008253 / £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

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

✗ **What this form is NOT**
You cannot use this form an alteration of manner with accounting require

TUESDAY

A92G61NM
A05 07/04/2020 #29
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in bold black capitals.

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

Corporate name of overseas company ❶: Seele GmbH

UK establishment number: B R 0 1 5 0 8 8

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

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

A1 Legislation

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

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

Legislation ❷: S321 Abs 4a HGB (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.

☐ **No.** Go to **Section A3.**

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

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

Name of organisation or body ❸: German Accounting Standards Committee (GASC)

A3 Accounts

Accounts

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

☐ **No.** Go to **Section A5.**

☑ **Yes.** Go to **Section A4.**

OS AA01

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

A4 Audited accounts

Audited accounts

Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?

Please tick the appropriate box.

☐ **No.** Go to **Part 3 'Signature'.**

☑ **Yes.** Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to **Part 3 'Signature'.**

Name of organisation or body ❶

Board of German Auditors (IDW)

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

A5 Unaudited accounts

Unaudited accounts

Is the company required to have its accounts audited?

Please tick the appropriate box.

☐ **No.**

☐ **Yes.**

Part 3 Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company.

Signature

Signature

X X

This form may be signed by:
Director, Secretary, Permanent representative.

OS AA01

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

Presenter information

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

Contact name: Mark Busby

Company name: Davis Burton Sellek

Address: The Galleries

Charters Road

Post town: Sunningdale

County/Region: Berkshire

Postcode: S L 5 9 Q J

Country: UK

DX:

Telephone: 01344 620495

Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

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

Important information

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

Where to send

You may return this form to any Companies House address:

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

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

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

Further information

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

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

I CERTIFY THIS TO BE A TRUE AND ACCURATE TRANSLATION OF THE ORIGINAL DOCUMENT.

ANDREAS HAFNER
31.05.2019

seele GmbH
Gersthofen

Annual Financial Statements
for 31 March 2019
Management Report
for the financial year 1 April 2018 to 31 March 2019
and the auditor's audit opinion

Rödl & Partner GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Denninger Str. 84
D-81925 Munich
Telephone +49 (89) 92 87 80-0
Telefax +49 (89) 92 87 80 -300
e-mail info.muenchen@roedl.de
Internet www.roedl.de

The materials used to produce this folder including the cover page containing PET (polyethylene terephthalate) and PP (polypropylene) are bio-degradable and can be recycled.

Rödl & Partner

Contents

MANAGEMENT REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 1 APRIL 2018 TO 31 MARCH 2019

BALANCE SHEET FOR 31 MARCH 2019

INCOME STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR 1 APRIL 2018 TO 31 MARCH 2019

NOTES FOR THE FINANCIAL YEAR 1 APRIL 2018 TO 31 MARCH 2019

AUDIT OPINION

Management Report for the 2018/2019 financial year

1. General information

The company's business model

The multinational seele group domiciled in Gersthofen near Munich traces its roots to seele GmbH, which was founded in 1984. The company's 400 specialist staff, including 140 employees in the technical office, turn the designs of well-known architects into technically ground-breaking, highly-functional and attractive high-tech building fronts. We are the only façade specialist that offers highly-customised and extraordinary constructions and building shells.

As an innovative façade manufacturer in Germany, we offer the entire range of façade solutions including consulting services, project management, engineering, production, logistics, building supervision and assembly from one source. Our portfolio includes façades and building skins with complex geometric forms, large formats, unusual materials and challenging surfaces. In this context, we consistently digitise our production processes, which significantly improves the efficiency of the design and associated production processes. Object and process data models, along with equipment and machines, are consolidated at all interfaces to ensure the continuous exchange of information. Similarly, this also allows for the production of any number of free forms, large variances and unit numbers. Production processes are closely linked with the technology, logistics and assembly units to warrant efficient workflows all the way to the construction site. In addition, the company has its own research and development department to develop novel, highly specific façade solutions for building projects around the world. Our façade expertise for challenging architecture includes:

- Steel-glass constructions (incl. cable façades, shell structures)
- Solid glass constructions
- Element façades
- Façades with high-tech materials

Management, monitoring and compliance

seele GmbH is a company with limited liability according to German law with a management team consisting of a Managing Director and two authorised officers, who manage the company with the main objective of increasing the company's value over the long term. In this context, the company focuses on project success but also on efficiency, safety, conservation of resources and sustainability. In implementing and monitoring the attainment of the company's targets, management is also supported by various specialist departments.

Legal and ethical conduct and fair competition are integral parts of all our activities. We require that the conduct of all employees and managers is always consistent with the applicable laws and the company's internal directives. The Quality Management department is responsible for corporate compliance and mainly carries out preventative activities. For the purpose of preventing legal breaches, the Quality Management department organises training and information activities that require employees to act with integrity and that enable them to detect potential conflict situations early on and respond appropriately. In addition, the company has introduced a Code of Conduct that applies across the group, and which created a generally applicable value standard within the seele Group. An independent and trusted external attorney is also available for employees wishing to report potential compliance breaches.

Objectives and strategies
The company's success is based on a corporate culture that combines engineering innovation with technical expertise. We develop, design and build highly-complex building shells and set new standards for the state of technology with continuous innovation activities.

The global market environment is very competitive and characterised by the pressure to innovate. Therefore we purposely take advantage of business opportunities and warrant flexibility and lean company management through streamlined and flat hierarchies. The management philosophies of lean management and continuous process improvements form key elements of the business strategy.

Controlling
Strategic management at seele GmbH is based on a value-oriented company management approach that includes integrated risk management.

The company's divisions are managed using target specifications and performance indicators. The main financial controlling parameters consist of total operating performance and the result before taxes, which is the indicator for the operating result of the company and its units. Other controlling parameters include the financial result, the project result, the financial status, the extent to which stocks are covered by advance payments received and the equity ratio.

Non-financial controlling parameters are also gaining in importance. They are set down in target catalogues and are regularly reviewed and reported to management.

In terms of total operating performance, sales revenues and other income are adjusted for changes in stocks. Total operating performance is planned on the basis of orders received and orders on hand. Profitable and organic performance growth, supported by targeted acquisitions, is a key ingredient for the consistent increase in the company's value.

2. Economic report

2.1 Market, industry and business developments

At the EUROCONSTRUCT 2018 Winter Conference, the organisation forecast an expansion course for the European construction industry until 2021, albeit with lower growth rates for the building construction segment. The non-residential construction segment includes the construction and maintenance of public buildings such as schools, hospitals and other public infrastructure buildings. Private industry also plays an important role, since the majority of investments is directed towards commercial use buildings such as factories, retail properties or office buildings. Important markets for the company, such as Germany and UK, are expected to decline by 2020 (-0.3% and -1.8% respectively). Political factors such as a shortage of land, market regulations, foreign requirements for the on-site production activities of non-domestic manufacturers or other global barriers to trade (possible Brexit) prevent a larger increase in building activities.

In its forecast from 8 January 2019, the World Bank adjusted the growth for the US from 2.9% in 2018 to 1.7% for the year 2020. According to GTAI (German Trade & Invest), in 2018 building starts for commercial non-residential units are expected to decline by 3.8% compared to the previous year. However, experts do not view this development as an indicator of a crisis. Instead, they point to the long-term nature and the order volume of projects in the traffic infrastructure segment (examples: construction of train stations, airports or stadiums, as well as educational facilities). The excellent general economic climate in the US encourages the construction of office premises, as noted in a report by Dodge Data & Analytics. New offices tend to be concentrated in metropolitan areas such as New York, Dallas, Los Angeles and San Francisco, along with medium-sized cities such as Boston, Washington (D.C.) and Miami. Despite protectionist tendencies and an intensely competitive market for German speciality providers, the GTAI nevertheless believes that there is good potential for completing such projects with a profit.

In our Canadian target market, the value of building permits for commercial buildings has risen significantly since the low point in 2009. Dodge Analytics expects a record value of EUR 13.8 billion for 2018, followed by a five-percent decline in 2019. According to GTAI, demand for office buildings in Canada is expected to remain strong, as the increase in high-tech jobs and falling vacancy rates are precursors of a

bull market in this sub-sector. A record EUR 4.2 billion in building permits would be expected for the years 2018 and 2019. Additionally, the institute believes that the new free trade agreement USMCA between Mexico, Canada and the US will give Canadian manufacturers more planning security, and that the (recently declining) investments in industrial buildings will once again stabilise, along with an increase in capacity utilisation. The indirect pressure on the building sector coming from the steel tariffs imposed by the US and Canada on each other is a problem, however. Rising costs for construction steel from the US create problems for Canadian construction firms, which pass on these premiums to their customers and hence could put pressure on investment appetite particularly for large projects. At the same time, there are opportunities for German providers in the area of emissions-free, sustainable building materials and in the building services engineering segment for improving energy efficiency - hence the focus on the partner country Canada at the world's largest construction trade show Bauma in Munich from 8 - 14 April 2019, which seele Group also attended. The closing of the European-Canadian free trade agreement CETA, the significant investments in Canadian infrastructure and the demand for energy-efficient construction solutions make the Canadian construction market particularly attractive for investments.

Despite the trade conflict between the US and China, and contrary to current economic trends, the Asian Development Bank (ADB) raised its forecast for the 2018 gross domestic product for the Hong Kong special administrative region from 3.2% to 3.7% in September 2018. According to GTAI, the number in front of the decimal is likely to be reduced to two in the year 2019 - if the US and China fail to quickly find a permanent solution. The number may be even lower if the situation continues to deteriorate. The organisation does not offer a resilient forecast for 2020. Even though there are few manufacturers left in Hong Kong, investments are made mainly in the construction and real estate segments. Several large government and private infrastructure projects are expected in the coming years.

These macroeconomic trends are likely to have a positive effect on the awarding of building contracts for commercial properties, which are usually prepared and planned over a longer time period. At the time this management report was prepared, the economic situation has remained unchanged.

2.2 Business developments

Business developments for the 2018/2019 have been in line with expectations and we believe that they may be described as very satisfactory. We were able to complete projects that were very challenging from a technical and organisational point of view, and we also acquired new and interesting projects. In this context, the statements regarding performance and profit before taxes did not change materially in a qualitative sense, although some statements were fleshed out in more detail. During the

financial year, seele GmbH performed subcontractor services on behalf of seele Inc. for several building projects in the US. For the Daniels Lane building project (a private residence on Long Island, in direct vicinity to the Atlantic Ocean), the planning and production activities for two solid-glazed 60-metre long façade systems, several skylights, the façade for the fitness room and the porch in the lower courtyard yard were successfully completed. The two solid-glazed main façade systems on the north and south side consist of insulated glass in different superstructures, and they contain several window and door elements. The portal frame on the south side of the building includes a sliding door system that offers extensive views of the ocean with an extremely narrow frame.
The famous glass cube, the Apple Retail Store on 5th Avenue in New York, the design for which seele GmbH already redesigned and manufactured for the third time, was also completed. The solid glass construction with a façade and roof surface of 500 square metres, consists of 15 glass panels measuring 10.30 x 3.30 metres each, as well as eight glass fins and four glass supports.
seele GmbH was also able to provide evidence of its expertise for the design and production of a challenging store front façade with another completed project on 5th Avenue in New York. For this building project, the company created an approx. 1000 square meter hanging glass-steel façade with a substructure made of steel profiles with a Sefix system, and an approx. 117 square metre entrance façade as a solid glass construction.
In addition, the company also rendered subcontractor services for the building on 277 Park Avenue in New York. For this skyscraper, which has a height of over 200 metres, the two entrance areas were designed and built with different door systems and a projecting roof with a 757 square metre steel-glass construction.

Other interesting projects in the implementation stage include the Puma North America flagship store in New York and the retail stores Balenciaga Beverly Hills in Los Angeles and Dadeland in Miami, where the company is in charge of designing and constructing the façade elements.
Right in the centre of New York, rail- and subway station Penn Station is extended into the James A. Farley Post Office, which will be renamed Moynihan Station. The renovation of Moynihan Station includes the construction of two large skylights made of glass and steel, which are positioned over the waiting area and cover an area of 4,955 square metres. Extensive supplementary work means that the completion of the work section (Planning, Design and Production) has been moved into the 2019/2020 financial year. Given our excellent performance for this project in terms of precision, our ability to adhere to schedules and the quality of our services, we were commissioned with the design and production of another 389 square metre free-form roof with a steel-glass construction in November 2018. We expect that the roof for this additional building project will be completed by December 2019.

In Canada, we were able to provide subcontractor services for the planning, design and implementation of two large projects, which were commissioned by seele canada Inc. After a project term of over two years, seele GmbH successfully completed the building project for the Canadian Parliament in Ottawa, Canada. The inner courtyard of the West Block, which now serves as a temporary meeting room for the House of Commons following completion, received a prominent glass roof featuring a structurally challenging design. Besides preparing the mock-up, seele GmbH also completed the planning, design and production activities for a 2,485 square meter curved glass roof with triple-pane glazing, a 938 tonne steel structure for the roof and the supports, 2,554 square meters of laylight glazing for the underside, moveable light deflecting slats, 1,813 square meters of grating as an accessible service level in the roof, and 925 square meters of acoustic sails to ensure positive room acoustics.
The subcontractor services for the Grand Hall project in Montreal were also successfully completed. The former four rooflight domes were converted into a large central entrance pavilion made of glass, which provides direct access to the space located below. seele GmbH engineered the 45 x 15 metre glass roof, which is positioned approximately 1.2 metres above the floor. The 688 square metre roof consists of 15 x 2.5 metre insulated glass panels. The roof panels are supported by 8-layer and 14-layer glass laminates measuring 14.47 x 0.9 metres. In addition, the entrance front was also designed with double-wing swinging doors and a porch.

Our 17th Apple Retail Store was built in Europe in a prominent location not far from Milan Cathedral. Like the Apple Store on 5th Avenue in New York, this store is also located in the basement. Surrounded by a promenade with generously configured stairs, the entrance impresses with a solid glass construction in the form of an ashlar. To the left and right are two water fountains that create the right setting for the ashlar. seele GmbH was commissioned with the design, production and installation of the 12 metre wide, 8 metre high and 2.50 metre deep ashlar and completed its first project in Italy during the reporting year.
Our project business continues to be affected by the decline in the German home market, where we pursue a very selective strategy due to the intense competition while also benefiting from the continued growth in the North American and Asian market. As part of the general redevelopment of the music school Belvedere in Weimar, seele GmbH was also commissioned with the redevelopment of the roof. The existing glass panels, eaves and sheet metal cladding were replaced with a new structure that was adapted to the current state of technology. High-end sun protection glazing and additional skylights significantly improved the indoor climate in the building.

With regard to the construction processes and the associated levels of capacity utilisation, it was found that like the previous year, the 2018-2019 financial year was increasingly characterised by the building phases planning, engineering and the design of new projects as well as installation and assembly works for building projects shortly before completion. Delays on the builder's side with regard to previous work sections in the Peninsula Hotel project in London forced us to compensate unplanned capacity gaps in engineering and production by reducing flextime and vacation during the 2018/2019 financial year.

On the closing date, orders received (EUR 84.4 million) were above the previous year's value of EUR 67.9 million. Orders on hand totalled EUR 62.1 million as of the closing date (previous year). Overall, the demand situation in the project business remained stable. On the closing date, we are in final negotiations for various imminent building projects, and based on the negotiation status we expect that we will achieve adequate capacity utilisation through new contracts for the 2019/20 financial year.

2.3 Research and development activities

The term R&D (Research and Development) refers to the targeted search for new insights using scientific methods. Research activities and the understanding of new data in R&D are also concerned with the development and hence the first-time and precise application and practical implementation of the new insights. The insights that are gained may relate to products, (production) methods as well as product and process applications.
R&D projects are submitted to Zentrale Technik (ZT; Central Technology) by different departments. For one, there are requirements by management that result from various research and development projects, such as the DigitalTWIN research project. The building projects also give rise to requirements that are investigated, assessed and developed to the point of application readiness by ZT. Similarly, it also researches effects and assesses them with regard to the specific building project. In addition, ZT also supports or engages public research institutions such as universities. And last but not least, the ZT team identifies development issues, investigates them and forwards them to the project office.

One of the development areas consolidates all investigations of metal-polymer compounds or delamination problems for laminated pucks. This is an on-going issue, since delamination can occur at any time. Usually, this is due to a combination of different factors:

- low temperatures below 5°C during transport, installation or use (different shrinking behaviour of SG film, glass and metal component)
- thickness tolerances between glass and metal components

- pre-treatment of surfaces
- unplanned constraints during installation or use
- vibrations during production, transport or use.

Overall, the technical and financial opportunities for embedding metal components with cast resin are assessed as low to average. A major argument in favour of this project is that it provides the company with an opportunity to work on this issue in the current research environment.

Another development area consists of the activities in connection with the associated partnership in the "IC4F Industrial Communications for Factories" research project. The purpose of IC4F is the development of safe, robust and real-time-capable communication solutions for the manufacturing industry. The project involves the development of an open and cross-domain reference architecture and a technology toolbox for an integrated communication and computing infrastructure for industrial communication and data processing. In this way, IC4F develops major technical criteria for future communication technology issues on the construction site, which are enhanced in the DigitalTWIN project.

The next area involves the documentation of seele GmbH's services in the DigitalTWIN research project. Since key expertise for the analysis, development of requirements, legwork for the specification as well as implementation activities can only be provided by experienced seele GmbH employees, such required services were forecast based on task area.

Another key focus is the development of transparent bonding agents. While there are various more or less transparent silicone products available (e.g. Ottoseal), which can be used for sealing purposes, there is also a transparent silicone product that is only known to us and which can also be used for supporting bonds. It is the 1K bonding agent Hotmelt 2400. There are other transparent bonding systems such as Acrylate, but they also come with significant disadvantages, mainly with regard to ultraviolet resistance and dependence on the mechanical properties on temperature. The transparent 1K bonding agent Hotmelt 2400 is difficult and cumbersome to apply because of the small amount of agent that is applied. It is important to note that the silicone adheres to almost all surfaces other than certain adhesive tape laminations. In some cases, bubbles still appear during application. Surface finishing is difficult since the material is not forgiving when it comes to errors. According to Dow, the bond width is limited to approx. 2 x 15 mm, otherwise the material takes a very long time to harden. Possible applications of the development results include weather sealing for building projects, in the production process for bonding profiles to glass edges, or SG bonding on the construction site.

Material-related development activities centred on the machining and handling of copper-and brass-bronze alloys (patination, surface protection, welding/insertion of weld studs).

A high degree of individuality and the great complexity of the technical undertakings create significant requirements for the development of customised modern building shells. In addition to the aforementioned specific R&D activities, the department also conducts a lot of work for the project-related further development of materials and applied technologies. With the testing and inspection premises in Gersthofen, seele GmbH has the ideal infrastructure for material testing or the production of true-to-scale visual or performance mock-ups.

2.4 Results of operations, financial position and net assets

Results of operations
During the last financial year, seele GmbH generated sales revenues of EUR 61.086 million (compared to EUR 104.811 million in the previous year). Realised revenues mainly consist of the building projects that were described in the section on business developments. The change in sales revenues greatly depends on the order volume of ?building projects for which final invoices have been issued. The fluctuation from the previous year (i.e. compared to the business budget for this indicator) is due to the delayed completion of the Moynihan Station project in New York in the 2019/2020 financial year.

In the 2018/2019 financial year, seele GmbH generated sales of EUR 56.499 million in markets outside of Germany. While the number of international projects as a percentage of the total volume fell compared to the previous year (92.1% versus 98.2 percent), it continues to remain above 90% and serves as an indicator for our globally recognised innovative power and technological expertise in façade building.

Work in progress (before being offset against total advance payments received) increased by EUR 5.253 million to EUR 45.563 million, which is due to the number of completed building projects and the fact that two projects were taken into account in accordance with the principles of loss-free valuation. In the previous year, stocks decreased by EUR 33.594 million.
As large multi-year projects make up a significant portion of seele GmbH's business, the development of sales revenues or changes in the amount of work in progress are only somewhat useful when viewed individually. It is better to look at total operating performance taking into account changes in stocks and the regular other operating income. The company's total operating performance for the 2018/2019 financial year in

the amount of EUR 68.233 million fell by EUR 4.331 million compared to the previous year (EUR 72.564 million) - a development that is mainly due to the construction process for the large projects.

