

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

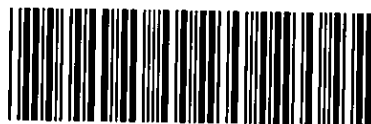


Companies House

☒ What this form is for
You may use this form to
accompany your accounts
disclosed under parent law.

☐ What this form is for
You cannot use this form for
an alteration of manner
with accounting requirements.

THURSDAY



A639PUPU

A35

30/03/2017

#273

COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company *

Seele GmbH

UK establishment
number

B R 0 1 5 0 8 8

*Please complete in bold black capitals.

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

*This is the name of the company in
its home state.

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.

Legislation *

S321 Abs 4a HGB (German Commercial Law)

*This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit of accounts.

A2 Accounting principles

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted
accounting principles?

Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Section A3.

☒ Yes. Please enter the name of the organisation or other
body which issued those principles below, and then go to Section A3.

Name of organisation
or body *

German Accounting Standards Committee (GASC)

*Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body.

A3 Accounts

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.

☐ No. Go to Section A5.

☒ Yes. Go to Section A4.

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A4 Audited accounts	
Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box. ☐ No. Go to Part 3 'Signature'. ☒ Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.
Name of organisation or body ¹	¹ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
A5 Unaudited accounts	
Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box. ☐ No. ☐ Yes.
Part 3 Signature	
Signature	I am signing this form on behalf of the overseas company. Signature  X This form may be signed by: Director, Secretary, Permanent representative.

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name **Mark Busby**

Company name **Davis Burton Sellek**

Address **The Galleries**

Charters Road

Post town **Sunningdale**

County/Region **Berkshire**

Postcode **S L 5 9 Q J**

Country **UK**

DX

Telephone **01344 620495**



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☐ You have signed the form.



Important information

Please note that all this information will appear on the public record.



Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

002414/20



TRANSLATION - AUDITOR'S REPORT

Financial Statements as of March 31, 2016 and Management Report

seele GmbH
Gersthofen

23 March 2017

"I declare that this is a true and accurate translation of the audited accounts to 31 March 2016"

Andreas Hafner
Director

The English language text below is a translation provided for information purposes only. The original German text shall prevail in the event of any discrepancies between the English translation and the German original. We do not accept any liability for the use of, or reliance on, the English translation or for any errors or misunderstandings that may derive from the translation.

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

THURSDAY

A35

A639PURV
30/03/2017 #282
COMPANIES HOUSE

Appendices

Financial Statements as of March 31, 2016 and Management Report	1
Balance sheet as of March 31, 2016	1.1
Income statement for the period from April 1, 2015 to March 31, 2016	1.2
Notes to the Financial Statements for the 2015/2016 Financial Year	1.3
Management Report for the 2015/2016 Financial Year	1.4

Auditor's report	2
-------------------------	----------

General Engagement Terms	3
---------------------------------	----------

seele GmbH, Gersthofen

Balance Sheet as of 31 March 2016

Assets

	31.3.2016 EUR	31.3.2015 EUR
A. Fixed assets		
I. Intangible assets		
1. Internally generated industrial property and similar rights and assets	1.543.979,24	2.157.162,04
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets and licences to such rights and assets to the extent acquired for consideration	963.143,00	843.487,00
3. Goodwill	82.472,00	144.326,00
	<u>2.589.594,24</u>	<u>3.144.975,04</u>
II. Tangible fixed assets		
1. Land, rights similar to land ownership, rights and buildings including buildings on third party land	756.341,00	822.719,00
2. Plant and machinery	6.470.046,30	3.526.871,00
3. Other equipment, factory and office equipment	2.814.533,53	2.621.640,70
4. Payments on account and assets under construction	216.165,00	1.835.076,71
	<u>10.257.085,83</u>	<u>8.806.307,41</u>
III. Investments		
1. Investments in affiliated companies	786.219,13	416.219,13
	<u>13.632.899,20</u>	<u>12.367.501,58</u>
B. Current assets		
I. Inventories		
1. Raw materials and supplies	714.213,54	583.545,72
2. Work in progress	45.488.642,00	36.502.724,81
3. Advance payments to suppliers	720.517,49	0,00
	<u>46.923.373,03</u>	<u>37.086.270,53</u>
less:		
Payments received on account	-37.017.754,24	-36.663.524,49
	<u>9.905.618,79</u>	<u>422.746,04</u>
II. Accounts receivable and other assets		
1. Trade receivables	15.464.036,10	11.413.019,51
2. Receivables from affiliated companies	3.486.471,48	4.112.698,97
3. Receivables from shareholders	809,20	0,00
4. Other assets	3.025.326,33	6.997.286,44
	<u>21.976.643,11</u>	<u>22.523.004,92</u>
III. Cash and cash equivalents	<u>23.194.887,66</u>	<u>31.998.581,65</u>
	<u>55.077.149,56</u>	<u>54.944.332,61</u>
C. Prepaid expenses	384.486,58	259.278,45
	<u>69.094.535,34</u>	<u>67.571.112,64</u>

Equity and liabilities

	31.3.2016	31.3.2015
	EUR	EUR
A. Equity		
I. Subscribed capital	4.000.000,00	4.000.000,00
II. Revenue reserves	7.500.000,00	7.500.000,00
III. Unappropriated profit	43.348.635,40	36.604.714,43
	<u>54.848.635,40</u>	<u>48.104.714,43</u>
B. Provisions		
1. Provisions for pensions and similar obligations	214.295,00	126.671,00
2. Tax provisions	491.000,00	155.600,00
3. Other provisions	5.082.747,89	7.109.817,06
	<u>5.788.042,89</u>	<u>7.392.088,06</u>
C. Accounts payable		
1. Trade payables	4.486.006,73	4.865.339,72
2. Payables to affiliated companies	295.117,83	597.745,83
3. Payables to shareholders	0,00	9.370,77
4. Other payables	3.676.732,49	6.601.853,83
	<u>8.457.857,05</u>	<u>12.074.310,15</u>
	<u>69.094.535,34</u>	<u>67.571.112,64</u>

seele GmbH, Gersthofen

Income Statement for the Year Ended 31 March 2016

	2015/2016 EUR	2014/2015 EUR
1. Sales revenue	70 446 124,40	137.682.033,91
2. Increase (2014/2015: decrease) in inventories of work in progress and finished goods	8.985.917,00	-63.359.818,19
3. Other own work capitalised	122.921,01	935.678,62
4. Other operating income	4.772.810,79	3.082.021,76
5. Total output	84.327.773,20	78.339.916,10
6. Cost of materials		
a) Cost of raw materials, supplies and goods for resale	-13.106.200,20	-11.730.167,31
b) Cost of purchased services	-12.856.350,83	-22.041.566,11
7. Personnel expense		
a) Wages and salaries	-21.349.016,02	-20.934.445,88
b) Social security, pension and other employee benefits of which for pensions K'EUR 122 (2014/2015: K'EUR 86)	-4.170.323,58	-3.967.085,49
8. Depreciation and amortisation of tangible and intangible assets	-3.014.974,76	-2.096.955,91
9. Other operating expenses	-21.431.104,56	-18.558.482,86
10. Income from investments	0,00	15.519.059,92
11. Other interest and similar income	481.919,28	158.610,59
12. Interest and similar expenses	-425.260,89	-342.709,79
13. Profit from ordinary activities	8.456.461,64	14.346.173,26
14. Taxes on income	-1.674.362,08	705.665,94
15. Other taxes	-38.178,59	-26.589,36
16. Net profit for the year	6.743.920,97	15.025.249,84
17. Unappropriated profit brought forward	36.604.714,43	21.579.464,59
18. Unappropriated profit	43.348.635,40	36.604.714,43

Notes to the Financial Statements for the Financial Year 2015/2016

A. General disclosures

The Company is classified as a large-sized company in accordance with § 267 (3) of the German Commercial Code HGB. The accounting policies used to draw up the financial statements are based on the requirements of the German Commercial Code (HGB).

B. Accounting policies

Intangible assets

Intangible assets are stated at acquisition cost less accumulated amortisation.

In accordance with § 255 (2a) HGB, internally generated intangible assets are measured on the basis of the manufacturing cost incurred to develop them.

Property, plant and equipment

Tangible assets are stated at acquisition cost less scheduled depreciation. Depreciation is charged using the straight-line method on a time-apportioned basis (pro rata temporis).

Depreciation is calculated on the basis of the assets' expected useful lives, based on the official depreciation tables prescribed for tax purposes.

Low-value assets individually costing up to € 150.00 are recognised as expense in the year of acquisition. Assets individually costing between € 150.01 and € 410.00 are depreciated in full in the year of acquisition.

Investments

Investments are stated at cost.

A list of investments showing the disclosures required by § 285 no. 11 HGB is attached as an appendix to the Notes (Page 12).

Inventories

Inventories are valued at the lower of acquisition or manufacturing cost and net realisable value. The manufacturing cost of finished goods and work in progress includes an appropriate proportion of necessary material and production overheads and production-related depreciation. Inventories were offset against payments received on account from customers amounting to K'€ 37,018 (31 March 2015: K'€ 36,664).

Borrowing costs have not been included as a cost component.

Accounts receivable and other assets

Accounts receivable and other assets are stated at their nominal amounts. Specific allowances are recorded to cover identifiable recoverability risks. A general allowance (3 % of open items not subject to a specific allowance) is recognised to take account of the general credit risk.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are stated at their nominal amount and comprise cash in hand and cash at bank.

Accruals and provisions

Other provisions are recognised to cover all identifiable risks and liabilities of uncertain timing and amount, measured at their expected settlement amount in accordance with reasonable management judgement. Provisions with a remaining term of more than one year are discounted using the average market rate for the past seven years, which corresponds to the remaining term of the obligations.

Payables

Payables are stated at their expected settlement amount.

Currency translation

All current receivables and payables are translated at the relevant closing spot rate prevailing at the end of the reporting period.

Deferred taxes

Deferred taxes are computed using the asset and liability method and are recognised on temporary differences. Deferred tax assets and liabilities are offset. As permitted by § 268 (8) sentence 2 HGB, the Company has opted not to recognise a surplus of deferred tax assets over deferred tax liabilities.

C. Explanatory notes and disclosures to individual balance sheet captions

Fixed assets

An analysis of changes in fixed assets during the financial year 2015/2016 (gross presentation) is attached (Appendix 1.3, Page 4).

Development costs amounting to K'€ 123 (2014/2015: K'€ 936) were recognised as assets in the year under report.

Accounts receivables and other assets

This line item comprises:

	31.03.2016	thereof with a remaining term of more than 1 year	31.03.2015	thereof with a remaining term of more than 1 year
	K'€	K'€	K'€	K'€
Trade receivables	15,464	0	11,413	0
Receivables from affiliated companies	3,486	0	4,113	0
Receivables from shareholders	1	0	0	0
Other assets	3,025	0	6,997	0
	21,976	0	22,523	0

Receivables from affiliated companies relate to trading.

Other assets comprise mainly taxes receivable amounting to K'€ 2,828 (31 March 2015: K'€ 2,125) and other receivables amounting to K'€ 52 (31 March 2015: K'€ 4,780). Tax receivables amounting to K'€ 2,828 relate mainly to receivables pursuant to § 268 (4) sentence 2 HGB (i.e. receivables which legally arise after the end of the reporting period).

ANALYSIS OF CHANGES IN FIXED ASSETS

	Cost				Depreciation and amortization				Carrying amounts	
	Additions		Disposals		Additions		Disposals		Balance	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Intangible assets										
1. Internally generated industrial property, and similar rights and assets	2 386 917,04	104 808,87	274 556,87	0,00	229 755,00	717 990,47	274 555,87	0,00	673 189,60	1 543 979,24
2. Concessions, industrial property and similar rights and assets and licences to such rights and assets to the extent acquired for consideration	3 164 119,94	545 010,80	670 770,71	0,00	2 320 632,94	418 053,80	663 469,71	-80 528,68	1 994 688,35	963 143,00
3. Goodwill	273 061,00	0,00	0,00	0,00	128 735,00	61 854,00	0,00	0,00	190 589,00	82 472,00
4. Payments on account	5 824 097,88	649 819,47	945 327,58	0,00	2 679 122,94	1 197 899,27	938 025,58	-80 528,68	2 858 466,95	2 589 594,24
II. Tangible assets										
1. Land, rights similar to land ownership, rights and buildings including buildings on third party land	1 136 973,98	29 866,90	0,00	0,00	314 254,98	79 819,75	0,00	0,00	394 074,73	758 341,00
2. Plant and machinery	11 277 895,11	1 237 903,67	861 345,75	0,00	7 751 024,11	894 627,93	881 177,75	0,00	7 784 474,29	6 470 046,30
3. Other equipment, factory and office equipment	6 685 482,67	1 048 525,13	535 505,22	89 492,51	4 063 841,97	842 628,81	433 009,22	644 391,77	5 117 853,33	2 814 533,53
4. Payments on account, assets under construction	1 835 076,71	1 054 223,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	216 185,00
	20 935 428,47	3 370 518,91	1 396 850,97	644 391,77	12 129 121,06	1 817 076,49	1 294 186,97	644 391,77	13 296 402,35	10 257 065,83
III. Investments										
1. Investments in affiliated companies	416 219,13	370 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	786 219,13
	416 219,13	370 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	786 219,13
	27 175 745,68	4 390 338,38	2 342 176,55	563 863,09	14 808 244,00	3 014 974,76	2 232 212,55	563 863,09	16 154 869,30	13 632 899,20
										12 367 501,58

ANALYSIS OF PAYABLES

	At 31 March 2016		Remaining term		31 March 2016
	within one year	EUR	more than one year	more than 5 years	
	EUR		EUR	EUR	EUR
1. Trade payables	4.486.006,73		0,00	0,00	4.486.006,73
2. Payables to affiliated companies	295.117,83		0,00	0,00	295.117,83
3. Payables to shareholders	0,00		0,00	0,00	0,00
4. Other payables	3.676.732,49		0,00	0,00	3.676.732,49
(of which for taxes)	(2.457.980,53)		(0)	(0)	(2.457.980,53)
(of which for social security)	(109.786,87)		(0)	(0)	(109.786,87)
	8.457.857,05		0,00	0,00	8.457.857,05

	At 31 March 2015		Remaining term		31 March 2015
	within one year	EUR	more than one year	more than 5 years	
	EUR		EUR	EUR	EUR
1. Trade payables	4.865.339,72		0,00	0,00	4.865.339,72
2. Payables to affiliated companies	597.745,83		0,00	0,00	597.745,83
3. Payables to shareholders	9.370,77		0,00	0,00	9.370,77
4. Other payables	6.601.853,83		0,00	0,00	6.601.853,83
(of which for taxes)	(5.499.136,05)		(0)	(0)	(5.499.136,05)
(of which for social security)	(69.336,75)		(0)	(0)	(69.336,75)
	12.074.310,15		0,00	0,00	12.074.310,15

Shareholders' equity

The unappropriated profit of € 36,604,714.43 as of 31 March 2015 was brought forward. Including the net profit for the year 2015/2016 of € 6,743,920.97, unappropriated profit carried forward at 31 March 2016 totalled € 43,348,635.40.

