

FC30094
~~008174/20~~ 008174/20

In accordance with Regulation 32 of the Overseas Companies Regulations 2009

OS AA01

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



Companies House



A45HOQV5

A05 17/04/2015 #73

COMPANIES HOUSE

A44D0FUX

A11 31/03/2015 #314

COMPANIES HOUSE

7 Filing in this form

Please complete in typescript or in bold black capitals.

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

① This is the name of the company in its home state

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

What this form is NOT for
 You cannot use this form to record an alteration of manner of company with accounting requirements

TU FRIDAY

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ①	SEELE GMBH
UK establishment number	B R 0 1 5 0 8 8

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	② This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts.
Legislation ②	GERMAN COMMERCIAL LAW	

A2	Accounting principles	
Accounts	Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted accounting principles? Please tick the appropriate box <input type="checkbox"/> No Go to Section A3 <input checked="" type="checkbox"/> Yes Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to Section A3	③ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ③	GERMAN ACCOUNTING STANDARDS COMMITTEE (GASC) +	

A3	Accounts	
Accounts	Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box <input type="checkbox"/> No Go to Section A5 <input checked="" type="checkbox"/> 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 <input type="checkbox"/> No Go to Part 3 'Signature' <input checked="" type="checkbox"/> Yes Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'	① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	BOARD OF GERMAN AUDITORS (IDW)	

A5 Unaudited accounts

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> Yes
--------------------	---

Part 3 Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company	
Signature	<input checked="" type="checkbox"/>  <input checked="" type="checkbox"/>
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

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

Certified translation from the German language

<<Logo of S&P
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
>>

<<Logo>>

Schertlinstraße 23
86159 Augsburg
Postfach 102355
86013 Augsburg
Telephone 0821 57058-0
Fax 0821 57058-153
Email kanzlei@sp-wp.de
www.sp-wp.de

Elektrastraße 6
81925 Munich
Telephone 089 2554434-0
Fax 089 2554434-9
Email kanzlei@sp-wp.de
www.sp-wp.de

ACCOUNTANT'S REPORT

**Annual financial statement as at
31 March 2014 and management
report**

Managing directors
Dieter Sonntag WP¹, StB²
Peter Alterauge WP, StB
Johann Dieminger WP, StB
Tobias Pflanzner WP, StB
Wolfgang Fratz WP, StB
Robert Schable WP, StB
Bernhard Hall WP, StB
Tobias Wolf WP, StB
Georg Komm WP, StB
Wolfgang Lohr vBP³, StB
Oliver Kanus WP, StB
Prof Dr Wolfgang Schultze
Ulrich Stauber WP, StB
Christoph Thomas WP, StB
Markus Thurauf WP, StB

**seele GmbH
Gersthofen**

Registerngericht Augsburg [Augsburg
court of registration]
HRB [trade register B] 17817
Headquarters of the company
Augsburg

I certify that this is a correct translation of the
Annual Financial Statement as at 31 March 2014



CHRISTOPH UNMANN
DIRECTOR

¹ Translator's Note WP stands for Wirtschaftsprüfer and refers to the post of "Statutory Auditor" in Germany

² Translator's Note StB stands for Steuerberater and is the professional license for tax advisors in Germany and Austria

³ Translator's Note vBP stands for vereidigte Buchprüfer and refers to the post of "Sworn Auditor" in Germany

8174/20

<<Logo of S&P Wirtschaftsprüfungsgesellschaft>>

<<Logo>>

-1-

Table of Contents

Directory of Appendices	2
List of Abbreviations	3
1. Audit Contract	4
2. Basic Observations	5
2 1 Statement about the Situation Assessment by the Management Board	5
2 2 Observations as per Section 321 (1) Clause 3 HGB	8
Consideration of Regulations relating to Financial Accounting	8
3. Subject, Type and Scope of the Audit	9
4. Observations and Explanatory Notes relating to Financial Accounting	12
4 1 Correctness of Financial Accounting	12
4 1 1 Accounts and other Audited Documents	12
4 1 2 Annual Financial Statement	13
4 1 3 Management Report	13
4 2 Overview of the Annual Financial Statement	14
4 2 1 Observations of the Annual Financial Statement	14
4 2 2 Evaluation Basics and their Changes	14
4 2 3 Measures which Influence the Issue	15
4 3 Analysis of the Net Assets, Financial Position and Results of Operation	16
4 3 1 Results of Operation	16
4 3 2 Net Assets	19
4 3 3 Financial Position	22
5. Reproduction of the Auditor's Opinion and Closing Remarks	23

FRIDAY

<<Logo of S&P Wirtschaftsprüfungsgesellschaft>>

<<Logo>>

-2-

Directory of Appendices

- Appendix 1 Balance Sheet as at 31 March 2014
- Appendix 2 Profit and Loss Statement for the Financial Year of 2013/2014
- Appendix 3 Notes to the Financial Year of 2013/2014
- Appendix 4 Management Report for the Financial Year of 2013/2014
- Appendix 5 Auditors' Opinion
- Appendix 6 General and Particular Conditions of Contract of S&P GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Rounding differences (+/- a unit) are possible in the tables for computational reasons

List of Abbreviations

S&P GmbH	S&P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
GmbHG	<i>Gesetz betreffend Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i> [Limited Liability Companies Act]
HFA	<i>Hauptfachausschuss des IDW</i> [IDW Accounting and Auditing Board]
HGB	<i>Handelsgesetzbuch</i> [German Commercial Code]
HR	<i>Handelsregister</i> [Commercial Register]
IDW	<i>Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e V</i> , Düsseldorf [Institute of Public Auditors in Germany, Incorporated Association]
IDW PS 400	IDW Auditing Standard "Principles of the Correct Wording of Auditor's Opinions in Audits"
IDW PS 450	IDW Auditing Standard "Principles of Proper Reporting in Audits"
PH	IDW Auditing Practice Statement
PS	IDW Auditing Standard
TEUR	Thousand euro

1. **Audit Contract**

The management board of

seele GmbH, Gersthofen,
– subsequently referred to as the "Company" for short –

has instructed us to audit the annual financial statement as of 31 March 2014 including the underlying accounts and management report for the financial year of 2013/2014 of the Company in accordance with the normal professional standards and to produce a written report about the result of our audit. The decision of the shareholders' general meeting dated 6 March 2014 forms the basis of the audit contract, on which we were chosen as the auditor of the annual financial statement.

In accordance with the quantitative criteria specified in Section 267 (3) HGB, the Company is classified as a large corporation, meaning it is subject to a statutory audit as per Sections 316 ff HGB.

We confirm in accordance with Section 321 (4a) HGB that we have heeded the rules applicable to independence during our annual audit.

We have written the following report about the type, scope and result of our audit, which was compiled in accordance with the Principles of Proper Reporting in Audits (IDW PS 450). We have attached the audited annual financial statement, consisting of balance sheet (Appendix 1), the profit and loss statement (Appendix 2) and the notes to financial statement (Appendix 3) together with the audited management report (Appendix 4) to our report.

The general and particular conditions of contract of S&P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, which were agreed in advance and are attached to this report as an appendix, form the basis for the execution of the contract and our responsibility, including in relation to third parties.

2. Basic Observations

2.1 Statement about the Situation Assessment by the Management Board

a) Overview of the Situation Assessment

The management board assessed the economic situation of the Company in the management report (Appendix 4) and in the annual financial statement (Appendices 1 to 3)

According to Section 321 (1) Clause 2 HGB, we are commenting in our capacity as auditors in advance on the assessment of the situation by the management in the annual financial statement and in the management report with the following remarks. In doing so, we are specifically addressing the assessment of the survival and future development of the Company, while taking into consideration the management report. We are providing our statement based on our own assessment of the Company's situation, which we have gained as part of our audit of the annual financial statement and the management report.

In their assessment of the situation, the management board spoke in detail about the business principles of seele GmbH. The conditions, net assets, financial position and results of operations together with the opportunities and risks of future development are all outlined in separate sections. In addition, an outlook for the next financial year is provided as part of the forecast report. In our opinion, the following points represent the main key statements.

Conditions

Research institutions are anticipating a hesitant upturn of the macroeconomic development in Germany in 2014 and are also assuming there will be a further macroeconomic recovery in the markets that are important for the Company, such as the UK and the USA. The management board believes this development should have a positive effect on the Company through the increased awarding of construction contracts for commercial properties.

Net Assets, Financial Position and Results of Operation

- With 72,368 TEUR in the 2013/14 financial year, the total turnover and operating revenue of the Company has decreased by 4,803 TEUR in comparison with the previous year
- Due to on-site preparations not being carried out, a major project could not be completed in the reporting year as had been planned. Approx. 40% of the portfolio of unfinished goods and services are accounted for in this project
- Because no contribution margin could be realised in the 2013/14 financial year from this aforementioned project, the originally planned result could not be achieved
- The Company generated earnings before income tax of -468 TEUR in comparison to -19 TEUR in the previous year. Income from investments from a subsidiary of 12,549 TEUR is also taken into consideration (previous year 1,900 TEUR)
- In total, the management board considers the business development in the 2013/14 financial year to be satisfactory
- The equity capital of the Company as of 31 March 2014 amounted to 43,079 TEUR in comparison with 48,612 TEUR in the previous year. A profit distribution of 5,000 TEUR to the shareholder in the 2013/14 financial year is also taken into consideration. This results in an equity ratio of 54% (previous year 48%)
- In terms of liquid assets, the Company has 25,171 TEUR (previous year 53,633 TEUR) as of the balance sheet date. The sales price for the plot of land which was sold to the shareholder in the reporting year and the production hall located thereon is not included. The sales price will not be effective to the Company until the 2014/15 financial year

Opportunities and Risks

- seele GmbH introduced a code of conduct in the 2011/2012 financial year, through which the conduct of employees was placed on a secure foundation
- The further development of risk-oriented controlling tools is a significant building block to ensure the competitive ability of the Company in the long term. By introducing the new ERP system, the management board is expecting further positive influences
- Industry-specific risks arise from the misjudgement of market developments. This risk is being counteracted through intensive observation of markets and competitors

- Currency risks for customer deposits and advances are safeguarded through the conclusion of forward exchange transactions as part of evaluation units
- Opportunities will arise from the development of new markets

Prognosis

- In the 2014/15 financial year, there are plans to complete and bill for a number of major projects. As a result, the management board expects an increase in turnover of about 145,000 TEUR. The total turnover and operating revenue is expected to be at the same level as the past year with 74,000 TEUR.
- Earnings before income tax of approx. 7,000 TEUR are expected for the 2014/15 financial year without taking into consideration any income from investments.
- The orders in hand at the beginning of the 2014/2015 financial year of 58,000 TEUR and a new major project of 34,000 TEUR, which was commissioned in the new financial year, will ensure good utilisation of our capacities.

b) Summary Appraisal

The conclusions stated above will be supplemented in Section 4.3 through analyses of fundamental aspects of the net assets, financial position and results of operation.

According to the result of our audit and the knowledge gained from this, the assessment of the situation of the Company including the description of future development is shown to be plausible and coherent. The assessment of the situation by the management board is appropriate to the extent and accurate in terms of content. Our audit has produced no evidence that the survival of the Company may be at risk.

2.2 Observations as per Section 321 (1) Clause 3 HGB

Consideration of Regulations relating to Financial Accounting

As the auditor of the annual financial statement, we must also report about any inaccuracies or infringements against legal regulations detected during our audit in accordance with Section 321 (1) Clause 3 HGB

Legal regulations in the sense of Section 321 (1) Clause 3 HGB are the accounting standards valid for the compilation of the annual financial statement or management report in the sense of Section 317 (1) Clause 2 HGB. This includes the Generally Accepted German Accounting Principles, principles of recognition, presentation and measurement for the annual financial statement, the obligations to state information and provide explanations in the notes to the financial statement, the regulations to compile the management report and any relevant standards of the articles of association.

We have determined that the annual financial statement as of 31 March 2013 was not compiled within eight months of the end of the financial year in accordance with Section 42a (2) Clause 2 GmbHG.

3. Subject, Type and Scope of the Audit

The subject of our audit was the accounts, the annual financial statement as of 31 March 2014 (Appendices 1 to 3) and the management report for the 2013/2014 financial year (Appendix 4) Subsequently, we inspected whether the legal regulations relating to financial accounting and any supplementary conditions of the articles of association have been taken into consideration

We have also inspected the management report to ascertain whether it is in compliance with the annual financial statement and the knowledge acquired during our audit and to determine whether it provides an appropriate presentation of the situation of the Company, we have also checked whether the opportunities and risks of future development have been accurately portrayed

The audit to ascertain compliance with other legal regulations is only included in the tasks of the annual audit insofar as there are repercussions on the annual financial statement and the management report resulting typically from these other regulations

The management board of the Company is responsible for the bookkeeping and the preparation of the annual financial statement and the management report in accordance with the German legal commercial regulations as well as the information provided to us Our task is to assess the documents submitted by the management board and the information provided as part of our obligatory audit

We carried out our auditing activities – with breaks – during the months of May to August 2014 on the business premises of the Company and in our offices

The starting point of our audit was the previous year's financial statement as at 31 March 2013 which was audited by us and furnished with an unqualified auditor's opinion, it was approved without changes by the shareholders' resolution dated 16 December 2013

All the information, explanations and evidence requested by us were provided to us without hesitation by the management board and the employees nominated to provide information In addition to this, the management board issued in writing to us the commonly accepted letter of representation with regards the completeness of the accounts, the annual financial statement and the management report The management board also confirmed to us that no evidence of changes to the cost accounting within the building projects became known to them before the conclusion of our auditing procedure, which were not taken into consideration in the project prognoses provided to us

In auditing the annual financial statement, we took into consideration the regulations of Sections 316 ff HGB and the Generally Accepted Standards for Auditing in Germany determined by the IDW. Subsequently, we carried out our audit in such a way that irregularities and infringements on the legal regulations which crucially affect the presentation of the portrayal of the net assets, financial position and results of operation of the Company in the annual financial statement compiled in accordance with the Generally Accepted German Accounting Principles and the management report could be detected with sufficient assurance. The audit comprises of the assessment of the accounting principles used and the basic estimates made by the management board and the appraisal of the overall presentation of the annual financial statement and the management report. Within the framework of the audit, evidence for the information provided in the accounts, the annual financial statement and the management report are assessed primarily on a random sample test basis using a purposive selection procedure.

As part of our risk-oriented auditing approach, we initially developed an auditing strategy. This is based on the determination and assessment of error risks, i.e. those risks that could involve significant incorrect information in the financial accounting. As part of our auditing procedures for risk assessment, we developed an understanding of the Company and its legal and economic environment together with its internal control system. This also includes an analysis of the objectives, strategies and business risks of the Company. The audit of the structure of the internal control system extended specifically to those regulations, which were meant to guarantee the compliance and reliability of the financial accounting, the survival of the Company and the protection of existing assets, including the prevention or exposure of financial losses. We assessed the error risks determined as part of this analysis for the effects, which they have on the financial accounting in general and on individual statements in the financial accounting. If available, a separate documentation occurred of the significant risks and the risks, for which substantive audit procedures alone are not adequate to create sufficient security.

We have focussed our auditing procedures on the error risks documented and assessed by us, procedures which may include functional audits and substantive audit procedures. The assessment of the error risks and findings during the audit of the accounting-related internal control system have an immediate effect on the determination of the type, scope and time of our substantive auditing procedures. To implement the auditing strategy, we created an audit program, which should guarantee a proper auditing process in terms of objectives, personnel and time. In doing so, we have taken into account the principles of materiality and economic viability.

On the basis of the auditing procedures determined in the audit program, we obtained sufficient and appropriate audit evidence, which enabled us to reach substantiated conclusions to make the necessary audit statements based on this with sufficient certainty

From the risk areas determined as part of the audit planning, the following audit focal points arose

- Evaluation of unfinished works
- Projection and evaluation of accounts receivables
- Accruals of sales revenue
- Completeness of other provisions
- Management report

To audit the evidence of the assets and debits of the Company, we observed amongst others the physical investigation of stock in hand and obtained bank confirmations and lawyer confirmations and – on a random sample basis – balance confirmations for accounts payable to suppliers. During the audit of the actuarial calculation of pension provisions, we based our opinion on the expert actuarial opinions of Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft

The type, scope and result of the individually executed auditing procedures are included in our working papers

4. Observations and Explanatory Notes relating to Financial Accounting

4.1 Correctness of Financial Accounting

4.1.1 Accounts and other Audited Documents

The accounting-related internal control system set up by the Company provides regulations for the organisation and control of working procedures which are appropriate to the business purpose and scope. The bookkeeping procedures did not experience any noteworthy organisational changes during the reporting period.

The organisation of the bookkeeping and the accounting-related internal control system allow complete, accurate, timely and ordered recording and booking of all business transactions. The table of accounts is adequate, the document management is clear and well ordered. The books were opened appropriately with figures from the previous year's balance sheet and have been properly managed during the entire financial year.

The information, which was taken from the other audited documents, leads to an orderly portrayal in the accounts, financial statement and management report.

In general, our conclusions show that the accounts and other audited documents conform to the legal regulations including the Generally Accepted German Accounting Principles and the supplementary conditions of the articles of association. The audit did not result in any objections.

4.1.2 Annual Financial Statement

The annual financial statement as of 31 March 2014 was compiled in accordance with the applicable regulations relating to commercial law and the supplementary conditions of the articles of association

The balance sheet and profit and loss statement (Appendices 1 and 2) are derived properly from the accounts and other audited documents. In the notes to the financial statement compiled by the Company (Appendix 3), all the balancing and evaluation methods used for the balance sheet and profit and loss statement are explained adequately. All legally required particulars and the information about the balance sheet and profit and loss statement optionally included in the notes to the financial statement are shown fully and appropriately.

Correct use is made of the safeguard clause of Section 286 (4) HGB.

Our conclusions show that the annual financial statement conforms to the legal regulations including the principles of orderly bookkeeping and the supplementary conditions of the articles of association. The audit did not result in any objections.

4.1.3 Management Report

The audit of the management report for the 2013/14 financial year showed that the management report is in keeping with the annual financial statement and the insights obtained from the audit and it generally conveys an appropriate perception of the situation of the Company. Furthermore, the audit has shown that the basic opportunities and risks of future development are shown appropriately in the management report and that the information is complete and applicable in accordance with Section 289 (2) HGB.

In general, it can be concluded that the management report includes the stipulated information and therefore conforms to the legal regulations.

4.2 Overview of the Annual Financial Statement

4.2.1 Observations of the Annual Financial Statement

Our audit has shown that the annual financial statement as a whole, i.e. as an overview of the annual financial statement – as results from the combination of the balance sheet, profit and loss statement and notes to the financial statement – conveys an image of the net assets, financial position and results of operation of the Company appropriate to the actual circumstances while taking into account the principles of orderly bookkeeping

4.2.2 Evaluation Basics and their Changes

In the annual financial statement of seele GmbH, the following balancing and evaluation methods have been applied

The determination of provisions for subsequent costs relating to the building projects in the financial year and forwarded from the previous years is based on cost reports listed in the project prognoses and the other internal pricing documents of the Company. Other arising costs have been determined on the basis of outstanding final accounts of suppliers and by way of estimations by the relevant project manager in agreement with the management board. The estimations are based on the services provided by suppliers minus any payments made taking into consideration any commissioned change orders.

For accepted and transferred projects, for which no final account has yet been compiled, the turnover has been calculated and incorporated on the basis of the order amount and taking into account any commissioned change orders.