Other operating income of EUR 1.894 million (previous year: 1.347 million) includes income from exchange differences of EUR 801,000 (previous year: EUR 3,000). This increase is due to the currency development of the US dollar and the British pound during the reporting year.

Material costs and personnel expenses are the main components of total costs. Other items include other operating expenses and depreciation/amortisation of tangible and intangible assets. The amounts of these cost types in relation to total operating performance will vary depending on the contract type, and also depends greatly on the scope of subcontractor services as well as the respective building phase. While the activities for implementing contracts are reflected in the material and personnel expenses, costs for the use of subcontractors are reported under material costs. In addition, building phases such as planning, design or installation typically entail fewer material costs than the production phase. The reduction in material costs from EUR 19.931 million to EUR 18.437 million is mainly due to the building progress and the respective construction / completion status of the projects. Because of the decline in capacity peaks for engineering and production, along with the decrease in flextime accounts and outstanding vacation days, personnel expenses fell to EUR 22.190 million during the reporting year (previous year: EUR 23.344 million). Other operating expenses declined from EUR 17.018 million to EUR 14.839 million, mainly due to lower freight and transport costs following the completion of the building projects in California (Cupertino) in the 2017/2018 financial year. In addition, costs for personnel leasing also fell due to the capacity utilisation in the production division. Sales and administration costs increased slightly as a result of research and development activities.

The current interest rate trend for foreign currency accounts is reflected in the financial result of EUR -36,000 (previous year: EUR -117,000). The costs for commissions on bank guarantees are the main driver in this context.

The company generated a result before income taxes of EUR 9.234 million, following EUR 9.004 million in the previous year. The net result for the year is EUR 6.611 million (previous year: EUR 6.389 million).

Financial position
seele GmbH is part of a group-wide financial management system designed to secure the group's considerable financial strength and limit financial risks, although it is responsible for its own financial and cash management.

Our operating activities and the cash flows generated from the same form the main source for company financing. Consistent working capital management and the operating results form the basis in this regard.

On the closing date, the company has access to EUR 37.296 million (previous year: EUR 56.356 million) in cash resources. The closing date-related outflow of EUR 19.060 million is due to the incoming cash flows from operating activities of EUR 11.693 million. In addition, the company financed investments in property, plant and equipment (EUR 753,000) and also distributed EUR 30.000 million to the shareholder.

The company continues to work without bank loans. The guarantees that have been provided to the company are adequate.

Net assets

The net assets position of seele GmbH is characterised by continued solidity and solvency.
Total assets of seele GmbH declined compared to the previous year, from EUR 82.680 million to EUR 56.596 million (-31.55%). The main reason for the reduction on the assets side is the outflow of cash due to the distribution to the shareholder. Management assesses the net assets position as positive.

The assets of seele GmbH continue to be dominated by cash resources, which account for 65.9% of total assets.

After work in progress was offset against advance payments received, stocks were reduced to zero as in the previous year. Receivables and other assets declined as a result of consistent receivables management and specific provisions during the reporting year (EUR -4.350 million).

The investment volume for property, plant and equipment was EUR 753,000 for the 2018/2019 financial year, which was above the previous year's level (EUR 501,000).

On the liabilities side, the reduction in the company's assets was mainly due to a distribution to the shareholder and the lower tax provisions, which were partially compensated by the overhang of advances received for work in progress and the higher equity capital due to the net profit for the year.

Following the drop in equity capital to EUR 39.021 million as at 31 March 2019 compared to EUR 63.510 million in the previous year, the equity ratio remained at a high 69% due to the decrease in total assets (previous year: 76%).

Non-financial performance indicators

Supplier relationships
Supplier relationships are very important for us, as the value of our procurement volume makes up approximately 40% of total operating performance. As part of a consistent strategic procurement management process, we continuously assess and continue to enhance our collaborations with suppliers. Supplier relationships must be designed in such a way that risks of all kinds can be minimised and thus kept away from the company as much as possible. For this reason, supplier contracts are negotiated accordingly, compliance with statutory provisions is ensured and the corresponding risk management approach is pursued in this context. Particularly when it comes to integrity, business ethics and working conditions, our suppliers commit to adhere to the same standards that we are required to follow and to which we have committed.

Environment
We are all responsible for the environment, and it is our actions today that will determine the kind of environment that subsequent generations will inhabit in the future. Therefore our environmental strategy places great priority on the efficient use of resources and energy, and the reduction of emissions. Our location in Gersthofen is certified according to ISO 50001 for the successful introduction of an energy management system. To meet the requirements of the international standard, we are required to meet both management-oriented requirements and concrete savings targets. At the Gersthofen location, seele GmbH aims to reduce its specific energy consumption (electricity, diesel and gas) by 6% by latest 2020, compared to the basis year 2014.

Employees
The success of the company's long-term growth is greatly based on the knowledge, skills, engagement and trust-based collaboration of our employees. Therefore our human resources activities have for many years focused on finding the right employees for the group, identifying their individual career perspectives and finding ways to promote and motivate our employees. Recruitment activities focus on high quality and a homogeneous composition of the project teams and in the company's departments. This enables us to master the challenges of the future and the high quality promise that the seele Group has committed to. We offer a safe work environment and an attractive and commensurate compensation package. We want to be perceived as an attractive employer by both the market and our own employees.

Education and further training
By training young people at the company, seele GmbH lays the foundation for employees who learn the company's philosophy and the existing company structures from the beginning, and who are later in a position to use this knowledge to expertly fill key positions in the company. To reach young talent, we regularly attend job fairs as part of our personnel marketing activities, give presentations about the company at training facilities, invite people to visit us, award internships and provide assistance with both Bachelor and Master theses.
As of the closing date, seele GmbH had 32 (previous year: 39) apprentices working as technical system planners, metal builders, cutting machine operators, industrial business management assistants and warehouse logistics specialists, as well as post-secondary students in dual-track courses of studies. Working with dual-track technical colleges, seele GmbH has established a Bachelor of Engineering specialising in façade technology, as well as a Bachelor of Engineering specialising in project management.

Involving employees in process design
Another important component is the active involvement of our employees in improving business processes and reducing the complexity of these processes. A broadly-based project for improving processes across all departments was initiated in the past financial year. The measures were defined in workshops and are now being implemented. Outside of this structured methodology, our employees also have an opportunity to submit suggestions for optimising processes or innovative ideas for new products as part of our idea management system. New suggestions are immediately processed with a tool and acknowledged on the Intranet with regular reporting. More than one hundred suggestions for improvement were submitted in the 2018 calendar year; most of these have been implemented and awarded.

Occupational safety and health
A key aspect is the definition of, and compliance with, safety standards, which are tied to strict criteria due to the hazard potential that exists in the construction industry. To ensure that all departments are working on improving occupational safety and health, our internal experts conduct audits and assess measures designed to protect employees and prevent work accidents and negative health impacts. Of course this also includes regular systematic assessments of individual workplaces. Training and information relating to health, hygiene, safety and prevention round off our activities in this area.
Compared to other industry sectors, the construction industry has a higher risk of accidents. Special risks arise from working on ladders and scaffolding, working in extreme temperatures and exposure to UV rays, noise, vibration and high dust volumes.

This type of work is also associated with certain physical requirements, such as lifting heavy loads. For this reason, our occupational safety management system focuses not only on compliance with the legally prescribed safety measures, but also on prevention and raising employees' awareness about occupational safety and health.

3. Supplementary report

Events that are of material importance to seele GmbH's net assets, financial position and results of operations did not occur after the closing date.

4. Opportunity and risk report

Opportunity and risk management
seele GmbH is integrated in a group-wide opportunity and risk management system that gives appropriate consideration to the interactions between opportunities and risks. To this end, an early risk detection system has been established that aims to identify signals warning of imminent danger at an early stage, and that ensures that risks can be measured and thus managed. This system is well suited to address the risks associated with the project business in all phases, particularly during the offer phase. seele GmbH has established clearly defined internal processes that are documented in the quality management system. A regular process of exchange exists between those in charge of projects and management. In addition, opportunities and risks are categorised and assessed at regular intervals, and measures to prevent risks are defined and initiated if necessary.

The seele group of companies has also introduced a Code of Conduct. It contains clearly formulated rules for responsible action and behaviour on the basis of statutory provisions and valid ethical principles. This Code of Conduct provides a strong framework for integrity, fairness, safety and sustainability.
During the financial year, seele GmbH introduced a comprehensive CIP project for the continuous improvement of the company's process and service quality. The project spans across all departments and also includes cross-departmental workshops.
Measures designed to increase energy efficiency, supported by certification according to DIN EN ISO 50001, are also consistently implemented.
The overall risks and opportunities that have been defined for seele GmbH mainly consist of the following categories:

General economic and industry-specific opportunities and risks
General economic or industry-specific risks arise from the general economic situation and hence the development of the markets, or the incorrect assessment of the same; we address these risks by closely monitoring markets and competitors.

In addition, seele GmbH always faces industry-specific risks when it renders project services for building projects in the various countries. One problematic issue for the construction industry arises in the offer phase, when it must estimate the costs for services in advance, namely before the specific circumstances of the service delivery are actually known. This means that actual costs, which can only be determined afterwards, will deviate from the estimated costs. In addition to these calculation risks, the company also faces project and contract risks mainly from the classic construction business. seele GmbH addresses this risk with a structured process that is subject to careful review from the acquisition to the project implementation phase. A defined approval process takes effect as of a certain size category. The company also uses targeted acquisitions to further expand its order situation. Despite efforts to avoid court disputes, seele GmbH is nevertheless involved in various national and international court and arbitration proceedings. The outcome of legal disputes is difficult to estimate; the company has taken adequate financial precautions to cover the current proceedings.

At the same time, seele GmbH is able to compensate other regional risks, such as regional market fluctuations, with its extensive international presence. Regardless, management sees a number of good opportunities for the company's core business in several major regions. The start of an economic growth phase in the US and Canada in 2018 has increased our confidence in our ability to continue to expand our successful performance in these regions. The current market forecasts for the Eurozone point to moderate growth, with the exception of the stagnation in the United Kingdom, which is a relevant market for seele GmbH. Significant growth rates are also expected for Asia. General economic opportunities arise as a result of an economic recovery. The development of new markets and the innovative power of our research and development services also result in good opportunities. In this vein, seele GmbH benefits greatly from its experience and technological know-how. In the classic project business, seele GmbH implements mainly architecturally unique designs, which require a high degree of innovation and engineering competence.

Personnel-specific opportunities and risks
Potential personnel risks arise from employee turnover in key positions, as well as poor employee qualifications. seele GmbH addresses this risk with an established continuing education programme designed to increase the qualifications of its employees. Downtimes due to illness are reduced by occupational safety and health measures.

We are considered an interesting and attractive employer due to our position in the market, our reputation and our excellent reference projects. We view this as an opportunity, and our actions are designed to ensure that right employees remain with the company for a long time. The performance, qualifications and motivation of our employees are important building blocks for the company's future financial success.

Financial opportunities and risks

seele GmbH is vulnerable to various financial risks resulting from the company's operating and financing activities - particularly currency and default risks. Considering the company's financial structure, credit and liquidity risks can be assessed as extremely minor.

Currency risks related to advance payments from contracts denominated in foreign currency are addressed with the corresponding hedges at the time the contracts are awarded. Forward exchange transactions concluded in foreign currencies, which more or less match the amount of the underlying transactions, form a valuation unit (micro hedge). Their effectiveness is reviewed by regularly comparing the hedges against the underlying transactions. The default risk of customers is continuously monitored. The company's short- and medium-term liquidity situation is guaranteed with sufficient resources.

Opportunities arise from the consistent and continued pursuit of the business strategy, which focuses on project success and hence ensures the sustained optimisation of the company's financial strength.

At this time, we are not aware of any risks that could jeopardize the company's ability to operate as a going concern. This risk assessment refers to the period in which the management report was prepared, namely June 2019.

5. Forecast report

After a successful 2018/2019 financial year, we once again plan to complete and invoice several larger building projects in the 2019/2010 financial year, mainly in the US. We expect to generate sales revenues of approximately EUR 67.1 million. Total operating performance is expected to reach around EUR 65.9 million, which is slightly under the figure of the past financial year.

Based on current planning, we anticipate a positive operating result for the 2019/2020 financial year and (due to the planned completions) a profit before taxes that will however fall short of the figure of the past financial year due to planned redevelopment and maintenance works for the office and production building.

Orders on hand at the beginning of the 2019/2020 financial year in the amount of EUR 62.1 million (previous year: EUR 37.3 million) and new projects expected during the financial year will ensure that our capacities are adequately utilised.

Our globalisation strategy places the company in a very good position, as it allows us to manage economic fluctuations and take advantage of opportunities that arise. The development of new markets secures the long-term success of the company. In the medium term, we intend to continue to confirm our position as one of the leading providers of building skins, both in terms of technical and financial aspects. Orders on hand at the beginning of the new financial year, along with the development in the markets, give us reason to adopt a positive outlook for the next few years. We remain confident that we will be able to achieve decidedly positive results in subsequent years.

6. Additional information

Certification
seele GmbH is certified according to DIN EN ISO 9001, DIN EN ISO 14001 and DIN EN ISO 50001.

Gersthofen, 16 July 2019
seele GmbH
86368 Gersthofen

Andreas Hafner
Managing Director

seele GmbH
86368 Gersthofen

Balance Sheet for 31 March 2019

ASSETS

	31.03.2019 EUR	31.03.2018 EUR
A. Fixed Assets		
I. Intangible Assets		
1. Self-created industrial property rights and similar rights and values	333,150.00	666,302.00
2. Concessions, commercial trademarks and similar rights and values, as well as licenses for such rights and values, purchased against payment	49,557.00	273,488.29
3. Goodwill	1.00	1.00
II. Property, plant and equipment		
1. Land, land-like rights and buildings including buildings on third-party land	626,142.00	690,681.00
2. Technical equipment and machines	4,724,389.00	5,276,838.00
3. Other equipment, business and office equipment	1,845,103.70	3,367,679.70
4. Advance payments and assets under construction	87,000.00	152,500.00
III. Financial assets		
1. Shares in affiliated companies	805,331.69	805,331.69
	8,470,674.39	11,232,821.68
B. Current assets		
I. Stocks		
1. Raw materials and supplies	691,268.60	603,224.33
2. Work in progress	45,562,992.99	40,310,124.00
3. Advance payments	238,747.85	0.00
	46,493,009.44	40,913,348.33
less		
Advances received on orders	-46,493,009.44	-40,913,348.33
	0.00	0.00
II. Receivables and other assets		
1. Accounts receivable	8,748,342.45	12,006,594.39
2. Receivables from affiliated companies	320,389.86	1,575,017.80
3. Due from shareholders	0.00	6,355.17
4. Other assets	1,298,881.49	1,129,991.18
	10,367,613.80	14,717,958.54
III. Cash	37,296,379.84	56,356,376.73
	47,663,993.64	71,074,335.27
C. Prepaid expenses and other	461,087.99	372,422.84
	56,595,756.02	82,679,579.79

seele GmbH
86368 Gersthofen

Balance Sheet for 31 March 2019

LIABILITIES

	31.03.2019 EUR	31.03.2018 EUR
A. Shareholder´s equity		
I. Subscribed capital	4,000,000.00	4,000,000.00
II. Revenue reserves	7,500,000.00	7,500,000.00
III. Profit carried forward	20,909,737.84	44,520,679.03
IV. Net profit	6,611,317.04	6,389,058.81
	39,021,054.88	62,409,737.84
B. Provisions		
1. Provisions for pensions and similar obligations	429,631.28	344,716.00
2. Tax provisions	381,788.53	3,836,087.00
3. Other provisions	5,244,909.26	5,987,837.87
	6,056,329.07	10,168,640.87
C. Liabilities		
1. Advance payments received	5,567,593.34	2,203,007.20
3. Liabilities to affiliated companies	733,973.12	239,451.45
4. Liabilities to shareholders	0.00	0.00
5. Other liabilities	2,113,285.70	2,655,167.20
	11,518,372.07	10,101,201.08
	56,595,756.02	82,679,579.79

seele GmbH
86368 Gersthofen

Income Statement
for the period 1 April 2018 to 31 March 2019

	2018/2019 EUR	2017/2018 EUR
1. Sales revenues	61,086,344.01	104,811,419.85
2. Increase (prev. year: reduction) in stocks of work in progress and finished goods	5,252,868.99	-33,594,206.00
3. Other operating income	1,894,053.05	1,346,649.67
4. Total operating performance	**68,233,266.05**	**72,563,863.52**
5. Cost of materials		
a) Raw materials and consumables, and purchased goods	-11,690,176.85	-10,008,082.54
b) Expenses for purchased services	-6,746,908.88	-9,923,279.80
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-18,406,208.00	-19,515,996.28
b) Social contributions and expenditures for pensions and support, of which for pensions EUR 93,000 (prev. year EUR 53,000)	-3,783,937.67	-3,827,541.79
7. Amortisation and write-downs of intangible fixed assets and property, plant and equipment	-3,497,106.26	-3,160,467.12
8. Other operating expenses	-14,839,454.37	-17,017,675.52
9. Investment income	0.00	10,000.00
10. Other interest and similar income	186,165.99	230,030.01
11. Interest and similar expenses	-222,067.20	-346,775.85
12. Result before taxes	**9,233,572.81**	**9,004,074.63**
13. Income taxes	-2,622,255.77	-2,615,015.82
14. Net profit	**6,611,317.04**	**6,389,058.81**

Notes for the annual financial statements for the 2018/2019 financial year

A. General information

The company is a large corporation in terms of sec. 267 (3) HGB (German Commercial Code) and is registered with the District Court of Augsburg under HRB 25584. Accounting and measurement activities are based on the provisions of the German Commercial Code regarding the accounting of incorporated companies.

B. Accounting and measurement policies

Intangible assets

Intangible assets are valued at acquisition costs, reduced by amortisation. Amortisation is applied according to the straight-line method (pro rata temporis). The customary expected useful life is used as a basis in this regard; it is based on the tax-related amortisation tables. Goodwill purchased against payment was amortised over five years.

In accordance with sec. 255 (2a) HGB, self-created intangible assets are measured at the production costs at the time of development; they are amortised over a period of five years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are reported at acquisition costs reduced by scheduled depreciation. Depreciation is applied in accordance with the straight-line method (pro rata temporis).

Property, plant and equipment is based on the customary expected useful life, which in turn is based on the tax-related depreciation tables.

Low-value capital assets with an individual purchase price of up to EUR 250.00 are promptly posted under expenses in the year of acquisition. Capital goods with an individual purchase price of between EUR 250.01 and EUR 800.00 are written off in the year of acquisition for the full amount.

Financial assets

Financial assets were measured at acquisition costs.

A list of shareholdings with the information according to sec. 285 no. 11 HGB is attached on Sheet 12 as an annex.

Stocks

Stocks were measured at acquisition or production costs in compliance with the lower of cost or market value principle. Production costs for finished goods and work in progress also include the appropriate portions of the required material and production overhead costs, as well as the reduction in the value of the fixed assets, insofar as this reduction is due to the production activities. The stocks were set off against advance payments received for orders in the amount of EUR 46.064 million (previous year: EUR 40.913 million).

Interest on debt capital was not entered on the asset side of the balance sheet.

Receivables and other assets

Receivables and other assets were entered at the nominal amount. Identifiable individual risks were taken into account with individual value adjustments. A lump-sum adjustment equal to 1% of the sum of outstanding items (less receivables for which specific provisions were already created) was created for the accounts receivable item to address the general default and credit risk.

Cash resources

Cash resources were entered at their nominal amounts. Cash resources include cash on hand and credit balances at banks.

Provisions

Provisions include all identifiable risks and uncertain obligations, and they are measured at the amount repayable that is required based on a reasonable business assessment. Provisions with a residual term of more than one year are discounted at the average market interest rate for the past seven financial years that correspond to their residual term.