A total amount of K'€ 1,595 was not available for distribution at 31 March 2016 relating to capitalised development costs and the difference arising on the computation of provisions for pensions and similar obligations.

Provision for pensions and similar obligations

Provisions for pensions and similar obligations are measured using the actuarial project-unit-credit method. The following assumptions were applied (§ 285 no. 24 HGB):

An average market interest rate of 4.27 % for a period of 15 years, as published by the Deutsche Bundesbank

Wage and salary increases of 0 %

Biometric assumptions: Mortality tables 2005 G issued by Prof. Dr. Klaus Heubeck

The pension provision of € 708,232 (31 March 2015: € 649,834), measured at the expected settlement amount, was offset in accordance with § 246 (2) sentence 2 HGB against designated plan assets (assigned reinsurance policies) amounting to € 493,937 (31 March 2015: € 523,163), measured at their fair value (which corresponds to acquisition cost). The excess of liabilities over designated plan assets amounts to € 214,295 (31 March 2015: € 126,671) which is reported as the provision for pensions.

The difference between the provision based on a 10-year and a 7-year average interest rate is € 51,660, and is not available for distribution.

Expenses amounting to K'€ 151 (2014/2015: K'€ 114) from unwinding the discount on the provision and for the cost of pensions compare to income from pledged reinsurance policies amounting to K'€ 8 (2014/2015: K'€ 30).

Other provisions

Other provisions comprise mainly warranty obligations amounting to K'€ 781 (31 March 2015: K'€ 1,506), residual costs for billed projects amounting to K'€ 966 (31 March 2015: K'€ 1,615) as well as vacation, flexitime and prior year salary components totalling K'€ 3,036 (31 March 2015: K'€ 2,826).

Payables

The composition of payables is shown in the "Analysis of payables" (Appendix 1.3, Page 5).

Payables to affiliated companies reported in the balance sheet all result from trading.

Deferred taxes

Deferred taxes arising on differences between the accounting and tax bases of investments, pension provisions and tangible assets have been offset against deferred tax liabilities relating to intangible assets. The Company has opted not to recognise the surplus of deferred tax assets over deferred tax liabilities. The tax rate applied was 28.4 %.

D. Income statement disclosures

The income statement is classified using the type of expenditure format.

Sales revenue relates to construction and related work. Sales revenue can be broken down by geographical area as follows:

	2016/2015	2015/2014
	K'€	K'€
Germany	6,013	66,880
Foreign	64,433	70,802
	<u>70,446</u>	<u>137,682</u>

Other operating income comprises mainly exchange gains amounting to K'€ 2,668 (2014/2015: K'€ 1,645), income from the reversal of provisions amounting to K'€ 1,230 (2014/2015: K'€ 815) and income from damage claims amounting to K'€ 548 (2014/2015: K'€ 299).

Other operating expenses include prior year expenses amounting to K'€ 3 (2014/2015: K'€ 103), bad debts amounting to K'€ 298 (2014/2015: K'€ 0) and exchange losses amounting to K'€ 3,361 (2014/2015: K'€ 2,017).

Interest and similar expenses include K'€ 29 (2014/2015: K'€ 28) relating to the unwinding of discounting on long-term provisions.

Development costs amounting to K'€ 123 (2014/2015: K'€ 936) were capitalised in the financial year 2015/2016. Research activities were also undertaken during the financial year 2015/2016, the exact amount of which cannot be quantified.

Taxes on income include prior tax expenses amounting to K'€ 73.

E. Other disclosures

Contingent liabilities and other financial commitments

Other financial commitments are as follows:

- Contingent liabilities

In addition, seele GmbH provided the counter-guarantee for a guarantee facility on behalf of affiliated companies, amounting to K'€ 63,779 at the end of the reporting period. In the light of the financial condition of the entity concerned, the Company is not expected to be called on for any of these guarantees.

- Other financial commitments

Rental agreements with shareholders and affiliated companies with a term of 12 months give rise to an annual obligation (excluding value added tax) of K'€ 627. Other rental and leasing contracts give rise to an annual obligation (excluding value added tax) of K'€ 1,491 (31 March 2015: K'€ 1,913), of which K'€ 623 relates to a lease with a remaining lease period of 5 years and K'€ 33 to rental agreement (*Pachtzinsen*) with a remaining term of 22 years.

Transaction not recognised in the balance sheet

With effect from 31 March 2008, the Company sold a plot of land in Gersthofen, Gutenbergstraße 19, together with all buildings and facilities thereon, and leased back the property (sale-and-lease-back arrangements). As a result of the sale, the Company received cash funds in the financial year 2007/2008 totalling € 14.5 million.

The lease has a term of 13 years and therefore ends on 31 March 2021. After expiry of the fixed interest period, the lease instalments were newly calculated and amount to K'€ 623 p.a. (including administrative fees for the remaining term of 5 years).

Auditor's fees

The fees of the external auditor are disclosed in the consolidated financial statements of seele group GmbH & Co. KG, Gersthofen, in which seele GmbH, Gersthofen is included.

Derivative financial instruments and valuation units

Forward currency contracts with term options are in place for various contracts which are denominated in a forward currency. The volume and terms of these contracts were as follows at 31 March 2016:

Forward currency contracts	Volume	Currency	Value at hedged	Fair value gain/loss	Fair value	Term	Valuation method
			rate K/€				
				TEUR	TEUR		
Sale - *)	3,400,000	GBP	4,442	157	4,285	29.04.2016	Market price
Sale - *)	3,400,000	GBP	4,178	-103	4,281	31.05.2016	Market price
Sale - *)	3,500,000	GBP	4,847	444	4,403	30.06.2016	Market price
Sale - *)	1,200,000	GBP	1,465	-40	1,506	30.09.2016	Market price
Sale - *)	4,300,000	GBP	5,938	543	5,395	30.09.2016	Market price
Sale - *)	3,500,000	GBP	4,822	438	4,383	30.11.2016	Market price
Sale - *)	1,000,000	USD	910	35	875	30.06.2016	Market price
Sale - *)	2,500,000	USD	2,276	88	2,188	30.06.2016	Market price
Sale - *)	1,500,000	USD	1,331	18	1,313	30.06.2016	Market price
Sale - *)	1,000,000	USD	883	11	872	30.09.2016	Market price
Sale - *)	3,400,000	USD	3,024	45	2,978	30.06.2016	Market price
Sale - *)	1,500,000	USD	1,371	56	1,315	29.04.2016	Market price
Sale - *)	2,000,000	USD	1,827	74	1,753	29.04.2016	Market price
Sale - *)	5,000,000	CAD	3,526	139	3,386	01.06.2016	Market price
Sale - *)	8,500,000	CAD	5,980	235	5,745	02.08.2016	Market price
Sale - *)	5,000,000	CAD	3,514	138	3,376	01.09.2016	Market price
Sale - *)	2,500,000	CAD	1,747	69	1,679	01.02.2017	Market price
Sale - *)	6,000,000	CAD	4,193	165	4,028	01.02.2017	Market price
TOTAL			56,275	2,513	53,762		

*) Micro-hedge of construction project

The forward currency contracts and matching underlying foreign currency contracts represent "valuation units" (micro-hedges). As in the previous year, currency-hedged payments in advance and sales revenue for projects included in valuation units are accounted for using the so-called "valuation freeze" method, measured at the hedged exchange rate. Accordingly, the derivatives concerned are not separately measured at the balance sheet date. Instead, the recognised underlying hedged item (payment on account) is measured together with the hedging instrument (forward currency contract).

The negative fair value of the hedging instruments is offset by lower future cash outflows in connection with the underlying transaction. Risks attached to the valuation units are classified as "moderate". For these purposes, fair value is measured using the market-to-market method.

The effectiveness of the assumed hedging relationships is measured regularly by comparing foreign currency proceeds and converted amounts.

Disclosures relating to underlying contracts:

Project	Order volume	FCC volume
Project no. 1	K'GBP 27,500	K'GBP 20,700
Project no. 2	K'USD 23,659	K'USD 26,700
Project no. 3	K'USD 6,384	K'USD 5,500
Project no. 4	K'USD 1,380	K'USD 1,800
Project no. 5	K'USD 5,500	K'USD 5,000
Project no. 6	K'CAD 18,978	K'CAD 17,500
Project no. 7	K'CAD 28,344	K'CAD 21,000

The underlying hedged items included in the valuation units normally relate to "highly probable forecast transactions" (payments in advance from customers for work performed), based on signed contracts.

Due to the long-term nature of projects (usually 2 to 3 years) and the uncertainty of developments on capital markets (including currency fluctuations), forward currency contracts with term options have been concluded with a view to avoiding risks arising from unfavourable changes in exchange rates.

Foreign currency inflows and outflows are taken into account when determining the volume of forward currency contracts (FCC), with the consequence that the degree of hedging coverage of orders (in percentage terms) can vary.

Executive Management (*Geschäftsführung*)

The Executive Management comprises Nelli Diller, co-managing director, engineer, Siegfried Goßner, co-managing director, engineer, and Christoph Unmann, co-managing director, economist.

The total remuneration of the directors is not disclosed, as permitted by § 286 (4) HGB.

Employees

The average number of employees during the year under report was as follows:

	2015/2016
Salaried staff	237
Blue collared staff	188
	425

Group affiliation

seele GmbH is group company of seele group GmbH & Co. KG, Gersthofen, which draws up exempting consolidated financial statements and an exemption group management report in accordance with the provisions of § 290 et seq. HGB, both of which are published in the German Federal Gazette.

Gersthofen, 15 June 2016

seele GmbH

86368 Gersthofen

.....
Siegfried Goßner
Managing Director

.....
Nelli Diller
Managing Director

.....
Christoph Unmann
Managing Director

List of Investments

Disclosures relating to investments

The Company holds at least 20 % of the shares of the following entities:

Entity	Registered office	Shareholding (%)	Equity in EUR	Net profit/loss in EUR
seele france SAS	Strasbourg	100	121,467	-48,589
seele, Inc.	New York	100	6,597,603	6,449,713
seele canada Inc.	Toronto	100	700,183	567,473
seele hongkong Ltd	Hong Kong	100	334,319	198,719

Equity and net result for the year ended 31 March 2016 are translated using the closing exchange rate on that date.

Management Report for the Financial Year 2015/2016

1. Company profile

Business model

Over the years, seele GmbH has successfully established itself as a leading international specialist for complex façades and roofs, creating exceptional building shells worldwide and regularly setting the benchmark for technological standards. Drawing on its deep understanding of construction with glass, steel, aluminium, membranes and other high-tech materials, seele GmbH designs building shells in practically any material. Alongside research and development activities, the range of work performed on behalf of customers and business partners in the construction and industrial sector includes planning during the joint design and construction phases of a project as well as the subsequent realisation of projects with the aid of professional project management systems. The range of added-value services is completed by the in-house production of technologically sophisticated components, their delivery and on-site assembly.

Management, supervision and compliance

seele GmbH is a limited liability company under German law. The Company's Executive Board comprises three Directors (*Geschäftsführer*), who manage the business with the primary aim of growing its value on a sustainable basis. In addition to focusing on good project management, the key factors in this respect are efficiency, safety, conservation of resources and sustainability. The Executive Board is supported by various specialist departments that are responsible for implementing the goals set and monitoring the extent to which they are attained.

The Quality Management department is responsible for corporate compliance issues and performs mainly preventive tasks. In order to prevent non-compliance with applicable law, it offers a range of compliance training and documentation that clearly set out the requirement for staff to act at all times with integrity, to identify potential conflict situations at an early stage and to respond to those situations correctly. A group-wide Code of Conduct has also been introduced, thus creating a common standard of values throughout the seele group. Regular review by internal and/or external auditors ensures that the Code of Conduct is kept up to date and remains fit for purpose. Staff members wishing to report potential incidences of non-compliance confidentially have the option to do so to an independent, external attorney.

Targets and strategies

seele's success is founded on a corporate culture that combines innovative engineering know-how with purposeful, hands-on craftsmanship. We develop, design and manufacture highly complex building shells and regularly set new standards by working tirelessly on state-of-the-art innovations.

The worldwide market in which we operate is highly competitive and characterised by a high pressure to innovate. Within this environment, we take advantage of good entrepreneurial opportunities when they arise, always ensuring maximum operational flexibility with streamlined, flat hierarchies. Lean management philosophies and continuous process improvements are therefore key elements of our business strategy.

Management system

Strategic management at seele GmbH is based on a value-based approach with an integrated risk management system.

Operations are managed by setting targets and stipulating performance indicators for the various business units. The principal financial performance indicators are total output, operating result (EBIT) and profit before tax (EBT). Further indicators include financial result, project result, financial status, coverage of inventories by advance payments received and equity ratio.

Non-financial performance indicators are becoming increasingly important at seele GmbH. These indicators, which are recorded in lists of objectives, are reviewed regularly and reported on to management.

