Umsatzerlöse innerhalb des Segments werden bereits vorkonsolidiert dargestellt.

Informationen über die berichtspflichtigen Segmente

	Berichtspflichtige Segmente			Überleitung auf IFRS		Übrige Segmente und Konso-lidierung	Konzern
	RAIL	TRUCK	SUMME	RAIL	TRUCK		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
31. Dezember 2017							
Externe Umsatzerlöse	3.308.512	2.918.937	6.227.450	(50.213)	(29.059)	5.365	6.153.543
Umsätze zwischen den Segmenten	16.705	9.036	25.741	(14.886)	(8.293)	(2.562)	-
Segmentumsatzerlöse	3.325.217	2.927.973	6.253.191	(65.099)	(37.352)	2.803	6.153.543
EBITDA ^{*)}	659.785	475.174	1.134.959	(20.467)	28.569	(27.551)	1.115.510
Abschreibungen	(112.749)	(83.559)	(196.307)	(3.259)	1.307	(13.220)	(211.479)
EBIT ^{*)}	547.037	391.615	938.652	(23.726)	29.876	(40.771)	904.031
Zinserträge	8.569	1.708	10.277	4.222	3.446	6.091	24.036
Zinsaufwand	(12.580)	(7.780)	(20.360)	(8.825)	(2.808)	(6.808)	(38.801)
Sonstiges Finanzergebnis	-	(953)	(953)	394	331	(36.570)	(36.797)
<i>davon: Gewinn- und Verlustanteile an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden</i>	-	(953)	(953)	-	-	-	(953)
EBT	543.026	384.591	927.617	(27.935)	30.845	(78.058)	852.469
31. Dezember 2016							
Externe Umsatzerlöse	2.974.954	2.516.192	5.491.146	3.090	(24.143)	1.163	5.471.256
Umsätze zwischen den Segmenten	15.387	6.991	22.378	(14.743)	(6.057)	(1.578)	-
Segmentumsatzerlöse	2.990.342	2.523.182	5.513.524	(11.653)	(30.200)	(415)	5.471.256
EBITDA ^{*)}	607.693	402.489	1.010.182	16.274	23.233	2.413	1.052.103
Abschreibungen	(96.871)	(71.402)	(168.272)	20.475	3.458	(21.320)	(165.659)
EBIT ^{*)}	510.822	331.088	841.910	36.749	26.692	(18.907)	886.444
Zinserträge	7.625	1.449	9.074	3.049	4.332	2.757	19.212
Zinsaufwand	(9.352)	(3.896)	(13.248)	(8.152)	(3.711)	(3.571)	(28.681)
Sonstiges Finanzergebnis	3.305	(685)	2.620	10.080	(7.852)	(40.549)	(35.701)
<i>davon: Gewinn- und Verlustanteile an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden</i>	3.305	(685)	2.620	-	-	20	2.640
EBT	512.401	327.955	840.356	41.726	19.461	(60.269)	841.274
31. Dezember 2015							
Externe Umsatzerlöse	3.339.492	2.490.964	5.830.456	(10.070)	-	3.122	5.823.508
Umsätze zwischen den Segmenten	1.577	875	2.452	-	-	(2.452)	-
Segmentumsatzerlöse	3.341.069	2.491.839	5.832.908	(10.070)	-	670	5.823.508
EBITDA ^{*)}	769.893	396.077	1.165.969	27.389	72.018	3.665	1.269.041
Abschreibungen	(120.972)	(68.420)	(189.392)	47.646	(1.718)	(27.022)	(170.484)
EBIT ^{*)}	648.920	327.657	976.578	75.035	70.301	(23.357)	1.098.557
Zinserträge	10.464	1.624	12.088	2.247	3.941	3.422	21.698
Zinsaufwand	(11.405)	(4.913)	(16.318)	(6.388)	(3.372)	(3.081)	(29.159)
Sonstiges Finanzergebnis	2.987	(631)	2.356	(12.987)	(16.962)	(15.471)	(43.065)
<i>davon: Gewinn- und Verlustanteile an Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden</i>	2.987	(631)	2.356	-	-	(1.554)	802
EBT	650.966	323.737	974.703	57.907	53.908	(38.487)	1.048.031

*) Nicht explizit im Management Reporting an den CODM ausgewiesen

Die interne Berichterstattung enthält keine segmentspezifischen Angaben zu Vermögenswerten und Schulden, diese sind damit in den Segmentinformationen nicht enthalten.