The Company uses the option in accordance with Section 248 (2) HGB in relation to the capitalization of internally generated intangible assets. Development costs totalling 900 TEUR were capitalized in the financial year (previous year: 265 TEUR).

We make reference also to the remarks in the notes to the financial statement.

The accounting and evaluation methods have been applied in essentially the same way as the previous year.

<<Logo of S&P Wirtschaftsprüfungsgesellschaft>>

<<Logo>>

-15-

4.2.3 Measures which Influence the Issue

As part of our reporting commitment, we refer to the following measures which are suitable to fundamentally influence the portrayal of the net assets, financial position and results of operation in the annual financial statement

As of 31 December 2013, seele GmbH sold to its shareholder and then leased back the land at Gutenbergstraße 6 in Gersthofen, together with all buildings located thereon with the exception of one office building. The revenues resulting from this totalling 7.8 million EUR will only be added to the revenue in the 2014/15 financial year. A loss of 0.4 million EUR has resulted from the depreciated book value of 8.2 million EUR.

4.3 Analysis of the Net Assets, Financial Position and Results of Operation**4.3.1 Results of Operation**

To develop the results of operation, we have compared the profit and loss statement with the relevant figures from the previous year

	2013/2014		2012/2013		Change	
	TEUR	%	TEUR	%	in TEUR	in %
Sales revenue	47,129	69.6	37,385	49.9	9,744	26.1
Work in progress	19,288	28.5	32,198	43.0	-12,910	-40.1
Other internally produced and capitalized assets	1,060	1.6	348	0.5	712	204.6
Other operating income	224	0.3	4,989	6.6	-4,765	-95.5
Total turnover and operating revenue	67,701	100.0	74,920	100.0	-7,219	-9.6
Cost of material	-43,937	-64.9	-41,701	-55.7	-2,236	-5.4
Gross profit	23,764	35.1	33,219	44.3	-9,455	-28.5
Personnel expenses	-21,724	-32.1	-20,022	-26.7	-1,702	-8.5
Depreciation	-1,913	-2.8	-1,679	-2.2	-234	-13.9
Other operating expenses	-16,305	-24.1	-15,196	-20.3	-1,109	-7.3
Non-operating result	3,145	4.6	1,461	2.0	1,684	115.3
Other taxes	-38	-0.1	-34	0.0	-4	-11.8
EBIT / operating result	-13,071	-19.3	-2,251	-3.0	-10,820	480.8
Financial result and income from investments	12,604	18.6	2,233	3.0	10,371	464.4
Net loss before tax	-467	-0.7	-18	0.0	-449	2,494.4
Income tax and tax on earnings	-65	-0.1	-2,004	-2.7	1,939	96.8
Net loss for the year	-532	-0.8	-2,022	-2.7	1,490	-73.7

Results of Operation Explanatory Notes Total Turnover and Operating Revenue

The sales revenue has increased in comparison with the previous year by 9,744 TEUR or 26.1% to 47,129 TEUR. In comparison with the previous year, more projects were completed and handed over to the awarding authority.

The total turnover and operating revenue has decreased in comparison with the previous year by 7,219 TEUR to 67,701 TEUR. This is essentially due to the stock development which has been reduced in comparison with the previous year by 12,910 TEUR and the other operating income which is lower by 4,765 TEUR.

Gross Profit

Conversely to the development of the total turnover and operating revenue, the material costs have increased by 2,236 TEUR to 43,937 TEUR. This produces a gross profit of 23,764 TEUR which is 9,455 TEUR less than the previous year.

Operating Profit

The operating profit has increased in comparison with the previous year by 10,820 TEUR to -13,071 TEUR. As well as the reduced gross profit, the main cause of this was the increased personnel expenses and the increased other operating expenses.

The personnel expenses have risen by 1,702 TEUR to 21,724 TEUR. This results from an annual average increase in the workforce from 354 employees in 2012/2013 to 385 employees in the financial year.

The other operating expenses have increased in comparison with the previous year by 1,109 TEUR to 16,305 TEUR. This increase can mainly be attributed to the initial allowance for royalty fees of 764 TEUR, the increase in freight costs (493 TEUR) and the increased rental expenses (245 TEUR) due to the sale of land to and subsequent leasing from seele invest GmbH.

The operating profit also includes the non-operating result, the cause of which is not included in the ordinary operations of the Company. Sales and expenses from the decrease in fixed assets, proceeds from the release of accruals and other non-operating proceeds and expenses or those for other accounting periods are stated separately in this result. In total, the non-operating income is 4,667 TEUR (previous year 2,251 TEUR) and the non-operating expenses are 1,522 TEUR (previous year 790 TEUR).

<<Logo of S&P Wirtschaftsprüfungsgesellschaft>>

<<Logo>>

-18-

Income from Investments

The income from investments of 12,549 TEUR (previous year 1,900 TEUR) results from the resolution on the appropriation of profits of a subsidiary. The current annual result of 4,572 TEUR (1,900 TEUR in the previous year from the annual result of 11,903 TEUR) was received and an amount of 8,000 TEUR (previous year 0 TEUR) was deducted from the reserves shown in the previous years.

4.3.2 Net Assets

In the following balance sheet overview, the posts are combined by economic aspects, whereby the borrowed capital with a remaining period of up to five years has been treated as short and medium-term and more than five years as long-term

	2013/2014		2012/2013		Change	
	TEUR	%	TEUR	%	in TEUR	in %
ASSETS						
Intangible assets	2,392	3.0	1,426	1.4	966	67.7
Tangible assets	8,151	10.3	13,422	13.2	-5,271	-39.3
Financial assets	1,794	2.3	1,794	1.8	0	0.0
Total fixed assets	12,337	15.6	16,642	16.4	-4,305	-25.9
Inventories	18,865	23.7	17,487	17.3	1,378	7.9
Receivables	18,431	23.2	5,488	5.4	12,943	235.8
Other assets*	4,637	5.8	8,055	8.0	-3,418	-42.4
Cash resources	25,171	31.7	53,633	52.9	-28,462	-53.1
Total current assets	67,104	84.4	84,663	83.6	-17,559	-20.7
TOTAL ASSETS	79,441	100.0	101,305	100.0	-21,864	-21.6
	2013/2014		2012/2013		Change	
	TEUR	%	TEUR	%	in TEUR	in %
LIABILITIES						
Shareholders equity	43,079	54.2	48,612	48.0	-5,533	-11.4
Pension provisions	85	0.1	82	0.1	3	3.7
Long-term borrowed capital	85	0.1	82	0.1	3	3.7
Provisions	9,120	11.5	13,222	13.1	-4,102	-31.0
Liabilities**	27,157	34.1	39,389	38.9	-12,232	-31.1
Short and medium-term borrowed capital	36,277	45.7	52,611	51.9	-16,334	-31.0
TOTAL LIABILITIES	79,441	100.0	101,305	100.0	-21,864	-21.6

* The other assets also include the deferred expenses and accrued income

** The liabilities in the previous year also include the deferred income and accrued expenses

Net Assets Explanatory Notes

Fixed Assets

The increase in intangible assets by 966 TEUR to 2,392 TEUR is mainly based on the capitalization of development costs for an innovative façade system. In the tangible assets section, the investments of the reporting year of 4,699 TEUR are contrasted with depreciations of 1,533 TEUR. In addition, a plot of land together with all buildings located thereon with the exception of one office building was sold to the shareholder and then leased back with the purchase contract dated 30 October 2013.

Inventories

The inventories of 100,318 TEUR (previous year 81,490 TEUR) has been balanced with the advanced payments received on orders totalling 81,453 TEUR (previous year 64,003 TEUR). In the reporting year, a loss-free valuation of -12,411 TEUR (previous year -4,327 TEUR) was made.

Receivables

The increase in receivables results mainly from the above sale of the plot of land with buildings in Gersthofen to the shareholder. The sales price of 7,800 TEUR will be effective to the Company in the current financial year.

Other Assets

The other assets have declined by 3,418 TEUR to 4,637 TEUR. The main cause of this is the slight tax refund claims from the financial authorities as these have now been balanced.

Equity

The equity has reduced due to the profit distribution within the financial year of 5,000 TEUR and the annual net loss. Due to the reduced balance sheet total, the equity ratio has still increased to 54.2% in comparison with 48.0% in the previous year.

Provisions

Within the provisions, the tax provisions have been reduced by 4,159 TEUR to 3,708 TEUR while the other provisions are virtually on a par with the previous year's (5,355 TEUR) with 5,412 TEUR. The other provisions mainly concern the guarantee amounting to 609 TEUR (previous year 1,868 TEUR), remaining costs of billed building projects amounting to 2,102 TEUR (previous year 238 TEUR) and holidays, flexitime and non-periodic salary components amounting to 2,248 TEUR (previous year 1,965 TEUR).

Liabilities

The decrease in liabilities by 12,233 TEUR to 27,156 TEUR is heavily affected by the reduction of liabilities to affiliated companies of 10,232 TEUR to 18,928 TEUR. This is caused particularly by an income of investments from a subsidiary.

4.3.3 Financial Position

To evaluate the financial position, the cash flow statement below was compiled by us with the corresponding information from the previous year

	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
	TEUR	TEUR
Annual result before appropriation of net income	-532	-2,022
+/- Depreciations / appreciations of fixed assets	1,913	1,679
+/- Increase / decrease in long-term provisions	3	17
Cash flow I	1,384	-326
+/- Losses / profits from the retirement of fixed assets	614	2
+/- Decrease / increase of inventories, receivables and other assets	-3,103	-47,760
+/- Increase / decrease of liabilities and other expenses	-16,334	48,372
A CASH FLOW FROM CURRENT BUSINESS OPERATIONS	-17,439	288
+ Payments-in from retirement of fixed assets	22	105
- Payments-out for investments in fixed assets	-6,045	-8,491
B. CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES	-6,023	-8,386
- Payments-out to company owners	-5,000	-1,000
C. CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	-5,000	-1,000
Changes to the cash and cash equivalents affecting payment (A.+B.+C)	-28,462	-9,098
Cash and cash equivalents at the start of the period	53,633	62,731
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	25,171	53,633

* The cash and cash equivalents also include liquid assets

5. Reproduction of the Auditor's Opinion and Closing Remarks

According to the final result of our audit, we have issued the following unqualified auditor's opinion for the annual financial statement as of 31 March 2014 (Appendices 1 to 3) and the management report for the 2013/2014 financial year (Appendix 4) of seele GmbH, Gersthofen, which is reproduced here

"Auditors' Opinion

We have audited the annual financial statement of seele GmbH, which consists of the balance sheet, the profit and loss statement and the notes, including the bookkeeping and the management report for the financial year from 1 April 2013 to 31 March 2014. The bookkeeping and the preparation of the annual financial statement and the management report in accordance with the German legal commercial provisions and the additional provisions of the articles of association are the responsibility of the legal representative of the Company. Our responsibility is to provide an evaluation on the annual financial statement, the management report and the bookkeeping based on the audit carried out by us.

We carried out our audit in accordance with Section 317 HGB and the Generally Accepted Standards for Auditing in Germany determined by the IDW. These standards require that we plan and carry out the audit in such a way that inaccuracies and violations which crucially affect the presentation of net assets, financial position and results of operation in the annual financial statement in accordance with the reporting standards adopted are detected with sufficient assurance. In the determination of the auditing procedures, knowledge of business activities and of the economic and legal environment of the Company as well as expectations of possible errors is taken into consideration. Within the framework of the audit, the effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence for the information in bookkeeping, in the annual financial statement and the management report are assessed primarily on a random sample test basis. The audit comprises of the assessment of the accounting principles used and the significant estimates made by the legal representative and the appraisal of the overall presentation of the annual financial statement and the management report. We are of the opinion that our audit provides a sufficiently secure basis for our evaluation.

Our audit has not led to any objections.

<<Logo of S&P Wirtschaftsprüfungsgesellschaft>>

<<Logo>>

-24-

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statement complies with the legal provisions and the additional requirements set out in the articles of association and gives a true and fair view of the net assets, financial position and results of operation of the Company in accordance with these principles. The management report is consistent with the annual financial statement and as a whole provides a suitable view of the Company's position and correctly presents the opportunities and risks of future development."

We have written the following accountant's report in compliance with the legal regulations and the Principles of Proper Reporting in Audits (IDW PS 450)

Any use of the above auditor's opinion outside of this Accountant's Report requires our prior agreement. In case of publications or reproduction of the annual financial statement and/or management report in a form deviating from this confirmed version (including the translation into other languages than German), our statement is required again, if our auditors' opinion is to be quoted or reference made to our audit, we refer here to Section 328 HGB

Augsburg, 11th August 2014

S&P GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

<<Signature, illegible>>
Kanus
Auditor

<<Stamp of S&P GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Augsburg>>

<<Signature, illegible>>
Fratz
Auditor

BALANCE SHEET as of 31 March 2014
seele GmbH, 86368 Gersthofen

ASSETS

	31 03 2014	31 03 2013
	EUR	EUR
A. Fixed assets		
I Intangible assets		
1 Self-produced industrial property rights and similar rights and values	1,331,765 42	542,217 00
2 Purchased concessions, industrial property rights and similar rights as values as well as licences thereto	236,578 37	351,705 00
3 Goodwill	206,181 00	108,036 00
4 Payments on account	617,443 99	424,533 00
	<u>2,391,968 78</u>	<u>1,426,491 00</u>
II Tangible assets		
1 Land, land rights and buildings including buildings on third-party land	1,733,753 21	8,148,626 78
2 Technical equipment and machinery	3,685,126 00	2,997,174 00
3 Other equipment, factory and office equipment	2,601,103 87	2,203,696 70
4 Payments on account and plant under construction	131,489 57	72,800 00
	<u>8,151,472 65</u>	<u>13,422,297 48</u>
III Financial assets		
Shares in affiliated companies	1,794,188 37	1,794,188 37
B Current assets		
I Inventories		
1 Raw materials and supplies	455,447 40	915,608 13
2 Work in progress	99,862,543 00	80,574,781 00
3 Payments received on account	-81,453,402 88	-64,003,462 78
	<u>16,864,587 52</u>	<u>17,486,926 35</u>
II Receivables and other assets		
1 Trade accounts receivables	7,378,077 04	4,468,814 98
2 Receivables from affiliated companies	3,227,725 26	1,019,083 19
3 Receivables from shareholders	7,825,216 44	0 00
4 Other assets	4,283,478 39	7,645,995 19
	<u>22,714,497 13</u>	<u>13,133,893 36</u>
III Cheques, cash on hand and on deposit with Deutsche Bundesbank, cash in other banking accounts	25,170,535 71	53,632,693 21
C Deferred expenses and accrued income		
	<u>353,337 97</u>	<u>408,272 37</u>
	<u>79,440,588 13</u>	<u>101,304,762 14</u>

A. Equity

I Subscribed capital

II Revenue reserves

Other revenue reserves

III Unappropriated retained earnings

Accounting equity

B Provisions

1 Provisions for pensions and similar obligations

2 Provisions for taxes

3 Other provisions

C Liabilities

1 Trade accounts payable

2 Due to affiliated companies

3 Due to shareholders

4 Other liabilities

D Deferred income and accrued expenses

Appendix 2

PROFIT AND LOSS STATEMENT dated 1 April 2013 to 31 March 2014 seele GmbH, 86368 Gersthofen

	Reporting year EUR	Previous year EUR
1 Sales revenue	47,129,490 82	37,385,004 23
2 Increase in work in progress	19,287,762 00	32,198,155 00
3 Other internally produced and capitalized assets	1,059,726 90	348,040 00
4 Other operating income	4,890,840 14	7,239,492 98
5. Total operating performance	72,367,819.86	77,170,692.21
6 Cost of material		
a) Raw materials and supplies and purchased goods	-17,520,967 13	-19,311,521 36
b) Purchased services	-26,416,233 45	-22,389,483 84
	<u>-43,937,200 58</u>	<u>-41,701,005 20</u>
7 Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-18,194,131 51	-16,685,280 24
b) Social insurance, pensions and other benefits	-3,529,716 42	-3,336,532 95
	<u>-21,723,847 93</u>	<u>-20,021,813 19</u>
8 Depreciation on intangible assets and tangible assets	-1,913,347 42	-1,679,162 83
9 Other operating expenses	-17,827,912 44	-15,985,931 62
10 Income from investments	12,549,310 28	1,900,000 00
11 Other interest and similar income	241,689 36	555,224 25
12 Interest and similar expenses	-186,534 61	-222,638 46
13 Result from ordinary activities	-430,023.48	15,365.16
14 Taxes on income	-64,584 79	-2,003,710 51
15 Other taxes	-37,535 20	-34,153 97
	<u>-102,119 99</u>	<u>-2,037,864 48</u>
16. Net loss for the year	-532,143.47	-2,022,499.32
17 Profit carried forward from the previous year	37,111,608 06	40,134,107 38
18 Profit distribution	-5,000,000 00	-1,000,000 00
19. Unappropriated retained earnings	31,579,464 59	37,111,608 06

Notes to the Financial Statement for the Financial Year 2013/2014

A. General Information

The Company is a large company in the sense of Section 267 (3) HGB. The accounting and evaluation are based on the regulations of the HGB on company accounting.

B Accounting and Valuation Principles

Intangible Assets

The intangible assets are valued at the purchase price, reduced by depreciations.

The internally generated intangible assets are valued as per Section 255 (2a) HGB with the manufacturing costs arising during their development. These conform to the full cost as per Section 255 (2) HGB.

Tangible Fixed Assets

The tangible fixed assets are set at the purchase price, reduced by planned depreciations. The depreciations are carried out in accordance with the linear method. The depreciations are carried out pro rata temporis.

The asset depreciation ranges are the basis for the tangible fixed assets. These are based on the fiscal depreciation tables.

Low-value fixed assets with an individual purchase price up to € 150.00 will be immediately expensed in the year of acquisition. Assets with an individual purchase price of between € 150.01 and € 410.00 will be expensed to the full amount in the year of acquisition.

Financial Assets

The financial assets have been valued at the purchase price

The breakdown of the complete ownership with information as per Section 285 No 11 HGB is attached as an appendix on Sheet 13

For the project processing company newly founded in the 2010/11 financial year in the legal form of a GmbH & Co KG and for the associated company with unlimited liability which was also founded, the information as per Section 286 (3) No 2 HGB is omitted because the information is appropriate according to rational commercial evaluation to cause considerable disadvantage for the Company

Inventories

The inventories were valued at the purchase or manufacturing costs while taking into account the lowest value principle. In the manufacturing costs for finished and unfinished products, adequate parts of the necessary material and production overhead costs and the wear and tear of the fixed assets have been included if this is caused by the production

Interest on borrowed capital has not been entered on the assets side

Receivables and other Assets

The receivables and other assets have been recognised at the nominal value. Recognisable individual risks have been taken into consideration by the specific provisions. For the general non-payment risk and credit risk, a flat-rate value adjustment of 3% of the total open items has been established less the existing specific allowance for bad debts in the accounts receivable

Liquid Assets

The liquid assets have been recognised at their nominal amounts. The liquid assets include cash and cash equivalents as well as bank balances

Provisions

The other provisions include all recognisable risks and uncertain liabilities and are valued with the amount repayable, which is necessary according to reasonable commercial valuation. Provisions with a remaining period of more than a year are discounted with the average market interest rate of the last seven financial years according to their remaining period.

Liabilities

The liabilities are classified as such with their amount repayable.

Currency Conversions

The currency conversion of all short-term assets and debts occurred at the average spot exchange rate on the balance sheet date.