Total output, which is measured by adjusting sales revenue and other income for changes in inventories, is forecast on the basis of order intake and orders on hand. Growing the value of the business on a sustainable value is achieved through profitable organic growth, underpinned where appropriate by targeted acquisitions.

The key indicator for measuring operating performance at Company and business unit level is profit before tax.

2. Report on economic position

2.1 Market, sector and course of business

According to the ifw (Institute for the World Economy), the economic upswing in Germany is likely to continue in 2016. Gross domestic product (GDP) is forecast to grow by 1.9 per cent in 2016 and by 2.1 per cent in 2017 (source: Kiel Institute Economic Outlook No. 19 (2016/Q2 ifw)). A similar moderate increase in the economic growth rate is predicted for the world's advanced economies. The ifw forecasts the following increases in gross domestic product for selected markets: United Kingdom (2016: +1.8% /

2017: +2.1%), United States of America (2016: +2.0% / 2017: +2.6%) and Canada (2016: +1.4% / 2017: +2.2%).

According to the forecasts of the Construction Business Research Network announced at the 81st Euroconstruct Conference, Euroconstruct expects output across all construction segments in Europe to rise year-on-year in 2016 by 2.6% to €1.406 trillion. Growth rates of 2.7% (2017) and 2.4% (2018) are predicted for the two following years.

In terms of non-residential construction, cumulative growth of 5% or more is expected in 2016 and 2017 in 14 out of 19 countries. Ireland, Hungary and Spain are seen as the frontrunners, with growth rates of well above 10%, followed by Belgium, the Netherlands and Finland with forecasted cumulative growth in commercial construction of 10%. The outlook for commercial construction as a whole is likely to be held down by Germany – which accounts for some 18% of the total market volume – with an estimated growth rate of 1.5% over the two-year period.

Business progressed during the financial year 2015/2016 in line with expectations and, from our perspective, can be described as highly satisfactory. We were able to complete technically challenging projects and were awarded a host of new, interesting projects. After a phase of very rapid growth, we continued to refine and optimise the Company's business processes in response to increasingly stringent requirements. These measures have had a positive impact on earnings in the year under report and will continue to do so in the future.

Positive developments at a macroeconomic level should have a positive impact on the award of construction contracts for commercial property, most of which require preparation and planning over an extended period. The Company's financial condition was unchanged at the date of issue of this report.

2.2 Research and development activities

seele GmbH develops, produces, markets and installs unitised façades. During the financial year 2015/2016, the seele Group development portfolio included a product which is unique in terms of its properties and dimensions. seele GmbH is focusing its development activities predominantly on its Self-Conditioning Façade (SCF) product. Due to the greater complexity and more extensive need for advice, this product is treated as project business. The Self-Conditioning Façade is positioned as a high-quality, double façade with excellent u and g values. The elements are optically characterised by the combination of opaque and transparent areas. In functional terms, the elements differ through self-regulating pressure and moisture exchange in the cavity between the panes and through the base-mounted assembly, which facilitates replacement considerably.

Product development for the Self-Conditioning Façade and related tests were largely completed in line with schedule during the financial year 2015/2016. A start was also made during the year on implementing an appropriate marketing strategy with a view to realising the first orders.

The research projects carried out during the financial year 2015/2016 were related to the product development activities described above and can be classified as "applied research". The objective of research activities is to build up and develop technological capabilities and key competencies that enable new product developments to be applied in practise. Basic research was not carried out during the financial year 2015/2016.

The main research projects during the year under report were:

- research into different filter substrates and their effectiveness in relation to surface contamination in the element cavity
- measurement of the long-term behaviour of self-conditioning façades
- development of a collector for utilisation of solar-thermal energy in the case of large, opaque façade areas
- research into metal-polymer delamination (Titan-SentryGlas)
- tests for fire protection and moisture measurement on façade systems

2.3 Earnings, financial and net assets position

Earnings

seele GmbH generated sales revenue of K'€ 70,446 in the financial year 2015/16, compared to K'€ 137,682 one year earlier. A significant part of sales revenue was attributable to the final billing of 5 projects, each with a project volume in excess of K'€ 2,000 (2014/15: 5 projects). Changes in sales revenue from one year to the next depend to a large extent on the order volume of projects, for which final billing is submitted in the period under report, thus causing major fluctuations in this key performance indicator.

Inventories of work in progress – before offset of payments on account – went up by K'€ 8,986 to K'€ 45,489, whereas in the previous financial year, they had decreased by K'€ 63,360. Overall, total output increased year-on-year by K€ 5,988 from K'€ 78,340 to K'€ 84,328.

Other operating income totalling K'€ 4,773 (2014/15: K'€ 3,082) includes exchange gains amounting to K'€ 2,668 (2014/15: K'€ 1,645).

The main components of total costs are cost of materials and personnel expense. Also included are other operating expenses and depreciation/amortisation of tangible and intangible assets. The level of these cost categories in relation to total output can differ greatly, depending on the type of contract and the scale of sub-contracted work. Whereas in-house contract processing costs are recorded within cost of materials or personnel expense, the cost of sub-contractors is always reported as cost of materials. Cost of materials decreased year-on-year from K'€ 33,772 to K'€ 25,963, reflecting the conscious decision to buy in less external services and to perform more construction and planning work in-house. Despite the higher proportion of work performed in-house, however, personnel expense only increased to K'€ 25,519 (2014/15: K'€ 24,902), largely due to improved productivity. Other operating expenses rose from K'€ 18,558 to K'€ 21,431, primarily reflecting higher operating costs arising from the start of assembly of construction projects in the USA, increased construction project expense in the USA and the UK due to negative currency factors, as well as higher administrative costs, mainly relating to increased insurance costs and IT costs in connection with administration and software changes.

Unlike in the previous year, the net financial result amounting to K'€ 57 (2014/15: K'€ 15,335) does not include any income from investments (2014/15: K'€ 15,519).

The Company generated a profit before tax of K'€ 8,418 in the year under report, compared with a profit before tax of K'€ 14,320 one year earlier. Net profit for the year amounted to K'€ 6,744 (2014/15: K'€ 15,025).

Financial position

seele GmbH is integrated in a group-wide financial management system that helps provide a high degree of financial strength and limits financial risks. In other respects, however, the Company takes responsibility for its own financial and cash management.

Cash inflows from operating activities, comprising profits from operations and the benefits of rigorous working capital management, represent an important source of financing for the Company.

Cash and cash equivalents amounted to K'€ 23,195 at the end of the reporting period (31 March 2015: K'€ 31,999). The reduction of K'€ 8,804 compared to the end of the previous financial year was attributable on the one hand to upfront financing for one specific project (which will be reduced as the project progresses) and to investments totalling K'€ 4,273 on the other.

The Company continues to operate without any bank loans and continues to have access to sufficient guarantee facilities.

Net assets

The balance sheet total (total assets/total equity and liabilities) of seele GmbH went up by 2.25% during the financial year under report from K'€ 67,571 to K'€ 69,095.

Major investment projects during the financial year under report include the newly built production line for Self-Conditioning Façades. The other main areas of investment related to plant and machinery and IT. Investments in tangible fixed assets during the financial year 2015/2016 totalled K'€ 3,371. Investments in affiliated companies increased as a result of the addition of K'€ 370 for seele hongkong Ltd.

Inventories (after offset of work in progress and payments on account) increased to K'€ 9,906 (31 March 2015: K'€ 423), mainly reflecting upfront financing for one construction project. Receivables and other assets decreased marginally during the twelve-month period. The decrease in cash and cash equivalents is discussed in the explanatory comments to the Company's financial position.

On the equity and liabilities side, equity increased as a result of the retention of the profit for the year. Equity increased during the twelve-month period from K'€ 48,105 to K'€ 54,849, with the equity ratio improving to 79% (31 March 2015: 71%).

2.4 Non-financial performance indicators

Supplier relationships

Since our purchasing volumes represent over 40% of total output in terms of value, we attach great importance to supplier relationships. Suppliers are assessed on a continuous basis as part of a rigorous strategic procurement management system, thus enabling further improvements in the way we collaborate with our suppliers. The objective is to create supplier relationships that minimise and avert risks to the greatest possible extent. Supplier contracts are negotiated accordingly, ensuring compliance with legal requirements and subject to an established set of risk management procedures. In particular, we require our suppliers to keep to the same high standards of integrity, business ethics and working conditions that the Company is committed to and complies with.

Environment

We are all responsible for our environment and, through our actions today, determine its state for future generations. Efficient use of raw materials and energy, as well as emissions reduction, is therefore a key component of our environmental strategy.

Our site in Gersthofen is certified in accordance with standard ISO 50001 for the successful introduction of an energy management system. Compliance with this international standard requires management-oriented specifications and concrete energy-saving targets to be met. For seele GmbH, we have set ourselves the target – to be

achieved by 2020 at the latest – of reducing our specific energy consumption (electricity, diesel and gas) at the Gersthofen site by 6% compared to the base year 2014.

Employees

We have a well-trained, efficient, motivated workforce. So that it remains so, we wish to employ highly-qualified, committed staff at all operational levels in sufficient number at all times and to offer them attractive working conditions and prospects within an internationally oriented group of companies. In addition to a performance-related remuneration package, we offer our employees a variety of working-time arrangements, such as flexible working hours, part-time work and mobile working. In this context, the Company is thereby also rising to the challenges posed by demographic change.

Basic and further training

Vocational training is a further cornerstone of our long-term human resources policy. At 31 March 2016, a total of 41 apprentices and students were employed, of whom 5 apprentices were training for a commercial vocation, 29 apprentices for an industrial/technical vocation and 7 students were studying construction engineering.

Involvement of employees in process design

We also consider that the pro-active involvement of staff is an important aspect of enabling us to improve business processes and reduce their complexity. A broadly based project was launched during the financial year 2015/2016 with a view to achieving process improvements across all departments. The measures were defined in workshops and have now reached the implementation stage. Alongside this structured methodology, our employees also have the option to submit process optimisation suggestions or innovative ideas on new products in conjunction with our ideas management system. New proposals are actioned rapidly with an appropriate tool and commended through regular reporting in the Intranet. More than one hundred ideas were submitted during the calendar year 2015, many of which have subsequently been implemented.

Occupational health and safety

Health and safety are important aspects of our human resources policy. Our occupational safety management therefore focuses both on compliance with the statutory safety measures and in particular on prevention and raising the awareness of employees to occupational health and safety issues.

A further key aspect is the definition of and compliance with safety standards, which are subject to stringent criteria due to potential risks in the construction sector. In order to ensure that all departments work on improving occupational health and safety, we regularly carry out audits with in-house experts and assess measures aimed at protecting employees and preventing industrial accidents and health-related impairment. We undertake regular, systematic assessments of individual workplaces as a matter of course. Our activities in this field are rounded off by training sessions for staff as well as information on various aspects of health, hygiene, safety and prevention.

3. Events after the end of the reporting period

No events occurred after the balance sheet date that have had any major impact on the net assets, financial and earnings situation of seele GmbH.

4. Report on opportunities and risks

Report on opportunities and risks

seele GmbH is integrated in a group-wide opportunities and risks management system that takes due account of the interactions between opportunity and risk. An early warning system is in place, the principal objective of which is to identify signs of risks at an early stage and to devise methods for measuring and managing any risks that do actually arise. This system considers the likelihood of risks arising in conjunction with project business throughout all phases of a project, especially during the tendering phase. seele GmbH's internal processes and procedures are clearly defined and documented as part of a quality management system. There is a regular exchange of information between project managers and the Company's Executive Management. In addition, opportunities and risks are categorised and assessed at regular intervals and, where appropriate, risk mitigation measures defined and implemented.

A Code of Conduct has been introduced for use within the seele Group, containing clearly formulated rules for responsible action and conduct based on applicable legal requirements and ethical principles. The Code of Conduct provides a clearly defined framework for integrity, fairness, safety and sustainability.

A comprehensive CIP project was launched at seele GmbH during the financial year, aimed at continuously improving the quality of processes employed and services provided. The project was introduced across all departments and also involves interdepartmental workshops.

Measures to boost energy efficiency are also being implemented on a continuous basis. seele GmbH's energy management system has been certified in accordance with DIN EN ISO 50001.

The overall risks and opportunities identified at seele GmbH comprise mainly the following categories:

Macroeconomic and sector-specific opportunities and risks

Macroeconomic and sector-specific risks can arise from adverse economic developments, market downturns and the failure to assess these developments correctly. We counter these risks by observing the relevant markets and competitors intensively.

seele GmbH's involvement in project construction work in various countries also means having to deal continuously with sector-specific risks. The construction industry is characterised by the problem, at the bid processing stage, of having to estimate the costs of a deliverable, often long before the specific circumstances of performance are known. This gives rise to differences compared to the costs actually incurred, which can only be determined at a later stage. In addition to cost-calculation risks, construction business also gives rise to project-related and contractual risks. seele GmbH mitigates costing risks by means of a well-structured process which involves careful checks and monitoring from the moment a contract is acquired and at all stages throughout the project. Clearly defined authorisation procedures apply depending on project size. The intention is to grow the order book by means of targeted acquisition. Despite its best efforts to avoid legal disputes, seele GmbH is involved in various national and international legal and arbitration proceedings. The outcome of legal disputes is difficult to predict; the Company has recognised adequate provisions in the financial statements for ongoing proceedings.

At the same time, seele GmbH can mitigate other regional risks, such as, for example, regional market fluctuations, through its very high degree of internationalisation. Irrespective of this, management sees opportunities for maintaining core business at good levels and on a sustainable basis in the major regions in which it operates. Based on the forecast upturn in economic growth in the USA and Canada in 2016, we are confident that we will be able to build on the growth already achieved in these regions. The latest market forecasts for the eurozone show moderate growth in the markets relevant for seele GmbH. Growth rates for Asia are also forecast at their 2015 level. Opportunities can arise in the event of economic upturns. Similarly, engaging in new markets and using the innovative strength of our research and development capabilities can create good opportunities. In this respect, seele GmbH benefits considerably from its wealth of experience and technological know-how. seele GmbH's project business often involves the creation of architecturally unique buildings, requiring an exceedingly high degree of innovation and engineering competence.