Liabilities

Liabilities are entered at the repayable amount.

Currency conversion

All short-term assets and debt are converted at the relevant average rate of exchange on the closing date.

Deferred taxes

Deferred taxes were calculated according to the balance sheet-oriented method and were applied to temporary differences. Deferred tax assets and liabilities were set off against each other. In accordance with sec. 268 (8) sent. 2 HGB, the overhang of deferred tax assets compared to deferred tax liabilities was not shown.

C. Explanations and information regarding individual items in the balance sheet

Fixed assets

The change in fixed assets for the 2018/2019 financial year is shown in the form of an asset overview (gross basis) (annex 1.3, sheet 4).
Expenses for developments were not capitalised during the financial year.

Receivables and other assets

This item consists of the following:

	31.03.2019	of which with a residual term of more than 1 year	31.03.2018	of which with a residual term of more than 1 year
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Accounts receivable	8,748	0	12,007	0
Receivables from Affiliated companies	320	0	1,575	0
Due from shareholders	0	0	6	0
Other assets	1,299	0	1,130	0
	10,367	0	14,718	0

Receivables from affiliated companies relate exclusively to accounts receivable items.

Other assets mainly consist of tax receivables of EUR 1.196 million (previous year: EUR 951,000) and other receivables of EUR 103,000 (previous year: EUR 21,000). Tax receivables consist mainly of anticipated receivables in terms of sec. 268 (4) sent. 2 HGB.

CHANGE IN FIXED ASSTES - ASSET OVERVIEW

	Acquisition / Production costs					Depreciation / Amortization				Book values	
	As at 01.04.2018	Additions	Disposals	Transfers	As at 31.03.2019	As at 01.04.2018	Additions	Disposals	As at 31.03.2019	As at 31.03.2019	As at 31.03.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Intangible assets											
1. Self-created industrial property rights and similar rights and values	1,665,760.84	0.00	0.00	0.00	1,665,760.84	999,458.84	333,152.00	0.00	1,332,610.84	333,150.00	666,302.00
2. Concessions, commercial trademarks and similar rights and values, and licenses to such rights and values, purchased against payment	3,271,605.36	14,553.00	0.00	0.00	3,286,158.36	2,998,117.07	238,484.29	0.00	3,236,601.36	49,557.00	273,488.29
3. Goodwill	273,061.00	0.00	0.00	0.00	273,061.00	273,060.00	0.00	0.00	273,060.00	1.00	1.00
	5,210,427.20	14,553.00	0.00	0.00	5,224,980.20	4,270,635.91	571,636.29	0.00	4,842,272.20	382,708.00	939,791.29
II. Property, plant and equipment											
1. Land, similar land rights and buildings including buildings on third-party property	1,230,592.26	0.00	0.00	0.00	1,230,592.26	539,911.26	64,539.00	0.00	604,450.26	626,142.00	690,681.00
2. Technical equipment and machines	15,060,726.41	172,512.02	486,441.84	405,558.00	15,152,354.59	9,783,888.41	1,123,235.02	479,157.84	10,427,965.59	4,724,389.00	5,276,838.00
3. Other equipment, business and office equipment	9,693,416.89	225,994.95	382,636.49	0.00	9,536,775.35	6,325,737.19	1,737,695.95	371,761.49	7,691,671.65	1,845,103.70	3,367,679.70
4. Advance payments and assets under construction	152,500.00	340,058.00	0.00	-405,558.00	87,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87,000.00	152,500.00
	26,137,235.56	738,564.97	869,078.33	0.00	26,006,722.20	16,649,536.86	2,925,469.97	850,919.33	18,724,087.50	7,282,634.70	9,487,698.70
III. Financial assets											
1. Shares in affiliated companies	805,331.69	0.00	0.00	0.00	805,331.69	0.00	0.00	0.00	0.00	805,331.69	805,331.69
	805,331.69	0.00	0.00	0.00	805,331.69	0.00	0.00	0.00	0.00	805,331.69	805,331.69
	32,152,994.45	753,117.97	869,078.33	0.00	32,037,034.09	20,920,172.77	3,497,106.26	850,919.33	23,566,359.70	8,470,674.39	11,232,821.68

LIST OF LIABILITIES

As at 31.03.2019	Residual term up to 1 year	more than 1 year	more than 5 years	31.03.2019
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Advance payments received	5,567,593.34	0.00	0.00	5,567,593.34
2. Trade payables	3,103,519.91	0.00	0.00	3,103,519.91
3. Liabilities to affiliated companies	733,973.12	0.00	0.00	733,973.12
4. Liabilities to shareholders	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Other liabilities	2,113,285.70	0.00	0.00	2,113,285.70
(of which from taxes)	(597,309.56)	(0)	(0)	(597,309.56)
(of which in line with social security)	(21,461.67)	(0)	(0)	(21,461.67)
	11,518,372.07	0.00	0.00	11,518,372.07

As at 31.03.2018	Residual term up to 1 year	more than 1 year	more than 5 years	31.03.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Advance payments received	2,203,007.20	0.00	0.00	2,203,007.20
2. Trade payables	5,003,575.23	0.00	0.00	5,003,575.23
3. Liabilities to affiliated companies	239,451.45	0.00	0.00	239,451.45
4. Liabilities to shareholders	0.00	0.00	0.00	0.00
5. Other liabilities	2,655,167.20	0.00	0.00	2,655,167.20
(of which from taxes)	(1,584,791.79)	(0)	(0)	(1,584,791.79)
(of which in line with social security)	(74,177.44)	(0)	(0)	(74,177.44)
	10,101,201.08	0.00	0.00	10,101,201.08

Shareholders' equity

The net earnings for 31 March 2018 reported in the previous year, consisting of profit carried forward and the net profit in the amount of EUR 50,909,737.84, were initially carried forward to new account. Following the net profit for the 2018/2019 financial year of EUR 6,611,317.04, the profit carry-forward (with a distribution of EUR 30,000,000.00 that was disbursed during the year) amounts to EUR 20,909,737.84 (previous year: EUR 44,520,679.03).

As at 31 March 2019, a total of EUR 445,000 is blocked for distribution; these amounts refer to the capitalisation of development costs and the difference in the calculation of provisions for pensions and similar obligations.

Provisions for pensions and similar obligations

Provisions for pensions and similar obligations were created in accordance with the actuarial "Projected Unit Credit Method". The following assumptions were taken into account for the calculation (sec. 285 no. 24 HGB):

Average market rate of 3.16% for a period of 15 years, as published by the German Bundesbank,
Wage and salary increases of 0%,
Biometric assumptions: Prof. Dr. Klaus Heubeck's 2018 G Reference Tables. The change in reference tables had the effect of increasing the pension provisions by EUR 12,000.

The pension provision, which was measured at the amount repayable of EUR 994,573 (previous year: EUR 871,087), was offset against the pledged retroactive insurance of EUR 564,942 (previous year: EUR 526,371), which was measured at the fair value in accordance with sec. 246 (2) sent. 2 HGB. The fair value essentially corresponds to the acquisition costs. The resulting negative difference of EUR 429,631 (previous year: EUR 344,716) is shown under the provisions for pensions.

The difference between the provision with the 10-year average rate and the 7-year average rate is EUR 112,143 and is not eligible for distribution.

In this context, expenses from compounding and the company's retirement provisions totalling EUR 124,000 (previous year: EUR 84,000) are accompanied by income from pledged retroactive insurance totalling EUR 39,000 (previous year: EUR 17,000).

Other provisions

Other provisions consist mainly of warranty claims of EUR 1.361 million (previous year: EUR 952,000), residual costs from invoiced building projects of EUR 1.258 million (previous year: EUR 1.522 million) as well as vacation, flextime and aperiodic salary components of EUR 2.383 million (previous year: EUR 2.847 million).

Liabilities

The structure of the liabilities is shown in a list of liabilities (Sheet 5).

The reported liabilities to affiliated companies solely relate to liabilities and receivables from deliveries and services.

Deferred taxes

The deferred tax assets that result from the difference between the value rates used for pension provisions and other provisions under commercial and tax law, and those due to tax-related loss carry-forwards, were offset against the deferred tax liabilities that arise from the intangible assets. The resulting overhang of deferred tax assets was not recognised. The applied tax rate is 28.4%.

D. Information regarding the income statement

The income statement was prepared in accordance with the total cost method.

Sales revenues consist of main and ancillary construction services. Sales revenues are broken down by geographic region as follows:

	2018/2019 EUR 000	2017/2018 EUR 000
Domestic	4,979	1,925
International	56,107	102,886
	61,086	104,811

Other operating income includes income related to other periods in the amount of EUR 666,000 (previous year: EUR 1.279 million), mainly as a result of the reversal of provisions. This item also includes income from currency differences in the amount of EUR 801,000 (previous year: EUR 3,000).

Other operating expenses include expenses related to other periods in the amount of EUR 159,000 (previous year: EUR 48,000), mainly from invoices for previous years. Also included are expenses from currency differences in the amount of EUR 168,000 (previous year: EUR 1.795 million) and other taxes of EUR 44,000 (previous year: EUR 45,000).

Interest and similar expenses include EUR 30,000 (previous year: EUR 31,000) from the compounding of long-term provisions. In the 2018/2019 financial year, the company did not post the cancellation of an atypical silent partnership agreement vis-a-vis third parties, hence no income was posted from investments (previous year: EUR 10,000).

In the 2018/2019 financial year, the company did not capitalise any development expenses as intangible fixed assets. In addition, the company performed research activities during the 2018/2019 financial year, the amount of which cannot be quantified precisely.

Income taxes include EUR 236,000 (previous year: EUR 0) in income for previous years.

E. OTHER INFORMATION

Contingent liabilities and other financial obligations

Contingent liabilities and other financial obligations are as follows:

- Contingent liabilities

seele GmbH assumed a counter-guarantee for a credit line guarantee in favour of affiliated companies, which is valued at EUR 58.980 million as of the closing date, as well as a Parent Company Guarantee valued at EUR 34.334 million. Given the financial situation of the affiliated companies, it is not expected that these guarantees will be utilised.

- Other financial obligations

Rental contracts with shareholders and affiliated companies with a term of 12 months result in an annual obligation (excluding VAT) of EUR 628,000. In addition, current rental and leasing contracts also result in an annual obligation (excluding VAT) of EUR 1.206 million (previous year: EUR 1.293 million). Of this amount, EUR 623,000 is attributable to a leasing contract with a residual rental period of two years, and EUR 33,000 to rent interest with a residual term of 19 years.

Off-balance sheet transactions

On 31 March 2008, the company sold and subsequently leased back a land parcel in Gersthofen, Gutenbergstrasse 19, including all buildings and facilities (sale-and-lease-back).

The base rental period is 13 years, which means that it will end on 31 March 2021. Following the expiry of the fixed-interest period, the leasing rates were re-calculated and are now EUR 623,000 annually (including manager fee) for the remaining term of two years. This transaction has the effect of reducing the company's tied-up capital. Given the company's financial situation, it is not at risk of not being able to meet its obligations.

Auditor's fees

The fee for the auditor is reported in the consolidated financial statements of seele group GmbH & Co. KG, Gersthofen, which also include seele GmbH, Gersthofen.

Derivative financial instruments within valuation units

Forward exchange transactions with term options are concluded in the context of various foreign currency transactions. These activities give rise to the following volumes and terms as of 31 March 2019:

Forward exchange transactions	Currency amount	Value at hedging rate EUR 000	Fair value on closing date EUR 000	Fair value EUR 000		Term valuation method
Sell - *)	260,000 USD	221	223	-2	*)	15.06.2020 Market
Sell - *)	300,000 USD	260	265	-5	*)	15.07.2019 Market
Sell - *)	400,000 USD	349	355	-6	*)	15.05.2019 Market
Sell - *)	427,000 USD	329	373	-44	*)	15.11.2019 Market
Sell - *)	500,000 USD	439	445	-6	*)	15.04.2019 Market
Sell - *)	510,000 USD	444	452	-9	*)	21.05.2019 Market
Sell - *)	600,000 USD	522	531	-9	*)	14.06.2019 Market
Sell - *)	600,000 USD	517	527	-10	*)	16.09.2019 Market
Sell - *)	600,000 USD	526	534	-7	*)	15.04.2019 Market
Sell - *)	730,000 USD	634	646	-12	*)	21.06.2019 Market
Sell - *)	800,000 USD	684	698	-14	*)	16.12.2019 Market
Sell - *)	1,200,000 USD	1,034	1,054	-19	*)	16.09.2019 Market
Sell - *)	1,200,000 USD	1,043	1,062	-18	*)	17.06.2019 Market
Sell - *)	1,500,000 USD	1,257	1,327	-70	*)	17.06.2019 Market
Sell - *)	3,000,000 USD	2,513	2,653	-140	*)	17.06.2019 Market
	Total	10,771	11,145	-373		
Sell - *)	450,000 GBP	495	517	-22	*)	16.12.2019 Market
Sell - *)	750,000 GBP	831	866	-35	*)	16.12.2019 Market
Sell - *)	2,000,000 GBP	2,227	2,319	-92	*)	15.08.2019 Market
Sell - *)	3,500,000 GBP	3,912	4,072	-159	*)	15.05.2019 Market
	Total	7,466	7,774	-308		
Sell - *)	350,000 CAD	231	233	-2	*)	15.04.2019 Market
Sell - *)	2,530,000 CAD	1,651	1,665	-14	*)	09.10.2019 Market
Sell - *)	2,800,000 CAD	1,826	1,842	-16	*)	15.11.2019 Market
	Total	3,708	3,740	-32		
	Total	**21,945**	**22,658**	**-713**		

*) Hedging connection with building projects

Foreign currency with similar amount one valuation unit (micro hedge) As in the previous year, currency-hedged advance payments and sales revenues for projects with valuation units were posted according to the net hedge presentation method using the exchange rate that was hedged at the time the contract was concluded. Accordingly, these derivatives are not separately measured on the closing date. The valuation object consists of the underlying transaction that is already guaranteed for accounting purposes (advance payment received) and the hedging transaction (forward exchange transaction).

The negative fair value in relation to the closing date is compensated with smaller, future cash flows from the underlying transaction, whereby the risks of the valuation unit are assessed as moderate. The fair value was calculated according to the market-to-market method.

The effectiveness of the implied hedging relationship is regularly reviewed by comparing the foreign currency receipts / conversions.

Information on underlying transactions:

Building project	Order volume	Volume FET
BV No. 1	24,120 TUSD	23,590 TUSD
BV No. 2	5,980 TUSD	5,810 TUSD
BV No. 3	2,810 TUSD	2,800 TUSD
BV No. 4	2,770 TUSD	2,700 TUSD
BV No. 5	1,620 TUSD	1,600 TUSD
BV No. 6	830 TUSD	700 TUSD
BV No. 7	12,070 TCAD	11,900 TCAD
BV No. 8	8,140 TCAD	5,730 TCAD
BV No. 9	8,260 TGBP	6,700 TGBP

The underlying transactions that are included in the valuation units consist of highly-probable transactions (customer instalments for services rendered). They are based on signed contracts.

Given the long-term nature of the project structure (usually two to three years) as well as the uncertain developments in capital markets and associated currency fluctuations, the company entered into the corresponding forward exchange transactions with term options to avoid the risks associated with negative currency developments.

The volumes of the forward exchange transactions take into account the income and expenses in foreign currency, so that the percentage of the hedged sum compared to the order sum may vary.

The company did not have any derivative financial instruments outside of valuation units as of the closing date.

Members of company management

- Dipl.-Ing. Andreas Hafner, Managing Director.
- Nelli Diller, Engineer, (until 23 July 2018)

Information regarding the total remuneration for management is omitted pursuant to sec. 286 (4) HGB.

Employees

The average number of employees was as follows:

	2018/2019
Salaried employees	198
Industrial employees	148
	346

Events of particular significance that occurred after 31 March 2019

Events of particular significance and with material impact did not occur.

Recommended appropriation of profits

Management proposes that the net profit is carried forward to new account.

Electronical Copy

Group information

seele GmbH is part of the seele group GmbH, Gersthofen, which prepares consolidated financial statements and a group management report with discharging effect according to the commercial provisions of sec. 290 and following HGB, which are published in the German Official Federal Gazette.

Gersthofen, 16 July 2019
seele GmbH
86368 Gersthofen

.....
Andreas Hafner

Managing Director

List of shareholdings

Information on shareholdings

Company	Domicile	Holding (%)	Equity in EUR	Net profit/loss in EUR
seele france SAS	Strasbourg	100	82,930	-9,133
seele, Inc.	New York	100	6,842,459	-4,197,073
seele canada Inc.	Toronto	100	5,420,795	1,005,582
seele hongkong Ltd	Hong Kong	100	1,627,870	342,908
seele (UK) Ltd.	London	51	1,467,513	633,770

The equity capital and the profit/loss as at 31 March 2019 in foreign currency were converted as of the closing rate on 31 March 2019.

Audit opinion

Audit opinion of the independent auditor

To seele GmbH, Gersthofen

Audit findings

We have audited the annual financial statements of seele GmbH, Gersthofen – consisting of the balance sheet as at 31 March 2019 and the income statement for the 1 April 2018 to 31 March 2019 financial year and the Notes, including the presentation of the accounting and measurement policies. In addition, we also audited the management report of seele GmbH, Gersthofen, for the 1 April 2018 to 31 March 2019 financial year.

In accordance with our assessment, which is based on the insights gained during the audit

- - the attached annual financial statements in all material respects correspond to the German provisions under commercial law that apply to incorporated companies, and taking into account the German generally accepted accounting principles correctly describe the company's net assets and financial position as at 31 March 2019, as well as the results of operations for the 1 April 2018 to 31 March 2019 financial year, and

- - the attached management report on the whole correctly describes the company's position. In all material respects, this management report is consistent with the annual financial statements, corresponds to the German statutory provisions and correctly describes the opportunities and risks associated with future developments.

In accordance with sec. 322 (3) sent. 1 HGB, we submit that our audit did not result in any objections regarding the correctness of the annual financial statements and the management report.

Basis for the audit findings

We conducted our audit of the annual financial statements and the management report in accordance with sec. 317 HGB and taking into account the generally accepted standards for the audit of financial statements established by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Our responsibility according to these provisions and principles is described in more detail in the section "Responsibility of the auditor for the audit of the annual financial statements and the management report" of our audit opinion. We are independent of the company in accordance with the German provisions under commercial law and the professional code of practice, and we complied with our other German professional obligations in accordance with these requirements. We are of the opinion that the audit evidence obtained by us is sufficient and appropriate to serve as a basis for our audit findings relating to the annual financial statements and the management report.

Responsibility of the statutory representatives for the annual financial statements and the management report

The statutory representatives are responsible for preparing the annual financial statements that correspond to the German provisions under commercial law that apply to incorporated companies, and for ensuring that the annual financial statements, taking into account the German generally accepted accounting principles, correctly describe the company's actual net assets, financial position and results of operations. In addition, the statutory representatives are also responsible for the internal controls, which they have deemed necessary in compliance with the German generally accepted accounting principles, in order to ensure the preparation of annual financial statements that are free of material – intended or otherwise – misrepresentations.

In preparing the annual financial statements, the statutory representatives must assess the company's ability to continue operating as a going concern. Furthermore, they must also include going concern-related facts where such facts are of relevance. In addition, they are required to draw up the accounts on the basis of the going concern principle unless this course of action is opposed by actual or legal circumstances.

The statutory representatives are also responsible for preparing a management report that correctly describes the company's position and in all material respects is consistent with the annual financial statements, complies with the German statutory provisions and correctly describes the opportunities and risks of future developments. The statutory representatives are also responsible for the precautions and measures (systems) that they have deemed necessary to warrant the preparation of a management report that complies with the applicable German statutory provisions, and to provide sufficient and appropriate evidence for the statements contained in the management report.