Deferred Taxes

Deferred taxes have been determined in accordance with the balance sheet liability method and recognised on temporary differences. Deferred tax assets and liabilities are shown offset. No disclosure of the surplus of deferred tax assets in comparison with deferred tax liabilities has been given as per Section 268 (8) Clause 2 HGB.

C. Explanatory Notes and Information about the Individual Items on the Balance Sheet

Fixed Assets

The development of fixed assets in the 2013/14 financial year is shown in the form of a summary of gross fixed assets (Appendix 3, Sheet 5).

In the financial year, expenses for developments totalling € 900 K were posted on the assets side and declared under the self-produced intangible assets.

Receivables and Other Assets

	1 year		1 year	
	K€	K€	K€	K€
Trade accounts receivables	7,378	0	4,469	0
Receivables from affiliated companies	3,228	0	1,019	0
Receivables from shareholders	7,825	0	0	0
Other assets	4,283	0	7,646	0
	<u>22,714</u>	<u>0</u>	<u>13,134</u>	<u>0</u>

The receivables from affiliated companies concern clearing accounts, receivables and trade liabilities

The other assets mainly include tax receivables of € 2,169 K (previous year € 4,244 K), other receivables of € 1,596 K (previous year € 1,935 K) and suppliers with debit balances totalling € 426 K (previous year € 442 K) The tax receivables of € 2,169 K mainly include accrued receivables in the sense of Section 268 (4) Clause 2 HGB

seele GmbH
86368 Gersthofen

Development of Fixed Assets - Assets Analysis

	Procurement and manufacturing costs						Depreciation	
	As of 01.04.2013	Additions 2013/14	Reclassification 2013/14	Disposals 2013/14	As of 31.03.2014	As of 01.04.2013	Additions 2013/14	Disposals 2013/14
I Intangible assets								
1 Intangible assets in the process of development	551,408.00	899,830.42	0.00	0.00	1,451,238.42	9,191.00	110,282.00	0.00
2 Concessions, industrial property rights and similar rights and licences	2,343,532.87	93,122.81	0.00	182,084.09	2,254,571.59	1,991,827.87	208,233.44	182,068.09
3 Goodwill	113,061.00	160,000.00	0.00	0.00	273,061.00	5,025.00	61,855.00	0.00
4 Advanced payments of intangible assets	424,533.00	192,910.99	0.00	0.00	617,443.99	0.00	0.00	0.00
	3,432,534.87	1,345,864.22	0.00	182,084.09	4,596,315.00	2,006,043.87	380,370.44	182,068.09
II Tangible assets								
1 Real estate, rights equivalent to real property and buildings	8,378,515.36	2,235,678.42	-85,000.00	8,553,296.44	1,975,897.34	229,888.58	159,382.49	147,126.94
2 Technical equipment and machinery	9,485,099.37	380,900.07	909,112.91	4,198.60	10,770,913.75	6,487,925.37	602,057.98	4,195.60
3 Other equipment, operational and business equipment	6,328,795.03	1,199,343.68	0.00	620,258.71	6,907,880.00	4,125,098.33	771,536.51	589,858.71
4 Advance payments and equipment under construction	72,800.00	882,802.48	-824,112.91	0.00	131,489.57	0.00	0.00	0.00
	24,265,209.76	4,698,724.65	0.00	9,177,753.75	19,786,180.66	10,842,912.28	1,532,976.98	741,181.25
III Financial assets								
Shares in affiliated companies	1,794,188.37	0.00	0.00	0.00	1,794,188.37	0.00	0.00	0.00
	1,794,188.37	0.00	0.00	0.00	1,794,188.37	0.00	0.00	0.00
	29,491,933.00	6,044,588.87	0.00	9,359,837.84	26,176,684.03	12,848,956.15	1,913,347.42	923,249.34

seele GmbH
86368 Gersthofen

Liabilities Analysis

	Remaining term			31 03 2014	31 03 2013
	Up to 1 year	More than 1 year	More than 5 years		
	€	€	€	€	€
Payments received on accounts	0 00	0 00	0 00	0 00	
Trade accounts payable	4,231,163 97	0 00	0 00	4,231,163 97	6,697,807 89
Liabilities towards affiliated companies	18,927,841 42	0 00	0 00	18,927,841 42	29,160,063 03
Liabilities towards shareholders	0 00	0 00	0 00	0 00	36,366 24
Other liabilities	3,997,446 79	0 00	0 00	3,997,446 79	3,492,082 01
(of which are from taxes)	3,018,970 93	0 00	0 00	3,018,970 93	1,763,155 79
(of which are part of social security)	64,163 95	0 00	0 00	64,163 95	43,982 81
	27,156,452 18	0 00	0 00	27,156,452 18	39,386,319 17

Equity

The unappropriated retained earnings as of 31 March 2013 totalling € 37,111,608.06 was carried forward to new account. Together with the annual net loss from the 2013/14 financial year totalling € 532,143.47 and a profit distribution of € 5,000,000, unappropriated retained earnings of € 31,579,464.59 are produced.

As of 31.03.2014, an amount excluded from distribution of € 954 K exists, which is not included in the development costs posted on the assets side.

Provisions for Pensions and other Liabilities

The provisions for pensions and similar liabilities have been established using the actuarial "projected unit credit method". The following assumptions were taken into consideration for the calculation (Section 285 No. 24 HGB):

- Average market interest rate of 4.86% for a term of 15 years, which was announced by the German Federal Bank
- Wage and salary increases of 0%
- Biometric assumption: 2005 G Reference Tables of Prof. Klaus Heubeck

The provision for pensions valued with the amount repayable of € 571,579 was offset as per Section 246 (2) P. 2 HGB with the pledged liability insurance of € 486,501 valued at the current market value. The fair value conforms to the purchase price. The resulting difference on the liabilities side of € 85,078 is stated under the pension provisions.

In this context, the expenses from the accumulation and company pension scheme of € 27 K are contrasted with revenue of € 37 K.

Other Provisions

The other provisions mainly concern the guarantee claims amounting to € 609 K (previous year: € 1,868 K), remaining costs of billed building projects amounting to € 2,102 K (previous year: € 238 K) and holidays, flexitime and non-periodic salary components amounting to € 2,248 K (previous year: € 1,965 K).

Liabilities

The breakdown of the liabilities is shown in a liabilities analysis (Appendix 3, Sheet 6)

The liabilities towards affiliated companies concern clearing accounts and liabilities and trade receivables

Deferred Taxes

The deferred tax assets resulting from the difference between the trading and fiscal valuation of the financial assets, pension provisions and tangible assets have been offset with the deferred tax liabilities arising from the intangible assets. There has been no estimation made of the resulting surplus of deferred tax assets

D. Information about the Profit and Loss Statement

The profit and loss statement has been compiled in accordance with the total expenditure format

Breakdown of sales revenue by geographic area of activity

	<u>31 03 2014</u>	<u>31 03 2013</u>
	K€	K€
Domestic	8,101	20,507
Overseas	39,028	16,878
	<u>47,129</u>	<u>37,385</u>

The other operating income mainly includes the revenue relating to other periods of € 2,811 K (previous year € 2,124 K), of which revenue from the release of accruals totals € 1,875 K (previous year € 1,822 K) and revenue from the reversal of liabilities totals € 555 K (previous year € 0 K)

The other operational income includes revenue and other operational expenses includes expenses from currency conversions totalling € 299 K (previous year € 292 K) and € 427 K (previous year € 440 K) respectively

In the 2013/14 financial year, an income from investment of € 12,549 K resulted from the profit distribution of a subsidiary

Other interest and similar income amounts to € 242 K (previous year € 555 K) Of which € 46 K (previous year € 109 K) is allotted to affiliated companies

In the 2013/14 financial year, development expenses of € 900 K (previous year € 265 K) have been entered on the assets side as intangible assets. In addition, the Company operated research and development activities in the 2013/14 financial year, whose expenses could not be determined exactly.

E. Other Information

Contingent Liabilities and other Financial Liabilities

The contingent liabilities and other financial liabilities are as follows

- Contingent Liabilities

Securities for contract fulfilment and guarantees totalling € 23,008 K have been assumed at the expense of seele GmbH for affiliated companies

In addition, seele GmbH has assumed the counter-guarantee for a bank guaranty facility in favour of an affiliated company, which is valued at € 38,585 K as of the balance sheet date

Due to the economic situation of the affiliated company, no claim is anticipated

- Other Financial Liabilities

An annual liability without sales tax of € 384 K results from rental contracts with shareholders and affiliated companies

Furthermore, an annual liability without sales tax of € 1,451 K (previous year € 1,451 K) results from the current rental and leasing contracts. Of which € 854 K is allotted to a leasing contract with a remaining fixed lease term of 7 years

Not-Balanced Operations

As of 31 March 2008, the Company has sold a plot of land in Gersthofen, Gutenbergstraße 19, together with all the buildings and machinery located thereon and leased this back (sale-and-lease-back). From this sale, liquid assets of € 14.5 million were accrued in the 2007/08 financial year

The leasing rates to be paid over the next 7 years (remaining period) amount to € 854 K annually. The fixed lease term is 13 years, ending on 31 March 2021. The real estate leasing contract contains a right to acquire property and right of pre-emption for the buyback of the real estate.

As of 31 December 2013, the Company has sold a plot of land in Gersthofen, Gutenbergstraße 6, together with all the buildings located thereon with the exception of an office building to the shareholder and leased this back. From this sale, liquid assets of € 7.8 million will be accrued by the Company in the 2014/15 financial year.

Fee for the Auditor of the Annual Financial Statement

The total fee for the audit of the annual financial statement is € 29,000.

Derivative Financial Instruments and Evaluation Units

As part of the different foreign currency transactions, forward exchange transactions with term options have been concluded. As of 31 March 2014, there are the following volumes and terms:

Type	Bank	Scope	Currency	Fair value	Book value	Term
Forward exchange transactions (sale)	BW-Bank	2,996,200	GBP	TEUR -184	- *)	30 Jun 2014
	UniCredit	5,635,000	GBP	TEUR -130	- *)	30 Apr 2014
	UniCredit	3,500,000	GBP	TEUR -119	- *)	30 Jun 2014
	UniCredit	5,067,000	GBP	TEUR -54	- *)	30 Sep 2014
	Dt Bank	165,000	GBP	TEUR -8	- *)	30 Jun 2014
	UniCredit	3,009,000	GBP	TEUR -69	- *)	30 Apr 2014
	BW-Bank	2,875,000	USD	TEUR +41	- *)	30 Apr 2014
	UniCredit	1,000,000	USD	TEUR +1	- *)	30 Sep 2014
	UniCredit	9,500,000	USD	TEUR +137	- *)	30 Jun 2014

*) Hedge accounting with building projects

The concluded forward exchange transactions form an evaluation unit (micro-hedge) with the underlying transactions in the foreign currency to a comparable extent

The negative market value based on the cut-off date is compensated by the lower future payment flows from the underlying transactions, whereby the risks of the evaluation unit are considered to be moderate

The effectiveness of the imputed hedging relationship is regularly inspected by the approximate comparison of the foreign exchange revenue and currency exchange

Further Information about Underlying Transactions

Building project	Order volumes	Volume of FET
BP No 1	26,625 TGBP	20,000 TGBP
BP No 2	7,000 TGBP	4,000 TGBP
BP No 3	20,077 TGBP	15,878 TGBP
BP No 4	9,824 TUSD	13,775 TUSD

The underlying transactions included in the evaluation units are very probably expected transactions (progress payments by customers for services provided) The basis for this results from the signed contracts

Due to the long-term project structure (normally 2 to 3 years) and the uncertain developments on the capital markets and the foreign currency fluctuations associated with this, appropriate forward exchange transactions with term options were concluded to avoid risks from negative foreign currency developments

For the volume of forward exchange transactions (FET), income and outgoings in the foreign currency are taken into account so that the percentage degree of the security amount to the order amount can vary

Members of the Management Board

The members of the management board are Ms Nelli Diller (since 13 November 2013), CEO (technician), Mr Siegfried Goßner (since 13 November 2013), CEO (technician), and Mr Christoph Unmann, CEO (Dipl -Oec)

In accordance with Section 286 (4) HGB, no details of the total remuneration of the management board is provided

seele GmbH
86368 Gersthofen

Appendix 3
Sheet 12

Employees

The average number of employees has amount to

	<u>2013/14</u>
Salared employees	189
Industrial employees	158
Part-time employees	38
	<u>385</u>

Company Group

seele GmbH belongs to the corporation of seele group GmbH & Co KG, Gersthofen, which will prepare a consolidated financial statement and consolidated management report as per the commercial regulations of Sections 290 and the following sections HGB, to be published in the Federal Gazette

Gersthofen, 11th August 2014

seele GmbH
86368 Gersthofen

<<Signature, illegible>>
Siegfried Goßner
Managing Director

<<Signature, illegible>>
Nelli Diller
Managing Director

<<Signature, illegible>>
Christoph Unmann
Managing Director

seele GmbH
86368 Gersthofen

Appendix 3
Sheet 13

Breakdown of Complete Ownership

Shareholding Information

The Company holds at least 20% of the shares of the following companies

Name	Headquarters	Proportion	Equity in €	Annual profit in €
seele france SAS	Strasburg	100,00	220 248	5 437 (as of 31 03 2014)
seele, Inc	New York	100,00	1 718 883	- 3 992 572 (as of 31 03 2014)

The currency conversion of equity and the annual result in the foreign currency used the period-end exchange rate on 31 March 2014

Management Report for the Financial Year of 2013/14

A. The Basis of the Company

The Company

seele GmbH creates extraordinary building envelopes and façades all over the world and sets technical standards. The architectural use of glass in cooperation with steel and aluminium is the core competence of the Company. seele GmbH has become established as an international specialist for complex façades and roofs on its markets.

Objectives and Strategies

The success of the Company is based on a corporate culture, which links engineering innovation with a technical strength of implementation in a target-oriented way.

The services for customers and partners from the building trade and industry begin with research & development and extend through planning, joint design and construction to the realisation of projects with professional project management. The Company's own production of technologically demanding components and the delivery and on-site assembly round off the added value.

seele GmbH is very well positioned with its concentration on international target markets.

Research and Development Activities

The main focus of the development works is in project-specific job definitions, these are implemented as part of specific building projects. As well as construction works on specific building projects, innovative façade systems are also further developed. In the 2013/14 financial year, development expenses of € 900 K (previous year € 265 K) have been entered on the assets side as intangible assets. In addition, the Company operated research and development activities in the 2013/14 financial year, whose expenses could not be determined exactly. General basic research has not been carried out.

B. Business Report

Market and Industry

Research institutions are anticipating a hesitant upturn of the macroeconomic development in Germany in 2014. An increase of the GDP is expected to approximately 1.5% in comparison with 0.4% in real terms in 2013. In the eurozone, an increase of the GDP to 0.9% is forecast in comparison with -0.4% in 2013. Research institutions are also assuming there will be a further macroeconomic recovery in the markets that are important for us, such as Great Britain and the USA and an increase of the GDP to 2.4% or 2.5% (in comparison with 1.4% or 1.8% in 2013).

This positive development of the macroeconomic conditions should have a positive effect on the allocation of building contracts for commercial real estate, which are normally prepared and planned over a long period of time.

Results of Operation

seele GmbH achieved sales revenue of € 47,129 K in the recently completed financial year in comparison with € 37,385 K in the previous year. 5 projects with a project volume from € 2,000 K were billed completely (4 projects in the previous year).

The inventory of unfinished goods and services – before balancing with the total of received advance payments – was expanded by € 19,288 K to € 99,863 K. In the previous year, the stock development amounted to € 32,198 K.

The stock development results mainly from the fact that a major project could not be completed due to unfinished on-site preparations. A good 40% of the portfolio of unfinished goods and services are accounted for in this major project.

The total turnover and operating revenue of the Company in the 2013/14 financial year amounted to € 72,368 K and is € 4,803 K less than the total turnover and operating revenue of the previous year with € 77,171 K.

The other operational income of € 4,891 K (previous year € 7,239 K) includes € 2,811 of income relating to other periods such as the release of accruals.

The financial result of € 12,604 K (previous year € 2,233 K) includes the profit distribution of a subsidiary of € 12,549 K (previous year € 1,900 K).

The Company generated earnings before income tax of € -468 K in comparison to € -19 K in the previous year

As previously mentioned, a major project was largely but not completely finished on the balance sheet date, meaning it could not be billed completely. As a result, no contribution margin could be realised from this project in the 2013/14 financial year. This fact is the main cause that the original target result could not be achieved.

Financial Position

In terms of liquid assets, the Company has € 25,171 K (previous year € 53,633 K) as of the balance sheet date. The sales price for the plot of land which was sold to the shareholder and the production hall located thereon is not included in this. The sales price will not be accrued to the Company until the 2014/15 financial year.

The Company continues to work without any bank loans.

Due to the inventory of unfinished projects, the total of received advance payments increased by € 17,450 K to € 81,453 K (previous year € 64,003).

The bond lines available to the Company are sufficient.

Net Assets

The newly built office building with an investment volume of about € 1,400 K is completed and will be used as of 1 April 2014.

The production hall which was newly built in the 2012/13 financial year was sold to the new shareholder, seele invest GmbH, and leased back. This production hall is currently being expanded so there will once again be additional production capacities available.

Further investment in material assets took place, mainly in the field of technical plant, machinery and in the IT sector. A new ERP system was implemented as of 1 April 2014. In addition, development expenses for an innovative façade system have been entered on the assets side.

The stock value increased, after balancing of the inventory of unfinished goods and services with the advance payments received for this, to € 18,865 K (previous year € 17,487 K) In comparison with the previous year, the inventory of unfinished goods and services increased by € 19,288 K to € 99,863 K

The order balance as of 31 March 2014 amounted to € 58,000 K in comparison with € 68,000 K as of 31 March 2013

The equity of the Company amounted to € 43,079 K as of 31 March 2014 in comparison with € 48,612 K as of 31 March 2013 A profit distribution of € 5,000 K to the shareholders in the 2013/14 financial year is also taken into consideration here The equity ratio is now 54% (previous year 48%)

In our opinion, the business development in the 2013/14 financial year should be described as satisfactory A number of technically and organisationally demanding projects could be produced or further developed It was also possible to adapt and optimise business procedures to the higher demands after periods of strong company growth, which will have a positive effect on results of future financial years

The economic situation is unchanged at the time of compiling the management report

C Supplementary Report

No events occurred after the balance sheet date, which have a significant effect on the net assets, financial position and results of operation of seele GmbH

D. Opportunities, Risk and Forecast Report Risk and Opportunities Report

Opportunities are developing for the Company in its business activity, naturally, there are also risks

An early risk detection system is set up at seele GmbH This system contributes greatly to making allowances for the risk of project business in all phases, especially the tender phase seele GmbH has clearly defined internal procedures, which are documented in the quality management system There is regular exchange between the project managers and management board

Constant further development of our risk-oriented controlling tools is a significant building block to ensure the competitive ability of the Company in the long term. With the introduction of the new ERP system, we are expecting further positive influences.

The seele group of companies introduced a Code of Conduct in the 2011/12 financial year. This Code of Conduct acts as the basis for our actions and ensures stability and security for seele and its employees as a result.

Macroeconomic risks result from the general economic situation and, consequently, from the development of markets.

Macroeconomic opportunities arise as a result of economic recovery. Furthermore, good opportunities arise from the development of new markets.

Industry-specific risks result from the misjudgement of market developments. We are counteracting this risk through intensive observation of markets and competitors.

Potential personnel risks result from the fluctuation of employees in key roles as well as a lack of employee qualification. seele GmbH is counteracting this risk through a further training program to increase the qualification of employees. Due to the position on the market, the acquired reputation and the outstanding reference projects, we are an interesting and attractive employer.