	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
i. Umsatzerlöse			
Umsatzerlöse der berichtspflichtigen Segmente (HGB)	6.253.191	5.513.524	5.832.908
Umsatzerlöse der anderen Segmente (HGB)	163.287	147.490	73.309
Segmentübergreifende Konsolidierung und sonstige Effekte	(85.838)	(85.432)	(72.638)
Anpassung PoC-Accounting	(38.310)	17.689	(10.070)
Anpassung aufgrund von Ausweisunterschieden durch Einführung von BilRuG	(138.787)	(122.015)	-
Umsatzerlöse konsolidiert	6.153.543	5.471.256	5.823.508

ii. Gewinn vor Steuern	2017	2016	2015
	TEUR	TEUR	TEUR
Gewinn vor Steuern der berichtspflichtigen Segmente (HGB)	927.617	840.356	974.703
Gewinn vor Steuern der anderen Segmente (HGB)	593.693	528.678	476.829
Segmentübergreifende Konsolidierung und sonstige Effekte	(678.994)	(538.394)	(490.950)
Anpassung aufgrund nicht vorgenommener Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert	50.023	34.918	60.239
Anpassung PoC-Accounting	(38.310)	17.689	(10.070)
Anpassung aus der Aktivierung und Abschreibung von Entwicklungsprojekten	20.789	13.843	12.678
Anpassung aufgrund abweichender Bewertung von Pensionsrückstellungen	17.863	14.116	32.999
Anpassung Kaufoption Minderheitenanteile	(12.543)	(40.125)	(30.865)
Anpassung Bewertung Vorräte	3.709	(1.429)	14.926
Anpassung Rückstellungen	10.669	(10.889)	17.893
Anpassung Abschreibung von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen	(25.368)	-	-
Sonstige Anpassungen aufgrund von Unterschieden zwischen HGB und IFRS	(16.679)	(17.489)	(10.351)
Gewinn aus fortzuführenden Geschäftsbereichen, konsolidiert vor Steuern	852.469	841.274	1.048.031

I.3. Geografische Informationen

Die nachfolgende Darstellung zeigt die Umsatzerlöse des Konzerns sowie die langfristigen Vermögenswerte, unterschieden nach Sitzland des Konzernunternehmens.

	2017 TEUR	2016 TEUR	2015 TEUR
i. Umsatzerlöse			
Europa/Afrika	3.076.353	2.677.016	2.567.898
<i>davon Deutschland</i>	<i>1.536.024</i>	<i>1.339.736</i>	<i>1.295.832</i>
Nordamerika	1.294.040	1.141.042	1.366.623
<i>davon USA</i>	<i>1.280.050</i>	<i>1.124.436</i>	<i>1.355.747</i>
Südamerika	92.778	99.511	100.084
Asien-Pazifik	1.690.372	1.553.687	1.788.903
<i>davon China</i>	<i>1.235.805</i>	<i>1.187.162</i>	<i>1.407.727</i>
	6.153.543	5.471.256	5.823.508
ii. Langfristige Vermögenswerte			
Europa/Afrika	909.959	1.100.925	883.334
<i>davon Deutschland</i>	<i>537.849</i>	<i>469.493</i>	<i>419.790</i>
Nordamerika	230.695	283.150	283.769
<i>davon USA</i>	<i>228.729</i>	<i>266.614</i>	<i>267.478</i>
Südamerika	36.407	41.044	34.278
Asien-Pazifik	180.094	158.767	147.243
<i>davon China</i>	<i>86.089</i>	<i>86.134</i>	<i>84.181</i>
Geschäfts- oder Firmenwerte	299.737	-	-
<i>davon Schienenfahrzeuge (Global)</i>	<i>181.521</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
<i>davon Nutzfahrzeuge (Global)</i>	<i>118.216</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
	1.656.893	1.583.886	1.348.625

Langfristige Vermögenswerte bestehen aus Sachanlagen, Geschäfts- oder Firmenwerten sowie sonstigen immateriellen Vermögenswerten.

Es bestehen in keiner der beiden Divisionen wesentliche Abhängigkeiten zu externen Drittkunden. Weder im Berichtsjahr noch in den Vorjahren erzielte das Unternehmen mit einem Kunden mehr als 10% der Umsätze.

Hinsichtlich der Veränderung der Zuordnung des Geschäfts- oder Firmenwerts wird auf Kapitel F.2 verwiesen.

München, 22. August 2018

Knorr-Bremse AG
Der Vorstand



Klaus Deller



Ralph Heuwing



Dr. Peter Laier

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die Knorr-Bremse Aktiengesellschaft, München

Wir haben den von der Knorr-Bremse Aktiengesellschaft, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamtergebnisüberleitung, Konzernbilanz, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalspiegel und Anhang zum Konzernabschluss für die Geschäftsjahre vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017, 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 sowie 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 – geprüft. Die Aufstellung des Konzernabschlusses nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss 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 IFRS 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 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 des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses. 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 vermittelt der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

München, den 23. August 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Rupprecht
Wirtschaftsprüfer

Engelmann
Wirtschaftsprüfer