Responsibility of the auditor for the audit of the annual financial statements and the management report

Our objective is to obtain sufficient certainty whether the annual financial statements as a whole are free of material - intended or otherwise - misrepresentations, and whether the management report as a whole correctly describes the company's position and in all material respects is consistent with the annual financial statements and the insights gained during the audit, complies with the German statutory provisions and correctly represents the opportunities and risks associated with future developments, and to provide an audit opinion that includes our opinions regarding the annual financial statements and the management report.

Sufficient certainty denotes a high degree of certainty but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with sec. 317 HGB and taking into account the German generally accepted standards for the audit of financial statements issued by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always uncover material misrepresentations. Misrepresentations may result from breaches or incorrect items, and they are considered material if it can be reasonably expected that they, individually or as a whole, will affect the recipients' financial decisions that were made on the basis of these annual financial statements and management report.

While conducting the audit, we exercise our best judgement and maintain a critical attitude. In addition,

- we identify and assess the risk of material - intended or otherwise - misrepresentations in the annual financial statements and the management report, plan and perform audit procedures in response to these risks and also obtain audit evidence that is sufficient and suitable to serve as a basis for our opinions. The risk that material misrepresentations are not uncovered is greater for breaches than for incorrect items, since breaches may include fraudulent collusion, falsifications, intentional incompleteness, misleading statements and the de-activation of internal controls.

- we gain an understanding of the internal control system that is of relevance to the audit of the annual financial statements, and the precautions and measures that are of relevance to the audit of the management report, in order to plan audit procedures that are appropriate given the circumstances, but not with the goal of providing an opinion on the effectiveness of these systems at the company.

- we assess the appropriateness of the accounting methods applied by the statutory representatives, as well as the justifiability of the estimates used by the statutory representatives and the associated information.

- we draw conclusions about the appropriateness of the going concern principle used by the statutory representatives and, using the audit evidence that is obtained, whether there are material uncertainties in connection with events or circumstances that could cast doubt on the company's ability to operate as a going concern. If we conclude that such a material uncertainty exists, we are obliged to either refer to the relevant information in the annual financial statements and management report in our audit opinion, or, if this information is not appropriate, to modify our audit opinion. We draw our conclusions on the basis of the audit evidence that is obtained until the date of our audit opinion. However, future events or circumstances may lead to a situation in which the company is no longer able to operate as a going concern.

- we assess the overall representation, the structure and the contents of the annual financial statements including the information, and whether the annual financial statements describe the underlying business transactions and events in such a way that the annual financial statements, in compliance with the German generally accepted accounting principles, correctly describe the company's actual net assets, financial position and results of operations.

- we assess the consistency of the management report with the annual financial statements, its legal compliance and the description of the company's position.

- we conduct audit procedures concerning the future-oriented statements included in the management report by the statutory representatives. On the basis of sufficient and suitable audit evidence, we especially review the main assumptions on which the future-oriented statements provided by the statutory representatives are based, and we assess the proper deduction of the future-oriented statements from these assumptions. We do not provide an independent opinion on the future-oriented statements and the underlying assumptions. There is a considerable and unavoidable risk that future events will deviate significantly from the future-oriented statements.

We also discuss, among other things, the planned scope and schedule for the audit, as well as significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system that we discover during our audit, with the individual in charge of monitoring.

Munich, 16 July 2019

Rödl & Partner GmbH
Auditing Company
Tax Consultants
[Original German Version signed by:]

Hager
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

Mainka-Klein
Wirtschaftsprüfer
[German Public Auditor]

DokID: 763046 CLQZQA0

[Translator's notes are in square brackets]

General Engagement Terms
for
Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften
[German Public Auditors and Public Audit Firms]
as of January 1, 2017

1. Scope of application

(1) These engagement terms apply to contracts between German Public Auditors (*Wirtschaftsprüfer*) or German Public Audit Firms (*Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) – hereinafter collectively referred to as "German Public Auditors" – and their engaging parties for assurance services, tax advisory services, advice on business matters and other engagements except as otherwise agreed in writing or prescribed by a mandatory rule.

(2) Third parties may derive claims from contracts between German Public Auditors and engaging parties only when this is expressly agreed or results from mandatory rules prescribed by law. In relation to such claims, these engagement terms also apply to these third parties.

2. Scope and execution of the engagement

(1) Object of the engagement is the agreed service – not a particular economic result. The engagement will be performed in accordance with the German Principles of Proper Professional Conduct (*Grundsätze ordnungsmäßiger Berufsausübung*). The German Public Auditor does not assume any management functions in connection with his services. The German Public Auditor is not responsible for the use or implementation of the results of his services. The German Public Auditor is entitled to make use of competent persons to conduct the engagement.

(2) Except for assurance engagements (*betriebswirtschaftliche Prüfungen*), the consideration of foreign law requires an express written agreement.

(3) If circumstances or the legal situation change subsequent to the release of the final professional statement, the German Public Auditor is not obligated to refer the engaging party to changes or any consequences resulting therefrom.

3. The obligations of the engaging party to cooperate

(1) The engaging party shall ensure that all documents and further information necessary for the performance of the engagement are provided to the German Public Auditor on a timely basis, and that he is informed of all events and circumstances that may be of significance to the performance of the engagement. This also applies to those documents and further information, events and circumstances that first become known during the German Public Auditor's work. The engaging party will also designate suitable persons to provide information.

(2) Upon the request of the German Public Auditor, the engaging party shall confirm the completeness of the documents and further information provided as well as the explanations and statements, in a written statement drafted by the German Public Auditor.

4. Ensuring independence

(1) The engaging party shall refrain from anything that endangers the independence of the German Public Auditor's staff. This applies throughout the term of the engagement, and in particular to offers of employment or to assume an executive or non-executive role, and to offers to accept engagements on their own behalf.

(2) Were the performance of the engagement to impair the independence of the German Public Auditor, of related firms, firms within his network, or such firms associated with him, to which the independence requirements apply in the same way as to the German Public Auditor in other engagement relationships, the German Public Auditor is entitled to terminate the engagement for good cause.

5. Reporting and oral information

To the extent that the German Public Auditor is required to present results in writing as part of the work in executing the engagement, only that written work is authoritative. Drafts are non-binding. Except as otherwise agreed, oral statements and explanations by the German Public Auditor are binding only when they are confirmed in writing. Statements and information of the German Public Auditor outside of the engagement are always non-binding.

6. Distribution of a German Public Auditor's professional statement

(1) The distribution to a third party of professional statements of the German Public Auditor (results of work or extracts of the results of work whether in draft or in a final version) or information about the German Public Auditor acting for the engaging party requires the German Public Auditor's written consent, unless the engaging party is obligated to distribute or inform due to law or a regulatory requirement.

(2) The use by the engaging party for promotional purposes of the German Public Auditor's professional statements and of information about the German Public Auditor acting for the engaging party is prohibited.

7. Deficiency rectification

(1) In case there are any deficiencies, the engaging party is entitled to specific subsequent performance by the German Public Auditor. The engaging party may reduce the fees or cancel the contract for failure of such subsequent performance, for subsequent non-performance or unjustified refusal to perform subsequently, or for unconscionability or impossibility of subsequent performance. If the engagement was not commissioned by a consumer, the engaging party may only cancel the contract due to a deficiency if the service rendered is not relevant to him due to failure of subsequent performance, to subsequent non-performance, to unconscionability or impossibility of subsequent performance. No. 9 applies to the extent that further claims for damages exist.

(2) The engaging party must assert a claim for the rectification of deficiencies in writing (*Textform*) [*Translators Note: The German term "Textform" means in written form, but without requiring a signature*] without delay. Claims pursuant to paragraph 1 not arising from an intentional act expire after one year subsequent to the commencement of the time limit under the statute of limitations.

(3) Apparent deficiencies, such as clerical errors, arithmetical errors and deficiencies associated with technicalities contained in a German Public Auditor's professional statement (long-form reports, expert opinions etc.) may be corrected – also versus third parties – by the German Public Auditor at any time. Misstatements which may call into question the results contained in a German Public Auditor's professional statement entitle the German Public Auditor to withdraw such statement – also versus third parties. In such cases the German Public Auditor should first hear the engaging party, if practicable.

8. Confidentiality towards third parties, and data protection

(1) Pursuant to the law (§ [Article] 323 Abs 1 [paragraph 1] HGB [German Commercial Code: *Handelsgesetzbuch*], § 43 WPO [German Law regulating the Profession of Wirtschaftsprüfer: *Wirtschaftsprüferordnung*], § 203 StGB [German Criminal Code: *Strafgesetzbuch*]) the German Public Auditor is obligated to maintain confidentiality regarding facts and circumstances confided to him or of which he becomes aware in the course of his professional work, unless the engaging party releases him from this confidentiality obligation.

(2) When processing personal data, the German Public Auditor will observe national and European legal provisions on data protection.

9. Liability

(1) For legally required services by German Public Auditors, in particular audits, the respective legal limitations of liability, in particular the limitation of liability pursuant to § 323 Abs. 2 HGB, apply.

(2) Insofar neither a statutory limitation of liability is applicable, nor an individual contractual limitation of liability exists, the liability of the German Public Auditor for claims for damages of any other kind, except for damages resulting from injury to life, body or health as well as for damages that constitute a duty of replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG [German Product Liability Act: *Produkthaftungsgesetz*], for an individual case of damages caused by negligence is limited to € 4 million pursuant to § 54 a Abs. 1 Nr. 2 WPO.

(3) The German Public Auditor is entitled to invoke demurs and defenses based on the contractual relationship with the engaging party also towards third parties.

All rights reserved. This form may not be reprinted, either in whole or in part, or copied in any manner, without the express written consent of the publisher.
© IDW Verlag GmbH · Tersteegenstraße 14 · 40474 Düsseldorf

Lizensiert für/Licensed to: Rödl & Partner | 5480268

DokID: 763046 CLQZQA0

(4) When multiple claimants assert a claim for damages arising from an existing contractual relationship with the German Public Auditor due to the German Public Auditor's negligent breach of duty, the maximum amount stipulated in paragraph 2 applies to the respective claims of all claimants collectively.

(5) An individual case of damages within the meaning of paragraph 2 also exists in relation to a uniform damage arising from a number of breaches of duty. The individual case of damages encompasses all consequences from a breach of duty regardless of whether the damages occurred in one year or in a number of successive years. In this case, multiple acts or omissions based on the same source of error or on a source of error of an equivalent nature are deemed to be a single breach of duty if the matters in question are legally or economically connected to one another. In this event the claim against the German Public Auditor is limited to € 5 million. The limitation to the fivefold of the minimum amount insured does not apply to compulsory audits required by law.

(6) A claim for damages expires if a suit is not filed within six months subsequent to the written refusal of acceptance of the indemnity and the engaging party has been informed of this consequence. This does not apply to claims for damages resulting from scienter, a culpable injury to life, body or health as well as for damages that constitute a liability for replacement by a producer pursuant to § 1 ProdHaftG. The right to invoke a plea of the statute of limitations remains unaffected.

10. Supplementary provisions for audit engagements

(1) If the engaging party subsequently amends the financial statements or management report audited by a German Public Auditor and accompanied by an auditor's report, he may no longer use this auditor's report.

If the German Public Auditor has not issued an auditor's report, a reference to the audit conducted by the German Public Auditor in the management report or any other public reference is permitted only with the German Public Auditor's written consent and with a wording authorized by him.

(2) If the German Public Auditor revokes the auditor's report, it may no longer be used. If the engaging party has already made use of the auditor's report, then upon the request of the German Public Auditor he must give notification of the revocation.

(3) The engaging party has a right to five official copies of the report. Additional official copies will be charged separately.

11. Supplementary provisions for assistance in tax matters

(1) When advising on an individual tax issue as well as when providing ongoing tax advice, the German Public Auditor is entitled to use as a correct and complete basis the facts provided by the engaging party – especially numerical disclosures; this also applies to bookkeeping engagements. Nevertheless, he is obligated to indicate to the engaging party any errors he has identified.

(2) The tax advisory engagement does not encompass procedures required to observe deadlines, unless the German Public Auditor has explicitly accepted a corresponding engagement. In this case the engaging party must provide the German Public Auditor with all documents required to observe deadlines – in particular tax assessments – on such a timely basis that the German Public Auditor has an appropriate lead time.

(3) Except as agreed otherwise in writing, ongoing tax advice encompasses the following work during the contract period:

a) preparation of annual tax returns for income tax, corporate tax and business tax, as well as wealth tax returns, namely on the basis of the annual financial statements, and on other schedules and evidence documents required for the taxation, to be provided by the engaging party

b) examination of tax assessments in relation to the taxes referred to in (a)

c) negotiations with tax authorities in connection with the returns and assessments mentioned in (a) and (b)

d) support in tax audits and evaluation of the results of tax audits with respect to the taxes referred to in (a)

e) participation in petition or protest and appeal procedures with respect to the taxes mentioned in (a).

In the aforementioned tasks the German Public Auditor takes into account material published legal decisions and administrative interpretations.

(4) If the German Public auditor receives a fixed fee for ongoing tax advice, the work mentioned under paragraph 3 (d) and (e) is to be remunerated separately, except as agreed otherwise in writing.

(5) Insofar the German Public Auditor is also a German Tax Advisor and the German Tax Advice Remuneration Regulation (*Steuerberatungsvergütungsverordnung*) is to be applied to calculate the remuneration, a greater or lesser remuneration than the legal default remuneration can be agreed in writing (*Textform*).

(6) Work relating to special individual issues for income tax, corporate tax, business tax, valuation assessments for property units, wealth tax, as well as all issues in relation to sales tax, payroll tax, other taxes and dues requires a separate engagement. This also applies to:

a) work on non-recurring tax matters, e.g. in the field of estate tax, capital transactions tax, and real estate sales tax;

b) support and representation in proceedings before tax and administrative courts and in criminal tax matters;

c) advisory work and work related to expert opinions in connection with changes in legal form and other re-organizations, capital increases and reductions, insolvency related business reorganizations, admission and retirement of owners, sale of a business, liquidations and the like, and

d) support in complying with disclosure and documentation obligations.

(7) To the extent that the preparation of the annual sales tax return is undertaken as additional work, this includes neither the review of any special accounting prerequisites nor the issue as to whether all potential sales tax allowances have been identified. No guarantee is given for the complete compilation of documents to claim the input tax credit.

12. Electronic communication

Communication between the German Public Auditor and the engaging party may be via e-mail. In the event that the engaging party does not wish to communicate via e-mail or sets special security requirements, such as the encryption of e-mails, the engaging party will inform the German Public Auditor in writing (*Textform*) accordingly.

13. Remuneration

(1) In addition to his claims for fees, the German Public Auditor is entitled to claim reimbursement of his expenses; sales tax will be billed additionally. He may claim appropriate advances on remuneration and reimbursement of expenses and may make the delivery of his services dependent upon the complete satisfaction of his claims. Multiple engaging parties are jointly and severally liable.

(2) If the engaging party is not a consumer, then a set-off against the German Public Auditor's claims for remuneration and reimbursement of expenses is admissible only for undisputed claims or claims determined to be legally binding.

14. Dispute Settlement

The German Public Auditor is not prepared to participate in dispute settlement procedures before a consumer arbitration board (*Verbraucherschlichtungsstelle*) within the meaning of § 2 of the German Act on Consumer Dispute Settlements (*Verbraucherstreitbeilegungsgesetz*).

15. Applicable law

The contract, the performance of the services and all claims resulting therefrom are exclusively governed by German law.

Lizensiert für/Licensed to: Rödl & Partner | 5480268

HINWEIS: Die Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft weist darauf hin, dass es sich bei dem vorliegenden Dokument um eine elektronisch übersandte Kopie handelt. Allein die in Papierform übergebenen Unterlagen sind maßgeblich. Die elektronisch übersandte Kopie ist nur zur internen Verwendung durch die Organe des Unternehmens bestimmt, sofern nicht gesetzliche Regelungen oder Bestimmungen in der Auftragsvereinbarung eine Weitergabe oder Einsichtnahme vorsehen. Eine darüber hinausgehende Weitergabe oder Einsichtnahme ist nur nach vorheriger schriftlicher Freigabe durch die Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft zulässig und im Übrigen nicht gestattet.

seele GmbH
Gersthofen

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses
zum 31. März 2019
und des Lageberichts
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

Rödl & Partner GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Denninger Str. 84
D-81925 München
Telefon +49 (89) 92 87 80-0
Telefax +49 (89) 92 87 80 -300
E-Mail info muenchen@roedl.de
Internet www.roedl.de

Die für die Produktion dieser Mappe verwendeten Materialen inklusive Deckfolie mit den Bestandteilen PET (Polyethylenterephthalat) und PP (Polypropylen) sind biologisch abbaubar und recyclingfähig.

Inhaltsverzeichnis

1. PRÜFUNGSAUFTRAG 6

2. GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN 7

Lage des Unternehmens 7
Stellungnahme zur Lagebeurteilung der gesetzlichen Vertreter 7
2.1 Wirtschaftliche Lage und Geschäftsverlauf 7
2.2 Künftige Entwicklung sowie Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung 8

3. GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG 10

3.1 Gegenstand der Prüfung 10
3.2 Art und Umfang der Prüfung 10

4. FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG 13

4.1 Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung 13
4.1.1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen 13
4.1.2 Jahresabschluss 13
4.1.3 Lagebericht 14
4.2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses 14
4.2.1 Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses 14
4.2.2 Bewertungsgrundlagen 14
4.2.3 Änderungen in den Bewertungsgrundlagen 15
4.2.4 Sachverhaltsgestaltende Maßnahmen 15
4.2.5 Aufgliederungen und Erläuterungen 15

5. WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS UND SCHLUSSBEMERKUNG 16

6. ANLAGEN ZUM PRÜFUNGSBERICHT

1. PRÜFUNGSAUFTRAG

Die Gesellschafterversammlung vom 11. März 2019 der

seele GmbH,
Gersthofen

- nachfolgend auch Gesellschaft genannt - wählte uns zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019.

Daraufhin beauftragten uns die gesetzlichen Vertreter, den Jahresabschluss zum 31. März 2019 (Anlagen 6.1.2 bis 6.1.4) unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 (Anlage 6.1.1) gemäß §§ 316 ff. HGB zu prüfen.

Die Gesellschaft ist gemäß § 267 HGB eine große Kapitalgesellschaft und somit gemäß § 316 Abs. 1 HGB prüfungspflichtig.

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

Über das Ergebnis der Abschlussprüfung berichtet dieser Prüfungsbericht, der gemäß dem IDW Prüfungsstandard: Grundsätze ordnungsmäßiger Erstellung von Prüfungsberichten (IDW PS 450 n. F.) erstellt wurde.

Dem Auftrag liegen die als Anlage 6.2.3 beigefügten Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften in der Fassung vom 1. Januar 2017 zu Grunde. Die Höhe unserer Haftung bestimmt sich nach § 323 Abs. 2 HGB. Im Verhältnis zu Dritten sind Nr. 1 Abs. 2 und Nr. 9 der Allgemeinen Auftragsbedingungen maßgebend.

Dieser Prüfungsbericht ist an die Gesellschaft gerichtet.

2. GRUNDSÄTZLICHE FESTSTELLUNGEN

Lage des Unternehmens

Stellungnahme zur Lagebeurteilung der gesetzlichen Vertreter

2.1 Wirtschaftliche Lage und Geschäftsverlauf

Die gesetzlichen Vertreter haben nach unserer Auffassung in Jahresabschluss sowie Lagebericht folgende wesentliche Aussagen zum Geschäftsverlauf und zur Lage der Gesellschaft getroffen:

Geschäftsverlauf

Aus Sicht der Geschäftsführung entspricht der Geschäftsverlauf 2018/2019 den Erwartungen der Geschäftsführung und ist aus ihrer Sicht als sehr zufriedenstellend einzustufen.

Ertragslage

Die Gesellschaft erzielte Umsatzerlöse in Höhe von TEUR 61.086 (Vorjahr: TEUR 104.811).

Die Gesamtleistung der Gesellschaft lag im Geschäftsjahr mit einem Betrag von TEUR 68.233 um TEUR 4.331 unter der Gesamtleistung des Vorjahres (TEUR 72 564), was insbesondere im Bauablauf der Großprojekte begründet ist.