The currency risks for advance payments from orders in foreign currency are covered through the appropriate hedging during the contract award process. The forward exchange transactions concluded in a comparative scope with the underlying transactions in the foreign currency form an evaluation unit (micro-hedge). We check the effectiveness through regular comparison of the hedging with the underlying transaction.

The payment risk of customers is subject to constant monitoring.

Due to our many years of experience in project work, the outstanding reputation in the industry and the high level of knowledge, we assume that the risks involved are being kept under control.

We are currently unable to recognise any risks which could endanger the further survival of the Company. The order situation should be further developed through targeted acquisition activities.

The short-term and medium-term liquidity situation of the Company is secured to a sufficiently high degree.

Investments are predominantly used in a target-oriented manner to increase economic viability and expand capacities.

The risk assessment relates to the time of the management report's creation in August 2014.

Forecast Report

We will be able to bill several major projects in the 2014/15 financial year. We anticipate a turnover of about € 145,000 K. The total turnover and operating revenue is expected to be around € 74,000 K, making it at the same level as the previous financial year.

After the increase of the inventory of unfinished goods and services in the last two financial years of about € 53,000 K, the inventory in the 2014/15 financial year will be reduced by an expected € 72,000 K due to the revenue recognition of the previously mentioned projects.

We anticipate earnings before income tax of approx. € 7,000 K for the 2014/2015 financial year without taking into consideration any income from investments.

The orders in hand at the beginning of the 2014/15 financial year of € 58,000 K and a new major project of over € 34,000 K, which was commissioned in the new financial year, will ensure good utilisation of our capacities.

We are very well positioned with the internationalisation strategy of the Company. This allows us to overcome economic deviations and take advantage of existing opportunities. We are securing the long-term business success of the Company with the development of new markets. In the medium-term, we want to continue to prove our position as one of the leading suppliers of building envelopes in terms of both technology and economy.

seele GmbH
86368 Gersthofen

Appendix 4
Sheet 7

The order balance at the start of the new business year and the developments on the markets are making us optimistic for the coming years

After the consolidation in the past financial year, we are now confident of achieving considerable positive results in the following years again

E Other Information

Certification

seele GmbH is certified in accordance with DIN EN ISO 9001 and DIN EN IOS 14001

Gersthofen, 11th August 2014

seele GmbH
86368 Gersthofen

<<Signature, illegible>>
Siegfried Goßner
Managing Director

<<Signature, illegible>>
Nelli Diller
Managing Director

<<Signature, illegible>>
Christoph Unmann
Managing Director

Auditors' Opinion

We have audited the annual financial statement of seele GmbH, which consists of the balance sheet, the profit and loss statement and the notes, including the bookkeeping and the management report for the financial year from 1 April 2013 to 31 March 2014. The bookkeeping and the preparation of the annual financial statement and the management report in accordance with the German legal commercial provisions and the additional provisions of the articles of association are the responsibility of the legal representative of the Company. Our responsibility is to provide an evaluation on the annual financial statement, the management report and the bookkeeping based on the audit carried out by us.

We carried out our audit in accordance with section 317 of the HGB and the generally accepted standards for auditing in Germany determined by the IDW. These standards required that we plan and carry out the audit in such a way that inaccuracies and violations which crucially affect the presentation of net assets, financial position and results of operation in the annual financial statement in accordance with the reporting standards adopted are detected with sufficient assurance. In the determination of the auditing procedures, knowledge of business activities and of the economic and legal environment of the Company as well as expectations of possible errors is taken into consideration. Within the framework of the audit, the effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence for the information in the annual financial statement and the management report are assessed primarily on a random sample test basis. The audit comprises of the assessment of the accounting principles used and the significant estimates made by the legal representative and the appraisal of the overall presentation of the annual financial statement and the management report. We are of the opinion that our audit provides a sufficiently secure basis for our evaluation.

Our audit has not led to any objections.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statement complies with the legal provisions and the additional requirements set out in the articles of association and gives a true and fair view of the net assets, financial position and results of operation of the Company in accordance with these principles. The management report is consistent with the annual financial statement and as a whole provides a suitable view of the Company's position and correctly presents the opportunities and risks of future development.

Augsburg, 11th August 2014

S&P GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

<<Signature, illegible>>
Kanus
Auditor

<<Stamp of S&P GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Augsburg>>

<<Signature, illegible>>
Fratz
Auditor

<<General and particular conditions of contract of S&P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft>>

<<Footnote
Amtsgericht Augsburg [Augsburg local court], HRB 17817, Headquarters of the company Augsburg
Managing directors,
Dieter Sonntag WP, StB, Peter Alterauge

WP, Johann Dieminger WP, StB, Wolfgang Fratz WP, StB, Tobias Pflanze WP, StB, Robert Schäble WP, StB, Bernhard Hall WP, StB, Tobias Wolf WP, StB, Georg Komm WP, StB, Wolfgang Lohr RA, vBP, StB, Oliver Kanus WP, StB, Prof Dr Wolfgang Schultze, Ulrich Stauber WP, StB, Christoph Thomas WP, StB, Markus Thurauf WP, StB>>

Authentication

I have examined the German original and this is a true translation of the same into English

Barbara Wohanka, registered translator for the English language at the District Court of Landshut, Germany

Geisenhausen, 15 January 2015

Barbara Wohanka



Schertlinstraße 23
86159 Augsburg
Postfach 102355
86013 Augsburg
Telefon 0821 57058-0
Telefax 0821 57058-153
mail kanzlei@sp-wp.de
www.sp-wp.de

Elektrastraße 6
81925 München
Telefon 089 2554434-0
Telefax 089 2554434-9
mail kanzlei@sp-wp.de
www.sp-wp.de

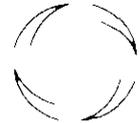
PRUFUNGSBERICHT

Jahresabschluss zum 31. März 2014 und Lagebericht

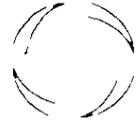
Geschäftsführer
Dieter Sonntag WP, StB
Peter Alterauge WP, StB
Johann Dieminger WP, StB
Tobias Pfanzer WP, StB
Wolfgang Fratz WP, StB
Robert Schäble WP, StB
Bernhard Hall WP, StB
Tobias Wolf WP, StB
Georg Komm WP, StB
Wolfgang Lohr vBP, StB
Oliver Kanus WP, StB
Prof. Dr. Wolfgang Schultze
Ulrich Stauber WP, StB
Christoph Thomas WP, StB
Markus Thurauf WP, StB

Registergericht Augsburg
HRB 17817
Sitz der Gesellschaft
Augsburg

seele GmbH
Gersthofen

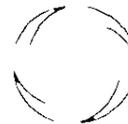
**Inhaltsverzeichnis**

Anlagenverzeichnis	2
Abkürzungsverzeichnis	3
1. Prüfungsauftrag	4
2. Grundsätzliche Feststellungen	5
2 1 Stellungnahme zur Lagebeurteilung durch die Geschäftsführung	5
2 2 Feststellungen gemäß § 321 Absatz 1 Satz 3 HGB	8
Beachtung von Vorschriften zur Rechnungslegung	8
3 Gegenstand, Art und Umfang der Prüfung	9
4 Feststellungen und Erläuterungen zur Rechnungslegung	12
4 1 Ordnungsmaßigkeit der Rechnungslegung	12
4 1 1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen	12
4 1 2 Jahresabschluss	13
4 1 3 Lagebericht	13
4 2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses	14
4 2 1 Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses	14
4 2 2 Wesentliche Bewertungsgrundlagen und deren Änderungen	14
4 2 3 Sachverhaltsgestaltende Maßnahmen	15
4 3 Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	16
4 3 1 Ertragslage	16
4 3 2 Vermögenslage	19
4 3 3 Finanzlage	22
5 Wiedergabe des Bestätigungsvermerks und Schlussbemerkung	23

**Anlagenverzeichnis**

- Anlage 1 Bilanz zum 31. März 2014
- Anlage 2 Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2013/2014
- Anlage 3 Anhang für das Geschäftsjahr 2013/2014
- Anlage 4 Lagebericht für das Geschäftsjahr 2013/2014
- Anlage 5 Bestätigungsvermerk
- Anlage 6 Allgemeine und Besondere Auftragsbedingungen der
S & P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Rundungsdifferenzen (+/- eine Einheit) sind aus rechentechnischen Gründen in den Tabellen möglich

**Abkürzungsverzeichnis**

S & P GmbH S & P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

GmbHG Gesetz betreffend Gesellschaften mit beschränkter Haftung

HFA Hauptfachausschuss des IDW

HGB Handelsgesetzbuch

HR Handelsregister

IDW Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e V , Düsseldorf

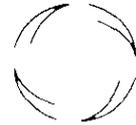
IDW PS 400 IDW Prüfungsstandard "Grundsätze für die ordnungsmäßige Erteilung von Bestätigungsvermerken bei Abschlussprüfungen"

IDW PS 450 IDW Prüfungsstandard "Grundsätze ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen"

PH Prüfungshinweis des IDW

PS Prüfungsstandard des IDW

TEUR Tausend Euro

**1. Prüfungsauftrag**

Die Geschäftsführung der

seele GmbH, Gersthofen,
- im Folgenden auch kurz "Gesellschaft" genannt -

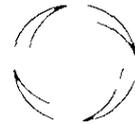
hat uns beauftragt, den Jahresabschluss zum 31. März 2014 unter Einbeziehung der zugrunde liegenden Buchführung und den Lagebericht für das Geschäftsjahr 2013/2014 der Gesellschaft nach berufsublichen Grundsätzen zu prüfen sowie über das Ergebnis unserer Prüfung schriftlich Bericht zu erstatten. Dem Prüfungsauftrag lag der Beschluss der Gesellschafterversammlung vom 6. März 2014 zugrunde, auf der wir zum Abschlussprüfer gewählt wurden.

Die Gesellschaft ist nach den in § 267 Absatz 3 HGB bezeichneten Größenmerkmalen als große Kapitalgesellschaft einzustufen und daher prüfungspflichtig gemäß §§ 316 ff. HGB.

Wir bestätigen gemäß § 321 Absatz 4a HGB, dass wir bei unserer Abschlussprüfung die anwendbaren Vorschriften zur Unabhängigkeit beachtet haben.

Über Art und Umfang sowie über das Ergebnis unserer Prüfung erstatten wir den nachfolgenden Bericht, der in Übereinstimmung mit den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen (IDW PS 450) erstellt wurde. Unserem Bericht haben wir den geprüften Jahresabschluss, bestehend aus der Bilanz (Anlage 1), der Gewinn- und Verlustrechnung (Anlage 2) und dem Anhang (Anlage 3) sowie den geprüften Lagebericht (Anlage 4) beigelegt.

Für die Durchführung des Auftrags und unsere Verantwortlichkeit, auch im Verhältnis zu Dritten, liegen die vereinbarten und diesem Bericht als Anlage beigelegten Allgemeinen und Besonderen Auftragsbedingungen der S & P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zugrunde.



2 Grundsätzliche Feststellungen

2.1 Stellungnahme zur Lagebeurteilung durch die Geschäftsführung

a) Zusammenfassende Darstellung der Lagebeurteilung

Die Geschäftsführung hat im Lagebericht (Anlage 4) und im Jahresabschluss (Anlagen 1 bis 3) die wirtschaftliche Lage des Unternehmens beurteilt

Gemäß § 321 Absatz 1 Satz 2 HGB nehmen wir als Abschlussprüfer mit den anschließenden Ausführungen vorweg zur Lagebeurteilung durch die Geschäftsführung im Jahresabschluss und im Lagebericht Stellung. Dabei gehen wir insbesondere auf die Beurteilung des Fortbestands und der zukünftigen Entwicklung des Unternehmens unter Berücksichtigung des Lageberichts ein. Unsere Stellungnahme geben wir aufgrund unserer eigenen Beurteilung der Lage des Unternehmens ab, die wir im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts gewonnen haben.

Die Geschäftsführung geht in ihrer Lagebeurteilung im Einzelnen auf die Geschäftsgrundlagen der seele GmbH ein. In eigenen Abschnitten werden die Rahmenbedingungen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung dargestellt. Außerdem wird im Rahmen des Prognoseberichts ein Ausblick auf das nächste Geschäftsjahr gegeben. Folgende Punkte stellen nach unserer Auffassung die wesentlichen Kernaussagen dar:

Rahmenbedingungen

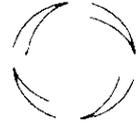
Forschungsinstitute rechnen für 2014 in Deutschland mit einer zögerlichen Belebung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung. Auch gehen die Forschungsinstitute in den für die Gesellschaft wichtigen Märkten wie Großbritannien und USA von einer weiteren gesamtwirtschaftlichen Erholung aus. Diese Entwicklung sollte sich nach Einschätzung der Geschäftsführung durch die verstärkte Vergabe von Bauaufträgen für gewerbliche Immobilien positiv auf die Gesellschaft auswirken.

**Vermögens-, Finanz- und Ertragslage**

- Die Gesamtleistung der Gesellschaft hat sich mit TEUR 72 368 im Geschäftsjahr 2013/14 um TEUR 4 803 im Vergleich zum Vorjahr verringert
- Ein Großprojekt konnte aufgrund fehlender bauseitiger Vorleistungen nicht wie geplant im Berichtsjahr fertig gestellt werden. Auf dieses Projekt entfallen ca. 40% des Bestands der unfertigen Leistungen
- Dadurch, dass aus vorgenanntem Projekt im Geschäftsjahr 2013/14 kein Deckungsbeitrag realisiert wurde, konnte auch das ursprünglich anvisierte Ergebnis nicht erzielt werden
- Die Gesellschaft erwirtschaftete ein Ergebnis vor Ertragsteuern in Höhe von TEUR -468 nach TEUR -19 im Vorjahr. Berücksichtigt sind Beteiligungserträge aus einer Tochtergesellschaft in Höhe von TEUR 12 549 (Vj. TEUR 1 900)
- Insgesamt sieht die Geschäftsführung den Geschäftsverlauf im Geschäftsjahr 2013/14 als zufriedenstellend an
- Das Eigenkapital der Gesellschaft betrug zum 31. März 2014 TEUR 43 079 gegenüber TEUR 48 612 im Vorjahr. Berücksichtigt ist eine Ausschüttung von TEUR 5 000 an die Gesellschafterin im Geschäftsjahr 2013/14. Somit ergibt sich eine Eigenkapitalquote von 54% (Vj. 48%)
- An liquiden Mitteln steht der Gesellschaft zum Bilanzstichtag ein Betrag von TEUR 25 171 (Vj. TEUR 53 633) zur Verfügung. Nicht enthalten ist der Verkaufspreis für das im Berichtsjahr an die Gesellschafterin verkaufte Grundstück und die sich darauf befindliche Fertigungshalle. Der Verkaufspreis fließt der Gesellschaft erst im Geschäftsjahr 2014/15 zu

Chancen und Risiken

- Die seele GmbH hat im Wirtschaftsjahr 2011/2012 einen Code of Conduct eingeführt, wodurch das Handeln der Mitarbeiter auf eine sichere Basis gestellt wurde
- Die Weiterentwicklung der risikoorientierten Steuerungsinstrumente ist ein wesentlicher Baustein zur nachhaltigen Sicherung der Wettbewerbsfähigkeit der Gesellschaft. Durch die Einführung des neuen ERP-Systems erwartet die Geschäftsführung weitere positive Impulse
- Branchenspezifische Risiken bestehen aus der Fehleinschätzung von Marktentwicklungen. Durch intensive Beobachtung von Märkten und Wettbewerbern wird diesem Risiko begegnet



- Währungsrisiken für erhaltene Anzahlungen werden durch den Abschluss von Devisentermingeschäften im Rahmen von Bewertungseinheiten abgesichert
- Chancen werden sich aus der Erschließung neuer Märkte ergeben

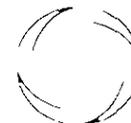
Prognose

- Im Geschäftsjahr 2014/15 ist geplant, einige größere Projekte fertigzustellen und abzurechnen. Dementsprechend erwartet die Geschäftsführung einen Umsatzanstieg auf rund TEUR 145 000. Die Gesamtleistung wird mit TEUR 74 000 auf dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres erwartet.
- Es wird für das Geschäftsjahr 2014/15 mit einem Ergebnis vor Ertragsteuern von ca. TEUR 7 000 ohne Berücksichtigung von Beteiligungserträgen gerechnet.
- Der Auftragsbestand zu Beginn des Geschäftsjahres 2014/2015 von TEUR 58 000 und ein neues Großprojekt über T€ 34 000, das im neuen Geschäftsjahr beauftragt wurde, werden für eine gute Auslastung unserer Kapazitäten sorgen.

b) Zusammenfassende Würdigung

Die oben aufgeführten Hervorhebungen werden unter Abschnitt 4.3 durch analysierende Darstellungen wesentlicher Aspekte der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ergänzt.

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung und den dabei gewonnenen Erkenntnissen ist die Beurteilung der Lage der Gesellschaft einschließlich der Darstellung der künftigen Entwicklung plausibel und folgerichtig abgebildet. Die Lagebeurteilung durch die Geschäftsführung ist dem Umfang nach angemessen und inhaltlich zutreffend. Unsere Prüfung hat keine Anhaltspunkte dafür ergeben, dass der Fortbestand des Unternehmens gefährdet wäre.



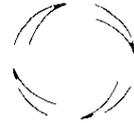
2.2 Feststellungen gemäß § 321 Absatz 1 Satz 3 HGB

Beachtung von Vorschriften zur Rechnungslegung

Als Abschlussprüfer haben wir nach § 321 Absatz 1 Satz 3 HGB auch über bei Durchführung unserer Prüfung festgestellte Unrichtigkeiten oder Verstöße gegen gesetzliche Vorschriften zu berichten

Gesetzliche Vorschriften im Sinne des § 321 Absatz 1 Satz 3 HGB sind die für die Aufstellung des Jahresabschlusses oder Lageberichts geltenden Rechnungslegungsnormen im Sinne des § 317 Absatz 1 Satz 2 HGB. Hierzu gehören die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, Ansatz-, Ausweis- und Bewertungsvorschriften für den Jahresabschluss sowie Angabe- und Erläuterungspflichten im Anhang und Vorschriften zur Aufstellung des Lageberichts sowie ggf. einschlagige Normen des Gesellschaftsvertrags.

Wir haben festgestellt, dass der Jahresabschluss zum 31. März 2013 nicht entsprechend § 42a Abs. 2 Satz 2 GmbHG innerhalb von acht Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres festgestellt wurde.



3 Gegenstand, Art und Umfang der Prüfung

Gegenstand unserer Prüfung waren die Buchführung, der Jahresabschluss zum 31. März 2014 (Anlagen 1 bis 3) und der Lagebericht für das Geschäftsjahr 2013/2014 (Anlage 4). Diese haben wir daraufhin geprüft, ob die gesetzlichen Vorschriften zur Rechnungslegung und die sie ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags beachtet worden sind.

Den Lagebericht haben wir auch daraufhin geprüft, ob er mit dem Jahresabschluss und den bei unserer Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht und insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft vermittelt, dabei haben wir auch geprüft, ob die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dargestellt sind.