Personnel-related opportunities and risks

Employee fluctuation, particularly at key management level, and the lack of appropriate qualifications are also a potential source of risk. seele GmbH counters this risk by means of a training programme for employees aimed at improving levels of qualification. We endeavour to reduce days lost due to illness by a range of measures aimed at workplace safety and promoting good health among employees.

Our excellent status in the market, the good reputation we have won and the outstanding reference projects on which we have worked, mean that seele GmbH is an interesting and attractive employer. We see this as an opportunity and are committed to attracting and tying in suitable employees to the Company. The performance, qualifications and motivation of our workforce are seen as key aspects of the Company's future success.

Financial opportunities and risks

seele GmbH is exposed to a variety of financial risks which may emanate from operations and/or financing arrangements, including in particular currency and default risks. Given the financial structure of the Company, credit and liquidity risks are deemed to be extremely low.

Currency risks attached to foreign currency payments received on account are hedged by appropriate hedging instruments as soon as the contract is signed. Valuation units (micro-hedges) are created for the underlying hedged items and matching forward currency contracts. Effectiveness is tested regularly by comparing the fair value of the hedging instruments with the underlying hedged items. Customer credit/default risk is monitored continuously. The Company's liquidity situation is sufficiently assured in both the short and medium term.

Opportunities are expected to be generated by consistently applying a business strategy that focuses on project success, thus, in turn, ensuring the Company's long-term financial strength.

We have not identified any risks that could jeopardise the Company's going concern status. This assessment of the Company's risk profile corresponds to the situation at the date of issue of this management report (June 2016).

5. Outlook

After a highly successful financial year 2015/2016, our forecast for the financial year 2016/2017 assumes the completion and final billing of a further 5 major projects, each with a project volume in excess of K'€ 5,000. Overall, we forecast sales revenue of approximately K'€ 91,000. After adjustment for the change in inventories, total output is expected to be in the region of K'€ 82,000 and therefore at a similar level to the financial year 2015/16.

Our order book at the beginning of the 2016/2017 financial year of K'€ 83,100, together with new projects expected to be received over the course of the year, will ensure good capacity utilisation.

Based on the latest forecast, we expect a positive operating result for the financial year 2016/2017 and a pre-tax profit on a similar scale to the financial year 2015/2016.

The strategy of internationalisation adopted by the Company gives us a strong foundation, enabling us to deal with economic fluctuations and exploit opportunities as they arise. Engaging in new markets will contribute to the Company's future prosperity. In the medium-term, we intend to prove seele's underlying strength – both in technical and business terms – as one of the world's leading manufacturers of building shells/envelopes. Orders on hand at the beginning of the new financial year, combined with current market developments, give us good grounds for optimism in the coming years.

After completing the process of consolidation in the financial year 2014/2015 and a highly successful performance in 2015/2016, we are now confident of being able to generate positive earnings again in the coming years.

6. Other disclosures

Certification

seele GmbH has been certified to DIN EN ISO 9001, DIN EN ISO 14001 and DIN EN ISO 50001 standards.

Gersthofen, 15 June 2016
seele GmbH
86368 Gersthofen

.....
Siegfried Goßner
Managing Director

.....
Nelli Diller
Managing Director

.....
Christoph Unmann
Managing Director

Auditor's Report

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, the income statement and the notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report of the seele GmbH for the business year from April, 1 2015 to March, 31 2016. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with § 317 HGB [„Handelsgesetzbuch“: „German Commercial Code“] and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with [German] principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the *accounting principles used and significant estimates made by management*, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.



In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with [German] principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Augsburg, den 18. Juli 2016

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

[original German version signed by:]

Querfurth
Wirtschaftsprüfer

Krucker
Wirtschaftsprüfer

General Engagement Terms

for
Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften
[German Public Auditors and Public Audit Firms]
as of January 1, 2002

This is an English translation of the German text, which is the sole authoritative version

1. Scope

(1) These engagement terms are applicable to contracts between Wirtschaftsprüfer [German Public Auditors] or Wirtschaftsprüfungsgesellschaften [German Public Audit Firms] (hereinafter collectively referred to as the "Wirtschaftsprüfer") and their clients for audits, consulting and other engagements to the extent that something else has not been expressly agreed to in writing or is not compulsory due to legal requirements.

(2) If, in an individual case, as an exception contractual relations have also been established between the Wirtschaftsprüfer and persons other than the client, the provisions of No. 9 below also apply to such third parties

2. Scope and performance of the engagement

(1) Subject of the Wirtschaftsprüfer's engagement is the performance of agreed services not a particular economic result. The engagement is performed in accordance with the Grundsätze ordnungsmäßiger Berufsausübung [Standards of Proper Professional Conduct]. The Wirtschaftsprüfer is entitled to use qualified persons to conduct the engagement

(2) The application of foreign law requires except for financial attestation engagements - an express written agreement.

(3) The engagement does not extend - to the extent it is not directed thereto - to an examination of the issue of whether the requirements of tax law or special regulations, such as, for example, laws on price controls, laws limiting competition and Bewirtschaftungsrecht [laws controlling certain aspects of specific business operations] were observed; the same applies to the determination as to whether subsidies, allowances or other benefits may be claimed. The performance of an engagement encompasses auditing procedures aimed at the detection of the defalcation of books and records and other irregularities only if during the conduct of audits grounds therefor arise or if this has been expressly agreed to in writing

(4) If the legal position changes subsequent to the issuance of the final professional statement, the Wirtschaftsprüfer is not obliged to inform the client of changes or any consequences resulting therefrom

3. The client's duty to inform

(1) The client must ensure that the Wirtschaftsprüfer even without his special request is provided, on a timely basis, with all supporting documents and records required for and is informed of all events and circumstances which may be significant to the performance of the engagement. This also applies to those supporting documents and records, events and circumstances which first become known during the Wirtschaftsprüfer's work

(2) Upon the Wirtschaftsprüfer's request, the client must confirm in a written statement drafted by the Wirtschaftsprüfer that the supporting documents and records and the information and explanations provided are complete.

4. Ensuring independence

The client guarantees to refrain from everything which may endanger the independence of the Wirtschaftsprüfer's staff. This particularly applies to offers of employment and offers to undertake engagements on one's own account.

5. Reporting and verbal information

If the Wirtschaftsprüfer is required to present the results of his work in writing, only that written presentation is authoritative. For audit engagements the long-form report should be submitted in writing to the extent that nothing else has been agreed to. Verbal statements and information provided by the Wirtschaftsprüfer's staff beyond the engagement agreed to are never binding.

6. Protection of the Wirtschaftsprüfer's intellectual property

The client guarantees that expert opinions, organizational charts, drafts, sketches, schedules and calculations especially quantity and cost computations prepared by the Wirtschaftsprüfer within the scope of the engagement will be used only for his own purposes

7. Transmission of the Wirtschaftsprüfer's professional statement

(1) The transmission of a Wirtschaftsprüfer's professional statements (long-form reports, expert opinions and the like) to a third party requires the Wirtschaftsprüfer's written consent to the extent that the permission to transmit to a certain third party does not result from the engagement terms

The Wirtschaftsprüfer is liable (within the limits of No. 9) towards third parties only if the prerequisites of the first sentence are given

(2) The use of the Wirtschaftsprüfer's professional statements for promotional purposes is not permitted; an infringement entitles the Wirtschaftsprüfer to immediately cancel all engagements not yet conducted for the client.

8. Correction of deficiencies

(1) Where there are deficiencies, the client is entitled to subsequent fulfillment [of the contract]. The client may demand a reduction in fees or the cancellation of the contract only for the failure to subsequently fulfill [the contract], if the engagement was awarded by a person carrying on a commercial business as part of that commercial business, a government-owned legal person under public law or a special government-owned fund under public law, the client may demand the cancellation of the contract only if the services rendered are of no interest to him due to the failure to subsequently fulfill [the contract]. No. 9 applies to the extent that claims for damages exist beyond this

(2) The client must assert his claim for the correction of deficiencies in writing without delay. Claims pursuant to the first paragraph not arising from an intentional tort cease to be enforceable one year after the commencement of the statutory time limit for enforcement

(3) Obvious deficiencies, such as typing and arithmetical errors and formelle Mängel [deficiencies associated with technicalities] contained in a Wirtschaftsprüfer's professional statements (long-form reports, expert opinions and the like) may be corrected and also be applicable versus third parties by the Wirtschaftsprüfer at any time. Errors which may call into question the conclusions contained in the Wirtschaftsprüfer's professional statements entitle the Wirtschaftsprüfer to withdraw also versus third parties such statements. In the cases noted the Wirtschaftsprüfer should first hear the client, if possible.

9. Liability

(1) The liability limitation of § ["Article"] 323 (2) ["paragraph 2"] HGB ["Handelsgesetzbuch" German Commercial Code] applies to statutory audits required by law.

(2) Liability for negligence: An individual case of damages

If neither No. 1 is applicable nor a regulation exists in an individual case, pursuant to § 54a (1) no. 2 WPO ["Wirtschaftsprüferordnung": Law regulating the Profession of Wirtschaftsprüfer] the liability of the Wirtschaftsprüfer for claims of compensatory damages of any kind except for damages resulting from injury to life, body or health for an individual case of damages resulting from negligence is limited to € 4 million; this also applies if liability to a person other than the client should be established. An individual case of damages also exists in relation to a uniform damage arising from a number of breaches of duty. The individual case of damages encompasses all consequences from a breach of duty without taking into account whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case multiple acts or omissions of acts based on a similar source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a uniform breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the Wirtschaftsprüfer is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law.

(3) Preclusive deadlines

A compensatory damages claim may only be lodged within a preclusive deadline of one year of the rightful claimant having become aware of the damage and of the event giving rise to the claim at the very latest, however, within 5 years subsequent to the event giving rise to the claim. The claim expires if legal action is not taken within a six month deadline subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the client was informed of this consequence

The right to assert the bar of the preclusive deadline remains unaffected. Sentences 1 to 3 also apply to legally required audits with statutory liability limits

10. Supplementary provisions for audit engagements

(1) A subsequent amendment or abridgement of the financial statements or management report audited by a Wirtschaftsprüfer and accompanied by an auditor's report requires the written consent of the Wirtschaftsprüfer even if these documents are not published. If the Wirtschaftsprüfer has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the Wirtschaftsprüfer in the management report or elsewhere specified for the general public is permitted only with the Wirtschaftsprüfer's written consent and using the wording authorized by him.

(2) If the Wirtschaftsprüfer revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the client has already made use of the auditor's report, he must announce its revocation upon the Wirtschaftsprüfer's request.

(3) The client has a right to 5 copies of the long-form report. Additional copies will be charged for separately.

11. Supplementary provisions for assistance with tax matters

(1) When advising on an individual tax issue as well as when furnishing continuous tax advice, the Wirtschaftsprüfer is entitled to assume that the facts provided by the client – especially numerical disclosures – are correct and complete, this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obliged to inform the client of any errors he has discovered.

(2) The tax consulting engagement does not encompass procedures required to meet deadlines, unless the Wirtschaftsprüfer has explicitly accepted the engagement for this. In this event the client must provide the Wirtschaftsprüfer, on a timely basis, all supporting documents and records – especially tax assessments – material to meeting the deadlines, so that the Wirtschaftsprüfer has an appropriate time period available to work therewith.

(3) In the absence of other written agreements, continuous tax advice encompasses the following work during the contract period:

- preparation of annual tax returns for income tax, corporation tax and business tax, as well as net worth tax returns on the basis of the annual financial statements and other schedules and evidence required for tax purposes to be submitted by the client
- examination of tax assessments in relation to the taxes mentioned in (a)
- negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)
- participation in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes mentioned in (a)
- participation in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren (appeals and complaint procedures) with respect to the taxes mentioned in (a)

In the afore-mentioned work the Wirtschaftsprüfer takes material published legal decisions and administrative interpretations into account.

(4) If the Wirtschaftsprüfer receives a fixed fee for continuous tax advice, in the absence of other written agreements the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) will be charged separately.

(5) Services with respect to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation procedures for property and net worth taxation, and net worth tax as well as all issues in relation to sales tax, wages tax, other taxes and dues require a special engagement. This also applies to:

- the treatment of nonrecurring tax matters, e.g. in the field of estate tax, capital transactions tax, real estate acquisition tax
- participation and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal proceedings with respect to taxes, and
- the granting of advice and work with respect to expert opinions in connection with conversions of legal form, mergers, capital increases and reductions, financial reorganizations, admission and retirement of partners or shareholders, sale of a business, liquidations and the like.

(6) To the extent that the annual sales tax return is accepted as additional work, this does not include the review of any special accounting prerequisites nor of the issue as to whether all potential legal sales tax reductions have been claimed. No guarantee is assumed for the completeness of the supporting documents and records to validate the deduction of the input tax credit.

12. Confidentiality towards third parties and data security

(1) Pursuant to the law the Wirtschaftsprüfer is obliged to treat all facts that he comes to know in connection with his work as confidential, irrespective of whether these concern the client himself or his business associations, unless the client releases him from this obligation.

(2) The Wirtschaftsprüfer may only release long-form reports, expert opinions and other written statements on the results of his work to third parties with the consent of his client.

(3) The Wirtschaftsprüfer is entitled – within the purposes stipulated by the client – to process personal data entrusted to him or allow them to be processed by third parties.

13. Default of acceptance and lack of cooperation on the part of the client

If the client defaults in accepting the services offered by the Wirtschaftsprüfer or if the client does not provide the assistance incumbent on him pursuant to No. 3 or otherwise, the Wirtschaftsprüfer is entitled to cancel the contract immediately. The Wirtschaftsprüfer's right to compensation for additional expenses as well as for damages caused by the default or the lack of assistance is not affected, even if the Wirtschaftsprüfer does not exercise his right to cancel.