Die sonstigen betrieblichen Erträge haben sich von TEUR 1.347 auf TEUR 1.894 erhöht. Im Wesentlichen beinhalten sie Erträge aus Währungsumrechnung in Höhe von TEUR 801 (Vorjahr: TEUR 3). Dieser Anstieg ist der Währungsentwicklung des US-Dollars und des GB-Pfunds im Berichtsjahr geschuldet.

Die Reduzierung des Materialaufwands von TEUR 19.931 auf TEUR 18 437 liegt im Wesentlichen im Bauverlauf und den jeweiligen Bauzuständen bzw. Fertigstellungsgraden der Projekte begründet.

Aufgrund des Rückgangs von Kapazitätsspitzen in den Bereichen Konstruktion und Fertigung und dem Abbau von Gleitzeitkonten sowie ausstehende Urlaubstage, fiel der Personalaufwand im Berichtsjahr auf TEUR 22.190 (Vorjahr: TEUR 23.344).

Der sonstige betriebliche Aufwand ist von TEUR 17.018 auf TEUR 14.839 gesunken, wofür vor allem nach der Fertigstellung der Bauvorhaben in Kalifornien, Cupertino im Geschäftsjahr 2017/2018 die geringeren Fracht- und Transportkosten ausschlaggebend sind. Daneben fielen aufgrund der Kapazitätsauslastung in der Fertigung geringere Kosten für Personalleasing an. Die Vertriebs- und Verwaltungskosten stiegen aufgrund von Forschungs- und Entwicklungsarbeiten leicht an.

Das Finanzergebnis verbesserte sich von TEUR -117 auf TEUR -36. Unter Berücksichtigung von Ertragssteueraufwendungen in Höhe von TEUR 2.622 (Vorjahr: TEUR 2.615) ergab sich ein Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 6.611 (Vorjahr. TEUR 6.389).

Finanz- und Vermögenslage

Die Bilanzsumme der Gesellschaft reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr um 31,6% von TEUR 82.680 auf TEUR 56.596. Auf der Aktivseite verringerten sich im Wesentlichen die liqui-

den Mittel (TEUR 37.296; Vorjahr: TEUR 56.356) aufgrund der Ausschüttung an den Gesellschafter.

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

Aufgrund der Saldierung mit den erhaltenen Anzahlungen, weist die Gesellschaft wie im Vorjahr Vorräte in Höhe von TEUR 0 aus.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände verringerten sich von TEUR 14.718 auf TEUR 10.368, insbesondere auf Grund geringerer Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (TEUR 8.748; Vorjahr: TEUR 12.007).

Auf der Passivseite sind im Wesentlichen auf Grund geringerer Steuerrückstellungen (TEUR 382; Vorjahr: TEUR 3.836) die Rückstellungen von TEUR 10.169 auf TEUR 6.056 gesunken.

Unter Berücksichtigung der Ausschüttung in Höhe von TEUR 30.000 und dem Jahresergebnis verringerte sich das Eigenkapital insgesamt von TEUR 62.410 auf TEUR 39.021. Unter Berücksichtigung der geringeren Bilanzsumme ergibt sich eine Eigenkapitalquote von 69% (Vorjahr: 76%).

Aufgrund unserer Prüfung stellen wir fest:

Die Aussagen der gesetzlichen Vertreter zur wirtschaftlichen Lage und zum Geschäftsverlauf der Gesellschaft geben insgesamt eine zutreffende Beurteilung der Lage des Unternehmens wieder.

2.2 Künftige Entwicklung sowie Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung

Die gesetzlichen Vertreter haben nach unserer Auffassung im Lagebericht folgende wesentliche Aussagen zur künftigen Entwicklung sowie zu den Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung der Gesellschaft getroffen:

Prognosebericht

Für das Geschäftsjahr 2019/2020 erwartet die Gesellschaft Umsatzerlöse von rund Mio. EUR 67,1. Die Gesamtleistung soll bei ca. Mio. EUR 65,9 liegen.

Nach derzeitiger Planung rechnet die Geschäftsführung für das Geschäftsjahr 2019/2020 mit einem positiven Betriebsergebnis und aufgrund der geplanten Fertigstellungen einem Gewinn vor Steuern, der aufgrund geplanter Sanierungs- und Instandhaltungsarbeiten am Büro- und Fertigungsgebäude die Größenordnung des abgelaufenen Geschäftsjahres deutlich nicht erreicht.

Chancen und Risiken

Gesamtwirtschaftliche Risiken bzw. branchenspezifische Risiken ergeben sich nach Einschätzung der Geschäftsführung aus der allgemeinen konjunkturellen Lage und damit der Entwicklung der Märkte bzw. deren Fehleinschätzung. Diesem Risiko begegnet die Geschäftsführung durch intensive Beobachtung von Märkten und Wettbewerbern.

Aus der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft im klassischen Baugeschäft ergeben sich v.a. Kalkulationsrisiken sowie Projekt- und Vertragsrisiken. Die Gesellschaft begegnet dem Risiko durch einen strukturierten Prozess, der von der Akquisition bis zur Projektabwicklung einer sorgfältigen Prüfung unterzogen wird.

Finanzwirtschaftlich sieht die Geschäftsführung insbesondere Währungs- und Ausfallrisiken. Kredit- und Liquiditätsrisiken erachtet die Geschäftsführung mit Blick auf die Finanzstruktur der Gesellschaft als äußerst gering. Die Währungsrisiken für Anzahlungen aus Aufträgen in Fremdwährung werden durch entsprechende Kursabsicherungen bei Auftragserteilung abgedeckt.

Die Geschäftsführung kann derzeit keine Gefahren erkennen, die das weitere Bestehen der Gesellschaft gefährden könnten.

Aufgrund unserer Prüfung stellen wir fest:

Die Aussagen der gesetzlichen Vertreter im Lagebericht spiegeln insgesamt die künftige Entwicklung sowie die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung nach unserer Auffassung zutreffend wider.

3. GEGENSTAND, ART UND UMFANG DER PRÜFUNG

3.1 Gegenstand der Prüfung

Erstellung, Aufstellung, Inhalt und Ausgestaltung der Buchführung, des Jahresabschlusses und des Lageberichts sowie der dazu eingerichteten internen Kontrollen liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten pflichtgemäßen Prüfung und der uns erteilten Aufklärungen und Nachweise ein Urteil über den Jahresabschluss und den Lagebericht abzugeben.

Dazu haben wir die Buchführung, den Jahresabschluss zum 31. März 2019, bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang (Anlagen 6.1.2 bis 6.1.4), und den Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 (Anlage 6.1.1) der seele GmbH, Gersthofen, geprüft. Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung deutscher handelsrechtlicher Rechnungslegungsvorschriften aufgestellt.

Im Rahmen des uns erteilten Auftrages haben wir die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften über den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie die Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung über den Jahresabschluss und den Lagebericht geprüft. Dagegen war die Einhaltung anderer gesetzlicher Vorschriften sowie die Aufdeckung und Aufklärung von Ordnungswidrigkeiten und strafrechtlicher Tatbestände, soweit sie nicht die Ordnungsmäßigkeit von Jahresabschluss und Lagebericht betreffen, nicht Gegenstand unserer Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Soweit nichts anderes bestimmt ist, hat unsere Prüfung sich nicht darauf zu erstrecken, ob der Fortbestand des geprüften Unternehmens oder die Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftsführung zugesichert werden kann.

3.2 Art und Umfang der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung nach §§ 316 ff. HGB und unserem geschäftsrisikoorientierten Prüfungsansatz unter Beachtung der vom IDW festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen.

Diese Grundsätze erfordern es, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben werden kann, ob die Buchführung, der Jahresabschluss und der Lagebericht frei von wesentlichen Fehlaussagen sind.

Unserem geschäftsrisikoorientierten Prüfungsansatz gemäß haben wir eine am Geschäftsrisiko der Gesellschaft ausgerichtete Prüfungsplanung durchgeführt. Diese Prüfungsplanung erfordert unser Verständnis der Geschäftstätigkeit und des wirtschaftlichen und rechtlichen Umfeldes sowie der wirtschaftlichen Lage der Gesellschaft auf der Grundlage von Auskünften der gesetzlichen Vertreter sowie anderer Auskunftspersonen und erster analytischer Prüfungshandlungen sowie einer grundsätzlichen Beurteilung des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems der Gesellschaft.

Mit diesem Verständnis haben wir ein prüffeldbezogenes risikoorientiertes Prüfungsprogramm entwickelt, das auf der Grundlage der festgestellten unternehmens- und prüffeldbezogenen Risikofaktoren unter Einbeziehung der Beurteilung der Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems der Gesellschaft Schwerpunkte, Art und Umfang der Prüfungshandlungen festlegt.

Unsere Abschlussprüfung schließt die Prüfung der Nachweise für die Bilanzierung und die Angaben im Jahresabschluss und Lagebericht unter Verwendung von Auswahlverfahren ein. Sie beinhaltet die Prüfung der angewandten Bilanzierungs-, Bewertungs- und Gliederungsgrundsätze und wesentlicher Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie eine Beurteilung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Gegenstand unserer Prüfungshandlungen im Rahmen der Prüfung des Lageberichts waren die Vollständigkeit und die Plausibilität der Angaben. Bei prognostischen Angaben haben wir uns von der Zuverlässigkeit und Funktionsfähigkeit des relevanten unternehmensinternen Planungssystems überzeugt, die der Prognose zugrunde liegenden Annahmen auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft sowie untersucht, ob das verwendete Prognosemodell für die betreffende Problemstellung sachgerecht ist und richtig gehandhabt wurde. Wir haben die Angaben im Lagebericht unter Berücksichtigung unserer Erkenntnisse, die wir während der Abschlussprüfung gewonnen haben, beurteilt, ob sie in Einklang mit dem Jahresabschluss stehen, den gesetzlichen Vorschriften entsprechen, insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermitteln und die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend darstellen.

Unsere Tätigkeiten umfassen aussagebezogene analytische und einzelfallorientierte Prüfungshandlungen sowie Aufbauprüfungen. Unsere Prüfungshandlungen basieren auf einer bewussten risikoorientierten Auswahl und teilweise auf mathematisch-statistischen Stichprobenverfahren.

Die Prüfungsstrategie unseres geschäftsrisikoorientierten Prüfungsansatzes hat zu folgenden Schwerpunkten unseres Prüfungsprogrammes geführt:

- Ansatz und Bewertung des Anlagevermögens,
- Bewertung der unfertigen Erzeugnisse und Leistungen,
- Bewertung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen,
- Vollständigkeit und Bewertung der Rückstellungen,
- Periodenabgrenzung und Nachweis der Umsatzerlöse.

Art, Umfang und zeitlichen Ablauf der einzelnen Prüfungshandlungen sowie den Einsatz von Mitarbeitern haben wir im Hinblick auf diese Prüfungsschwerpunkte unter Berücksichtigung unserer Risikoeinschätzung sowie der Wesentlichkeit bestimmt.

Insbesondere wurden folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

Bankbestätigungen haben wir von Kreditinstituten eingeholt und ausgewertet.

Wir haben Stichproben bei den unfertigen Leistungen gezogen und daraufhin den Wertansatz über Kalkulationsunterlagen plausibilisiert sowie die Bilanzierung vor dem Hintergrund der verlustfreien Bewertung überprüft.

Von der zutreffenden Bilanzierung der Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben wir uns durch Einholung von Saldenbestätigungen in Stichproben überzeugt. Die Werthaltigkeit der Forderungen haben wir insbesondere durch eine Analyse der Altersstruktur geprüft.

Von der zutreffenden Bilanzierung der Forderungen und Verbindlichkeiten im Verbund haben wir uns durch den Abgleich der Salden mit der Buchführung bzw. den Jahresabschlüssen der verbundenen Unternehmen überzeugt.

Die Rückstellungen haben wir durch Befragung von Mitarbeitern auf Vollständigkeit untersucht. Die zutreffende Ermittlung der Rückstellungshöhe haben wir durch eine Prüfung der Berechnungen aufgrund einer bewussten risikoorientierten Auswahl und eine kritische Beurteilung der vorgenommenen Schätzungen geprüft.

Die Realisierung der Umsatzerlöse haben wir in Stichproben anhand der zugrundeliegenden Projektdokumentation nachvollzogen.

Arbeiten von Sachverständigen der gesetzlichen Vertreter haben wir wie folgt als Prüfungsnachweis verwendet:

Bei der Prüfung der Bewertung der Pensionsrückstellungen lag uns ein versicherungsmathematisches Gutachten der Allianz Lebensversicherungs-AG, Berlin, vor. In Zusammenhang damit haben wir Kompetenz, Fähigkeit und Objektivität dieses Sachverständigen bewertet, ein Verständnis von seiner Tätigkeit gewonnen und beurteilt, ob das von ihm erstellte Gutachten als Prüfungsnachweis für den Wertansatz der Pensionsrückstellungen geeignet ist.

Zudem prüften wir die Eröffnungsbilanzwerte im Rahmen unserer Erstprüfung. Dies umfasste auch andere nach den Rechnungslegungsgrundsätzen erforderliche Angaben zu Sachverhalten, die zu Beginn des Geschäftsjahres vorlagen, wie zum Beispiel Eventualverbindlichkeiten.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil bildet.

Ausgangspunkt unserer Prüfung war der von KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft geprüfte und unter dem Datum vom 22. Juni 2018 mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss zum 31. März 2018 sowie der Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 der Gesellschaft. Mittels einer kritischen Durchsicht des Prüfungsberichtes sowie der Einsicht in Verträge und Beurteilung von Berechnungen haben wir uns von der Ordnungsmäßigkeit der Eröffnungsbilanzwerte überzeugt.

Alle von uns erbetenen Aufklärungen und Nachweise wurden uns durch die gesetzlichen Vertreter erteilt. Die gesetzlichen Vertreter bestätigten uns die Vollständigkeit des Jahresabschlusses am 16. Juli 2019 schriftlich.

Die Prüfung führten wir in den Monaten Mai bis Juli 2019 durch. Die Prüfung wurde am 16. Juli 2019 abgeschlossen.

4. FESTSTELLUNGEN UND ERLÄUTERUNGEN ZUR RECHNUNGSLEGUNG

4.1 Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung

4.1.1 Buchführung und weitere geprüfte Unterlagen

Nach unseren Feststellungen gewährleistet der im Berichtsjahr angewandte Kontenplan eine klare und übersichtliche Ordnung des Buchungsstoffes. Die Geschäftsvorfälle wurden vollständig, fortlaufend und zeitgerecht erfasst. Die Belege wurden ordnungsgemäß angewiesen, ausreichend erläutert und übersichtlich abgelegt. Die Zahlen der Eröffnungsbilanz wurden ordnungsgemäß aus dem Vorjahresabschluss übernommen. Bei der Prüfung der Eröffnungsbilanzwerte haben wir u.a. Berechnungen nachvollzogen und Belege eingesehen. Der Jahresabschluss wurde aus der Buchführung zutreffend entwickelt und von der Gesellschaft erstellt.

Das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem gewährleistet eine vollständige, richtige und zeitnahe Erfassung, Verarbeitung und Aufzeichnung der Daten der Rechnungslegung.

Die Bestandsnachweise der Vermögensgegenstände, des Eigenkapitals, der Schulden und der Rechnungsabgrenzungsposten sind erbracht.

Bei unserer Prüfung haben wir keine Sachverhalte festgestellt, die dagegen sprechen, dass die von der Gesellschaft getroffenen organisatorischen und technischen Maßnahmen geeignet sind, die Sicherheit der rechnungslegungsrelevanten Daten und hierfür eingesetzten IT-Systeme zu gewährleisten.

Die Buchführung und die weiteren geprüften Unterlagen entsprechen nach unseren Feststellungen in allen wesentlichen Belangen den gesetzlichen Vorschriften. Die aus den weiteren geprüften Unterlagen entnommenen Informationen wurden in allen wesentlichen Belangen ordnungsgemäß in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht abgebildet.

4.1.2 Jahresabschluss

Die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung sind den gesetzlichen Vorschriften entsprechend gegliedert. Die Vermögensgegenstände, die Schulden sowie das Kapital und die Rechnungsabgrenzungsposten wurden in allen wesentlichen Belangen nach den gesetzlichen Bestimmungen sowie den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung angesetzt und bewertet, für erkennbare Risiken wurden Rückstellungen in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages gebildet.

Der Anhang enthält die notwendigen Erläuterungen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, insbesondere die von der Gesellschaft angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, sowie die sonstigen Pflichtangaben.

Die gesetzlichen Vertreter haben gemäß § 285 Nr. 17 HGB letzter Satzteil HGB auf die Angaben zu dem vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechneten Gesamthonorar verzichtet. Im Zeitpunkt der Beendigung der Abschlussprüfung konnte nicht beurteilt werden, ob die zur Erfüllung der Voraussetzungen der Befreiung gemäß § 285 Nr. 17 letzter Satzteil HGB erforderlichen Angaben in dem das Unternehmen einbeziehenden Konzernabschluss enthalten sein werden.

Die Inanspruchnahme der Schutzklausel gemäß § 286 Abs. 4 HGB ist zurecht erfolgt.

Im Jahresabschluss sind alle größenabhängigen, rechtsformgebundenen und wirtschaftszweigspezifischen Regelungen beachtet.

Aufgrund unserer Prüfung kommen wir zu dem Ergebnis, dass der Jahresabschluss zum 31. März 2019 ordnungsgemäß aus der Buchführung und den weiteren geprüften Unterlagen abgeleitet worden ist und in allen wesentlichen Belangen den gesetzlichen Vorschriften entspricht.

4.1.3 Lagebericht

Der von den gesetzlichen Vertretern aufgestellte Lagebericht ist diesem Bericht als Anlage 6.1.1 beigefügt.

Unsere Prüfung ergab, dass der Lagebericht in allen wesentlichen Belangen den gesetzlichen Vorschriften entspricht.

4.2 Gesamtaussage des Jahresabschlusses

4.2.1 Feststellungen zur Gesamtaussage des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss vermittelt insgesamt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

4.2.2 Bewertungsgrundlagen

Wir verweisen auf die Angaben der gesetzlichen Vertreter im Anhang der Gesellschaft (Anlage 6.1.4).

Die folgenden Bewertungsgrundlagen, die im Geschäftsjahr ausgeübten Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte, die folgenden wertbestimmenden Faktoren (Einfluss von wertbestimmenden Parametern auf die Bewertungsgrundlagen sowie die Annahmen und Ausübung von Ermessensentscheidungen durch die gesetzlichen Vertreter) sind im Hinblick auf die Beurteilung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses besonders zu erwähnen:

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die Gesellschaft hat in Vorjahren Entwicklungsaufwendungen als selbstgeschaffene immaterielle Vermögensgegenstände aktiviert. Die Entwicklung ist abgeschlossen. Diese aktivierten Entwicklungskosten werden über fünf Jahre abgeschrieben. Der gesamte Restbuchwert zum Bilanzstichtag beträgt TEUR 333 (Vorjahr: TEUR 666).

Rückstellungen für Gewährleistungen

Rückstellungen für Gewährleistungen in Höhe von TEUR 854 (Vorjahr: TEUR 827) werden wie im Vorjahr mit 1% des durchschnittlichen Jahresumsatzes der vergangenen fünf Jahre gebildet.

Derivative Finanzinstrumente

Zur Steuerung von Währungsrisiken werden Devisentermingeschäfte abgeschlossen.

Der Zeitwert der Devisentermingeschäfte beläuft sich auf TEUR -713. Analog des Vorjahres erfolgte die Verbuchung von währungsgesicherten Anzahlungen und Umsatzerlösen bei Projekten mit Bewertungseinheiten nach der Einfrierungsmethode unter Anwendung des bei Vertragsabschluss gesicherten Wechselkurses. Der stichtagsbezogene negative Marktwert wird

durch geringere künftige Zahlungsströme aus dem Grundgeschäft kompensiert. Eine Rückstellung aufgrund negativer Zeitwerte ist aufgrund der Durchhalteabsicht nicht notwendig.