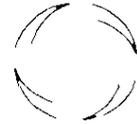
Die Prüfung der Einhaltung anderer gesetzlicher Vorschriften gehört nur insoweit zu den Aufgaben der Abschlussprüfung, als sich aus diesen anderen Vorschriften üblicherweise Rückwirkungen auf den Jahresabschluss sowie den Lagebericht ergeben.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft ist für die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften sowie die uns gemachten Angaben verantwortlich. Unsere Aufgabe ist es, die von der Geschäftsführung vorgelegten Unterlagen und die gemachten Angaben im Rahmen unserer pflichtgemäßen Prüfung zu beurteilen.

Unsere Prüfungstätigkeit haben wir - mit Unterbrechungen - in den Monaten Mai bis August 2014 in den Geschäftsräumen der Gesellschaft und in unserer Kanzlei durchgeführt.

Ausgangspunkt unserer Prüfung war der von uns geprüfte und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Vorjahresabschluss zum 31. März 2013, der wurde mit Gesellschafterbeschluss vom 16. Dezember 2013 unverändert festgestellt.

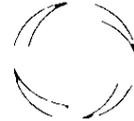
Alle von uns erbetenen Auskünfte, Aufklärungen und Nachweise sind uns von der Geschäftsführung und den zur Auskunft benannten Mitarbeitern bereitwillig erbracht worden. Ergänzend hierzu hat uns die Geschäftsführung in der berufsublichen Vollständigkeitserklärung die Vollständigkeit der Buchführung, des Jahresabschlusses und des Lageberichts schriftlich bestätigt. Die Geschäftsführung hat uns ebenfalls bestätigt, dass bis zum Abschluss unserer Prüfungshandlungen keine Anzeichen für Änderungen der Kosten-Kalkulationen innerhalb der Bauvorhaben bekannt waren, die nicht in den uns ausgehandelten Projektprognosen berücksichtigt wurden.



Bei Durchführung unserer Jahresabschlussprüfung haben wir die Vorschriften der §§ 316 ff HGB und die vom IDW festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung beachtet. Danach haben wir unsere Prüfung so angelegt, dass wir Unregelmäßigkeiten und Verstöße gegen die gesetzlichen Vorschriften, 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 der Gesellschaft wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkennen konnten. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Im Rahmen der Prüfung werden Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf Grundlage von Stichproben unter Verwendung von bewussten Auswahlverfahren beurteilt.

Im Rahmen unseres risikoorientierten Prüfungsansatzes haben wir zunächst eine Prüfungsstrategie erarbeitet. Diese basiert auf der Feststellung und Beurteilung von Fehlerrisiken, also solcher Risiken, die wesentliche falsche Angaben in der Rechnungslegung nach sich ziehen können. Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung haben wir ein Verständnis von dem Unternehmen und dessen rechtlichem und wirtschaftlichem Umfeld sowie vom internen Kontrollsystem entwickelt. Dies schließt auch eine Analyse der Ziele, Strategien und der Geschäftsrisiken der Gesellschaft mit ein. Die Prüfung des Aufbaus des internen Kontrollsystems erstreckte sich insbesondere auf jene Regelungen, die die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung, den Fortbestand des Unternehmens sowie den Schutz des vorhandenen Vermögens einschließlich der Verhinderung oder Aufdeckung von Vermögensschädigungen sicherstellen sollen. Die im Rahmen dieser Analyse festgestellten Fehlerrisiken haben wir auf die Auswirkungen beurteilt, die sie auf die Rechnungslegung insgesamt und auf einzelne Aussagen in der Rechnungslegung haben. Dabei erfolgte, sofern vorhanden, eine gesonderte Erfassung zum einen der bedeutsamen Risiken und zum anderen der Risiken, bei denen aussagebezogene Prüfungshandlungen alleine zur Gewinnung hinreichender Sicherheit nicht ausreichen.

Unsere Prüfungshandlungen haben wir auf die von uns erfassten und beurteilten Fehlerrisiken ausgerichtet und können Funktionsprüfungen und aussagebezogene Prüfungshandlungen umfassen. Die Beurteilung der Fehlerrisiken und die Erkenntnisse bei der Prüfung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems haben dabei eine unmittelbare Auswirkung auf die Bestimmung von Art, Umfang und Zeitpunkt unserer aussagebezogenen Prüfungshandlungen. Zur Umsetzung der Prüfungsstrategie haben wir ein Prüfungsprogramm erstellt, das einen ordnungsgemäßen Prüfungsablauf in sachlicher, personeller und zeitlicher Hinsicht gewährleisten soll. Dabei haben wir die Grundsätze der Wesentlichkeit und der Wirtschaftlichkeit berücksichtigt.



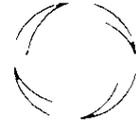
Auf der Grundlage der im Prüfungsprogramm festgelegten Prüfungshandlungen haben wir ausreichende und angemessene Prüfungsnachweise eingeholt, die es uns ermöglicht haben, zu begründeten Schlussfolgerungen zu gelangen, um darauf aufbauend mit hinreichender Sicherheit die geforderten Prüfungsaussagen zu treffen

Aus den im Rahmen der Prüfungsplanung festgestellten Risikobereichen ergaben sich folgende Prüfungsschwerpunkte

- Bewertung der unfertigen Erzeugnisse
- Ansatz und Bewertung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
- periodengerechte Abgrenzung der Umsatzerlöse
- Vollständigkeit der sonstigen Rückstellungen
- Lagebericht

Zur Prüfung des Nachweises der Vermögens- und Schuldposten der Gesellschaft haben wir u a an der körperlichen Bestandsaufnahme der Vorräte beobachtend teilgenommen sowie Bankbestätigungen und Rechtsanwaltsbestätigungen und - in Stichproben - Saldenbestätigungen für Verbindlichkeiten der Lieferanten eingeholt. Bei der Prüfung der versicherungsmathematischen Berechnung der Pensionsrückstellungen haben wir unser Urteil auf das Pensionsgutachten der Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft gestützt

Art, Umfang und Ergebnis der im Einzelnen durchgeführten Prüfungshandlungen sind in unseren Arbeitspapieren festgehalten



4. Feststellungen und Erläuterungen zur Rechnungslegung

4.1 Ordnungsmaßigkeit der Rechnungslegung

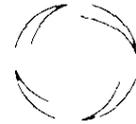
4.1.1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen

Das von der Gesellschaft eingerichtete rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem sieht dem Geschäftszweck und -umfang angemessene Regelungen zur Organisation und Kontrolle der Arbeitsabläufe vor. Die Verfahrensabläufe in der Buchführung haben im Berichtszeitraum keine nennenswerten organisatorischen Veränderungen erfahren.

Die Organisation der Buchführung und das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem ermöglichen die vollständige, richtige, zeitgerechte und geordnete Erfassung und Buchung der Geschäftsvorfälle. Der Kontenplan ist ausreichend gegliedert, das Belegwesen ist klar und übersichtlich geordnet. Die Bücher wurden zutreffend mit Zahlen der Vorjahresbilanz eröffnet und insgesamt während des gesamten Geschäftsjahres ordnungsgemäß geführt.

Die Informationen, die aus den weiteren geprüften Unterlagen entnommen wurden, führen zu einer ordnungsmaßigen Abbildung in der Buchführung, im Jahresabschluss sowie im Lagebericht.

Insgesamt lässt sich feststellen, dass die Buchführung und die weiteren geprüften Unterlagen nach unseren Feststellungen den gesetzlichen Vorschriften einschließlich der Grundsätze ordnungsmaßiger Buchführung und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags entsprechen. Die Prüfung ergab keine Beanstandungen.



4.1.2 Jahresabschluss

Der vorliegende Jahresabschluss zum 31. März 2014 wurde nach den handelsrechtlich geltenden Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags aufgestellt.

Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung (Anlagen 1 und 2) sind ordnungsgemäß aus der Buchführung und den weiteren geprüften Unterlagen abgeleitet. In dem von der Gesellschaft aufgestellten Anhang (Anlage 3) sind alle die auf die Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ausreichend erläutert. Alle gesetzlich geforderten Einzelangaben sowie die wahlweise in den Anhang übernommenen Angaben zur Bilanz sowie zur Gewinn- und Verlustrechnung sind vollständig und zutreffend dargestellt.

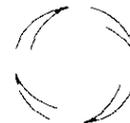
Die Schutzklausel des § 286 Absatz 4 HGB ist zu Recht in Anspruch genommen.

Der Jahresabschluss entspricht damit nach unseren Feststellungen den gesetzlichen Vorschriften einschließlich der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags. Die Prüfung ergab keine Beanstandungen.

4.1.3 Lagebericht

Die Prüfung des Lageberichts für das Geschäftsjahr 2013/14 hat ergeben, dass der Lagebericht mit dem Jahresabschluss und den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen im Einklang steht und er insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Unternehmens vermittelt. Ferner hat die Prüfung ergeben, dass die wesentlichen Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend im Lagebericht dargestellt sind und dass die Angaben nach § 289 Absatz 2 HGB vollständig und zutreffend sind.

Insgesamt kann festgestellt werden, dass der Lagebericht die vorgeschriebenen Angaben enthält und er damit den gesetzlichen Vorschriften entspricht.



4.2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses

4 2 1 Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Unsere Prüfung hat ergeben, dass der Jahresabschluss insgesamt, d h als Gesamtaussage des Jahresabschlusses - wie sie sich aus dem Zusammenwirken von Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang ergibt - unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmaßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt

4 2 2 Wesentliche Bewertungsgrundlagen und deren Änderungen

Im Jahresabschluss der seele GmbH wurden folgende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zugrundegelegt

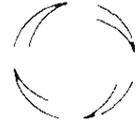
Die Ermittlung der Rückstellungen für nachlaufende Kosten betreffend die im Geschäftsjahr und in den Vorjahren übergebenen Bauprojekte, beruht auf in Projektprognosen aufgeführten Kostenaufstellungen sowie den weiteren internen Kalkulationsunterlagen der Gesellschaft. Die noch anfallenden Kosten wurden aufgrund ausstehender Schlussrechnungen der Lieferanten sowie im Wege von Schätzungen durch die verantwortlichen Projektleiter in Abstimmung mit der Geschäftsführung ermittelt. Die Schätzungen basieren hierbei auf den durch Lieferanten erbrachten Leistungen abzüglich bereits geleisteter Zahlungen unter Berücksichtigung beauftragter Nachträge.

Für abgenommene und übergebene Projekte, für die noch keine Schlussrechnung erstellt wurde, wurden die Umsätze anhand der Auftragssumme und unter Berücksichtigung von beauftragten Nachträgen ermittelt und berücksichtigt.

Die Gesellschaft nutzt das Wahlrecht nach § 248 Abs 2 HGB betreffend die Aktivierung von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen. Im Geschäftsjahr wurden Entwicklungskosten von insgesamt TEUR 900 (Vj TEUR 265) aktiviert.

Im Übrigen verweisen wir auf die Ausführungen im Anhang.

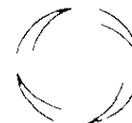
Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden grundsätzlich unverändert zum Vorjahr angewendet.



4.2.3 Sachverhaltsgestaltende Maßnahmen

Im Rahmen unserer Berichtspflicht weisen wir auf folgende sachverhaltsgestaltende Maßnahmen hin, die geeignet sind, die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Jahresabschluss wesentlich zu beeinflussen

Zum 31. Dezember 2013 hat die seele GmbH das Grundstück Gutenbergstraße 6 in Gersthofen, sowie alle darauf befindlichen Gebäude mit Ausnahme eines Bürogebäudes an den Gesellschafter verkauft und zurückgemietet. Der damit entstandene Erlös in Höhe von 7,8 Mio. EUR führt erst im Geschäftsjahr 2014/15 zu Einnahmen. Durch den Abgang der Restbuchwerte in Höhe von 8,2 Mio. EUR entstand ein Verlust in Höhe von 0,4 Mio. EUR.

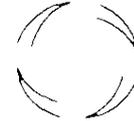


4.3 Analyse der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

4.3.1 Ertragslage

Zur Entwicklung der Ertragslage haben wir die Gewinn- und Verlustrechnung den entsprechenden Vorjahreszahlen gegenüber gestellt

	2013/2014		2012/2013		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	in TEUR	in %
Umsatzerlöse	47 129	69,6	37 385	49,9	9 744	26,1
Bestandsveränderungen	19 288	28,5	32 198	43,0	-12 910	-40,1
andere aktivierte Eigenleistungen	1 060	1,6	348	0,5	712	204,6
sonstige betriebliche Erträge	224	0,3	4 989	6,6	-4 765	-95,5
Betriebsleistung	67.701	100,0	74 920	100,0	-7.219	-9,6
Materialaufwand	-43 937	-64,9	-41 701	-55,7	-2 236	-5,4
Rohhertrag	23.764	35,1	33 219	44,3	-9.455	-28,5
Personalaufwand	-21 724	-32,1	-20 022	-26,7	-1 702	-8,5
Abschreibungen	-1 913	-2,8	-1 679	-2,2	-234	-13,9
sonstige betriebliche Aufwendungen	-16 305	-24,1	-15 196	-20,3	-1 109	-7,3
neutrales Ergebnis	3 145	4,6	1 461	2,0	1 684	115,3
sonstige Steuern	-38	-0,1	-34	0,0	-4	-11,8
EBIT / Betriebsergebnis	-13 071	-19,3	-2.251	-3,0	-10.820	480,8
Finanz- und Beteiligungsergebnis	12.604	18,6	2 233	3,0	10 371	464,4
Ergebnis vor Steuern	-467	-0,7	-18	0,0	-449	2 494,4
Steuern vom Einkommen und Ertrag	-65	-0,1	-2 004	-2,7	1 939	96,8
Jahresfehlbetrag	-532	-0,8	-2.022	-2,7	1.490	-73,7

**Erläuterungen zur Ertragslage****Betriebsleistung**

Die Umsatzerlöse haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 9 744 bzw 26,1% auf TEUR 47 129 erhöht. Im Vergleich zum Vorjahr wurden mehr Projekte fertiggestellt und an Auftraggeber übergeben.

Die Betriebsleistung hat sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 7 219 auf TEUR 67 701 verringert. Dies ist im Wesentlichen auf den gegenüber dem Vorjahr um TEUR 12 910 reduzierten Bestandsaufbau sowie die um TEUR 4 765 geringeren sonstigen betrieblichen Erträgen zurückzuführen.

Rohrertrag

Gegenläufig zur Entwicklung der Betriebsleistung haben sich die Materialaufwendungen um TEUR 2 236 auf TEUR 43 937 erhöht. Somit ergibt sich ein um TEUR 9 455 auf TEUR 23 764 verschlechterter Rohrertrag.

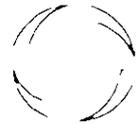
Betriebsergebnis

Das Betriebsergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 10 820 auf TEUR -13 071 verringert. Ursächlich dafür sind, neben dem reduzierten Rohrertrag, im Wesentlichen der erhöhte Personalaufwand sowie die gestiegenen sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

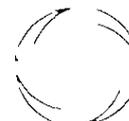
Der Personalaufwand ist um TEUR 1 702 auf TEUR 21 724 gestiegen. Dies resultiert aus einem Anstieg der Belegschaft im Jahresdurchschnitt von 354 Mitarbeitern in 2012/2013 auf 385 Mitarbeiter im Geschäftsjahr.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 1 109 auf TEUR 16 305 erhöht. Dieser Anstieg lässt sich im Wesentlichen auf die erstmalige Berücksichtigung von Aufwendungen für Markenlizenzgebühren in Höhe von TEUR 764, dem Anstieg der Frachtkosten (TEUR 493) sowie erhöhten Mietaufwendungen (TEUR 245) aufgrund des Grundstückverkaufs an die und anschließende Anmietung von der seele invest GmbH zurückführen.

Das Betriebsergebnis beinhaltet auch das neutrale Ergebnis, deren Ursache nicht in der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Gesellschaft liegt. Separat in diesem Ergebnis ausgewiesen werden Erträge und Aufwendungen aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Anlagevermögens, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie weitere perioden- oder betriebsfremde Erträge und Aufwendungen. Insgesamt belaufen sich die neutralen Erträge auf TEUR 4 667 (Vj. TEUR 2 251) sowie die neutralen Aufwendungen auf TEUR 1 522 (Vj. TEUR 790).

**Beteiligungsergebnis**

Das Beteiligungsergebnis in Höhe von TEUR 12 549 (Vj TEUR 1 900) resultiert aus dem Gewinnverwendungsbeschluss einer Tochtergesellschaft. Es wurde sowohl das laufende Jahresergebnis in Höhe von TEUR 4 572 (im Vorjahr TEUR 1 900 vom Jahresergebnis in Höhe von 11.903 TEUR) vereinnahmt als auch ein Betrag in Höhe von TEUR 8 000 (Vj TEUR 0) aus den in den Vorjahren gebildeten Rücklagen entnommen.



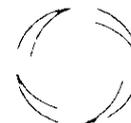
4 3.2 Vermögenslage

In der folgenden Bilanzübersicht sind die Posten nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten zusammengefasst, wobei das Fremdkapital mit einer Restlaufzeit von bis zu fünf Jahren als kurz- und mittelfristig, im Übrigen als langfristig behandelt wurde

AKTIVA	2013/2014		2012/2013		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	in TEUR	in %
Immaterielle Vermögensgegenstände	2 392	3,0	1 426	1,4	966	67,7
Sachanlagen	8 151	10,3	13 422	13,2	-5 271	-39,3
Finanzanlagen	1 794	2,3	1 794	1,8	0	0,0
Summe Anlagevermögen	12.337	15,6	16.642	16,4	-4.305	-25,9
Vorräte	18 865	23,7	17 487	17,3	1 378	7,9
Forderungen	18 431	23,2	5 488	5,4	12 943	235,8
Sonstige Vermögensgegenstände*	4 637	5,8	8 055	8,0	-3 418	-42,4
Flussige Mittel	25 171	31,7	53 633	52,9	-28 462	-53,1
Summe Umlaufvermögen	67.104	84,4	84.663	83,6	-17.559	-20,7
SUMME AKTIVA	79 441 100,0		101.305 100,0		-21.864	-21,6
PASSIVA	2013/2014		2012/2013		Veränderung	
	TEUR	%	TEUR	%	in TEUR	%
bilanzielles Eigenkapital	43 079	54,2	48.612	48,0	-5 533	-11,4
Pensionsrückstellungen	85	0,1	82	0,1	3	3,7
langfristiges Fremdkapital	85	0,1	82	0,1	3	3,7
Rückstellungen	9 120	11,5	13 222	13,1	-4 102	-31,0
Verbindlichkeiten **	27 157	34,1	39 389	38,9	-12 232	-31,1
kurz- und mittelfristiges Fremdkapital	36 277	45,7	52 611	51,9	-16 334	-31,0
SUMME PASSIVA	79 441 100,0		101 305 100,0		-21 864	-21,6

* Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten auch den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten

** Die Verbindlichkeiten enthalten im Vorjahr auch den passiven Rechnungsabgrenzungsposten

**Erläuterungen zur Vermögenslage****Anlagevermögen**

Der Anstieg der immateriellen Vermögensgegenstände um TEUR 966 auf TEUR 2 392 beruht im Wesentlichen auf der Aktivierung von Entwicklungskosten für ein neuartiges Fassadensystem. Im Bereich der Sachanlagen stehen den Investitionen des Berichtsjahres in Höhe von TEUR 4 699 Abschreibungen in Höhe von TEUR 1 533 gegenüber. Zudem wurde im Geschäftsjahr mit Kaufvertrag vom 30. Oktober 2013 ein Grundstück sowie alle darauf befindlichen Gebäude mit Ausnahme eines Bürogebäudes an den Gesellschafter verkauft und anschließend zurückgemietet.