14. Remuneration

(1) In addition to his claims for fees or remuneration, the Wirtschaftsprüfer is entitled to reimbursement of his outlays. Sales tax will be billed separately. He may claim appropriate advances for remuneration and reimbursement of outlays and make the rendering of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple clients awarding engagements are jointly and severally liable.

(2) Any set off against the Wirtschaftsprüfer's claims for remuneration and reimbursement of outlays is permitted only for undisputed claims or claims determined to be legally valid.

15. Retention and return of supporting documentation and records

(1) The Wirtschaftsprüfer retains, for ten years, the supporting documents and records in connection with the completion of the engagement that had been provided to him and that he has prepared himself as well as the correspondence with respect to the engagement.

(2) After the settlement of his claims arising from the engagement, the Wirtschaftsprüfer, upon the request of the client, must return all supporting documents and records obtained from him or for him by reason of his work on the engagement. This does not, however, apply to correspondence exchanged between the Wirtschaftsprüfer and his client and to any documents of which the client already has the original or a copy. The Wirtschaftsprüfer may prepare and retain copies or photocopies of supporting documents and records which he returns to the client.

16. Applicable law

Only German law applies to the engagement, its conduct and any claims arising therefrom.



BESTÄTIGUNGSVERMERK

Jahresabschluss zum 31. März 2016 und Lagebericht

seele GmbH
Gersthofen

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

seele GmbH, Gersthofen

Bilanz zum 31. März 2016

Aktiva

	31.3.2016	31.3.2015
	EUR	EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	1.543.979,24	2.157.162,04
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	963.143,00	843.487,00
3. Geschäfts- oder Firmenwert	82.472,00	144.326,00
	<u>2.589.594,24</u>	<u>3.144.975,04</u>
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	756.341,00	822.719,00
2. technische Anlagen und Maschinen	6.470.046,30	3.526.871,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.814.533,53	2.621.640,70
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	216.165,00	1.835.076,71
	<u>10.257.085,83</u>	<u>8.806.307,41</u>
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	786.219,13	416.219,13
	<u>13.632.899,20</u>	<u>12.367.501,58</u>
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	714.213,54	583.545,72
2. unfertige Leistungen	45.488.642,00	36.502.724,81
3. geleistete Anzahlungen	720.517,49	0,00
	<u>46.923.373,03</u>	<u>37.086.270,53</u>
abzüglich		
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	-37.017.754,24	-36.663.524,49
	<u>9.905.618,79</u>	<u>422.746,04</u>
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15.464.036,10	11.413.019,51
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3.486.471,48	4.112.698,97
3. Forderungen gegen Gesellschafter	809,20	0,00
4. sonstige Vermögensgegenstände	3.025.326,33	6.997.286,44
	<u>21.976.643,11</u>	<u>22.523.004,92</u>
III. flüssige Mittel	<u>23.194.887,66</u>	<u>31.998.581,65</u>
	<u>55.077.149,56</u>	<u>54.944.332,61</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten	<u>384.486,58</u>	<u>259.278,45</u>
	<u>69.094.535,34</u>	<u>67.571.112,64</u>

	31.3.2016 EUR	31.3.2015 EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	4.000.000,00	4.000.000,00
II. Gewinnrücklagen	7.500.000,00	7.500.000,00
III. Bilanzgewinn	43.348.635,40	36.604.714,43
	<u>54.848.635,40</u>	<u>48.104.714,43</u>
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	214.295,00	126.671,00
2. Steuerrückstellungen	491.000,00	155.600,00
3. sonstige Rückstellungen	5.082.747,89	7.109.817,06
	<u>5.788.042,89</u>	<u>7.392.088,06</u>
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.486.006,73	4.865.339,72
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	295.117,83	597.745,83
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	0,00	9.370,77
4. sonstige Verbindlichkeiten	3.676.732,49	6.601.853,83
	<u>8.457.857,05</u>	<u>12.074.310,15</u>
	<u>69.094.535,34</u>	<u>67.571.112,64</u>

seele GmbH, Gersthofen

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit
vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

	2015/2016	2014/2015
	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	70.446.124,40	137.682.033,91
2. Erhöhung (Vj. Verminderung) des Bestandes an unfertigen und fertigen Erzeugnissen	8.985.917,00	-63.359.818,19
3. andere aktivierte Eigenleistungen	122.921,01	935.678,62
4. sonstige betriebliche Erträge	4.772.810,79	3.082.021,76
5. Gesamtleistung	84.327.773,20	78.339.916,10
6. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-13.106.200,20	-11.730.167,31
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-12.856.350,83	-22.041.566,11
7. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-21.349.016,02	-20.934.445,88
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TEUR 122 (Vj. TEUR 86)	-4.170.323,58	-3.967.085,49
8. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-3.014.974,76	-2.096.955,91
9. sonstige betriebliche Aufwendungen	-21.431.104,56	-18.558.482,86
10. Erträge aus Beteiligungen	0,00	15.519.059,92
11. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	481.919,28	158.610,59
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-425.260,89	-342.709,79
13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	8.456.461,64	14.346.173,26
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-1.674.362,08	705.665,94
15. sonstige Steuern	-38.178,59	-26.589,36
16. Jahresergebnis	6.743.920,97	15.025.249,84
17. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	36.604.714,43	21.579.464,59
18. Bilanzgewinn	43.348.635,40	36.604.714,43

Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2015/2016

A. Allgemeine Angaben

Die Gesellschaft ist eine große Gesellschaft i.S.d. § 267 Abs. 3 HGB. Der Bilanzierung und Bewertung liegen die Vorschriften des Handelsgesetzbuches über die Rechnungslegung von Gesellschaften zugrunde.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen, bewertet.

Die selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände werden gem. § 255 Abs. 2a HGB mit den bei deren Entwicklung anfallenden Herstellkosten bewertet.

Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, angesetzt. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode vorgenommen. Die Abschreibungen werden pro rata temporis vorgenommen.

Dem Sachanlagevermögen werden betriebsgewöhnliche Nutzungsdauern zugrunde gelegt. Diese orientieren sich an den steuerlichen Abschreibungstabellen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit einem Einzelanschaffungspreis bis zu € 150,00 werden im Zugangsjahr sofort in den Aufwand gebucht. Wirtschaftsgüter mit einem Einzelanschaffungspreis zwischen € 150,01 und € 410,00 werden im Zugangsjahr in voller Höhe abgeschrieben.

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen wurden zu Anschaffungskosten bewertet.

Die Aufstellung des Anteilsbesitzes mit den Angaben nach § 285 Nr. 11 HGB ist als Anlage auf Blatt 12 beigelegt.

Vorräte

Die Vorräte wurden zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten unter Beachtung des Niederstwertprinzips bewertet. In die Herstellungskosten für fertige und unfertige Erzeugnisse wurden angemessene Teile der notwendigen Material- und Fertigungsgemeinkosten sowie des Wertverzehr des Anlagevermögens, sofern er durch die Fertigung veranlasst ist, einbezogen. Das Vorratsvermögen wurde mit den erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen in Höhe von T€ 37.018 (Vj. T€ 36.664) saldiert.

Auf die Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wurde verzichtet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert angesetzt. Erkennbare Einzelrisiken wurden durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Für das allgemeine Ausfallrisiko und Kreditrisiko wurde bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 3 % der Summe der offenen Posten abzüglich der bereits einzelwertberichtigten Forderungen gebildet.

Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel wurden mit ihren Nominalbeträgen angesetzt. Die flüssigen Mittel beinhalten Kassenbestände und Guthaben bei Kreditinstituten.

Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen erfassen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten und sind mit dem Erfüllungsbetrag bewertet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.

Währungsumrechnungen

Die Währungsumrechnung aller kurzfristigen Vermögensgegenstände und Schulden erfolgte zum jeweiligen Devisenkassamittelkurs des Bilanzstichtages.

Latente Steuern

Latente Steuern wurden nach der bilanzorientierten Methode ermittelt und auf temporäre Differenzen angesetzt. Aktive und passive latente Steuern wurden verrechnet. Auf den Ausweis des Überhangs der aktiven latenten Steuern gegenüber den passiven latenten Steuern gemäß § 268 Abs. 8 Satz 2 HGB wurde verzichtet.

C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Positionen der Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2015/2016 ist in der Form eines Bruttoanlagespiegels (Anlage 1.3, Blatt 4) dargestellt.

Im Geschäftsjahr wurden Aufwendungen für Entwicklungen in Höhe von T€ 123 (Vj. T€ 936) aktiviert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Diese Position setzt sich wie folgt zusammen:

	31.03.2016	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr	31.03.2015	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr
	T€	T€	T€	T€
Forderungen aus Lieferun- gen und Leistungen	15.464	0	11.413	0
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3.486	0	4.113	0
Forderungen gegen Gesellschafter	1	0	0	0
sonstige Vermögensgegenstände	3.025	0	6.997	0
	21.976	0	22.523	0

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Steuerforderungen in Höhe von T€ 2.828 (Vj. T€ 2.125) und sonstige Forderungen von T€ 52 (Vj. T€ 4.780). Bei den Steuerforderungen von T€ 2.828 handelt es sich im Wesentlichen um antizipative Forderungen i.S.d. § 268 Abs. 4 Satz 2 HGB.

<i>Stand</i>	
03 2015	EUR
57.162,04	
443.487,00	
44.326,00	
0,00	
44.975,04	
322.719,00	
226.871,00	
221.640,70	
335.076,71	
<u>505.307,41</u>	
116.219,13	
<u>116.219,13</u>	
867.501,58	

- 57.162,04
343.487,00
44.326,00
0,00

- 3322.719,00
3526.871,00
3521.640,70
335 076,71

- 116.219,13

VERBINDLICHKEITENSPIEGEL

	Stand 31.03.2016		
	bis zu 1 Jahr EUR	Restlaufzeit mehr als ein Jahr EUR	mehr als 5 Jahre EUR
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.486.006,73	0,00	0,00
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	295.117,83	0,00	0,00
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	0,00	0,00	0,00
4. sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern)	3.676.732,49	0,00	0,00
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(2.457.980,53)	(0)	(0)
	(109.786,87)	(0)	(0)
	8.457.857,05	0,00	0,00
	8.457.857,05		

	Stand 31.03.2015		
	bis zu 1 Jahr EUR	Restlaufzeit mehr als ein Jahr EUR	mehr als 5 Jahre EUR
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.865.339,72	0,00	0,00
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	597.745,83	0,00	0,00
3. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	9.370,77	0,00	0,00
4. sonstige Verbindlichkeiten (davon aus Steuern)	6.601.853,83	0,00	0,00
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(5.499.136,05)	(0)	(0)
	(69.336,75)	(0)	(0)
	12.074.310,15	0,00	0,00
	12.074.310,15		

Eigenkapital

Der Bilanzgewinn zum 31.03.2015 in Höhe von € 36.604.714,43 wurde auf neue Rechnung vorgetragen. Zusammen mit dem Jahresüberschuss aus dem Geschäftsjahr 2015/2016 in Höhe von € 6.743.920,97 ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 43.348.635,40.

Zum 31.03.2016 bestehen ausschüttungsgesperrte Beträge in Höhe von insgesamt T€ 1.595, die auf die Aktivierung von Entwicklungskosten und dem Unterschiedsbetrag bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen entfallen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen wurden nach der versicherungsmathematischen „Projected-Unit-Credit-Methode“ gebildet. Es wurden folgende Annahmen für die Berechnung berücksichtigt (§ 285 Nr. 24 HGB):

Durchschnittlicher Marktzins von 4,27 % für eine Laufzeit von 15 Jahren, der von der Deutschen Bundesbank bekanntgemacht wurde.

Lohn- und Gehaltssteigerungen von 0 %

Biometrische Annahmen: Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck

Die mit dem Erfüllungsbetrag in Höhe von € 708.232 (Vj. € 649.834) bewertete Pensionsrückstellung wurde gem. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit der zum Zeitwert bewerteten verpfändeten Rückdeckungsversicherung in Höhe von € 493.937 (Vj. € 523.163) verrechnet. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen den Anschaffungskosten. Der sich ergebende passive Unterschiedsbetrag in Höhe von € 214.295 (Vj. € 126.671) ist unter den Rückstellungen für Pensionen ausgewiesen.

Der Unterschiedsbetrag zwischen der Rückstellung mit dem 10 Jahresdurchschnittszins und dem 7 Jahresdurchschnittzinssatz beträgt € 51.660, der mit einer Ausschüttungssperre verbunden ist.

In diesem Zusammenhang stehen den Aufwendungen aus der Aufzinsung und der betrieblichen Altersvorsorge von insgesamt T€ 151 (Vj. T€ 114) Erträge aus verpfändeten Rückdeckungsversicherungen von insgesamt T€ 8 (Vj. T€ 30) gegenüber.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Gewährleistungsansprüche T€ 781 (Vj. T€ 1.506), Restkosten abgerechneter Bauvorhaben T€ 966 (Vj. T€ 1.615) sowie Urlaub, Gleitzeit und aperiodische Gehaltsbestandteile T€ 3.036 (Vj. T€ 2.826).

Verbindlichkeiten

Die Zusammensetzung der Verbindlichkeiten wird in einem Verbindlichkeitspiegel (Anlage 1.3, Blatt 5) dargestellt.

Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen ausschließlich Verbindlichkeiten und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Latente Steuern

Die sich aufgrund der Differenz zwischen dem handels- und steuerlichen Wertansatz bei Finanzanlagen, Pensionsrückstellungen und Sachanlagen ergebenden aktiven latenten Steuern wurden mit den sich bei den immateriellen Vermögensgegenständen ergebenden passiven latenten Steuern verrechnet. Auf den Ansatz des sich daraus ergebenden Überhangs latenter aktiver Steuern wurde verzichtet. Der verwendete Steuersatz beträgt 28,4 %.