4.2.3 Änderungen in den Bewertungsgrundlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert angewandt.

4.2.4 Sachverhaltsgestaltende Maßnahmen

Im Berichtsjahr waren keine sachverhaltsgestaltenden Maßnahmen mit wesentlichen Auswirkungen auf die Gesamtaussage des Jahresabschlusses zu verzeichnen.

4.2.5 Aufgliederungen und Erläuterungen

Von Aufgliederungen und Erläuterungen haben wir an dieser Stelle abgesehen, da sie nicht zum Verständnis der Gesamtaussage des Jahresabschlusses erforderlich sind.

5. WIEDERGABE DES BESTÄTIGUNGSVERMERKS UND SCHLUSSBEMERKUNG

Nach dem Ergebnis unserer Prüfung haben wir dem als Anlagen 6.1.2 bis 6.1.4 beigefügten Jahresabschluss der **seele GmbH, Gersthofen,** zum 31. März 2019 und dem als Anlage 6.1.1 beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 den folgenden uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt:

„Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die seele GmbH, Gersthofen

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der seele GmbH, Gersthofen, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der seele GmbH, Gersthofen, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 16. Juli 2019

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Hager
Wirtschaftsprüfer

Mainka-Klein
Wirtschaftsprüfer

(An dieser Stelle endet die Wiedergabe des Bestätigungsvermerks.)"

Den vorstehenden Prüfungsbericht erstatten wir in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und dem IDW Prüfungsstandard: Grundsätzen ordnungsmäßiger Erstellung von Prüfungsberichten (IDW PS 450 n. F.).

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

München, den 16. Juli 2019

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Hager
Wirtschaftsprüfer

Mainka-Klein
Wirtschaftsprüfer

6. ANLAGEN ZUM PRÜFUNGSBERICHT

6.1 Lagebericht, Jahresabschluss und Bestätigungsvermerk

6.1.1 Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

6.1.2 Bilanz zum 31. März 2019

6.1.3 Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

6.1.4 Anhang für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

6.1.5 Bestätigungsvermerk

6.2 Sonstige Anlagen zum Prüfungsbericht

6.2.1 Gesellschaftsrechtliche Grundlagen

6.2.2 Wirtschaftliche Verhältnisse

6.2.3 Allgemeine Auftragsbedingungen

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

1. Die Grundlage des Unternehmens

Das Geschäftsmodell des Unternehmens

Die 1984 gegründete seele GmbH ist Ursprung der global tätigen seele Unternehmensgruppe mit Sitz in Gersthofen nahe München. Rund 400 spezialisierte Mitarbeiter/-innen, davon allein 150 im Technischen Büro, setzen Entwürfe renommierter Architekten in technisch wegweisenden, hoch funktionalen und ästhetischen High-Tech-Fassadenbau um. Wie kein anderer Fassadenspezialist stehen wir für höchst individuelle, ungewöhnliche Konstruktionen und Gebäudehüllen.
Als innovativer Fassadenbauer in Deutschland bieten wir komplette Fassadenbau-Lösungen inklusive Beratung, Projektmanagement, Engineering, Fertigung, Logistik, Bauleitung und Montage aus einer Hand an. Zu unserem Portfolio zählen Fassaden und Gebäudehüllen mit komplex geformten Geometrien, großen Formaten, außergewöhnlichen Materialien und anspruchsvollen Oberflächen. Dazu setzen wir konsequent auf die Digitalisierung von Fertigungsprozessen, was die Wirtschaftlichkeit einer Konstruktion und die damit verbundenen Fertigungsabläufe erheblich verbessert. Objekt-, Prozessdatenmodelle sowie Geräte und Maschinen werden an allen Schnittstellen zusammengeführt, um den durchgängigen Informationsaustausch zu erreichen. Auch wird die Umsetzung beliebiger Freiformen oder großer Varianz und Stückzahl möglich. Die Fertigung ist eng verzahnt mit der Technik, der Logistik und der Montage, um einen effizienten Workflow bis zur Baustelle zu gewährleisten. Darüber hinaus werden in der eigenen Forschungs- und Entwicklungsabteilung neuartige, hoch spezifische Fassadenlösungen für Bauprojekte in aller Welt entwickelt. Folgende Fassadenbau-Kompetenz wird für anspruchsvolle Architektur geboten:

- Stahl-Glas-Konstruktionen (u.a. Seilfassaden, Schalentragwerke)
- Ganzglas-Konstruktionen
- Elementfassaden
- Fassaden mit Hightech-Materialien

Leitung, Überwachung und Compliance

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

Rechtmäßiges, ethisches Verhalten und fairer Wettbewerb sind integrale Bestandteile aller unserer Handlungen. Wir fordern von allen Mitarbeitenden und Führungskräften, dass sie stets im Einklang mit dem geltenden Recht sowie den unternehmensinternen Richtlinien handeln. Die Abteilung Qualitätsmanagement ist dabei für den Bereich Corporate Compliance verantwortlich und nimmt vor allem präventive Aufgaben wahr. Zur Verhinderung von Rechtsverstößen führt die Abteilung Qualitätsmanagement insbesondere Schulungsmaßnahmen und Informationsangebote durch, damit die Mitarbeiter zu integerem Verhalten aufgefordert werden sowie potentielle Konfliktsituationen frühzeitig erkennen und richtig reagieren. Des Weiteren ist ein konzernweit geltender Code of Conduct eingeführt, durch den innerhalb des seele Konzerns ein allgemeingültiger Werte-Standard geschaffen wurde. Für Mitarbeiter, die potenzielle Compliance-Verstöße melden wollen, ist außerdem ein unabhängiger, externer Vertrauensanwalt installiert.

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

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

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

Die operative Steuerung der Unternehmensbereiche erfolgt über Zielvorgaben und Leistungsindikatoren. Die wesentlichen finanziellen Steuerungsgrößen umfassen die Gesamtleistung sowie das Ergebnis vor Ertragsteuern, welches die Messgröße für das operative Ergebnis der Gesellschaft sowie Unternehmenseinheiten ist. Weitere Steuerungsgrößen sind das Finanzergebnis, das Projektergebnis, der Finanzstatus, der Deckungsgrad der Vorräte durch erhaltene Anzahlungen sowie die Eigenkapitalquote.

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

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

2. Wirtschaftsbericht

2.1 Markt, Branche und Geschäftsverlauf

In ihrer EUROCONSTRUCT-Winterkonferenz 2018 prognostizierte die Organisation einen Expansionskurs für die europäische Bauwirtschaft bis 2021, allerdings mit langsameren Wachstumsraten für den Bereich Hochbau. Im Nichtwohnungshochbau geht es um die Errichtung und Instandhaltung von öffentlichen Gebäuden wie Schulen, Krankenhäuser oder anderen öffentlichen Infrastrukturgebäuden. Daneben spielt die Privatwirtschaft eine dominante Rolle, da der Großteil an Investitionen in gewerblich genutzte Gebäude wie Fabriken, Handelsimmobilien oder Bürogebäude fließt. Für die für uns bedeutsameren Märkte, wie Deutschland (-0,3%) und Großbritannien (-1,8%), sind bis zum Jahr 2020 Rückgänge prognostiziert. Politische Einflussfaktoren, wie Engpässe bei der Flächenversorgung, Marktregulierungen, ausländische Vorgaben zur Vorortproduktion nicht heimischer Hersteller oder andere globale Handelsbarrieren (eventueller Brexit) verhindern ein kräftigeres Wachstum der Bauaktivitäten.

Die Weltbank korrigierte in ihrer Prognose vom 08.01.2019 das Wachstum der USA nach unten von 2,9 Prozent im Jahr 2018 auf 1,7 Prozent für das Jahr 2020. Laut GTAI (Germany Trade & Invest) gehen die Baustarts für gewerbliche Nicht-Wohngebäude, im Jahr 2018 zum Vorjahresvergleich um voraussichtlich 3,8 Prozent zurück. Experten erkennen in dieser Entwicklung aber keine Krisenerscheinung. Sie verweisen auf die Langfristigkeit und auf das Auftragsvolumen von Projekten in der Verkehrsinfrastruktur (Beispiele: Bau von Bahnhöfen, Flughäfen oder Stadien sowie Bildungseinrichtungen). Die sehr gute allgemeine Wirtschaftskonjunktur beflügelt in den USA den Bau von Büroflächen, wie einem Bericht von Dodge Data & Analytics zu entnehmen ist. Als Standorte für neue Büros stechen Metropolen wie New York, Dallas, Los Angeles und San Francisco sowie mittelgroße Städte wie Boston, Washington, D.C., und Miami hervor.
Die GTAI räumt trotz protektionistischen Tendenzen und einem stark umkämpften Markt für deutsche Spezialanbieter bei Sonderprojekten „gute Karten" ein, solche Aufträge gewinnbringend zu realisieren.

Der Wert der Baugenehmigungen für Gewerbebauten ist seit einer Delle im Jahr 2009 in unserem Zielmarkt Kanada deutlich gestiegen. Für 2018 erwartet Dodge Analytics einen Rekordwert von 13,8 Milliarden Euro. Im Jahr 2019 soll dann ein fünfprozentiger Einbruch folgen. Die Nachfrage für Bürogebäude dürfte lt GTAI in Kanada weiter stark bleiben, da sowohl der Anstieg an Hightech-Stellen als auch ein sinkender Leerstand

Vorzeichen für einen Bullenmarkt in dem Subsektor seien. Für die Jahre 2018 und 2019 wäre mit einem Höchstwert von etwa 4,2 Milliarden Euro an Baugenehmigungen zu rechnen. Außerdem wird dem Institut zufolge der Abschluss des neuen Freihandelsabkommens USMCA zwischen Mexiko, Kanada und den USA dem verarbeitenden Gewerbe in Kanada mehr Planungssicherheit geben und sich die zuletzt rückläufigen Investitionen in Industriebauten wieder stabilisieren und sowie die Kapazitätsauslastung zunehmen. Problematisch wird hingegen die indirekte Belastung der Bauwirtschaft durch die im Sommer von den USA und Kanada gegenseitig verhängten Zölle auf Stahl gesehen. Die steigenden Kosten für Baustahl aus den USA belasten kanadische Bauunternehmen, die diese Aufschläge an ihre Kunden weitergeben und damit die Investitionsbereitschaft vor allem bei Großprojekten künftig drücken könnten. Dennoch gibt es gerade bei schadstofffreien, nachhaltigen Baustoffen und in den Bereichen Gebäudetechnik zur Verbesserung der Energieeffizienz Chancen für deutsche Anbieter. Ein besonderer Fokus lag daher bei der weltgrößten Baumesse Bauma in München vom 8. bis 14. April 2019, bei der die seele Gruppe ebenfalls vertreten war, auf dem Partnerland Kanada. Vor allem der Abschluss des europäisch-kanadischen Freihandelsabkommens CETA, die hohen Investitionen in die kanadische Infrastruktur und der Bedarf an energieeffizienten Lösungen im Bau machen den kanadischen Baumarkt attraktiv für Investitionen.

Trotz des Zollkonflikts zwischen den USA und China und entgegen der gängigen ökonomischen Tendenzen hat die Asian Development Bank (ADB) ihre Prognose für das Bruttoinlandsprodukt 2018 für die Sonderverwaltungsregion Hongkong im September 2018 von 3,2 Prozent auf 3,7 Prozent korrigiert. Im Jahr 2019 dürfte lt. GTAI beim Wirtschaftswachstum - unter der Prämisse, dass sich die USA und China nicht rasch auf eine dauerhafte Lösung einigen - eine zwei vor dem Komma stehen. Falls sich die Lage weiter zuspitzt, wären auch Werte darunter möglich. Für 2020 gibt die Organisation keine belastbare Vorhersage ab. Obwohl es in Hongkong kaum noch verarbeitendes Gewerbe gibt, finden die Investitionen vor allem im Bau- und Immobilienbereich statt. In den kommenden Jahren stehen mehrere infrastrukturelle staatliche und privatwirtschaftliche Großprojekte an.

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

2.2 Geschäftsverlauf

Der Geschäftsverlauf im Geschäftsjahr 2018/2019 entspricht unseren Erwartungen und ist aus unserer Sicht als sehr zufriedenstellend einzustufen. Wir konnten technisch und organisatorisch anspruchsvolle Projekte fertigstellen und wurden mit neuen, interessanten Projekten beauftragt. Dabei wurden die getroffenen Aussagen von Leistung und

Gewinn vor Ertragssteuern qualitativ nicht grundlegend verändert, jedoch in Teilen weiter konkretisiert.

In den USA wurden im Geschäftsjahr 2018/2019 mehrere Bauvorhaben bei denen die seele GmbH Nachunternehmerleistungen im Auftrag der seele Inc. ausführte, fertiggestellt. Beim Bauvorhaben Daniels Lane, einer Privatresidenz auf Long Island, in unmittelbarer Nähe zum atlantischen Ozean, wurden die Planungs- und Fertigungsarbeiten von zwei vollverglasten jeweils 60 Meter langen Fassadensystemen, mehrerer Oberlichter, die Fassade des Fitnessraums und des Windfangs im abgesenkten Innenhof erfolgreich abgeschlossen. Die beiden vollverglasten Hauptfassadensysteme auf der Nord- und Südseite bestehen aus Isoliergläsern in verschiedenen Aufbauten und beinhalten mehrere öffenbare Fenster- und Türelemente. Zu dem Portalrahmen auf der Südseite des Gebäudes gehört ein Schiebetürsystem, das durch einen besonders schmalen Rahmen weite Blicke auf das Meer zulassen.
Ebenfalls zum Abschluss kam der berühmte Glaswürfel, der Apple Retail Store auf der 5th Avenue in New York, dessen Design bereits zum dritten Mal von der seele GmbH neugestaltet und gefertigt wurde. Die Ganzglaskonstruktion mit einer Fassaden- und Dachfläche von 500 qm, besteht aus 15 Glasscheiben von jeweils 10,30 x 3,30m Größe und 8 Glasschwertern sowie 4 Glasträgern.
Mit einem weiteren abgeschlossenen Projekt auf der 5th Avenue in New York, dem Nike Flagship Store, konnte die seele GmbH erneut ihre Kompetenz im Design und der Fertigung einer anspruchsvollen Storefront-Fassade unter Beweis stellen. Bei diesem Bauvorhaben wurden ca. 1000 qm hängende Glas-Stahl-Fassade mit einer Unterkonstruktion aus Stahlprofilen mit Sefix-System und eine ca. 117 qm große Eingangsfassade als Ganzglaskonstruktion realisiert.
Weiterhin wurden die Nachunternehmerleistungen für das Gebäude in der 277 Park Avenue in New York realisiert. Bei dem über 200 Meter hohen Wolkenkratzer wurden die beiden Eingangsbereiche mit jeweils verschiedenen Türanlagen sowie einem Vordach mit insgesamt 757 qm Stahl-Glas-Konstruktion neu konstruiert und gefertigt.

Weitere interessante Projekte in der Ausführungsphase sind Puma North America Flag-ship Store in New York und die Retail-Stores Balenciaga Beverly Hills in Los Angeles und Dadeland in Miami für die das Design und die Fertigung der Fassadenelemente gemacht werden.
Mitten im Stadtzentrum von New York wird der Fern- und U-Bahnhof Penn Station in das James A. Farley Post Office erweitert, das nunmehr in Moynihan Station umbenannt wird. Die Renovierung der Moynihan Station beinhaltet den Bau von zwei großen Oberlichtern aus Glas und Stahl, die sich über der Wartehalle befinden und deren Fläche 4.955 qm umfassen. Aufgrund umfangreicher Nachtragsarbeiten hat sich die Fertigstellung des Leistungsanteils - Planung, Design und Fertigung – in das Geschäftsjahr 2019/2020 verschoben. Nachdem wir bei diesem Projekt mit Präzision, Termintreue und Qualität unserer Leistungen überzeugen konnten, wurden wir im November 2018 mit dem Design und der Fertigung eines weiteren 389qm Freiform-Daches mit

Stahl-Glas-Konstruktion beauftragt. Die Fertigstellung des Daches für dieses zusätzliche Bauvorhaben ist für Dezember 2019 geplant.

In Kanada konnten wir Nachunternehmerleistungen für Planung, Design und Fertigung zweier Großprojekte, die von der seele canada Inc beauftragt wurden, realisieren. Nach einer Projektlaufzeit von über zwei Jahren wurde von der seele GmbH das Bauvorhaben am kanadischen Parlament in Ottawa, Kanada erfolgreich fertiggestellt. Der Innenhof des West Blocks, der nach Fertigstellung nun als zeitweiliger Sitzungsaal des Unterhauses dient, erhielt ein gestalterisch und bauphysikalisch anspruchsvoll markantes Glasdach. Die erbrachte Leistung der seele GmbH umfasste neben der Erstellung eines Mock-Ups die Planungs-, Design- und Fertigungsarbeiten für ein 2.485 qm gewölbtes Glasdach mit Dreifachverglasung, 938 Tonnen Stahlkonstruktion für das Dach und die Stützen, eine 2.554 qm große unterseitige Laylight-Verglasung, beweglichen Lichtlenklamellen, 1.813 qm Gitterroste als begehbare Serviceebene im Dach und 925 qm Akustiksegel zur Sicherstellung einer guten Raumakustik.
Ebenfalls erfolgreich abgeschlossen haben wir Nachunternehmerleistungen für das Bauvorhaben Grand Hall in Montreal. Aus den vormals vier Lichtkuppeln entstand ein großer zentraler Eingangspavillon aus Glas, der einen direkten Zugang in den daruntergelegenen Bereich schafft. Zur Leistung der seele GmbH gehörte die Konstruktion des 45 x 15m großen Glasdaches, das sich ca. 1,2m über dem Boden befindet. Das 688qm große Dach besteht aus 15 x2,5m großen Isolierglasscheiben. Als Träger der Dachscheiben fungieren 8-Fach bzw. 14-fach Glaslaminate mit einer Abmessung von 14,47 x0,9m. Weiterhin wurde die Eingangsfassade mit doppelflügeligen Schwingtüren und Windfang konstruiert.

In Europa entstand unweit des Mailänder Doms in prominenter Lage unser 17. Apple Retail Store. Er befindet sich, ähnlich wie der Apple Store an der 5th Avenue in New York, im Untergeschoss. Umgeben von einem Flanierplatz mit großzügig angelegten Stufen, ist der Eingang eindrucksvoll als Ganzglas-Konstruktion in Form eines Quaders gehalten. Links und rechts daneben wurden zwei Wasserspiele mit Fontänen installiert, die den Quader in Szene setzen. Die seele GmbH wurde mit Design, Fertigung und Montage des 12m breiten, 8m hohen und 2,50m tiefen Quaders beauftragt und realisierte im Berichtsjahr ihr erstes Projekt in Italien.
Unser Projektgeschäft ist weiter durch die Rückgänge im deutschen Heimatmarkt geprägt, wo wir infolge des Wettbewerbsdrucks sehr selektiv vorgehen und gleichzeitig vom anhaltenden Wachstum in Nordamerika und im asiatischen Markt profitieren. Im Rahmen einer Generalsanierung des Musikgymnasiums Belvedere in Weimar wurde die seele GmbH mit der Sanierung des Daches beauftragt. Die vorhandenen Glasscheiben, Rinnen und Blechverkleidungen wurden durch eine neue, dem Stand der Technik angepasste Konstruktion ausgetauscht. Durch die Wahl einer High-End Sonnenschutzverglasung und zusätzlichen Oberlichtern konnte das Raumklima im Gebäude entscheidend verbessert werden.

Bezogen auf die Bauabläufe und der damit verbundenen Auslastungsgrade lässt sich feststellen, dass das Geschäftsjahr 2018/2019 wie im Vorjahr stärker von Bauphasen Planung, Konstruktion und Design neuer Projekte sowie von Installations- und Montagearbeiten abzuschließender Bauvorhaben geprägt war. Aufgrund von bauseitigen Verzögerung von Vorgewerken beim Projekt Peninsula Hotel in London, mussten wir im Geschäftsjahr 2018/2019 ungeplante Auslastungslücken in Konstruktion und Fertigung durch den Abbau von Gleitzeit und Urlaub kompensieren.