Vorräte

Die Vorräte in Höhe von TEUR 100 318 (Vj. TEUR 81 490) wurden mit den erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen in Höhe von TEUR 81 453 (Vj. TEUR 64 003) saldiert. Im Berichtsjahr wurde eine verlustfreie Bewertung in Höhe von TEUR -12 411 (Vj. TEUR -4 327) vorgenommen.

Forderungen

Der Anstieg der Forderungen resultiert im Wesentlichen aus dem oben genannten Verkauf des bebauten Grundstückes in Gersthofen an den Gesellschafter. Der Verkaufspreis in Höhe von TEUR 7 800 wird der Gesellschaft im laufenden Geschäftsjahr zufließen.

sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände sind um TEUR 3 418 auf TEUR 4 637 zurückgegangen. Ursächlich hierfür sind hauptsächlich geringe Ansprüche auf Steuererstattungen gegenüber den Finanzbehörden, da diese zwischenzeitlich ausgeglichen wurden.

**Eigenkapital**

Das Eigenkapital hat sich, bedingt durch die im Geschäftsjahr durchgeführte Ausschüttung in Höhe von TEUR 5 000 und dem Jahresfehlbetrag, verringert. Aufgrund der ebenfalls gesunkenen Bilanzsumme hat sich die Eigenkapitalquote dennoch mit 54,2 % gegenüber 48,0 % im Vorjahr erhöht.

Rückstellungen

Innerhalb der Rückstellungen haben sich die Steuerrückstellungen um TEUR 4 159 auf TEUR 3 708 verringert, während die sonstigen Rückstellungen mit TEUR 5 412 nahezu auf dem Vorjahresniveau (TEUR 5 355) liegen. Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Gewährleistung in Höhe von TEUR 609 (Vj. TEUR 1 868), Restkosten abgerechneter Bauvorhaben in Höhe von TEUR 2 102 (Vj. TEUR 238) sowie Urlaub, Gleitzeit und aperiodische Gehaltsbestandteile in Höhe von TEUR 2 248 (Vj. TEUR 1 965).

Verbindlichkeiten

Der Rückgang der Verbindlichkeiten um TEUR 12 233 auf TEUR 27.156 ist stark geprägt durch die Verringerung der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von TEUR 10 232 auf TEUR 18 928. Dies ist insbesondere aus einer Vereinnahmung von Beteiligungserträgen einer Tochtergesellschaft begründet.



4.3 3 Finanzlage

Zur Beurteilung der Finanzlage wurde von uns nachstehende Kapitalflussrechnung mit entsprechendem Vorjahresausweis erstellt

	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
	TEUR	TEUR
Jahresergebnis vor Ergebnisverwendung	-532	-2 022
+/- Abschreibungen / Zuschreibungen auf das Anlagevermögen	1 913	1 679
+/- Zunahme/Abnahme langfristiger Rückstellungen	3	17
Cash-Flow I	1.384	-326
+/- Verluste / Gewinne aus dem Abgang von Anlagevermögens	614	2
+/- Abnahme / Zunahme der Vorräte, Forderungen und sonstiger Aktiva	-3 103	-47 760
+/- Zunahme / Abnahme von Verbindlichkeiten und sonstiger Passiva	-16 334	48 372
A. CASH-FLOW AUS LAUFENDER GESCHAFTSTATIGKEIT	-17.439	288
+ Einzahlungen aus Abgängen von Anlagevermögen	22	105
- Auszahlungen für Investitionen in das Anlagevermögen	-6 045	-8 491
B CASH-FLOW AUS DER INVESTITIONSTATIGKEIT	-6 023	-8.386
- Auszahlungen an Unternehmenseigner	-5 000	-1 000
C. CASH-FLOW AUS DER FINANZIERUNGSTATIGKEIT	-5 000	-1.000
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (A +B.+C)	-28 462	-9.098
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	53 633	62 731
FINANZMITTELFONDS AM ENDE DER PERIODE*	25 171	53.633

* Der Finanzmittelfonds umfasst die flüssigen Mittel



5 Wiedergabe des Bestätigungsvermerks und Schlussbemerkung

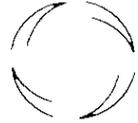
Nach dem abschließenden Ergebnis unserer Prüfung haben wir dem Jahresabschluss zum 31. März 2014 (Anlagen 1 bis 3) und dem Lagebericht für das Geschäftsjahr 2013/2014 (Anlage 4) der seele GmbH, Gersthofen den folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt, der hier wiedergegeben wird

"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 für das Geschäftsjahr vom 1. April 2013 bis zum 31. März 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Den vorstehenden Prüfungsbericht erstatten wir in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berichterstattung bei Abschlussprüfungen (IDW PS 450)

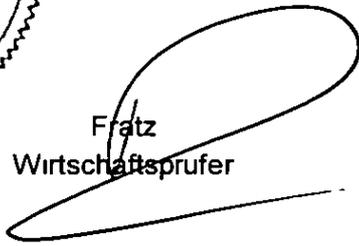
Eine Verwendung des oben wiedergegebenen Bestätigungsvermerks außerhalb dieses Prüfungsberichts bedarf unserer vorherigen Zustimmung. Bei Veröffentlichungen oder Wiedergabe des Jahresabschlusses und/oder Lageberichts in einer von der bestatigten Fassung abweichenden Form (einschließlich der Übersetzung in andere Sprachen) bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, sofern hierbei unser Bestätigungsvermerk zitiert oder auf unsere Prüfung hingewiesen wird, auf § 328 HGB wird verwiesen.

Augsburg, den 11. August 2014

S & P GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Kanus
Wirtschaftsprüfer




Fratz
Wirtschaftsprüfer

Anlage 2

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG vom 1 April 2013 bis 31. März 2014

seele GmbH, 86368 Gersthofen

	Berichtsjahr EUR	Vorjahr EUR
1 Umsatzerlöse	47 129 490,82	37 385 004,23
2 Erhöhung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	19 287 762,00	32 198 155,00
3 andere aktivierte Eigenleistungen	1 059 726,90	348 040,00
4 sonstige betriebliche Erträge	4 890 840,14	7 239 492,98
5 Gesamtleistung	72 367 819,86	77 170.692,21
6 Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-17 520 967,13	-19 311 521,36
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	<u>-26 416 233,45</u>	<u>-22 389 483,84</u>
	-43 937 200,58	-41 701 005,20
7 Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-18 194 131,51	-16 685 280,24
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>-3 529 716,42</u>	<u>-3 336 532,95</u>
	-21 723 847,93	-20 021 813,19
8 Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1 913 347,42	-1 679 162,83
9 sonstige betriebliche Aufwendungen	-17 827 912,44	-15 985 931,62
10 Erträge aus Beteiligungen	12 549 310,28	1 900 000,00
11 sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	241 689,36	555 224,25
12 Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>-186 534,61</u>	<u>-222 638,46</u>
13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-430 023,48	15 365,16
14 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-64 584,79	-2 003 710,51
15 sonstige Steuern	<u>-37.535,20</u>	<u>-34 153,97</u>
	-102 119,99	-2 037 864,48
16 Jahresfehlbetrag	-532.143,47	-2.022 499,32
17 Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	37 111 608,06	40 134 107,38
18 Ausschüttung	-5 000 000,00	-1 000 000,00
19 Bilanzgewinn	31 579 464,59	37 111 608,06

Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2013/2014

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. Diese entsprechen den Vollkosten gemäß § 255 Abs 2 HGB.

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 13 beigefügt

Für die im Geschäftsjahr 2010/11 neu gegründete Projektabwicklungsgesellschaft in der Rechtsform der GmbH & Co KG sowie für die ebenfalls gegründete dazugehörige Komplementargesellschaft unterbleibt die Angabe nach § 286 Abs 3 Nr 2 HGB, weil die Angaben nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung geeignet sind, der Gesellschaft einen erheblichen Nachteil zuzufügen

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 Wertverzehrs des Anlagevermögens, sofern er durch die Fertigung veranlasst ist, einbezogen

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 umfassen alle erkennbaren Risiken und ungewissen 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 entsprechendem 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 am Bilanzstichtag.

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 2013/14 ist in der Form eines Bruttoanlagespiegels (Anlage 3, Blatt 5) dargestellt.

Im Geschäftsjahr wurden Aufwendungen für Entwicklungen von insgesamt T€ 900 aktiviert und unter den selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens ausgewiesen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

	1 Jahr		1 Jahr	
	T€	T€	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7 378	0	4 469	0
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3 228	0	1 019	0
Forderungen gegen Gesellschafter	7 825	0	0	0
sonstige Vermögensgegenstände	4 283	0	7 646	0
	<u>22 714</u>	<u>0</u>	<u>13 134</u>	<u>0</u>

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen betreffen Verrechnungskonten sowie Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Steuerforderungen von T€ 2 169 (Vj T€ 4 244), sonstige Forderungen von T€ 1 596 (Vj T€ 1 935) und debitorische Kreditoren i H v T€ 426 (Vj T€ 442) Bei den Steuerforderungen von T€ 2 169 handelt es sich im Wesentlichen um antizipative Forderungen i S d § 268 Abs 4 Satz 2 HGB

Entwicklung des Anlagevermögens - Anlagespiegel

	Anschaffungs- und Herstellkosten				Abschreibungen				Buchwerte		
	Stand	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Stand	Zugänge	Abgänge	Stand	Stand	Stand	
	01.04.2013	2013/14	2013/14	2013/14	01.04.2013	2013/14	2013/14	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2013	
€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	
I Immaterielle Vermögensgegenstände											
1 Immaterielle Vermögensgegenstände in Entwicklung	551 408,00	899 830,42	0,00	0,00	1 451 238,42	9 191,00	110 282,00	0,00	119 473,00	1 331 765,42	542 217,00
2 Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte sowie Lizenzen	2 343 532,87	93 122,81	0,00	182 084,09	2 254 571,59	1 991 827,87	208 233,44	182 068,09	2 017 993,22	236 578,37	351 705,00
3 Firmenwert	113 061,00	160 000,00	0,00	0,00	273 061,00	5 025,00	61 855,00	0,00	66 880,00	206 181,00	108 036,00
4 Anzahlungen immaterielles Vermögen	424 533,00	192 910,99	0,00	0,00	617 443,99	0,00	0,00	0,00	0,00	617 443,99	424 533,00
	3 432 534,87	1 345 864,22	0,00	182 084,09	4 596 315,00	2 006 043,87	380 370,44	182 068,09	2 204 346,22	2 391 968,78	1 426 491,00
II Sachanlagen											
1 Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	8 378 515,36	2 235 678,42	-85 000,00	8 553 296,44	1 975 897,34	229 888,58	159 382,49	147 126,94	242 144,13	1 733 753,21	8 148 626,78
2 technische Anlagen und Maschinen	9 485 099,37	380 900,07	909 112,91	4 198,60	10 770 913,75	6 487 925,37	602 057,98	4 195,60	7 085 787,75	3 685 126,00	2 997 174,00
3 andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	6 328 795,03	1 199 343,68	0,00	620 258,71	6 907 880,00	4 125 098,33	771 536,51	589 858,71	4 306 776,13	2 601 103,87	2 203 696,70
4 geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	72 800,00	882 802,48	-824 112,91	0,00	131 489,57	0,00	0,00	0,00	0,00	131 489,57	72 800,00
	24 265 209,76	4 698 724,65	0,00	9 177 753,75	19 786 180,66	10 842 912,28	1 532 976,98	741 181,25	11 634 708,01	8 151 472,65	13 422 297,48
III Finanzanlagen											
Anteile an verbundenen Unternehmen	1 794 188,37	0,00	0,00	0,00	1 794 188,37	0,00	0,00	0,00	0,00	1 794 188,37	1 794 188,37
	1 794 188,37	0,00	0,00	0,00	1 794 188,37	0,00	0,00	0,00	0,00	1 794 188,37	1 794 188,37
	29 491 933,00	6 044 588,87	0,00	9 359 837,84	26 176 684,03	12 848 956,15	1 913 347,42	923 249,34	13 839 054,23	12 337 629,80	16 642 976,85

Verbindlichkeiten-Spiegel

	Restlaufzeit		31.03.2014	31.03.2013	durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert	Art, Form
	bis zu 1 Jahr	mehr als ein Jahr				
	€	€	€	€	€	
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	0,00	0,00	0,00	0,00		
	4 231 163,97	0,00	4 231 163,97	6 697 807,89		Eigentumsvorbehalte
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	18 927 841,42	0,00	18 927 841,42	29 160 063,03		
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	0,00	0,00	0,00	36 366,24		
sonstige Verbindlichkeiten	3 997 446,79	0,00	3 997 446,79	3 492 082,01		
(davon aus Steuern)	3 018 970,93	0,00	3 018 970,93	1 763 155,79		
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	64 163,95	0,00	64 163,95	43 982,81		
	27 156 452,18	0,00	27 156 452,18	39 386 319,17		

Eigenkapital

Der Bilanzgewinn zum 31.03.2013 in Höhe von 37.111.608,06 € wurde auf neue Rechnung vorgetragen. Zusammen mit dem Jahresfehlbetrag aus dem Wirtschaftsjahr 2013/14 in Höhe von 532.143,47 € und einer Ausschüttung von 5.000.000 € ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von 31.579.464,59 €.

Zum 31.03.2014 bestehen ausschüttungsgesperrte Beträge in Höhe von insgesamt T€ 954, die auf die Aktivierung von Entwicklungskosten entfallen.

Rückstellungen für Pensionen und sonstige Verpflichtungen

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

- Durchschnittlicher Marktzins von 4,86 % 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. Klaus Heubeck

Die mit dem Erfüllungsbetrag in Höhe von € 571.579 bewertete Pensionsrückstellung wurde gem. § 246 Abs. 2 S. 2 HGB mit der zum Zeitwert bewerteten verpfändeten Rückdeckungsversicherung in Höhe von € 486.501 verrechnet. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen den Anschaffungskosten. Der sich ergebende passive Unterschiedsbetrag in Höhe von € 85.078 ist unter den Rückstellungen für Pensionen ausgewiesen.

In diesem Zusammenhang stehen den Aufwendungen aus der Aufzinsung und der betrieblichen Altersvorsorge von insgesamt T€ 27 Erträge von insgesamt T€ 37 gegenüber.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Gewährleistungsansprüche T€ 609 (Vj. T€ 1.868), Restkosten abgerechneter Bauvorhaben T€ 2.102 (Vj. T€ 238) sowie Urlaub, Gleitzeit und aperiodische Gehaltsbestandteile T€ 2.248 (Vj. T€ 1.965).

Verbindlichkeiten

Die Zusammensetzung der Verbindlichkeiten wird in einem Verbindlichkeitspiegel (Anlage 3, Blatt 6) dargestellt

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen Verrechnungskonten sowie 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 ergebende Überhangs latenter aktiver Steuern wurde verzichtet.

D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt

Aufgliederung der Umsatzerlöse nach geographischen Tätigkeitsbereichen

	31.03.2014	31.03.2013
	T€	T€
Inland	8.101	20.507
Ausland	39.028	16.878
	<u>47.129</u>	<u>37.385</u>

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind im Wesentlichen periodenfremde Erträge von insgesamt T€ 2.811 (Vorjahr T€ 2.124) enthalten, davon Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von T€ 1.875 (Vorjahr T€ 1.822) sowie Erträge aus der Auflösung von Verbindlichkeiten von T€ 555 (Vorjahr T€ 0)

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten Erträge bzw. die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten Aufwendungen aus Währungsumrechnungen in Höhe von T€ 299 (Vorjahr T€ 292) bzw. T€ 427 (Vorjahr T€ 440)

Im Geschäftsjahr 2013/14 ist durch die Ausschüttung einer Tochtergesellschaft ein Beteiligungsertrag in Höhe von T€ 12.549 entstanden

Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge betragen T€ 242 (Vorjahr T€ 555) Davon entfallen auf verbundene Unternehmen T€ 46 (Vorjahr T€ 109)

Im Geschäftsjahr 2013/14 wurden Entwicklungsaufwendungen von T€ 900 (Vorjahr T€ 265) als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Darüberhinaus betrieb das Unternehmen im Geschäftsjahr 2013/14 Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten, deren Aufwendungen sich nicht exakt bestimmen lassen.

E. Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

- Haftungsverhältnisse

Für verbundene Unternehmen wurden zu Lasten der seele GmbH Bürgschaften für Vertragserfüllung und Gewährleistung in Höhe von T€ 23 008 übernommen.

Außerdem übernahm die seele GmbH die Rückgarantie für einen Avalrahmen zu Gunsten eines verbundenen Unternehmens, der zum Bilanzstichtag mit T€ 38 585 valuiert.

Aufgrund der wirtschaftlichen Situation der verbundenen Unternehmen wird mit keiner Inanspruchnahme gerechnet.

- Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus Mietverträgen mit Gesellschaftern und verbundenen Unternehmen besteht eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer in Höhe von T€ 384.

Des Weiteren ergibt sich aus derzeit laufenden Miet- und Leasingverträgen eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer von T€ 1 451 (Vj. T€ 1 451). Hiervon entfallen T€ 854 auf einen Leasingvertrag mit einer Restgrundmietzeit von 7 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 2007/08 liquide Mittel in Höhe von 14,5 Mio. € zugeflossen.

Die über die nächsten 7 Jahre (Restlaufzeit) zu leistenden Leasingraten belaufen sich auf jährlich 854 T€ Die Grundmietzeit beträgt 13 Jahre und endet somit am 31.03.2021 Der Immobilienleasingvertrag enthält ein Ankaufs- und Vorkaufsrecht für den Rückkauf der Immobilie

Zum 31.12.2013 hat die Gesellschaft ein Grundstück in Gersthofen, Gutenbergstraße 6, sowie alle darauf befindlichen Gebäude mit Ausnahme eines Bürogebäudes an den Gesellschafter verkauft und dieses zurückgemietet Aus diesem Verkauf werden der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2014/15 liquide Mittel von 7,8 Mio € zufließen

Abschlussprüferhonorar

Das Gesamthonorar für die Prüfung des Jahresabschlusses beläuft sich auf € 29 000

Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten

Im Rahmen verschiedener Fremdwahrungsgeschäfte erfolgte der Abschluss von Devisentermingeschäften mit Laufzeitoptionen Zum 31.03.2014 ergeben sich die nachfolgenden Volumina und Laufzeiten

Art	Bank	Umfang	Währung	beizulegender Zeitwert	Buchwert	Laufzeit
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	BW-Bank	2 996 200	GBP	TEUR -184	- *)	30.06.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	UniCredit	5 635 000	GBP	TEUR -130	- *)	30.04.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	UniCredit	3 500 000	GBP	TEUR -119	- *)	30.06.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	UniCredit	5 067 000	GBP	TEUR -54	- *)	30.09.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	Dt Bank	165 000	GBP	TEUR -8	- *)	30.06.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	UniCredit	3 009 000	GBP	TEUR -69	- *)	30.04.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	BW-Bank	2 875 000	USD	TEUR +41	- *)	30.04.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	UniCredit	1 000 000	USD	TEUR +1	- *)	30.09.2014
Devisentermingeschäfte (Verkauf)	UniCredit	9 500 000	USD	TEUR +137	- *)	30.06.2014

*) Sicherungszusammenhang mit Bauvorhaben

Die abgeschlossenen Devisentermingeschäfte bilden mit den Grundgeschäften in Fremdwährung in vergleichbarem Umfang eine Bewertungseinheit (Mikro-Hedge)

Der stichtagsbezogene negative Marktwert wird durch geringere künftige Zahlungsströme aus dem Grundgeschäft kompensiert, wobei die Risiken der Bewertungseinheit als moderat eingestuft werden

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

Angaben zu den Grundgeschäften

Bauvorhaben	Auftragsvolumen	Volumen DTG
BV Nr 1	26 625 TGBP	20 000 TGBP
BV Nr 2	7 000 TGBP	4 000 TGBP
BV Nr 3	20 077 TGBP	15 878 TGBP
BV Nr 4	9 824 TUSD	13 775 TUSD

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 Währungskurschwankungen wurden zur Vermeidung von Risiken aus negativen Währungskursentwicklungen entsprechende Devisentermingeschäfte mit Laufzeitoptionen abgeschlossen

Bei den Volumina der Devisentermingeschäften (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 (seit 13.11.2013), Gesamtgeschäftsführerin (Technikerin), Herr Siegfried Goßner (seit 13.11.2013), Gesamtgeschäftsführer (Techniker), sowie Herr Christoph Unmann, Gesamtgeschäftsführer (Dipl.-Oec.)