D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Bei den Umsatzerlösen handelt es sich um Bauhaupt- und Baunebenleistungen. Die Umsatzerlöse gliedern sich nach geographischen Gebieten wie folgt:

	2016/2015	2015/2014
	T€	T€
Inland	6.013	66.880
Ausland	64.433	70.802
	70.446	137.682

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind im Wesentlichen Erträge aus Kursdifferenzen T€ 2.668 (Vj. T€ 1.645), Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von T€ 1.230 (Vj. T€ 815) sowie Erträge aus Schadenersatz T€ 548 (Vj. T€ 299) enthalten.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen von T€ 3 (Vj. T€ 103), Forderungsverluste von T€ 298 (Vj. T€ 0) sowie Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 3.361 (Vj. T€ 2.017) enthalten.

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind T€ 29 (Vj. T€ 28) aus der Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen enthalten.

Im Geschäftsjahr 2015/2016 wurden Entwicklungsaufwendungen in Höhe von T€ 123 (Vj. T€ 936) als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Darüber hinaus betrieb das Unternehmen im Geschäftsjahr 2015/2016 Forschungsaktivitäten, deren Aufwendungen sich nicht exakt bestimmen lassen.

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind T€ 73 Erträge für Vorjahre enthalten.

E. Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Haftungsverhältnisse und die sonstigen finanziellen Verpflichtungen stellen sich wie folgt dar:

- Haftungsverhältnisse

Die seele GmbH übernahm die Rückgarantie für einen Avalrahmen zu Gunsten von verbundenen Unternehmen, der zum Bilanzstichtag mit T€ 63.779 valuiert. Aufgrund der wirtschaftlichen Situation der verbundenen Unternehmen wird mit keiner Inanspruchnahme gerechnet.

- Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus Mietverträgen mit Gesellschaftern und verbundenen Unternehmen mit einer Laufzeit von 12 Monaten besteht eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer in Höhe von T€ 627. Des Weiteren ergibt sich aus derzeit laufenden Miet- und Leasingverträgen eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer von T€ 1.491 (Vj. T€ 1.913). Hier-von entfallen T€ 623 auf einen Leasingvertrag mit einer Restgrundmietzeit von 5 Jahren und T€ 33 an Pachtzinsen mit einer Restlaufzeit von 22 Jahren.

Außerbilanzielle Geschäfte

Zum 31.03.2008 hat die Gesellschaft ein Grundstück in Gersthofen, Gutenbergstraße 19, sowie alle darauf befindlichen Gebäude und Anlagen verkauft und diese zurückgemietet (Sale-and-lease-back). Aus diesem Verkauf sind im Geschäftsjahr 2007/2008 liquide Mittel in Höhe von € 14,5 Mio. zugeflossen.

Die Grundmietzeit beträgt 13 Jahre und endet somit am 31.03.2021. Nach Ablauf der Zinsbindungsfrist wurden die Leasingraten neu berechnet und belaufen sich auf jährlich T€ 623 inkl. Verwaltergebühr für die Restlaufzeit von 5 Jahren.

Abschlussprüferhonorar

Das Honorar für den Abschlussprüfer wird im Konzernabschluss der seele group GmbH & Co. KG, Gersthofen, aufgeführt, in den die seele GmbH, Gersthofen, einbezogen wird.

Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten

Im Rahmen verschiedener Fremdwährungsgeschäfte erfolgte der Abschluss von Devisentermingeschäften mit Laufzeitoptionen. Zum 31.03.2016 ergeben sich die nachfolgenden Volumina und Laufzeiten:

Devisentermingeschäfte	Umfang Währung	Wert zum Sicherungskurs TEUR	Beizulegender Zeitwert TEUR	Beizulegender Wert TEUR	Laufzeit	Bewertungsmethode
Verkauf - *)	3.400.000 GBP	4.442	157	4.285	29.04.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	3.400.000 GBP	4.178	-103	4.281	31.05.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	3.500.000 GBP	4.847	444	4.403	30.06.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.200.000 GBP	1.465	-40	1.506	30.09.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	4.300.000 GBP	5.938	543	5.395	30.09.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	3.500.000 GBP	4.822	438	4.383	30.11.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.000.000 USD	910	35	875	30.06.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	2.500.000 USD	2.276	88	2.188	30.06.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.500.000 USD	1.331	18	1.313	30.06.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.000.000 USD	883	11	872	30.09.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	3.400.000 USD	3.024	45	2.978	30.06.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.500.000 USD	1.371	56	1.315	29.04.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	2.000.000 USD	1.827	74	1.753	29.04.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	5.000.000 CAD	3.526	139	3.386	01.08.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	8.500.000 CAD	5.980	235	5.745	02.08.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	5.000.000 CAD	3.514	138	3.376	01.09.2016	Marktbewertung
Verkauf - *)	2 500 000 CAD	1.747	69	1.679	01.02.2017	Marktbewertung
Verkauf - *)	6.000.000 CAD	4.193	165	4.028	01.02.2017	Marktbewertung
GESAMT		56.275	2.513	53.762		

*) Sicherungszusammenhang mit Bauvorhaben

Die abgeschlossenen Devisentermingeschäfte bilden mit den Grundgeschäften in Fremdwährung in vergleichbarem Umfang eine Bewertungseinheit (Mikro-Hedge). Analog dem Vorjahr erfolgte die Verbuchung von währungsgesicherten Anzahlungen und Umsatzerlösen bei Projekten mit Bewertungseinheiten nach der Einfrierungsmethode unter Anwendung des bei Vertragsabschluss gesicherten Wechselkurses. Demgemäß werden diese Derivate am Bilanzstichtag nicht gesondert bewertet. Das Bewertungsobjekt ist das bereits bilanzierte abgesicherte Grundgeschäft (erhaltene Anzahlung) zusammen mit dem Sicherungsgeschäft (Devisentermingeschäft).

Der stichtagsbezogene negative Zeitwert wird durch geringere künftige Zahlungsströme aus dem Grundgeschäft kompensiert, wobei die Risiken der Bewertungseinheit als moderat eingestuft werden. Der beizulegende Zeitwert wurde hierbei nach der market to market Methode ermittelt.

Die Überprüfung der Effektivität der unterstellten Hedging-Beziehung erfolgt regelmäßig durch die Gegenüberstellung der Deviseneinnahmen bzw. des Devisenumtauschs.

Angaben zu den Grundgeschäften:

Bauvorhaben	Auftragsvolumen	Volumen DTG
BV Nr. 1	27.500 TGBP	20.700 TGBP
BV Nr. 2	23.659 TUSD	26.700 TUSD
BV Nr. 3	6.384 TUSD	5.500 TUSD
BV Nr. 4	1.380 TUSD	1.800 TUSD
BV Nr. 5	5.500 TUSD	5.000 TUSD
BV Nr. 6	18.978 TCAD	17.500 TCAD
BV Nr. 7	28.344 TCAD	21.000 TCAD

Bei den in die Bewertungseinheiten einbezogenen Grundgeschäften handelt es sich um mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktionen (Abschlagszahlungen von Kunden für erbrachte Leistungen). Grundlage dafür bilden unterschriebene Verträge.

Aufgrund der langfristigen Projektstruktur (i.d.R. 2 bis 3 Jahre) und den unsicheren Entwicklungen auf den Kapitalmärkten und den damit verbundenen Währungsschwankungen wurden zur Vermeidung von Risiken aus negativen Währungskursentwicklungen entsprechende Devisentermingeschäfte mit Laufzeitoptionen abgeschlossen.

Bei den Volumina der Devisentermingeschäfte (DTG) werden Einnahmen und Ausgaben in Fremdwährung berücksichtigt, so dass der prozentuale Grad der Sicherungssumme zur Auftragssumme variieren kann.

Mitglieder der Geschäftsführung

Mitglieder der Geschäftsführung sind Frau Nelli Diller, Gesamtgeschäftsführerin, Technikerin, Herr Siegfried Goßner, Gesamtgeschäftsführer, Techniker, sowie Herr Dipl.-Oec. Christoph Unmann, Gesamtgeschäftsführer.

Auf die Angabe der Gesamtbezüge der Geschäftsführung wird gemäß § 286 Abs. 4 HGB verzichtet.

Mitarbeiter

Die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter hat betragen:

	2015/2016
Angestellte	237
gewerbliche Mitarbeiter	188
	425

Konzernkreis

Die seele GmbH gehört zum Konzern der seele group GmbH & Co. KG, Gersthofen, die einen befreienden Konzernabschluss und befreienden Konzernlagebericht gemäß den handelsrechtlichen Vorschriften der §§ 290 ff. HGB aufstellt, der im Bundesanzeiger veröffentlicht wird.

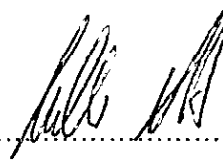
Gersthofen, den 15.06.2016

seele GmbH

86368 Gersthofen


.....

Siegfried Goßner
Geschäftsführer


.....

Nelli Diller
Geschäftsführerin


.....

Christoph Unmann
Geschäftsführer

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Angaben zum Beteiligungsbesitz

Die Gesellschaft hält an folgenden Gesellschaften mindestens 20 % der Anteile:

Gesellschaft	Sitz	Anteil (%)	Eigenkapital in EUR	Jahresergebnis in EUR
seele france SAS	Strasburg	100	121.467	-48.589
seele, Inc.	New York	100	6.597.603	6.449.713
seele canada Inc.	Toronto	100	700.183	567.473
seele hongkong Ltd	Hongkong	100	334.319	198.719

Die Währungsumrechnung von Eigenkapital und Jahresergebnis zum 31.03.2016 in Fremdwährung erfolgte zum Stichtagskurs am 31.03.2016.

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2015/2016

1. Die Grundlage des Unternehmens

Das Geschäftsmodell des Unternehmens

Die seele GmbH hat sich in ihren Märkten als ein führender internationaler Spezialist für komplexe Fassaden und Dächer etabliert. Sie realisiert weltweit außergewöhnliche und hochkomplexe Gebäudehüllen und setzt technologische Standards. Durch die weitreichende Fertigungskompetenz in Glas, Stahl, Aluminium, Membran und anderen Hightech-Materialien konzipiert die seele GmbH Gebäudehüllen in nahezu allen Werkstoffen. Die Leistungen für Kunden und Partner aus der Bauwirtschaft und Industrie umfassen neben der Forschung & Entwicklung, den Planungsleistungen in der gemeinsamen Konzeption und Konstruktion auch die Realisierung der Projekte mit einem professionellen Projektmanagement. Darüber hinaus wird die Wertschöpfung durch eine eigene Fertigung der technologisch anspruchsvollen Komponenten sowie der Lieferung und der Montage vor Ort ergänzt.

Leitung, Überwachung und Compliance

Die seele GmbH ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit drei Geschäftsführern, die die Gesellschaft mit dem vorrangigen Ziel der nachhaltigen Unternehmenswertsteigerung leiten. Neben der Fokussierung auf den Projekterfolg sind dabei Effizienz, Sicherheit, Ressourcenschonung und Nachhaltigkeit wesentlich. In der Umsetzung und Überwachung der Zielerreichung werden die Geschäftsführer durch verschiedene Fachabteilungen unterstützt.

Die Abteilung Qualitätsmanagement ist dabei für den Bereich Corporate Compliance verantwortlich und nimmt vor allem präventive Aufgaben wahr. Zur Verhinderung von Rechtsverstößen führt die Abteilung Qualitätsmanagement insbesondere Schulungsmaßnahmen und Informationsangebote durch, damit die Mitarbeiter zu integerem Verhalten aufgefordert werden sowie potentielle Konfliktsituationen frühzeitig erkennen und richtig reagieren. Des Weiteren ist ein konzernweit geltender Code of Conduct eingeführt, durch den innerhalb des seele Konzerns ein allgemeingültiger Werte-Standard geschaffen wurde. Durch regelmäßige Überprüfung, zum Beispiel durch das Einsetzen von internen oder externen Revisoren, wird die Aktualität und Angemessenheit dieses Code of Conduct dauerhaft sichergestellt. Für Mitarbeiter, die potenzielle Compliance-Verstöße melden wollen, ist außerdem die Funktion eines unabhängigen, externen Vertrauensanwaltes eingesetzt.

Ziele und Strategien

Der Erfolg der Gesellschaft basiert auf einer Unternehmenskultur, die ingenieurwissenschaftliche Innovationskraft mit handwerklichen Umsetzungsstärken zielorientiert verknüpft. Wir entwickeln, konstruieren und fertigen hochkomplexe Gebäudehüllen und setzen neue Maßstäbe beim Stand der Technik durch ständiges Arbeiten an Innovationen.

Das weltweite Marktumfeld ist wettbewerbsintensiv und von einem hohen Innovationsdruck geprägt. Daher nutzen wir bewusst Chancen im unternehmerischen Umfeld und gewährleisten Flexibilität im Handeln und eine straffe Unternehmensführung durch schlanke und flache Hierarchien. Managementphilosophien des Lean-Managements und der kontinuierlichen Prozessverbesserungen sind daher Kernelemente der Unternehmensstrategie.

Steuerungssystem

Die strategische Steuerung der seele GmbH basiert auf einer wertorientierten Unternehmensführung mit einem integrierten Risikomanagement.

Die operative Steuerung der Unternehmensbereiche erfolgt über Zielvorgaben und Leistungsindikatoren. Die wesentlichen finanziellen Steuerungsgrößen umfassen die Gesamtleistung, das Betriebsergebnis (EBIT) und das Ergebnis vor Ertragsteuern. Weitere Steuerungsgrößen sind Finanzergebnis, Projektergebnis, Finanzstatus, Deckungsgrad der Vorräte durch Erhaltene Anzahlungen sowie die Eigenkapitalquote.

Nichtfinanzielle Steuerungsgrößen gewinnen bei der seele GmbH zunehmend an Bedeutung. Diese Größen sind daher in Zielkatalogen festgehalten und werden turnusgemäß überprüft und an die Geschäftsleitung berichtet.