Zum Berichtsstichtag lag der Auftragseingang mit 84,4 Mio. Euro über dem Vorjahreswert von 67,9 Mio. Euro. Der Auftragsbestand beläuft sich zum Stichtag auf 62,1 Mio. Euro (Vorjahr). Insgesamt blieb die Nachfrage im Projektgeschäft unverändert stabil. Wir sind zum Berichtsstichtag bei diversen anstehenden Bauvorhaben in den Schlussverhandlungen und gehen aufgrund des Verhandlungsstandes davon aus, dass wir für das Geschäftsjahr 2019/20 eine auskömmliche Auslastung durch Neuaufträge erzielen.

2.3 Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten

Bei der Bezeichnung F&E (Forschung und Entwicklung) handelt es sich um die gezielte Suche mit wissenschaftlichen Methoden nach neuen Erkenntnissen. Die Forschung und das Verstehen von neuen Sachverhalten bei F&E setzen sich gleichzeitig zusammen mit der Entwicklung und somit auch der erstmaligen und genauen Anwendung und praktischen Umsetzung der neuen Erkenntnisse auseinander. Die erworbenen Kenntnisse können sich sowohl auf Produkte, als auch auf (Herstellungs-)Verfahren sowie Produkt- und Verfahrensanwendungen beziehen.
Aufgabenstellungen für F&E-Tätigkeiten werden aus verschiedenen Bereichen an die Zentrale Technik (ZT) herangetragen. Zum einen gibt es Anforderungen der Geschäftsführung, die im Rahmen von verschiedenen Forschungs- und Entwicklungsprojekten resultieren, wie beispielsweise das Forschungsprojekt DigitalTWIN. Zum anderen erwachsen aus den Bauvorhaben Anforderungen, die in der ZT untersucht, bewertet und bis zur Anwendungsreife weiterentwickelt werden. Ebenso werden Effekte untersucht und bauvorhabenspezifisch bewertet. Des Weiteren unterstützt oder beauftragt die ZT öffentliche Forschungseinrichtungen wie Universitäten. Zu guter Letzt werden Entwicklungsthemen vom ZT-Team heraus identifiziert, untersucht und ins Projektbüro getragen.

Einer der Entwicklungsbereiche fasst alle Untersuchungen zu Metall-Polymer-Verbindungen bzw. zu Delaminationsproblematiken an einlaminierten Pucks zusammen. Es handelt sich bei um ein „Dauerthema", da Delamination immer wieder auftreten kann. Ursachen liegen zumeist in der Kombination von verschiedenen Faktoren:

- geringe Temperaturen unter 5°C bei Transport, Montage oder Nutzung (unterschiedliches Schrumpfungsverhalten von SG-Folie, Glas und Metallteil)
- Dickentoleranzen zwischen Glas und Metallteil

- Vorbehandlung der Oberflächen
- Ungeplante Zwängungen bei Einbau oder Nutzung
- Vibrationen bei Fertigung, Transport oder Nutzung.

Insgesamt werden die technischen und wirtschaftlichen Chancen zum Einbetten von Metalteilen mit Gießharzen als gering bis mittel eingestuft. Ein wesentliches Argument für die Durchführung dieses Projektes ist das „Besetzen" der Thematik in der aktuellen Forschungslandschaft.

Ein weiterer Entwicklungsbereich fasst alle Tätigkeiten in Zusammenhang mit der assoziierten Partnerschaft im Forschungsprojekt „IC4F Industrial Communications for Factories" zusammen. IC4F hat die Entwicklung von sicheren, robusten und echtzeitfähigen Kommunikationslösungen für die verarbeitende Industrie zum Ziel. Im Projekt werden eine offene und domänenübergreifende Referenzarchitektur und ein Technologiebaukasten für eine ganzheitliche Kommunikations- und Computing-Infrastruktur für die industrielle Kommunikation und Datenverarbeitung erarbeitet. Damit entwickelt IC4F wesentliche technische Voraussetzungen für den Themenbereich der zukünftigen Kommunikationstechnik auf der Baustelle, die im Projekt DigitalTWIN weiterentwickelt werden.

In einem nächsten Bereich werden die Leistungen der seele GmbH am Forschungsprojekt DigitalTWIN dokumentiert. Da wesentliche Kompetenzen für die Analyse, Erarbeitung von Anforderungen, Zuarbeit für die Spezifikation sowie insbesondere Arbeiten der Umsetzung nur sinnvollerweise von praxiserfahrenen Mitarbeiter der seele GmbH durchgeführt werden, sind erforderliche Leistungen nach Aufgabenbereichen prognostiziert worden.

Ein weiterer Schwerpunkt besteht in den Entwicklungen zu transparenten Klebungen. Es gibt zwar diverse mehr oder weniger transparente Silikon (z.B. Ottoseal), die für Abdichtungen verwendet werden können, jedoch nur ein uns bekanntes transparentes Silikon, das auch für tragende Klebungen angewendet werden kann. Dabei handelt es sich um den 1K-Klebstoffs Hotmelt 2400. Es gibt zwar weitere transparente Klebsysteme wie Acrylate, die jedoch deutliche Nachteile mit sich bringen, v.a. in der UV-Beständigkeit und Abhängigkeit der mechanischen Eigenschaften von der Temperatur. Die Applikation des transparenten 1K-Klebstoffs Hotmelt 2400 ist aufgrund der geringen Ausbringmenge schwierig und langwierig. Das Silikon haftet auf nahezu alle Oberflächen bis auf gewissen Klebebandkaschierungen, was bei der Anwendung zu beachten ist. Bei der Applikation sind teilweise noch Blasen vorhanden. Die Nachbearbeitung der Oberfläche ist aufwendig, da das Material kaum Fehler verzeiht. Die Klebbreite ist gem. Aussage Dow auf ca. 2 x 15 mm beschränkt, da das Material sonst nur sehr langsam aushärtet. Mögliche Anwendungen der Entwicklungsergebnisse liegen in der Wetterversiegelung bei Bauvorhaben, im Fertigungsprozess um auf Profile auf die Glaskante zu kleben oder in SG-Klebung auf der Baustelle.

Bei den Entwicklungstätigkeiten in Zusammenhang mit Materialien standen die Bearbeitung und das Handling von Kupfer- und Messing-Bronzelegierungen (Patinieren, Oberflächenschutz, Schweißen/ Einsatz von Schweißbolzen) im Vordergrund.

Hohe Individualität und eine große Komplexität der technischen Realisierungen stellen hohe Anforderungen an die Entwicklung maßgeschneiderter, moderner Gebäudehüllen. Neben den oben erwähnten spezifischen F&E-Aktivitäten entfällt ein wesentlicher Anteil auf die projektbezogene Weiterentwicklung von Materialien und eingesetzter Technologien. Mit dem Test- und Prüfungsgelände in Gersthofen verfügt die seele GmbH dabei über eine ideale Infrastruktur für Materialtests oder den Bau von maßstabsgetreuen visuellen oder Performance Mock-Ups.

2.4 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Ertragslage
Die seele GmbH erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr Umsatzerlöse von 61.086Tsd. Euro nach 104.811Tsd. Euro im Vorjahr. Die realisierten Umsätze betreffen im Wesentlichen die im Geschäftsverlauf beschriebenen Bauvorhaben. Die Veränderung von Umsatzerlösen hängt signifikant vom Auftragsvolumen der schlussgerechneten Bauvorhaben ab. Die Verschiebung der Fertigstellung des Bauvorhabens Moynihan Station in New York in das Geschäftsjahr 2019/2020 erklärt die Schwankung zum Vorjahr bzw. zum Geschäftsbudget in dieser Kennzahl.

Die seele GmbH erzielte im Geschäftsjahr 2018/2019 auf den Märkten außerhalb Deutschlands ein Umsatzvolumen in Höhe von 56.499 Tsd. Euro. Mit einem Anteil am Gesamtvolumen in Höhe von 92,1 Prozent lag der Internationalisierungsgrad zwar unter Vorjahresniveau (98,2 Prozent), jedoch weiterhin konstant über 90% und ist ein Indikator für unsere weltweit anerkannte Innovationskraft und technologische Kompetenz im Fassadenbau.

Die Bestände an unfertigen Leistungen vor Saldierung mit der Summe der erhaltenen Anzahlungen wurden um 5.253 Tsd. Euro auf 45.563 Tsd. Euro aufgebaut, was in der Höhe der fertiggestellten Bauvorhaben begründet ist und zudem zwei Projekte nach den Grundsätzen über die verlustfreie Bewertung berücksichtigt wurden. Im Vorjahr wurde der Bestand um 33.594 Tsd. Euro abgebaut.
Nachdem das Geschäft der seele GmbH stark von mehrjährigen Großprojekten geprägt ist, ist die Entwicklung von Umsatzerlösen oder die Bestandsentwicklung von unfertigen Leistungen singulär betrachtet nur sehr bedingt aussagekräftig. Eine höhere Aussagekraft liegt in der Gesamtleistung unter Berücksichtigung der Bestandsveränderungen sowie der regelmäßig anfallenden sonstigen betrieblichen Erträge. Die Gesamtleistung der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2018/2019 in Höhe von 68.233 Tsd. Euro

reduzierte sich gegenüber der Gesamtleistung des Vorjahres von 72.564 Tsd. Euro um 4.331 Tsd. Euro, was insbesondere im Bauablauf der Großprojekte begründet ist.

Die sonstigen betrieblichen Erträge von 1.894 Tsd. Euro (Vorjahr 1.347 Tsd. Euro) beinhalten Erträge aus Kursdifferenzen in Höhe von 801 Tsd. Euro (Vorjahr 3 Tsd. Euro). Der Anstieg ist der Währungsentwicklung des US-Dollars und des GB-Pfunds im Berichtsjahr geschuldet.

Hauptbestandteile der Gesamtkosten sind der Materialaufwand und der Personalaufwand. Daneben werden im Wesentlichen noch sonstige betriebliche Aufwendungen und Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und immaterielle Wirtschaftsgüter ausgewiesen. Die Höhe dieser Kostenarten ist in Relation zu der Gesamtleistung unterschiedlich und variiert je nach Art der Aufträge und ist insbesondere vom Umfang der Subunternehmerleistungen als auch von der jeweiligen Bauphase abhängig. Während die Auftragsabwicklung in Eigenleistung sich sowohl im Material, als auch im Personalaufwand niederschlägt, werden Kosten für den Einsatz von Subunternehmern im Materialaufwand ausgewiesen. Außerdem fallen in Bauphasen wie Planung, Konstruktion oder Montage naturgemäß weniger Materialkosten an als in den Bauphasen der Fertigung. Die Reduzierung des Materialaufwands von 19.931 Tsd. Euro auf 18.437 Tsd. Euro liegt im Wesentlichen im Bauverlauf und den jeweiligen Bauzuständen bzw. Fertigstellungsgraden der Projekte. Aufgrund des Rückgangs von Kapazitätsspitzen in den Bereichen Konstruktion und Fertigung und dem Abbau von Gleitzeitkonten sowie ausstehende Urlaubstage, fiel der Personalaufwand im Berichtsjahr auf 22.190 Tsd. Euro (Vorjahr 23.344 Tsd. Euro). Der sonstige betriebliche Aufwand ist von T€ 17.018 auf T€ 14.839 gesunken, wofür vor allem nach der Fertigstellung der Bauvorhaben in Kalifornien, Cupertino im Geschäftsjahr 2017/2018 die geringeren Fracht- und Transportkosten ausschlaggebend sind. Daneben fielen aufgrund der Kapazitätsauslastung in der Fertigung geringere Kosten für Personalleasing an. Die Vertriebs- und Verwaltungskosten stiegen aufgrund von Forschungs- und Entwicklungsarbeiten leicht an.

Die aktuelle Zinsentwicklung für Fremdwährungskonten spiegelt sich im Finanzergebnis von -36 Tsd. Euro (Vorjahr -117 Tsd. Euro) wieder. Wesentlicher Bestandteil sind Kosten für Avalprovisionen.

Die Gesellschaft erwirtschaftete ein Ergebnis vor Ertragssteuern in Höhe von 9.234 Tsd Euro. nach. 9.004 Tsd Euro im Vorjahr. Das Jahresergebnis beträgt 6.611 Tsd. Euro (Vorjahr 6.389 Tsd. Euro).

Finanzlage

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

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

Der Gesellschaft stehen zum Bilanzstichtag ein Betrag von 37.296 Tsd. Euro (Vorjahr 56.356 Tsd. Euro) an liquiden Mitteln zur Verfügung. Der stichtagsbezogene Abfluss in Höhe von 19.060 Tsd. Euro erklärt sich durch die Mittelzuflüsse aus operativer Geschäftstätigkeit in Höhe von 11.693 Tsd. Euro. Darüber hinaus wurden Investitionstätigkeiten in Sachanlagen in Höhe von 753 Tsd. Euro finanziert und eine Ausschüttung in Höhe von 30.000 Tsd. Euro an den Gesellschafter ausgezahlt.

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

Vermögenslage

Die Vermögenslage der seele GmbH ist durch eine unverändert hohe Solidität und Solvenz gekennzeichnet.
Die Bilanzsumme der seele GmbH reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr um 31,55% von 82.680 Tsd. Euro auf 56.596 Tsd. Euro. Die wesentliche Position für die Reduzierung auf der Aktivseite liegt im Abfluss an liquiden Mitteln aufgrund der Ausschüttung an den Gesellschafter. Die Geschäftsleitung beurteilt die Vermögenslage positiv.

Die Aktiva der seele GmbH ist unverändert stark von den liquiden Mitteln geprägt, die 65,9% der Bilanzsumme ausmachen.

Das Vorratsvermögen reduzierte sich nach Saldierung des Bestands an unfertigen Leistungen mit den dafür erhaltenen Anzahlungen wie im Vorjahr vollständig auf. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände verringerten sich auch aufgrund eines konsequenten Forderungsmanagement und Einzelwertberichtigungen im Berichtsjahr um -4.350 Tsd. Euro.

Das Investitionsvolumen für Sachanlagen insgesamt betrug für das Geschäftsjahr 2018/2019 753 Tsd. Euro und lag damit über Vorjahresniveau (501 Tsd. Euro).

Auf der Passivseite resultierte die Reduzierung der Bilanzsumme der Gesellschaft insbesondere durch eine Ausschüttung an den Gesellschafter und den geringeren Steuerrückstellungen, die teils vom Überhang an erhaltenen Anzahlungen über die unfertigen Leistungen sowie dem Anstieg des Eigenkapitals aufgrund des Jahresüberschusses kompensiert wurden.

Mit dem Rückgang des Eigenkapitals zum 31.03.2019 auf 39.021 Tsd. Euro gegenüber 62.410 Tsd. Euro zum Vorjahr bleibt die Eigenkapitalquote aufgrund verringerter Bilanzsumme mit 69% auf hohem Niveau (Vorjahr 76%).

2.5 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

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

Umwelt
Wir alle sind verantwortlich für unsere Umwelt und legen mit unserem heutigen Handeln fest, in welchem Zustand nachfolgende Generationen die Umwelt zukünftig vorfinden werden. Ein effizienter Einsatz von Rohstoffen und Energie sowie die Reduktion von Emissionen sind daher auch wesentlicher Bestandteil unserer Umweltstrategie.
Unser Standort in Gersthofen ist nach der Norm ISO 50001 für die erfolgreiche Einführung eines Energiemanagementsystems zertifiziert. Um die Vorgaben dieser internationalen Norm zu erfüllen, sind einerseits managementorientierte Vorgaben und andererseits konkrete Energiesparziele zu erfüllen. Für die seele GmbH haben wir uns zum Ziel gesetzt, unseren spezifischen Energieverbrauch (Strom, Diesel und Gas) bis spätestens 2020 am Standort Gersthofen um 6% zum Basisjahr 2014 zu reduzieren.

Mitarbeiter
Der Erfolg unserer nachhaltigen Unternehmensentwicklung beruht wesentlich auf dem Wissen, dem Können, dem Engagement und der vertrauensvollen Zusammenarbeit unserer Mitarbeiter. Das Ziel unserer Personalarbeit ist daher seit vielen Jahren, die richtigen Mitarbeiter für die Unternehmensgruppe zu gewinnen, ihnen individuelle Entwicklungsperspektiven aufzuzeigen, sie gezielt zu fördern und zu motivieren. Im Fokus der Personalauswahl stehen hohe Qualität und eine homogene Zusammensetzung der Projektteams und in den Abteilungen im Unternehmen. Auf diesem Weg lassen sich die Herausforderungen der Zukunft und das hohe Qualitätsversprechen, für das die seele Gruppe steht, meistern. Wir bieten ein sicheres Arbeitsumfeld und ein attraktives sowie angemessenes Vergütungspaket. Dabei wollen wir sowohl im Markt als auch von unseren Mitarbeitern als attraktiver Arbeitgeber wahrgenommen werden.

Aus- und Weiterbildung
Mit der Ausbildung junger Menschen im eigenen Unternehmen legt die seele GmbH den Grundstein für Mitarbeiter, welche die Unternehmensphilosophie sowie die vorhandenen Betriebsstrukturen von Beginn an kennenlernen und mit diesem erworbenen Wissen später in der Lage sind, Schlüsselpositionen im Unternehmen bestens ausfüllen zu können. Um den Nachwuchs zu erreichen, nehmen wir regelmäßig im Rahmen des Personalmarketings an Jobmessen teil, stellen unser Unternehmen an Ausbildungsstätten vor, laden zu Exkursionen ein, vergeben Praktikumsplätze und betreuen Bachelor- sowie Masterarbeiten.
Zum Berichtsstichtag beschäftigte die seele GmbH 32 (Vorjahr: 39) Auszubildende in den Berufsfeldern Technische Systemplaner (w/m), Metallbauer (w/m), Zerspanungsmechaniker (w/m), Industriekaufmann/-frau und Fachkraft für Lagerlogistik (w/m) und Studierende in dualen Studiengängen. Die seele GmbH hat hier in Zusammenarbeit mit dualen Hochschulen die Studiengänge Bachelor of Engineering Fachrichtung Fassadentechnik sowie Bachelor of Engineering Fachrichtung Projektmanagement etabliert.

Einbindung der Mitarbeiter in die Prozessgestaltung
Wichtig ist uns außerdem die aktive Einbindung unserer Mitarbeiter in die Verbesserung von Geschäftsprozessen und deren Komplexität zu reduzieren. Im vergangenen Geschäftsjahr wurde ein breit angelegtes Projekt zur Prozessverbesserung über alle Fachbereiche hinweg initiiert. Die Maßnahmen wurden in Workshops definiert und befinden sich in der Umsetzung. Außerhalb dieser strukturierten Methodik haben unsere Mitarbeiter jederzeit die Möglichkeit, Vorschläge zur Optimierung von Prozessen oder innovative Ideen zu neuen Produkten in unserem Ideenmanagement einzureichen. Neue Vorschläge werden mit einem Tool schnell bearbeitet und durch regelmäßige Berichterstattung im Intranet gewürdigt. Im Kalenderjahr 2018 wurden wieder über einhundert Verbesserungsvorschläge eingereicht, die weitestgehend umgesetzt und prämiert wurden.

Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz
Ein wesentlicher Aspekt ist die Definition und Einhaltung von Sicherheitsstandards, die aufgrund des Gefährdungspotentials in der Baubranche an strenge Kriterien geknüpft sind. Um sicherzustellen, dass alle Fachabteilungen an der Verbesserung von Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz arbeiten, führen wir mit internem Fachpersonal Audits durch und bewerten dabei Maßnahmen zum Schutz der Mitarbeiter sowie zur Prävention von Arbeitsunfällen und gesundheitlichen Beeinträchtigungen. Eine regelmäßige systematische Bewertung der einzelnen Arbeitsplätze ist für uns selbstverständlich. Schulungen und Aufklärungen im Hinblick auf Gesundheit, Hygiene, Sicherheit und Prävention runden unsere Aktivitäten in diesem Bereich ab.
Verglichen mit anderen Industriezweigen ist das Unfallrisiko im Baugewerbe höher. Spezielle Risiken entstehen z. B. durch das Arbeiten auf Leitern und Gerüsten, bei extremen Temperaturen und unter UV-Strahlung, bei Lärm und Vibration sowie hohem

Staubaufkommen. Zudem ist die Arbeit mit bestimmten physischen Anforderungen verbunden, wie z. B. dem Heben schwerer Lasten. Unser Arbeitssicherheitsmanagement fokussiert sich daher neben der Beachtung der gesetzlich vorgeschriebenen Sicherheitsmaßnahmen, insbesondere auf die Prävention und die Sensibilisierung der Mitarbeiter zur Arbeitssicherheit und Gesundheitsvorsorge.