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

Mitarbeiter

Die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter hat betragen

	<u>2013/14</u>
Angestellte	189
gewerbliche Mitarbeiter	158
Teilzeitmitarbeiter	38
	<u>385</u>

Konzernkreis

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

Gersthofen, den 11 August 2014

seele GmbH
86368 Gersthofen



Siegfried Goßner
Geschäftsführer



Nelli Diller
Geschäftsführerin



Christoph Unmann
Geschäftsführer

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Angaben zum Beteiligungsbesitz

Die Gesellschaft halt an folgenden Gesellschaften mindestens 20 % der Anteile

Name	Sitz	Anteil	Eigenkapital in €	Jahresüberschuss in €
seele france SAS	Strasburg	100,00	220 248	5 437 (per 31 03 2014)
seele, Inc	New York	100,00	1 718 883	- 3 992 572 (per 31 03 2014)

Die Währungsumrechnung von Eigenkapital und Jahresergebnis in Fremdwährung erfolgte zum Stichtagskurs am 31 03 2014

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2013/14

A. Die Grundlage des Unternehmens

Das Unternehmen

Die seele GmbH realisiert weltweit außergewöhnliche Gebäudehüllen und setzt technologische Standards. Die architektonische Verwendung von Glas im Zusammenspiel mit Stahl und Aluminium ist die Kernkompetenz der Gesellschaft. Die seele GmbH hat sich in ihren Märkten als internationaler Spezialist für komplexe Fassaden und Dächer etabliert.

Ziele und Strategien

Der Erfolg der Gesellschaft basiert auf einer Unternehmenskultur, die ingenieurwissenschaftliche Innovationskraft mit handwerklichen Umsetzungsstärken zielorientiert verknüpft.

Die Leistungen für Kunden und Partner aus der Bauwirtschaft und Industrie beginnen bei der Forschung & Entwicklung und reichen über die Planungsleistungen in der gemeinsamen Konzeption und Konstruktion bis zur Realisierung der Projekte mit einem professionellen Projektmanagement. Eine eigene Fertigung der technologisch anspruchsvollen Komponenten sowie die Lieferung und die Montage vor Ort runden die Wertschöpfung ab.

Die seele GmbH ist mit ihrer Konzentration auf internationale Zielmärkte sehr gut aufgestellt.

Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten

Der wesentliche Schwerpunkt der Entwicklungstätigkeit liegt bei projektspezifischen Aufgabenstellungen, diese werden im Rahmen der konkreten Bauvorhaben umgesetzt. Neben den Konstruktionsarbeiten an konkreten Bauvorhaben wird an neuartigen Fassadensystemen weiterentwickelt. Im Geschäftsjahr 2013/14 wurden Entwicklungsaufwendungen von T€ 900 (Vorjahr T€ 265) als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Darüberhinaus betrieb das Unternehmen im Geschäftsjahr 2013/14 Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten, deren Aufwendungen sich nicht exakt bestimmen lassen. Eine allgemeine Grundlagenforschung wurde nicht betrieben.

B. Geschäftsbericht

Markt und Branche

Forschungsinstitute rechnen für 2014 in Deutschland mit einer zögerlichen Belebung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung. Es wird ein Anstieg des BIPs auf ungefähr 1,5% nach real 0,4% in 2013 erwartet. Für den Euro-Raum wird eine Steigerung des BIPs auf 0,9% nach -0,4% in 2013 prognostiziert. Auch gehen die Forschungsinstitute in den für uns wichtigen Märkten in Großbritannien und USA von einer weiteren gesamtwirtschaftlichen Erholung und einer Steigerung des BIPs auf 2,4% bzw. 2,5% (nach 1,4% bzw. 1,8% in 2013) aus.

Diese positive Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen sollte sich auf die Vergabe von Bauaufträgen für gewerbliche Immobilien, die meist über eine lange Zeit vorbereitet und geplant werden, positiv auswirken.

Ertragslage

Die seele GmbH erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr Umsatzerlöse von T€ 47 129 nach T€ 37 385 im Vorjahr. Es wurden im Wesentlichen 5 Projekte mit einem Projektvolumen ab T€ 2 000 schlussgerechnet (Vorjahr 4 Projekte).

Die Bestände an Unfertigen Leistungen – vor Saldierung mit der Summe der erhaltenen Anzahlungen – wurden um T€ 19 288 auf T€ 99 863 aufgebaut. Im Vorjahr betrug der Bestandsaufbau T€ 32 198.

Der Bestandsaufbau resultiert insbesondere daraus, dass ein Großprojekt aufgrund fehlender bauseitiger Vorleistungen nicht komplett fertig gestellt werden konnte. Gut 40% des Bestands aus unfertigen Leistungen entfallen auf dieses Großprojekt.

Die Gesamtleistung der Gesellschaft betrug im Geschäftsjahr 2013/14 T€ 72 368 und liegt um T€ 4 803 unter der Gesamtleistung des Vorjahres mit T€ 77 171.

Die sonstigen betrieblichen Erträge von T€ 4 891 (Vorjahr T€ 7 239) beinhalten mit T€ 2 811 periodenfremde Erträge wie die Auflösung von Rückstellungen.

Im Finanzergebnis von T€ 12 604 (Vorjahr T€ 2 233) ist die Ausschüttung einer Tochtergesellschaft von T€ 12 549 (Vj. T€ 1 900) enthalten.

Die Gesellschaft erwirtschaftete ein Ergebnis vor Steuern vom Ertrag in Höhe von T€ -468 nach T€ -19 im Vorjahr

Wie bereits erwähnt, konnte ein Großprojekt zum Bilanzstichtag zwar weitgehend, aber eben nicht vollständig fertig gestellt und damit nicht schlussgerechnet werden. Dadurch konnte aus diesem Projekt im Geschäftsjahr 2013/14 kein Deckungsbeitrag realisiert werden. Dieser Umstand ist hauptverantwortlich dafür, dass das ursprünglich anvisierte Ergebnis nicht erzielt werden konnte.

Finanzlage

An liquiden Mitteln steht der Gesellschaft zum Bilanzstichtag ein Betrag von T€ 25 171 (Vorjahr T€ 53 633) zur Verfügung. Darin nicht enthalten ist der Verkaufspreis für das an die Gesellschafterin verkaufte Grundstück und die sich darauf befindliche Fertigungshalle. Der Verkaufspreis fließt der Gesellschaft erst im Geschäftsjahr 2014/15 zu.

Die Gesellschaft arbeitet weiterhin ohne Bankdarlehen.

Bedingt durch den Bestandsaufbau an unfertigen Projekten erhöhte sich die Summe der erhaltenen Anzahlungen um T€ 17 450 auf T€ 81 453 (Vorjahr T€ 64 003).

Die der Gesellschaft zur Verfügung gestellten Bürgschaftsrahmen sind ausreichend.

Vermögenslage

Das neu errichtete Bürogebäude mit einem Investitionsvolumen von rund T€ 1 400 ist fertig gestellt und wird ab 1.04.2014 genutzt.

Die im Geschäftsjahr 2012/13 neu errichtete Fertigungshalle wurde an die neue Gesellschafterin, die seele invest GmbH, verkauft und zurück gemietet. Diese Fertigungshalle wird derzeit erweitert, so dass nochmals zusätzliche Fertigungskapazitäten zur Verfügung stehen werden.

Weitere Sachinvestitionen erfolgten im Wesentlichen im Bereich der technischen Anlagen, Maschinen und im IT-Bereich. Die Implementierung eines neuen ERP-Systems wurde zum 1.04.2014 vollzogen. Zudem wurden Entwicklungsaufwendungen für ein neuartiges Fassadensystem aktiviert.

Das Vorratsvermögen erhöhte sich, nach Saldierung des Bestands an unfertigen Leistungen mit den dafür erhaltenen Anzahlungen, auf T€ 18 865 (Vorjahr T€ 17 487) Im Vergleich zum Vorjahr stieg der Bestand an unfertigen Leistungen um T€ 19 288 auf T€ 99 863

Der Auftragsbestand zum 31.03.2014 betrug T€ 58 000 nach T€ 68 000 zum 31.03.2013

Das Eigenkapital der Gesellschaft betrug zum 31.03.2014 T€ 43 079 gegenüber T€ 48 612 zum 31.03.2013. Darin berücksichtigt ist eine Ausschüttung von T€ 5 000 an die Gesellschafterin im Geschäftsjahr 2013/14. Die Eigenkapitalquote beträgt nun 54% (Vorjahr 48%)

Der Geschäftsverlauf im Geschäftsjahr 2013/14 ist aus unserer Sicht als zufriedenstellend zu bezeichnen. Einige technisch und organisatorisch anspruchsvolle Projekte konnten fertig gestellt bzw. weiter abgewickelt werden. Auch ist es gelungen, Geschäftsabläufe nach Zeiten des starken Wachstums des Unternehmens an die höheren Anforderungen anzupassen und zu optimieren, was sich in den Ergebnissen künftiger Geschäftsjahre positiv bemerkbar machen wird.

Zum Zeitpunkt der Lageberichterstellung ist die wirtschaftliche Lage unverändert.

C. Nachtragsbericht

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

D. Chancen-, Risiko- und Prognosebericht

Chancen- und Risikobericht

In ihrer unternehmerischen Tätigkeit eröffnen sich für die Gesellschaft Chancen, sie geht dabei natürlich auch Risiken ein.

In der seele GmbH ist ein Risikofrüherkennungssystem eingerichtet. 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.

Eine stetige Weiterentwicklung unserer risikoorientierten Steuerungsinstrumente ist ein wesentlicher Baustein zur nachhaltigen Sicherung der Wettbewerbsfähigkeit der Gesellschaft. Mit der Einführung des neuen ERP-Systems erwarten wir weitere positive Impulse.

Die seele Unternehmensgruppe hat im Geschäftsjahr 2011/12 einen Code of Conduct eingeführt. Dieser Code of Conduct dient als Grundlage für unser Handeln und sichert dadurch die Stabilität und Sicherheit für seele und seine Mitarbeiter.

Gesamtwirtschaftliche Risiken ergeben sich aus der allgemeinen konjunkturellen Lage und damit der Entwicklung der Märkte.

Gesamtwirtschaftliche Chancen ergeben sich in Folge einer wirtschaftlichen Erholung. Des Weiteren ergeben sich gute Chancen aus der Erschließung neuer Märkte.

Branchenspezifische Risiken bestehen aus der Fehleinschätzung von Marktentwicklungen. Durch intensive Beobachtung von Märkten und Wettbewerbern begegnen wir diesem Risiko.

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. Auf Grund der Stellung am Markt, dem erarbeiteten Renommee und den herausragenden Referenzprojekten sind wir ein interessanter, attraktiver Arbeitgeber.

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.

Auf Grund der langjährigen Erfahrung im Projektgeschäft, dem ausgezeichneten Ruf in der Branche und dem hohen Know-how gehen wir davon aus, dass die eingegangenen Risiken beherrscht werden.

Wir können derzeit keine Gefahren erkennen, die das weitere Bestehen der Gesellschaft gefährden könnten. Durch gezielte Akquisetätigkeiten soll die Auftragslage weiter ausgebaut werden.

Die kurz- und mittelfristige Liquiditätssituation der Gesellschaft ist in ausreichender Höhe sichergestellt.

Investitionen werden vor allem zielorientiert zur Erhöhung der Wirtschaftlichkeit und der Kapazitätserweiterung eingesetzt.

Die Risikoeinschätzung bezieht sich auf den Zeitpunkt der Lageberichterstellung im August 2014.

Prognosebericht

Im Geschäftsjahr 2014/15 werden wir einige größere Projekte schlussrechnen können. Wir rechnen mit einem Umsatz von rund T€ 145 000. Die Gesamtleistung wird bei ungefähr T€ 74 000 und damit auf dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres liegen.

Nach dem Anstieg des Bestands von unfertigen Leistungen in den letzten beiden Geschäftsjahren von rund T€ 53 000 wird sich der Bestand im Geschäftsjahr 2014/15 durch die Umsatzrealisierung der zuvor erwähnten Projekte um voraussichtlich T€ 72 000 verringern.

Ohne Berücksichtigung von Beteiligungserträgen rechnen wir für das Geschäftsjahr 2014/2015 mit einem Ergebnis vor Ertragsteuern von ca. T€ 7 000.

Der Auftragsbestand zu Beginn des Geschäftsjahres 2014/15 von T€ 58 000 und ein neues Großprojekt über T€ 34 000, das im neuen Geschäftsjahr beauftragt wurde, werden für eine gute Auslastung unserer Kapazitäten sorgen.

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 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 abgelaufenen Geschäftsjahr sind wir nun zuversichtlich, in den Folgejahren wieder deutlich positive Ergebnisse zu erzielen

E. Sonstige Angaben

Zertifizierung

Die seele GmbH ist nach DIN EN ISO 9001 sowie DIN EN IOS 14001 zertifiziert

Gersthofen, den 11 August 2014

seele GmbH
86368 Gersthofen



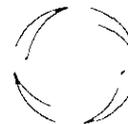
Siegfried Goßner
Geschäftsführer



Nelli Diller
Geschäftsführerin



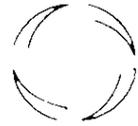
Christoph Unmann
Geschäftsführer

**Bestätigungsvermerk**

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der seele GmbH für das Geschäftsjahr vom 1. April 2013 bis zum 31. März 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.



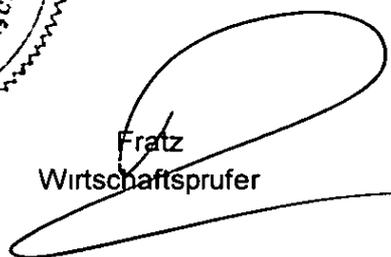
Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen des Gesellschaftsvertrages und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht im 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 11 August 2014

S & P GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft


Kanus
Wirtschaftsprüfer




Fratz
Wirtschaftsprüfer

ALLGEMEINE UND BESONDERE AUFTRAGSBEDINGUNGEN DER S&P GMBH WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

1 Geltungsbereich

1.1 Diese Allgemeinen Auftragsbedingungen gelten für alle Verträge zwischen der S&P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft („S&P“) und ihren Auftraggebern über Beratungen, Prüfungen und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist. Zusätzlich gelten die für die jeweiligen Tätigkeitsbereiche unter Ziffern 18 und 19 aufgeführten Besonderen Auftragsbedingungen.

1.2 Werden im Einzelfall ausnahmsweise vertragliche Beziehungen auch zwischen S&P und anderen Personen als dem Auftraggeber begründet, so gelten auch gegenüber solchen Dritten die Bestimmungen dieser Allgemeinen und Besonderen Auftragsbedingungen, insbesondere der Ziffern 10 und 11.

1.3 Auf das Vertragsverhältnis finden die Regelungen in folgender Reihenfolge Anwendung:

- vorrangig die Allgemeinen Auftragsbedingungen der S&P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
- danach die Besonderen Auftragsbedingungen der S&P GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

1.4 Diese Auftragsbedingungen gelten für alle gleichzeitig oder künftig erteilten weiteren Aufträge des Auftraggebers, ohne dass dies besonders oder ausdrücklich vereinbart werden muss. Allgemeine Geschäftsbedingungen des Auftraggebers finden keine Anwendung, auch wenn S&P diesen nicht ausdrücklich widerspricht.

2 Umfang und Ausführung des Auftrages

2.1 Gegenstand des Auftrages ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter (wirtschaftlicher) Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsgemäßer Berufsausübung ausgeführt. S&P ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrages Mitarbeitern, fachkundiger Dritter sowie datenverarbeitender Unternehmen zu bedienen.

2.2 Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung. Die Einbeziehung von EU-rechtlichen Regelungen gilt nicht als ausländisches Recht in diesem Sinne.

2.3 Der Auftrag erstreckt sich, soweit er nicht darauf gerichtet ist, nicht auf die Prüfung der Frage, ob Subventionen, Zulagen oder sonstige Vergünstigungen in Anspruch genommen werden können. Eine (fach-) übergreifende Beratung oder Prüfung ist durch S&P nur dann vorzunehmen, wenn dies ausdrücklich Gegenstand des Auftrags ist. Dies ist S&P vom Auftraggeber schriftlich mitzuteilen.

2.4 S&P ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in Einzelfragen als auch bei der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen – es sei denn, eine entsprechende Prüfung ist ausdrücklich Auftragsgegenstand. Sie hat jedoch den Auftraggeber in jedem Fall auf von ihr festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

2.5 Ändert sich die Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung von S&P, so ist S&P nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

3 Vollmachten/Kündigung

3.1 Der Auftraggeber ist verpflichtet, S&P zur Vorlage bei Behörden, Gerichten und sonstigen Dritten schriftliche Vollmachten zu erteilen. Eine an S&P erteilte Vollmacht kann nur schriftlich widerrufen, der Auftrag muss schriftlich entzogen werden.

3.2 Eine Kündigung des erteilten Auftrages durch den Auftraggeber ist jederzeit mit einer Frist von zwei Wochen möglich. Dies gilt nicht für Aufträge zur Anfertigung von Steuererklärungen/Jahresabschlüssen und für Leistungen im Bereich der Finanz- und Lohnbuchhaltung, da S&P hier ihrerseits (teils) Verträge mit Dritten abschließt, die längeren Kündigungsfristen unterliegen, und/oder S&P im Rahmen ihrer Kapazitätsplanung Mitarbeiter für die fristgerechte Aufgabenerledigung vorhält und einplant. In diesen Fällen ist der Auftrag durch den Auftraggeber mit einer Frist von drei Monaten zum Kalendervierteljahr kündbar. Das Recht zur Kündigung aus wichtigem Grund bleibt hiervon unberührt.

4 Pflichten des Auftraggebers

4.1 Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass S&P auch ohne deren besondere Aufforderung alle für die Ausführung des Auftrages notwendigen Unterlagen rechtzeitig vorgelegt werden und S&P von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrages von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für Unterlagen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit von S&P bekannt werden.

4.2 Auf Verlangen von S&P hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer von S&P formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

4.3 S&P wird auf die für den erteilten Auftrag erforderliche Sachverhaltserforschung hinwirken und den Auftraggeber auf die aus ihrer Sicht notwendigen Unterlagen hinweisen.