In der Gesamtleistung werden die Umsatzerlöse und sonstigen Erträge um die Bestandsveränderungen bereinigt. Die Planung der Gesamtleistung erfolgt auf der Basis von Auftragseingängen und Auftragsbestand. Ein wesentliches Element der nachhaltigen Unternehmenswertsteigerung ist ein profitables organisches Leistungswachstum unterstützt durch gezielte Akquisitionen.

Die Messgröße für das operative Ergebnis der Gesellschaft sowie Unternehmenseinheiten ist das Ergebnis vor Ertragsteuern.

2. Wirtschaftsbericht

2.1 Markt, Branche und Geschäftsverlauf

Der Aufschwung in Deutschland setzt sich laut der Konjunkturprognose des ifw (Institut für Weltwirtschaft) 2016 fort. Das Bruttoinlandsprodukt wird demnach um 1,9 Prozent und 2017 um 2,1 Prozent zulegen (Quelle: Kieler Konjunkturbericht Nr. 19 (2016/Q2

des ifw). In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften wird sich das konjunkturelle Expansionstempo ähnlich moderat erhöhen. Die Steigerungsraten des Bruttoinlandsproduktes werden vom ifw für die ausgewählten Märkte Vereinigtes Königreich (2016: +1,8% / 2017: +2,1%), Vereinigte Staaten von Amerika (2016: +2,0% / 2017: +2,6%) und Kanada (2016: +1,4% / 2017: +2,2%) prognostiziert.

Gemäß der von dem Bauforschungsnetzwerk auf der 81. Euroconstruct-Konferenz bekannt gegebenen Prognose erwartet Euroconstruct 2016 für Europa über alle Bauparten hinweg eine Zunahme der Bauleistung im Vergleich zum Vorjahr um 2,6% auf 1,406 Billionen €. Für die kommenden beiden Jahre werden Zuwächse um 2,7% (2017) und 2,4% (2018) prognostiziert.

Im Hinblick auf die Perspektiven für 2016 und 2017 im Nichtwohnungshochbau erwarten von 19 Ländern 14 Länder ein kumuliertes Wachstum von 5% oder mehr. Spitzenreiter sind dabei Irland, Ungarn und Spanien mit Wachstumsraten von deutlich über 10%, gefolgt von Belgien, Niederlande und Finnland mit einem prognostizierten kumulierten Wachstum im gewerblichen Hochbau von 10%. Der Ausblick für den gesamten gewerblichen Hochbau wird von Deutschland, das etwa 18% des Gesamtmarktvolumens ausmacht, mit einem geschätzten Wachstum von +1,5% im gleichen Zeitraum nach unten gezogen.

Der Geschäftsverlauf im Geschäftsjahr 2015/2016 entspricht unseren Erwartungen und ist aus unserer Sicht als sehr zufriedenstellend einzustufen. Wir konnten technisch und organisatorisch anspruchsvolle Projekte fertigstellen und wurden mit neuen, interessanten Projekten beauftragt. Zudem haben wir nach Zeiten des starken Wachstums des Unternehmens auch in diesem Geschäftsjahr die Geschäftsabläufe weiter an die höheren Anforderungen angepasst und optimiert, was sich dieses Jahr positiv im Ergebnis widerspiegelt und in den Ergebnissen künftiger Geschäftsjahre weiter positiv bemerkbar machen wird.

Diese positive Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen sollte sich auf die Vergabe von Bauaufträgen für gewerbliche Immobilien, die meist über einen längeren Zeitraum vorbereitet und geplant werden, positiv auswirken. Zum Zeitpunkt der Lageberichterstellung ist die wirtschaftliche Lage unverändert.

2.2 Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten

Die seele GmbH entwickelt, produziert, vertreibt und montiert Elementfassaden. Im Geschäftsjahr 2015/2016 befand sich ein Produkt im Entwicklungsportfolio der seele Gruppe, das hinsichtlich seiner Eigenschaften und der Elementgröße einzigartig ist. Die seele GmbH fokussiert sich hier bei ihrer Entwicklungstätigkeit vorwiegend auf das Produkt Self Conditioning Facade, das aufgrund der höheren Komplexität und des umfangreicheren Beratungsbedarfs als Projektgeschäft abgewickelt wird. Die Self Conditioning Facade wird als hochwertige Doppelfassade mit sehr guten u- und g-Werten

positioniert. Die Elemente sind optisch geprägt durch die Kombination opaker und transparenter Bereiche. Funktionell differenzieren sich die Elemente durch einen selbstregulierenden Druck- und Feuchtigkeitsausgleich im Scheiben-Zwischenraum und durch die am Fußpunkt aufsetzende Montage, was einen Austausch erheblich erleichtert.

Die Produktentwicklungen für die Self Conditioning Facade und deren Tests wurden planmäßig im Geschäftsjahr 2015/2016 weitestgehend abgeschlossen. Mit der Umsetzung der Vermarktungsstrategie wurde ebenfalls im Geschäftsjahr begonnen, um erste Auftragseingänge realisieren zu können.

Die im Geschäftsjahr 2015/2016 getätigten Forschungsprojekte standen im Zusammenhang mit den obig beschriebenen Produktentwicklungen und können der angewandten Forschung zugeordnet werden. Ziel der Forschungsaktivitäten war dabei der Aufbau und Entwicklung von technologischen Leistungspotentialen bzw. Kernkompetenzen, die eine praktische Anwendung der Produktentwicklungen ermöglichen. Allgemeine Grundlagenforschung wurde im Geschäftsjahr 2015/2016 nicht betrieben.

Wesentliche Forschungsprojekte waren im Berichtsjahr:

- Untersuchung unterschiedlicher Filtersubstrate und ihre Wirksamkeit bezüglich Oberflächenverschmutzung im Elementzwischenraum
- Messungen zum Langzeitverhalten von Self Conditioning Fassaden
- Entwicklung eines Kollektors zur Nutzbarmachung solarer-thermischer Energie bei großflächigen opaken Fassadenflächen
- Untersuchungen zur Metall-Polymer Delamination (Titan-SentryGlas)
- Versuche zum Brandschutz und Feuchtemessung am Fassadensystem

2.3 Ertrags-, Finanz und Vermögenslage

Ertragslage

Die seele GmbH erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr Umsatzerlöse von T€ 70.446 nach T€ 137.682 im Vorjahr. Es wurden im Wesentlichen 5 Projekte mit einem Projektvolumen ab T€ 2.000 schlussgerechnet (Vorjahr 5 Projekte). Die Veränderungen von Umsatzerlösen hängt signifikant vom Auftragsvolumen der schlussgerechneten Bauvorhaben ab. Dies erklärt die großen Schwankungen in dieser Kennzahl.

Die Bestände an Unfertigen Leistungen – vor Saldierung mit der Summe der erhaltenen Anzahlungen – wurden um T€ 8.986 auf T€ 45.489 aufgebaut. Im Vorjahr wurde der Bestand um T€ 63.360 abgebaut. Die Gesamtleistung der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2015/2016 in Höhe von T€ 84.328 konnte damit gegenüber der Gesamtleistung des Vorjahres von T€ 78.340 um T€ 5.988 gesteigert werden.

Die sonstigen betrieblichen Erträge von T€ 4.773 (Vorjahr T€ 3.082) beinhalten mit T€ 2.668 (Vorjahr T€ 1.645) Erträge aus Kursdifferenzen.

Hauptbestandteile der Gesamtkosten sind der Materialaufwand und der Personalaufwand. Daneben werden im Wesentlichen noch Sonstige betriebliche Aufwendungen und Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und Immaterielle Wirtschaftsgüter ausgewiesen. Die Höhe dieser Kostenarten ist in Relation zu der Gesamtleistung unterschiedlich und variiert je nach Art der Aufträge und ist insbesondere vom Umfang der Subunternehmerleistungen abhängig. Während die Auftragsabwicklung in Eigenleistung sich sowohl im Material- als auch im Personalaufwand niederschlägt, werden Kosten für den Einsatz von Subunternehmern im Materialaufwand ausgewiesen. Der Materialaufwand ist von T€ 33.772 auf T€ 25.963 aufgrund der Entscheidung, weniger Fremdleistungen zu beziehen und die Leistungen durch Eigenfertigung bzw. eigene Planungsleistungen zu erstellen, zurückgegangen. Der Personalaufwand stieg dabei aufgrund gestiegenen Eigenleistungsanteils bei höherer Produktivität im Berichtsjahr lediglich auf T€ 25.519 (Vorjahr T€ 24.902). Der sonstige betriebliche Aufwand ist von T€ 18.558 auf T€ 21.431 angestiegen, dies resultiert vor allem aus gestiegenen Betriebskosten durch den Montagebeginn von Bauvorhaben in den USA, erhöhten Aufwendungen durch Währungsdifferenzen für Bauvorhaben in USA und Großbritannien sowie erhöhten Verwaltungsaufwendungen, im Wesentlichen begründet durch gestiegene Versicherungsaufwendungen sowie IT Aufwendungen im Zusammenhang mit Tätigkeiten für Administration und Softwareanpassung.

Im Finanzergebnis von T€ 57 (Vorjahr T€ 15.335) sind im Gegensatz zum Vorjahr keine Erträge aus Beteiligungen (Vorjahr T€ 15.519) enthalten.

Die Gesellschaft erwirtschaftete ein Ergebnis vor Steuern vom Ertrag in Höhe von T€ 8.418 nach € 14.320 im Vorjahr. Das Jahresergebnis beträgt T€ 6.744 (Vorjahr T€ 15.025).

Finanzlage

Die seele GmbH ist in ein konzernweites Finanzmanagementsystem zur Absicherung der hohen Finanzkraft und zur Begrenzung finanzwirtschaftlicher Risiken eingebunden, verantwortet aber ihr eigenes Finanz- und Cashmanagement.

Wesentliche Quelle zur Unternehmensfinanzierung ist unsere operative Geschäftstätigkeit mit den daraus generierten Mittelzuflüssen. Basis dafür bildet neben den operativen Ergebnissen ein konsequentes Working Capital Management.

Der Gesellschaft stehen zum Bilanzstichtag ein Betrag von T€ 23.195 (Vorjahr T€ 31.999) an liquiden Mitteln zur Verfügung. Der stichtagsbezogene Rückgang in Höhe von T€ 8.804 ist einerseits durch die Vorfinanzierung eines Bauvorhabens bedingt, welche sich vertragsgemäß im Laufe des Baufortschritts wieder schließt. Ein weiterer

Grund für den Rückgang ist der Mittelabfluss in Höhe von T€ 4.273 aufgrund getätigter Investitionen.

Die Gesellschaft arbeitet weiterhin ohne Bankdarlehen. Die der Gesellschaft zur Verfügung gestellten Bürgschaftsrahmen sind ausreichend.

Vermögenslage

Die Bilanzsumme der seele GmbH steigt im Vergleich zum Vorjahr um 2,25% von T€ 67.571 auf T€ 69.095.

Wesentliche Investitionsprojekte des Geschäftsjahres betreffen die neu errichtete Fertigungslinie für die Self Conditioning Fassade. Weitere Sachinvestitionen erfolgten im Wesentlichen im Bereich der technischen Anlagen, Maschinen und im IT-Bereich. Das Investitionsvolumen für Sachanlagen insgesamt betrug für das Geschäftsjahr 2015/2016 T€ 3.371. Im Geschäftsjahr ging außerdem die seele hongkong Ltd. den Finanzanlagen mit T€ 370 zu.

Das Vorratsvermögen erhöht sich, nach Saldierung des Bestands an unfertigen Leistungen mit den dafür erhaltenen Anzahlungen, auf T€ 9.906 (Vorjahr T€ 423). Grund dafür ist die Vorfinanzierung eines Bauvorhabens. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände verringerten sich im Berichtsjahr nur geringfügig. Der Rückgang in den Liquiden Mittel ergibt sich aus den Erläuterungen zur Finanzlage.

Auf der Passivseite resultierte die Erhöhung des Eigenkapitals aus der Gewinnthesaurierung. Mit dem Anstieg des Eigenkapitals zum 31.03.2016 auf T€ 54.849 gegenüber T€ 48.105 zum Vorjahr erhöht sich die Eigenkapitalquote auf 79% (Vorjahr 71%).

2.4 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Lieferantenbeziehungen

Da sich unser Beschaffungsvolumen wertmäßig auf über 40% der Gesamtleistung summiert, messen wir unseren Lieferantenbeziehungen eine große Bedeutung bei. Im Rahmen eines konsequenten strategischen Beschaffungsmanagements führen wir laufend Bewertungen unserer Lieferanten durch und entwickeln unsere Zusammenarbeit damit weiter. Lieferantenbeziehungen sind so zu gestalten, dass Risiken jeglicher Art so weit wie möglich minimiert und damit vom Unternehmen ferngehalten werden. Deshalb werden Lieferantenverträge entsprechend verhandelt, die Einhaltung gesetzlicher Vorschriften sichergestellt und ein danach ausgerichtetes Risikomanagement praktiziert. Insbesondere verpflichten wir unsere Lieferanten, sich hinsichtlich Integrität, Geschäftsethik und Arbeitsbedingungen an dieselben Standards zu halten, denen wir als Unternehmen verpflichtet sind und zu deren Einhaltung wir uns bekennen.

Umwelt

Wir alle sind verantwortlich für unsere Umwelt und legen mit unserem heutigen Handeln fest, in welchem Zustand nachfolgende Generationen die Umwelt zukünftig vorfinden werden. Ein effizienter Einsatz von Rohstoffen und Energie sowie die Reduktion von Emissionen sind daher auch wesentlicher Bestandteil unserer Umweltstrategie.

Unser Standort in Gersthofen ist nach der Norm ISO 50001 für die erfolgreiche Einführung eines Energiemanagementsystems zertifiziert. Um die Vorgaben dieser internationalen Norm zu erfüllen, sind einerseits managementorientierte Vorgaben und andererseits konkrete Energiesparziele zu erfüllen. Für die seele GmbH haben wir uns zum Ziel gesetzt, unseren spezifischen Energieverbrauch (Strom, Diesel und Gas) bis spätestens 2020 am Standort Gersthofen um 6% zum Basisjahr 2014 zu reduzieren.