4.4 Setzt S&P beim Auftraggeber in dessen Räumen Datenverarbeitungsprogramme ein, so ist der Auftraggeber verpflichtet, den Hinweisen von S&P zur Installation und Anwendung der Programme nachzukommen. Des Weiteren ist der Auftraggeber verpflichtet und berechtigt, die Programme nur in dem von S&P vorgeschriebenen Umfang zu vervielfältigen. Der Auftraggeber darf die Programme nicht verbreiten. S&P bleibt Inhaber der Nutzungsrechte. Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was der Ausübung der Nutzungsrechte an den Programmen durch S&P entgegensteht. Mit Beendigung/Kündigung des Auftrages hat der Auftraggeber die bei ihm zur Ausführung des Auftrages eingesetzten Datenverarbeitungsprogramme einschließlich von ihm angefertigter Kopien sowie sonstige Programmunterlagen / Programmdokumentationen unverzüglich an S&P herauszugeben bzw. aus seiner Datenverarbeitungsanlage unwiederbringlich zu löschen.

5 Sicherung der Unabhängigkeit

Der Auftraggeber steht dafür ein, dass alles unterlassen wird, was die Unabhängigkeit von S&P und deren Mitarbeiter gefährden könnte. Dies gilt insbesondere für Angebote auf Anstellung und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

6 Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Hat S&P die Ergebnisse ihrer Tätigkeit schriftlich darzustellen, so ist nur die schriftliche Darstellung maßgebend. Mündliche Erklärungen und Auskünfte von S&P außerhalb des erteilten Auftrages sind stets unverbindlich.

7 Schutz des geistigen Eigentums von S&P

Der Auftraggeber steht dafür ein, dass die im Rahmen des Auftrags von S&P gefertigten Gutachten, Berichte, Organisationspläne, Entwürfe, Zeichnungen, Aufstellungen und Berechnungen, etc. nur für seine eigenen Zwecke verwendet werden.

8 Weitergabe einer beruflichen Äußerung von S&P

8.1 Die Weitergabe beruflicher Äußerungen von S&P (Berichte, Gutachten, etc.) an einen Dritten bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung von S&P, soweit sich nicht bereits aus dem Auftragsinhalt die Einwilligung zur Weitergabe an einen bestimmten Dritten ergibt. Gegenüber einem Dritten haftet S&P (im Rahmen von Ziffern 10 und 11) nur, wenn die Voraussetzungen des Satzes 1 gegeben sind.

8.2 Die Verwendung beruflicher Äußerungen von S&P zu Werbezwecken ist unzulässig, ein Verstoß berechtigt S&P zur fristlosen Kündigung aller noch nicht durchgeführten Aufträge des Auftraggebers.

9 Mängelbeseitigung

- 9 1 Bei Mängeln an den Leistungen von S&P hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch S&P, es sei denn, dass bereits Schäden entstanden sind, die einer Nachbesserung nicht zugänglich sind, diesbezüglich schuldet S&P Schadensersatz im Rahmen der Regelungen der Ziffern 10 und 11. Führt die Nacherfüllung innerhalb einer zumutbaren Frist nicht zum Erfolg, so stehen dem Auftraggeber die gesetzlichen Rechte im Rahmen der Regelungen der Ziffern 10 und 11 zu.
- 9 2 Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich schriftlich geltend gemacht werden. Ansprüche nach Ziffer 9 Abs. 1 auf Nacherfüllung, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.
- 9 3 Offenbare Unrichtigkeiten, wie z. B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten, etc.) von S&P enthalten sind, können jederzeit von S&P auch Dritten gegenüber benachrichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung von S&P enthaltene Ergebnisse in Frage zu stellen, berechtigen diese, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber von S&P tunlichst vorher zu hören.
- 10 Haftung**
- 10 1 Sofern nicht im Einzelfall eine anderweitige Regelung getroffen wird, ist die Haftung von S&P für Schadensersatzansprüche aus dem zwischen dem Auftraggeber und S&P bestehenden Vertragsverhältnis bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall (Ziffer 10 Abs. 3) auf EUR 4 Mio. beschränkt. Die Haftungsbeschränkung gilt nicht für Schäden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit, die auf einer vorsätzlichen oder fahrlässigen Pflichtverletzung von S&P, eines gesetzlichen Vertreters oder Erfüllungsgehilfen von S&P beruhen und/oder für sonstige Schäden, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung von S&P, eines gesetzlichen Vertreters oder Erfüllungsgehilfen von S&P beruhen.
- 10 2 Der wirtschaftlichen Bedeutung des Auftrages kann durch entsprechende Erhöhung des Haftungshöchstbetrages in Ziffer 10 Abs. 1 auf ausdrücklichen Wunsch des Auftraggebers im Einzelfall oder allgemein Rechnung getragen werden. Die hierfür anfallenden Mehrkosten für Versicherungsbeiträge sind dann vom Auftraggeber gesondert zu erstatten.
- 10 3 Ein einzelner Schadensfall ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Ein einzelner Schadensfall ist auch dann gegeben, wenn mehrere Personen in Zusammenhang mit einem einheitlichen Auftrag einschädigungspflichtig sind. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung von S&P ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinander folgenden Jahren entstanden sind. Dabei gilt mehrfaches, auf gleicher oder gleichartiger Fehlerquelle beruhendes Tun oder Unterlassen als einheitliche Pflichtverletzung, wenn die betreffenden Angelegenheiten miteinander in rechtlichem oder wirtschaftlichem Zusammenhang stehen. In diesem Fall kann S&P - abweichend von Ziffer 10 Abs. 1 - nur bis zur Höhe des Fünffachen der Mindestversicherungssumme, mithin bis zur Höhe von EUR 5 Mio., in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen (§ 323 Abs. 2 HGB).
- 11 Ausschlussfristen**
- Ein Schadensersatzanspruch kann nur innerhalb einer Ausschlussfrist von einem Jahr geltend gemacht werden, nachdem der Anspruchsberechtigte von dem Schaden und von dem anspruchsbegründenden Ereignis Kenntnis erlangt hat, sofern es sich nicht um Schaden aus der Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit handelt, die auf einer vorsätzlichen oder fahrlässigen Pflichtverletzung von S&P beruhen und/oder es sich nicht um einen sonstigen Schaden handelt, der auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung von S&P, eines gesetzlichen Vertreters oder Erfüllungsgehilfen von S&P beruht. Der Kenntnis steht die grobfahrlässige Unkenntnis gleich. Das Recht von S&P, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.
- 12 Sicherheiten, Verrechnungszustimmung**
- 12 1 Zur Sicherung der Vergütungs- und Aufwendungsersatzansprüche von S&P und bis zur vollständigen Befriedigung aller Forderungen von S&P aus dem Auftrag tritt der Auftraggeber alle bestehenden Kostenersatzansprüche gegen einen möglichen Gegner, die Staatskasse oder Dritte aus allen von S&P für den Auftraggeber bearbeiteten Aufträgen, sowie mögliche Steuererstattungsansprüche an S&P ab, welche die Abtretung annimmt. Die Abtretung bleibt bis zur Befriedigung aller Ansprüche von S&P aus sämtlichen für den Auftraggeber bearbeiteten Aufträgen bestehen. Übersteigt der Wert der abgetretenen Forderungen die Forderungen von S&P insgesamt um mehr als 20 %, so ist S&P auf Verlangen des Auftraggebers zur Freigabe von Sicherheiten nach ihrer Wahl verpflichtet.
- 12 2 Der Auftraggeber stimmt ausdrücklich zu, dass S&P für ihn eingehende Fremdgelder und sonstige Vermögenswerte mit offenen Vergütungs- und Aufwendungsersatzansprüchen von S&P einschließlich bereits aufgelaufener Kosten und Zinsen verrechnet, dies gilt nicht für Gelder, die zweckgebunden zur Auszahlung an andere als den Auftraggeber bestimmt sind.
- 12 3 S&P ist berechtigt, über Kostenersatzansprüche und alle auch sonst von ihr in Empfang genommenen Gegenstände und Beträge ohne die Beschränkungen des § 181 BGB zu verfügen.
- 13 Schweigepflicht gegenüber Dritten, personenbezogene Daten**
- 13 1 S&P ist nach Maßgabe der Gesetze verpflichtet, über alle Tatsachen, die ihr im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit für den Auftraggeber bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, gleichviel, ob es sich dabei um den Auftraggeber selbst oder dessen Geschäftsverbindungen handelt, es sei denn, dass der Auftraggeber sie von dieser Schweigepflicht entbindet oder eine Pflicht zu Offenlegung besteht.
- 13 2 S&P darf Berichte, Gutachten und sonstige schriftliche Äußerungen über die Ergebnisse ihrer Tätigkeit Dritten nur mit Einwilligung des Auftraggebers aushändigen. Darüber hinaus besteht keine Verschwiegenheitspflicht, soweit dies zur Durchführung eines Zertifizierungsaudits oder einer Qualitätskontrolle nach § 57 a WPO bei S&P erforderlich ist und die insoweit tätigen Personen ihrerseits über ihre Verschwiegenheitspflicht belehrt worden sind. Der Auftraggeber erklärt sich damit einverstanden, dass durch den Zertifizierer/Auditor Einsicht in seine - von S&P geführte - Handakten genommen wird.
- 13 3 Die Verschwiegenheitspflicht besteht nicht, soweit die Offenlegung zur Wahrung berechtigter Interessen von S&P erforderlich ist oder eine gesetzliche Pflicht zur Offenlegung besteht. S&P ist auch insoweit von der Verschwiegenheitspflicht entbunden, als sie nach den Versicherungsbedingungen ihrer Berufshaftpflichtversicherung zur Information und Mitwirkung verpflichtet ist.
- 13 4 Der Auftraggeber entbindet S&P von der Verschwiegenheitspflicht im Verhältnis zwischen Auftraggeber und mit dem Auftraggeber verbundenen Unternehmen, Gesellschaftern und Mitgesellschaftern des Auftraggebers sowie Vertretern/Organen/Mitarbeitern von Unternehmen des Auftraggebers bzw. an denen der Auftraggeber beteiligt ist. Die Befreiung von der Verschwiegenheitspflicht gilt auch gegenüber Ehepartnern und Angehörigen des Auftraggebers. Die Entbindung von S&P von der Verschwiegenheitspflicht kann vom Auftraggeber jederzeit mit Wirkung für die Zukunft gegenüber S&P widerrufen werden.
- 13 5 S&P ist befugt, personenbezogene Daten des Auftraggebers im Rahmen der Zweckbestimmung der erteilten Aufträge maschinell zu erheben, in einer automatisierten Datei zu verarbeiten oder an ein Dienstleistungszentrum zur weiteren Auftragsdatenverarbeitung zu übertragen. Dies gilt auch für personenbezogene Daten von Mitarbeitern des Auftraggebers. Der Auftraggeber stimmt hiermit ausdrücklich der Weitergabe seiner personenbezogenen Daten an die DATEV eG zu und befreit S&P insofern von ihrer Schweigepflicht.
- 13 6 Soweit der Auftraggeber der Schweigepflicht gegenüber Dritten unterliegt, ist er verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass diese Dritten ihn - vor der Weitergabe von Daten der Dritten an S&P - von der Schweigepflicht befreien.
- 14 Annahmeverzug und unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers**
- Kommt der Auftraggeber mit der Annahme der von S&P angebotenen Leistung in Verzug oder unterlässt der Auftraggeber eine ihm nach Ziffer 4 oder sonst wie obliegende Mitwirkung, so ist S&P berechtigt, dem Auftraggeber eine angemessene Frist mit Kündigungsandrohung zu setzen. Nach fruchtlosem Ablauf der Frist ist S&P zur fristlosen Kündigung des Auftrages berechtigt. Unberührt bleibt der Anspruch von S&P auf Ersatz der ihr durch den Verzug oder die unterlassene Mitwirkung des Auftraggebers entstandenen Mehraufwendungen sowie des verursachten Schadens, und zwar auch dann, wenn S&P von dem Kündigungsrecht keinen Gebrauch macht.
- 15 Vergütung, Teilzahlungen, Aufrechnungsausschluss**

15 1 S&P hat neben ihrer Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung ihrer Auslagen, die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner

15 2 S&P kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen Wird der eingeforderte Vorschuss nicht bezahlt, so kann S&P nach vorheriger Ankündigung ihre weitere Tätigkeit für den Auftraggeber einstellen, bis der Vorschuss eingeht S&P ist verpflichtet, ihre Absicht, die Tätigkeit einzustellen, dem Auftraggeber rechtzeitig bekannt zu geben, wenn dem Auftraggeber Nachteile aus der Einstellung der Tätigkeit erwachsen können

15 3 Leistet der Auftraggeber Teilzahlungen und/oder ist der Auftraggeber aus mehreren Aufträgen zur Bezahlung von Vergütung an S&P verpflichtet und reicht eine vom Auftraggeber geleistete Zahlung zur Tilgung sämtlicher Vergütungsforderungen nicht aus, so werden die eingehenden Zahlungen zunächst auf die Kosten, dann auf die Zinsen und zuletzt auf die Hauptleistung angerechnet Bei der Anrechnung auf die Hauptleistungen gilt die in § 366 Abs 2 BGB vorgesehene Reihenfolge Hiervon abweichende Tilgungsbestimmungen des Auftraggebers entfalten keine Wirkung

15 4 Eine Aufrechnung gegen Forderungen von S&P auf Vergütung und Auslagenersatz ist nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen des Auftraggebers zulässig

16 Aufbewahrung und Herausgabe von Unterlagen

16 1 S&P bewahrt die im Zusammenhang mit der Erledigung eines Auftrages ihr übergebenen und von ihr selbst angefertigten Unterlagen sowie den über den Auftrag geführten Schriftwechsel zehn Jahre auf Diese Aufbewahrungsverpflichtung von S&P erlischt jedoch schon vor Beendigung dieses Zeitraums, wenn S&P den Auftraggeber schriftlich aufgefordert hat, die Unterlagen in Empfang zu nehmen, und der Auftraggeber dieser Aufforderung binnen 6 Monaten, nachdem sie ihm zugegangen ist, nicht nachgekommen ist

16 2 Nach Befriedigung ihrer Ansprüche aus dem Auftrag hat S&P auf Verlangen des Auftraggebers alle Unterlagen herauszugeben, die sie aus Anlass ihrer Tätigkeit für den Auftrag von diesem oder für diesen erhalten hat Dies gilt jedoch nicht für den Schriftwechsel zwischen S&P und dem Auftraggeber und für Schriftstücke, die dieser bereits in Urschrift oder Abschrift besitzt, sowie für die zu internen Zwecken von S&P gefertigten Arbeitspapiere, Notizen etc S&P kann die Auslieferung ihrer Leistungen und Arbeitsergebnisse von der vollen Befriedigung ihrer Ansprüche abhängig machen Dies gilt nicht, soweit die Zurückbehaltung von Unterlagen, Leistungen, Arbeitsergebnissen, etc, insbesondere wegen verhältnismäßiger Geringsfügigkeit der vom Auftraggeber geschuldeten Beträge, gegen Treu und Glauben verstoßen würde oder dem Auftraggeber ein unzumutbarer Nachteil durch die Zurückbehaltung entstehen würde S&P kann von Unterlagen, die sie an den Auftraggeber zurückgibt, Abschriften oder Fotokopien anfertigen und zurückbehalten

17 Anzuwendendes Recht, Gerichtsstand

17 1 Für den Auftrag, seine Durchführung und die sich hieraus ergebenden Ansprüche gilt nur deutsches Recht

17 2 Ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus einem Auftrag unmittelbar oder mittelbar ergebenden Streitigkeiten ist Augsburg, sofern der Auftraggeber Kaufmann im Sinne des Handelsgesetzbuches (HGB) ist Dies soll unabhängig von der Kaufmannseigenschaft auch dann gelten, wenn der Auftraggeber seinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt ins Ausland verlegt, sein Wohnsitz oder sein gewöhnlicher Aufenthalt im Zeitpunkt der Klageerhebung nicht bekannt sind oder die Ansprüche von S&P im Wege des Mahnverfahrens geltend gemacht werden S&P ist stets auch berechtigt, am allgemeinen Gerichtsstand des Auftraggebers zu klagen

18 Besondere Auftragsbedingungen Wirtschaftsprüfer

Umfang und Ausführung des Auftrages

18 1 Die Ausführung eines Auftrages umfasst nur dann Prüfungshandlungen, die gezielt auf die Aufdeckung von Buchfälschungen und sonstigen Unregelmäßigkeiten gerichtet sind, wenn sich bei der Durchführung von Prüfungen dazu ein Anlass ergibt oder dies ausdrücklich schriftlich vereinbart ist

Haftung

18 2 Für gesetzlich vorgeschriebene Prüfungen gilt die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs 2 HGB, insoweit findet Ziffer 10 Abs 1 keine Anwendung

18 3 Ziffer 11 gilt auch bei gesetzlich vorgeschriebenen Prüfungen mit gesetzlicher Haftungsbeschränkung

Prüfungsaufträge

18 4 Bei Prüfungsaufträgen wird der Bericht, soweit nichts anderes vereinbart ist, schriftlich erstattet

18 5 Eine nachträgliche Änderung oder Kürzung des durch S&P geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschlusses oder Lageberichts bedarf, auch wenn eine Veröffentlichung nicht stattfindet, der schriftlichen Einwilligung von S&P Hat S&P einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch S&P durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung von S&P und mit dem von ihr genehmigten Wortlaut zulässig

18 6 Widerruft S&P den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen von S&P den Widerruf bekannt zu geben

19 Besondere Auftragsbedingungen Steuerberater

19 1 Die Prüfung der Richtigkeit, Vollständigkeit und Ordnungsmäßigkeit der übergebenen Unterlagen und Zahlen des Auftraggebers, insbesondere der Buchführung und der Bilanz, gehört nur zum Auftrag von S&P, wenn dies ausdrücklich schriftlich vereinbart ist

19 2 Der Steuerberatungsauftrag umfasst nicht die zur Wahrung von Fristen erforderlichen Handlungen, es sei denn, dass S&P hierzu ausdrücklich den Auftrag übernommen hat In diesem Fall hat der Auftraggeber S&P alle für die Wahrung von Fristen wesentlichen Unterlagen, insbesondere Steuerbescheide, so rechtzeitig vorzulegen, dass S&P eine angemessene Bearbeitungszeit zur Verfügung steht

19 3 Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallende Tätigkeiten

- Ausarbeitung der Steuererklärungen für alle laufend veranlagten Steuern vom Ertrag, und zwar aufgrund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger, für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise
- Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter Ziffer 19 Abs 3 lit a genannten Steuern, soweit die Bescheide S&P rechtzeitig zur Prüfung vorgelegt werden
- Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter Ziffer 19 Abs 3 lit a und b genannten Erklärungen und Bescheiden
- Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter Ziffer 19 Abs 3 lit a genannten Steuern
- Mitwirkung in außergewöhnlichen Rechtsbehelfsverfahren hinsichtlich der unter Ziffer 19 Abs 3 lit a genannten Steuern

19 4 Erhalt S&P für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Ziffer 19 Abs 3 lit c, d und e genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren

19 5 Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen zu allen Steuern und Abgaben erfolgt nur aufgrund eines gesonderten Auftrages Dies gilt auch für

- die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z B auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Grunderwerbsteuer
- die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgewalt sowie in Steuerstrafsachen
- die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlung, Verschmelzung Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation, etc

19.6 Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung sowie -voranmeldung als zusätzliche Tätigkeit übernommen wird, gehört dazu nicht die Überprüfung etwaiger besonderer buchmäßiger Voraussetzungen sowie die Frage, ob alle in Betracht kommenden umsatzsteuerrechtlichen Vergünstigungen wahrgenommen worden sind oder ordnungsgemäße Rechnungsstellungen vorliegen. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen und das Vorliegen der Voraussetzungen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzuges wird nicht übernommen.