Mitarbeiter

Wir verfügen über gut ausgebildete, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter. Damit das so bleibt, wollen wir auf allen betrieblichen Ebenen eine jederzeit hinreichende Zahl qualifizierter und engagierter Mitarbeiter beschäftigen und ihnen attraktive Arbeitsbedingungen und Perspektiven in einer international ausgerichteten Unternehmensgruppe bieten. Neben einem leistungsgerechten Vergütungspaket bieten wir unseren Mitarbeitern unterschiedliche Arbeitszeitmodelle wie flexible Arbeitszeiten, Teilzeit und mobiles Arbeiten an. Das Unternehmen begegnet damit auch den Herausforderungen des demografischen Wandels.

Aus- und Weiterbildung

Eine wichtige Säule einer nachhaltig ausgerichteten Personalpolitik ist unsere Berufsausbildung. Zum aktuellen Stichtag waren insgesamt 41 Auszubildende und Studierende beschäftigt, davon 5 mit einer kaufmännischen Ausbildung und 29 Auszubildende mit einer gewerblich-technischen Ausbildung und 7 Studierende mit Fachbereich Bauwesen.

Einbindung der Mitarbeiter in die Prozessgestaltung

Wichtig ist uns außerdem die aktive Einbindung unserer Mitarbeiter, um Geschäftsprozesse zu verbessern und deren Komplexität zu reduzieren. Im vergangenen Geschäftsjahr wurde ein breit angelegtes Projekt zur Prozessverbesserung über alle Fachbereiche hinweg initiiert. Die Maßnahmen wurden in Workshops definiert und befinden sich in der Umsetzung. Außerhalb dieser strukturierten Methodik haben unsere Mitarbeiter jederzeit die Möglichkeit, Vorschläge zur Optimierung von Prozessen oder innovative Ideen zu neuen Produkten in unserem Ideenmanagement einzureichen. Neue Vorschläge werden mit einem Tool schnell bearbeitet und durch regelmäßige Berichterstattung im Intranet gewürdigt. Im Kalenderjahr 2015 wurden über einhundert Ideen eingereicht, die weitestgehend umgesetzt und prämiert wurden.

Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz

Die Aspekte Sicherheit und Gesundheit sind ein wichtiger Bestandteil unserer Personalpolitik. Unser Arbeitssicherheitsmanagement fokussiert sich daher neben der Beachtung der gesetzlich vorgeschriebenen Sicherheitsmaßnahmen insbesondere auf die Prävention und die Sensibilisierung der Mitarbeiter zur Arbeitssicherheit und Gesundheitsvorsorge.

Ein weiterer wesentlicher Aspekt ist die Definition und Einhaltung von Sicherheitsstandards, die aufgrund des Gefährdungspotentials in der Baubranche an strenge Kriterien geknüpft sind. Um sicherzustellen, dass alle Fachabteilungen an der Verbesserung von Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz arbeiten, führen wir mit internem Fachpersonal Audits durch und bewerten dabei Maßnahmen zum Schutz der Mitarbeiter sowie zur Prävention von Arbeitsunfällen und gesundheitlichen Beeinträchtigungen. Eine regelmäßige systematische Bewertung der einzelnen Arbeitsplätze ist für uns selbstverständlich. Schulungen und Aufklärungen im Hinblick auf Gesundheit, Hygiene, Sicherheit und Prävention runden unsere Aktivitäten in diesem Bereich ab.

3. Nachtragsbericht

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten, die eine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der seele GmbH haben.

4. Chancen- und Risikobericht

Chancen- und Risikobericht

Die seele GmbH ist in ein gruppenweit implementiertes Chancen- und Risikomanagement eingebunden, das die Wechselwirkungen zwischen Chance und Risiko adäquat berücksichtigt. Dazu ist ein Risikofrüherkennungssystem eingerichtet, das darauf abzielt, Signale einer drohenden Gefahr frühzeitig zu erkennen, die Risiken messbar und damit steuerbar zu machen. Dieses System trägt dem Risiko des Projektgeschäftes in allen Phasen, vor allem in der Angebotsphase, in hohem Maße Rechnung. Die seele GmbH verfügt über klar definierte interne Abläufe, die im Qualitätsmanagementsystem dokumentiert sind. Es erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Projektverantwortlichen und der Geschäftsleitung. Weiterhin werden die Chancen- und Risiken in einem festgelegten Turnus kategorisiert, bewertet und gegebenenfalls Maßnahmen zur Risikovermeidung definiert und eingeleitet.

In der seele Unternehmensgruppe ist ein Code of Conduct eingeführt. Dieser Code of Conduct enthält klar formulierte Regelungen für verantwortungsbewusstes Handeln und Verhalten auf Basis gesetzlicher Bestimmungen und gültiger ethischer Prinzipien. Mit diesem Code of Conduct besteht ein fest definierter Rahmen für Integrität, Fairness, Sicherheit und Nachhaltigkeit.

Bei der seele GmbH wurde im Geschäftsjahr ein umfassendes KVP-Projekt zur kontinuierlichen Steigerung der Prozess- und Servicequalität gestartet. Das Projekt wurde quer über alle Fachbereiche eingeführt und beinhaltet auch abteilungsübergreifende Workshops.

Kontinuierlich in der Umsetzung sind ebenfalls Maßnahmen zur Steigerung der Energieeffizienz. Die seele GmbH ist mit ihrem Energiemanagementsystem nach DIN EN ISO 50001 zertifiziert.

Die bei seele GmbH identifizierten Gesamtrisiken und -chancen bestehen hauptsächlich aus den folgenden Kategorien:

Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Chancen und Risiken

Gesamtwirtschaftliche Risiken bzw. branchenspezifische Risiken ergeben sich aus der allgemeinen konjunkturellen Lage und damit der Entwicklung der Märkte bzw. deren Fehleinschätzung, denen wir durch intensive Beobachtung von Märkten und Wettbewerbern entgegenzutreten.

Darüber hinaus wird die seele GmbH mit ihren Projektleistungen für Bauvorhaben in den unterschiedlichen Ländern kontinuierlich mit branchenspezifischen Risiken konfrontiert. Die Bauwirtschaft ist gekennzeichnet von der Problematik, in der Phase der Angebotsbearbeitung die Kosten für eine Leistung im Vorhinein, bevor die konkreten Umstände der Leistungserbringung bekannt sind, zu veranschlagen. Dabei ergeben sich Abweichungen gegenüber den tatsächlich anfallenden erst im Nachhinein ermittelbaren Kosten. Neben diesen Kalkulationsrisiken ergeben sich die Projekt- und Vertragsrisiken im Wesentlichen aus dem klassischen Baugeschäft. Die seele GmbH begegnet dem Risiko durch einen strukturierten Prozess, der von der Akquisition bis zur Projektabwicklung einer sorgfältigen Prüfung unterzogen wird. Ab einer bestimmten Größenordnung greift ein festgelegtes Genehmigungsverfahren. Durch gezielte Akquise soll die Auftragslage weiter ausgebaut werden. Die seele GmbH ist trotz des Bestrebens, gerichtliche Auseinandersetzungen zu vermeiden, in verschiedene nationale und internationale Gerichts- und Schiedsverfahren involviert. Der Ausgang von Rechtsstreitigkeiten ist schwer prognostizierbar; die Gesellschaft hat ausreichende bilanzielle Vorsorge für die laufenden Verfahren getroffen.

Gleichzeitig kann die seele GmbH andere regionale Risiken, wie zum Beispiel regionale Marktschwankungen, durch den sehr hohen Internationalisierungsgrad kompensieren. Unabhängig davon sieht die Geschäftsleitung für besonders bedeutende Regionen gute Chancen, das Kerngeschäft weiter nachhaltig fortzuführen. Das für 2016 erwartete steigende wirtschaftliche Wachstum in den USA und Kanada stimmt uns zuversichtlich, den Erfolg in diesen Regionen weiter ausbauen zu können. Die aktuellen Marktprognosen für die EURO-Zone weisen in den für die seele GmbH relevanten Märkten eine moderate Steigerung aus. Für Asien werden ebenfalls Wachstumsraten auf dem Niveau von 2015 prognostiziert. Gesamtwirtschaftliche Chancen ergeben sich in Folge

einer wirtschaftlichen Erholung. Des Weiteren ergeben sich gute Chancen aus der Erschließung neuer Märkte und in der Innovationskraft unserer Forschungs- und Entwicklungsleistungen. Hier profitiert die seele GmbH maßgeblich von ihrer Erfahrung, ihrem technologischem Knowhow. In dem klassischen Projektgeschäft realisiert die seele GmbH hauptsächlich architektonische Unikate, die eine hohe Innovationskraft und Ingenieurskompetenz erfordern.

Personalspezifische Chancen und Risiken

Potentielle Personalrisiken ergeben sich aus der Fluktuation von Mitarbeitern in Schlüsselfunktionen sowie mangelhafter Qualifikation von Mitarbeitern. Die seele GmbH begegnet diesem Risiko durch ein Weiterbildungsprogramm zur Steigerung der Qualifikation der Mitarbeiter. Krankheitsbedingten Ausfällen begegnen wir durch Maßnahmen der Arbeitssicherheit und gesundheitsfördernde Maßnahmen.

Aufgrund der Stellung am Markt, des erarbeiteten Renommées und der herausragenden Referenzprojekte sind wir ein interessanter, attraktiver Arbeitgeber. Dies sehen wir als Chance und unser Handeln zielt darauf ab, die passenden Mitarbeiter dauerhaft an unser Unternehmen zu binden. Die Leistung, Qualifikation und Motivation unserer Mitarbeiter sind wichtige Bausteine für den zukünftigen wirtschaftlichen Erfolg der Gesellschaft.

Finanzwirtschaftliche Chancen und Risiken

Die seele GmbH ist verschiedenen finanzwirtschaftlichen Risiken, die aus ihrer operativen Geschäftstätigkeit und aus ihrer Finanzierung entstehen können, ausgesetzt. Dazu gehören insbesondere Währungs- und Ausfallrisiken. Kredit- und Liquiditätsrisiken sind mit Blick auf die Finanzstruktur der Gesellschaft als äußerst gering einzustufen.

Die Währungsrisiken für Anzahlungen aus Aufträgen in Fremdwährung werden durch entsprechende Kursabsicherungen bei Auftragserteilung abgedeckt. Die in vergleichbarem Umfang mit dem Grundgeschäft in Fremdwährung abgeschlossenen Devisentermingeschäfte bilden eine Bewertungseinheit (Mikro-Hedge). Durch regelmäßigen Abgleich der Absicherungsgeschäfte mit dem Grundgeschäft überprüfen wir die Effektivität. Das Zahlungsausfallrisiko von Kunden unterliegt einer ständigen Überwachung. Die kurz- und mittelfristige Liquiditätssituation der Gesellschaft ist in ausreichender Höhe sichergestellt.

Chancen liegen in der konsequenten Fortführung der Unternehmensstrategie, die den Projekterfolg in den Mittelpunkt stellt und damit die nachhaltige Optimierung der Finanzkraft der Gesellschaft sichergestellt.

Wir können derzeit keine Gefahren erkennen, die das weitere Bestehen der Gesellschaft gefährden könnten. Die Risikoeinschätzung bezieht sich auf den Zeitpunkt der Lageberichterstellung im Juni 2016.

5. Prognosebericht

Nach einem sehr erfolgreichen Geschäftsjahr 2015/2016 planen wir im Geschäftsjahr 2016/2017 wieder 5 größere Projekte mit einem Projektvolumen ab T€ 5.000 abschließen und schlussrechnen zu können. Wir rechnen mit einem Umsatz von rund T€ 91.000. Die Gesamtleistung wird bei ungefähr T€ 82.000 und damit auf dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres liegen.

Der Auftragsbestand zu Beginn des Geschäftsjahres 2016/2017 in Höhe von T€ 83.100 und neue Projekte, mit denen wir Laufe des Geschäftsjahres rechnen, werden für eine gute Auslastung unserer Kapazitäten sorgen.

Nach derzeitiger Planung erwarten wir für das Geschäftsjahr 2016/2017 ein deutlich positives Betriebsergebnis und einen Gewinn vor Steuern in ähnlicher Größenordnung wie im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Mit der Strategie der Internationalisierung der Gesellschaft sind wir sehr gut aufgestellt. Hiermit können wir konjunkturelle Schwankungen meistern und vorhandene Chancen nutzen. Mit der Erschließung neuer Märkte sichern wir langfristig den Geschäftserfolg der Gesellschaft. Mittelfristig wollen wir unsere Position als einer der führenden Anbieter von Gebäudehüllen in technischer sowie wirtschaftlicher Hinsicht weiter nachhaltig unter Beweis stellen. Der Auftragsbestand zu Beginn des neuen Wirtschaftsjahres sowie die Entwicklungen an den Märkten stimmen uns für die nächsten Jahre optimistisch.

Nach der vollzogenen Konsolidierung im vergangenen Geschäftsjahr 2014/2015 und einem sehr erfolgreichen Geschäftsjahr 2015/2016 sind wir zuversichtlich, in den Folgejahren deutlich positive Ergebnisse zu erzielen.

6. Sonstige Angaben

Zertifizierung

Die seele GmbH ist nach DIN EN ISO 9001, DIN EN ISO 14001 sowie DIN EN ISO 50001 zertifiziert.

Gersthofen, den 15.06.2016
seele GmbH
86368 Gersthofen


.....
Siegfried Golsner
Geschäftsführer


.....
Nelli Diller
Geschäftsführerin


.....
Christoph Unmann
Geschäftsführer

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der seele GmbH, Gersthofen, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

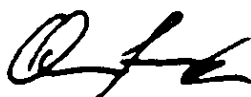
Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Augsburg, den 18. Juli 2016

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft



Querfurth
Wirtschaftsprüfer



Krucker
Wirtschaftsprüfer