3. Nachtragsbericht

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

4. Chancen- und Risikobericht

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

In der seele Unternehmensgruppe ist ein Code of Conduct eingeführt. Dieser Code of Conduct enthält klar formulierte Regelungen für verantwortungsbewusstes Handeln und Verhalten auf Basis gesetzlicher Bestimmungen und gültiger ethischer Prinzipien. Mit diesem Code of Conduct besteht ein fest definierter Rahmen für Integrität, Fairness, Sicherheit und Nachhaltigkeit.
Bei der seele GmbH ist im Geschäftsjahr ein umfassendes KVP-Projekt zur kontinuierlichen Steigerung der Prozess- und Servicequalität eingeführt. Das Projekt läuft quer über alle Fachbereiche und beinhaltet auch abteilungsübergreifende Workshops.
Kontinuierlich in der Umsetzung sind ebenfalls Maßnahmen zur Steigerung der Energieeffizienz unterstützt durch die Zertifizierung nach DIN EN ISO 50001.
Die bei der seele GmbH identifizierten Gesamtrisiken und -chancen bestehen hauptsächlich aus den folgenden Kategorien:

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

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

Gleichzeitig kann die seele GmbH andere regionale Risiken, wie zum Beispiel regionale Marktschwankungen durch den sehr hohen Internationalisierungsgrad kompensieren. Unabhängig davon sieht die Geschäftsleitung für besonders bedeutende Regionen gute Chancen, das Kerngeschäft weiter nachhaltig fortzuführen. Das für 2018 eingetretene steigende wirtschaftliche Wachstum in den USA und Kanada stimmt uns zuversichtlich, den Erfolg in diesen Regionen weiter ausbauen zu können. Die aktuellen Marktprognosen für die EURO-Zone weisen eine moderate Steigerung aus, mit Ausnahme der Stagnation in dem für die seele GmbH relevanten Markt in Großbritannien. Für Asien werden ebenfalls deutliche Wachstumsraten prognostiziert. Gesamtwirtschaftliche Chancen ergeben sich in Folge einer wirtschaftlichen Erholung. Des Weiteren ergeben sich gute Chancen aus der Erschließung neuer Märkte und in der Innovationskraft unserer Forschungs- und Entwicklungsleistungen. Hier profitiert die seele GmbH maßgeblich von ihrer Erfahrung und ihrem technologischen Knowhow. In dem klassischen Projektgeschäft realisiert die seele GmbH hauptsächlich architektonische Unikate, die eine hohe Innovationskraft und Ingenieurskompetenz erfordern.

Personalspezifische Chancen und Risiken
Potentielle Personalrisiken ergeben sich aus der Fluktuation von Mitarbeitern in Schlüsselfunktionen sowie mangelhafter Qualifikation von Mitarbeitern. Die seele GmbH begegnet diesem Risiko durch ein etabliertes Weiterbildungsprogramm zur

Steigerung der Qualifikation von Mitarbeitern. Krankheitsbedingte Ausfälle reduzieren wir durch Maßnahmen in der Arbeitssicherheit und der Gesundheitsförderung.
Aufgrund der Stellung am Markt, des erarbeiteten Renommees und der herausragenden Referenzprojekte, sind wir ein interessanter, attraktiver Arbeitgeber. Dies sehen wir als Chance und unser Handeln zielt darauf ab, die passenden Mitarbeiter dauerhaft an unser Unternehmen zu binden. Die Leistung, Qualifikation und Motivation unserer Mitarbeiter sind wichtige Bausteine für den zukünftigen wirtschaftlichen Erfolg der Gesellschaft.

Finanzwirtschaftliche Chancen und Risiken

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

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

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

Wir können derzeit keine Gefahren erkennen, die das weitere Bestehen der Gesellschaft gefährden könnten. Die Risikoeinschätzung bezieht sich auf den Zeitpunkt der Lageberichterstellung im Juni 2019.

5. Prognosebericht

Nach einem erfolgreichen Geschäftsjahr 2018/2019 planen wir im Geschäftsjahr 2019/2020 wieder mehrere größere Bauvorhaben vorrangig in USA abschließen und schlussrechnen zu können. Wir erwarten einen Umsatz von rund 67,1 Mio. Euro. Die Gesamtleistung wird bei circa 65,9 Mio. Euro und damit leicht unter dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres liegen.

Nach derzeitiger Planung rechnen wir für das Geschäftsjahr 2019/2020 ein positives Betriebsergebnis und aufgrund der geplanten Fertigstellungen einen Gewinn vor Steuern, der aufgrund geplanter Sanierungs- und Instandhaltungsarbeiten am Büro- und Fertigungsgebäude die Größenordnung des abgelaufenen Geschäftsjahres deutlich nicht erreicht.

Der Auftragsbestand zu Beginn des Geschäftsjahres 2019/2020 in Höhe von 62,1 Mio. Euro (Vorjahr: 37,3 Mio. Euro) und neue Projekte, mit denen wir im Laufe des Geschäftsjahres rechnen, werden für eine ausreichende 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 nachhaltig unter Beweis stellen. Der Auftragsbestand zu Beginn des neuen Wirtschaftsjahres sowie die Entwicklungen an den Märkten stimmen uns für die nächsten Jahre optimistisch. Wir sind weiterhin zuversichtlich, in den Folgejahren deutlich positive Ergebnisse zu erzielen.

6. Sonstige Angaben

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

Gersthofen, den 16. Juli 2019
seele GmbH
86368 Gersthofen

.....
Andreas Hafner
Geschäftsführer

seele GmbH
86368 Gersthofen

Bilanz zum 31. März 2019

AKTIVA

	31.03.2019 EUR	31.03.2018 EUR
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	333.150,00	666.302,00
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	49.557,00	273.488,29
3. Geschäfts- oder Firmenwert	1,00	1,00
4. geleistete Anzahlungen		
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	626.142,00	690.681,00
2. technische Anlagen und Maschinen	4.724.389,00	5.276.838,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.845.103,70	3.367.679,70
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	87.000,00	152.500,00
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	805.331,69	805.331,69
	8.470.674,39	11.232.821,68
B. Umlaufvermögen		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	691.268,60	603.224,33
2. unfertige Leistungen	45.562.992,99	40.310.124,00
3. geleistete Anzahlungen	238.747,85	0,00
	46.493.009,44	40.913.348,33
abzüglich erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	-46.493.009,44	-40.913.348,33
	0,00	0,00
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.748.342,45	12.006.594,39
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	320.389,86	1.575.017,80
3. Forderungen gegen Gesellschafter	0,00	6.355,17
4. sonstige Vermögensgegenstände	1.298.881,49	1.129.991,18
	10.367.613,80	14.717.958,54
III. flüssige Mittel	37.296.379,84	56.356.376,73
	47.663.993,64	71.074.335,27
C. Rechnungsabgrenzungsposten	461.087,99	372.422,84
	56.595.756,02	82.679.579,79

Bilanz zum 31. März 2019

PASSIVA

	31.03.2019 EUR	31.03.2018 EUR
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	4.000.000,00	4.000.000,00
II. Gewinnrücklagen	7.500.000,00	7.500.000,00
III. Gewinnvortrag	20.909.737,84	44.520.679,03
IV. Jahresüberschuss	6.611.317,04	6.389.058,81
	39.021.054,88	62.409.737,84
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	429.631,28	344.716,00
2. Steuerrückstellungen	381.788,53	3.836.087,00
3. sonstige Rückstellungen	5.244.909,26	5.987.837,87
	6.056.329,07	10.168.640,87
C. Verbindlichkeiten		
1. Erhaltene Anzahlungen	5.567.593,34	2.203.007,20
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.103.519,91	5.003.575,23
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	733.973,12	239.451,45
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	0,00	0,00
5. sonstige Verbindlichkeiten	2.113.285,70	2.655.167,20
	11.518.372,07	10.101.201,08
	56.595.756,02	82.679.579,79

seele GmbH
86368 Gersthofen

Anlage 6.1.3

Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 01. April 2018 bis 31. März 2019

	2018/2019 EUR	2017/2018 EUR
1. Umsatzerlöse	61.086.344,01	104.811.419,85
2. Erhöhung (Vj. Verminderung) des Bestandes an unfertigen und fertigen Erzeugnissen	5.252.868,99	-33.594.206,00
3. sonstige betriebliche Erträge	1.894.053,05	1.346.649,67
4. Gesamtleistung	**68.233.266,05**	**72.563.863,52**
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-11.690.176,85	-10.008.082,54
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-6.746.908,88	-9.923.279,80
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-18.406.208,00	-19.515.996,28
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TEUR 93 (Vj. TEUR 53)	-3.783.937,67	-3.827.541,79
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-3.497.106,26	-3.160.467,12
8. sonstige betriebliche Aufwendungen	-14.839.454,37	-17.017.675,52
9. Erträge aus Beteiligungen	0,00	10.000,00
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	186.165,99	230.030,01
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-222.067,20	-346.775,85
12. Ergebnis vor Ertragssteuern	**9.233.572,81**	**9.004.074,63**
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-2.622.255,77	-2.615.015,82
14. Jahresüberschuss	**6.611.317,04**	**6.389.058,81**

Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2018/2019

A. Allgemeine Angaben

Die Gesellschaft ist eine große Gesellschaft i.S.d. § 267 Abs. 3 HGB und ist beim Amtsgericht Augsburg unter HRB 25584 eingetragen. Der Bilanzierung und Bewertung liegen die Vorschriften des Handelsgesetzbuches über die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften zugrunde.

B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen, bewertet. Die Abschreibungen werden nach der linearen Methode pro rata temporis vorgenommen. Es werden dabei die betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauern zugrunde gelegt, diese orientieren sich an den steuerlichen Abschreibungsstabellen. Der entgeltlich erworbene Firmenwert wurde über 5 Jahre abgeschrieben.

Die selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenstände werden gem. § 255 Abs. 2a HGB mit den bei deren Entwicklung anfallenden Herstellkosten bewertet und über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben.

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 € 250,00 werden im Zugangsjahr sofort in den Aufwand gebucht. Wirtschaftsgüter mit einem Einzelanschaffungspreis zwischen € 250,01 und € 800,00 werden im Zugangsjahr in voller Höhe abgeschrieben.

Finanzanlagen

Die Finanzanlagen wurden zu Anschaffungskosten bewertet.

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

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. Das Vorratsvermögen wurde mit den erhaltenen Anzahlungen auf Bestellungen in Höhe von T€ 46.064 (Vj. T€ 40.913) saldiert.

Auf die Aktivierung von Fremdkapitalzinsen wurde verzichtet.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert angesetzt. Erkennbare Einzelrisiken wurden durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Für das allgemeine Ausfallrisiko und Kreditrisiko wurde bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 1 % 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 Rückstellungen erfassen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten und sind mit dem Erfüllungsbetrag bewertet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.

Währungsumrechnungen

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

Latente Steuern

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

C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Positionen der Bilanz

Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2018/2019 ist in der Form eines Bruttoanlagespiegels (Anlage 1.3, Blatt 4) dargestellt.

Im Geschäftsjahr wurden keine Aufwendungen für Entwicklungen aktiviert.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Diese Position setzt sich wie folgt zusammen:

	31.03.2019	davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	31.03.2018	davon mit einer Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr
	T€	T€	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.748	0	12.007	0
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	320	0	1.575	0
Forderungen gegen Gesellschafter	0	0	6	0
sonstige Vermögensgegenstände	1.299	0	1.130	0
	10.367	0	14.718	0

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren ausschließlich aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Steuerforderungen in Höhe von T€ 1.196 (Vj. T€ 951) und sonstige Forderungen von T€ 103 (Vj. T€ 21). Bei den Steuerforderungen handelt es sich im Wesentlichen um antizipative Forderungen i.S.d. § 268 Abs. 4 Satz 2 HGB.

ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS - ANLAGESPIEGEL

	Anschaffungs-/Herstellungskosten					Abschreibungen				Buchwerte	
	Stand 01.04.2018	Zugänge	Abgänge	Umbuch-ungen	Stand 31.03.2019	Stand 01.04.2018	Zugänge	Abgänge	Stand 31.03.2019	Stand 31.03.2019	Stand 31.03.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Immaterielle Vermögensgegenstände											
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	1.665.760,84	0,00	0,00	0,00	1.665.760,84	999.458,84	333.152,00	0,00	1.332.610,84	333.150,00	666.302,00
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.271.605,36	14.553,00	0,00	0,00	3.286.158,36	2.998.117,07	238.484,29	0,00	3.236.601,36	49.557,00	273.488,29
3. Geschäfts- oder Firmenwert	273.061,00	0,00	0,00	0,00	273.061,00	273.060,00	0,00	0,00	273.060,00	1,00	1,00
	5.210.427,20	14.553,00	0,00	0,00	5.224.980,20	4.270.635,91	571.636,29	0,00	4.842.272,20	382.708,00	939.791,29
II. Sachanlagen											
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.230.592,26	0,00	0,00	0,00	1.230.592,26	539.911,26	64.539,00	0,00	604.450,26	626.142,00	690.681,00
2. technische Anlagen und Maschinen	15.060.726,41	172.512,02	486.441,84	405.558,00	15.152.354,59	9.783.888,41	1.123.235,02	479.157,84	10.427.965,59	4.724.389,00	5.276.838,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.693.416,69	225.994,95	382.636,49	0,00	9.536.775,35	6.325.737,19	1.737.695,95	371.761,49	7.691.671,65	1.845.103,70	3.367.679,70
4. geleistete Anzahlungen u. Anlagen im Bau	152.500,00	340.058,00	0,00	-405.558,00	87.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87.000,00	152.500,00
	26.137.235,56	738.564,97	869.078,33	0,00	26.006.722,20	16.849.536,86	2.925.469,97	850.919,33	18.724.087,50	7.282.634,70	9.487.698,70
III. Finanzanlagen											
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	805.331,69	0,00	0,00	0,00	805.331,69	0,00	0,00	0,00	0,00	805.331,69	805.331,69
	805.331,69	0,00	0,00	0,00	805.331,69	0,00	0,00	0,00	0,00	805.331,69	805.331,69
	32.152.994,45	753.117,97	869.078,33	0,00	32.037.034,09	20.920.172,77	3.497.106,26	850.919,33	23.566.359,70	8.470.674,39	11.232.821,68

VERBINDLICHKEITENSPIEGEL

Stand 31.03.2019	Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	Restlaufzeit mehr als ein Jahr	Restlaufzeit mehr als 5 Jahre	31.03.2019
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Erhaltene Anzahlungen	5.567.593,34	0,00	0,00	5.567.593,34
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.103.519,91	0,00	0,00	3.103.519,91
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	733.973,12	0,00	0,00	733.973,12
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	0,00	0,00	0,00	0,00
5. sonstige Verbindlichkeiten	2.113.285,70	0,00	0,00	2.113.285,70
(davon aus Steuern)	(597.309,56)	(0)	(0)	(597.309,56)
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(21.461,67)	(0)	(0)	(21.461,67)
	11.518.372,07	0,00	0,00	11.518.372,07

Stand 31.03.2018	Restlaufzeit bis zu 1 Jahr	Restlaufzeit mehr als ein Jahr	Restlaufzeit mehr als 5 Jahre	31.03.2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
1. Erhaltene Anzahlungen	2.203.007,20	0,00	0,00	2.203.007,20
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.003.575,23	0,00	0,00	5.003.575,23
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	239.451,45	0,00	0,00	239.451,45
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschafter	0,00	0,00	0,00	0,00
5. sonstige Verbindlichkeiten	2.655.167,20	0,00	0,00	2.655.167,20
(davon aus Steuern)	(1.584.791,79)	(0)	(0)	(1.584.791,79)
(davon im Rahmen der sozialen Sicherheit)	(74.177,44)	(0)	(0)	(74.177,44)
	10.101.201,08	0,00	0,00	10.101.201,08

Eigenkapital

Der im Vorjahr ausgewiesene Bilanzgewinn zum 31.03.2018 bestehend aus Gewinnvortrag und Jahresüberschuss in Höhe von € 50.909.737,84 wurde zunächst auf neue Rechnung vorgetragen. Neben dem Jahresüberschuss aus dem Geschäftsjahr 2018/2019 in Höhe von € 6.611.317,04 resultiert mit einer unterjährigen Ausschüttung von € 30.000.000,00 ein Gewinnvortrag von € 20.909.737,84 (i. Vj. € 44.520.679,03).

Zum 31.03.2019 bestehen ausschüttungsgesperrte Beträge in Höhe von insgesamt T€ 445, die auf die Aktivierung von Entwicklungskosten und dem Unterschiedsbetrag bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen entfallen.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

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

Durchschnittlicher Marktzins von 3,16 % für eine Laufzeit von 15 Jahren, der von der Deutschen Bundesbank bekanntgemacht wurde,
Lohn- und Gehaltssteigerungen von 0 %,
Biometrische Annahmen: Richttafeln 2018 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Aus dem Wechsel der Richttafeln resultiert ein Anstieg der Pensionsrückstellungen um TEUR 12.

Die mit dem Erfüllungsbetrag in Höhe von € 994.573 (Vj. € 871.087) bewertete Pensionsrückstellung wurde gem. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit der zum Zeitwert bewerteten verpfändeten Rückdeckungsversicherung in Höhe von € 564.942 (Vj. € 526.371) verrechnet. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen den Anschaffungskosten. Der sich ergebende passive Unterschiedsbetrag in Höhe von € 429.631 (Vj. € 344.716) ist unter den Rückstellungen für Pensionen ausgewiesen.

Der Unterschiedsbetrag zwischen der Rückstellung mit dem 10 Jahresdurchschnittszins und dem 7 Jahresdurchschnittszinssatz beträgt € 112.143, der mit einer Ausschüttungssperre verbunden ist.

In diesem Zusammenhang stehen den Aufwendungen aus der Aufzinsung und der betrieblichen Altersvorsorge von insgesamt T€ 124 (Vj. T€ 84) Erträgen aus verpfändeten Rückdeckungsversicherungen von insgesamt T€ 39 (Vj. T€ 17) gegenüber.

Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Gewährleistungsansprüche T€ 1.361 (Vj. T€ 952), Restkosten abgerechneter Bauvorhaben T€ 1.258 (Vj. T€ 1.522) sowie Urlaub, Gleitzeit und aperiodische Gehaltsbestandteile T€ 2.383 (Vj. T€ 2.847).

Verbindlichkeiten

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

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

Latente Steuern

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

D. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

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

	2018/2019	2017/2018
	T€	T€
Inland	4.979	1.925
Ausland	56.107	102.886
	61.086	104.811

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 666 (Vj. T€ 1.279) enthalten, die vor allem aus der Auflösung von Rückstellungen resultieren. In dieser Position werden auch noch Erträge aus Währungsdifferenzen von T€ 801 (Vj. T€ 3) ausgewiesen.

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen von T€ 159 (Vj. T€ 48) enthalten, die vor allem aus Rechnungen für Vorjahre resultieren. Daneben sind Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 168 (Vj. T€ 1.795) und sonstige Steuern in Höhe von T€ 44 (Vj. T€ 45) enthalten.

In den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen sind T€ 30 (Vj. T€ 31) aus der Aufzinsung von langfristigen Rückstellungen enthalten. Im Geschäftsjahr 2018/2019 wurde keine Auflösung eines atypischen stillen Gesellschaftsvertrags gegenüber Dritten verbucht und somit kein Ertrag aus Beteiligungen (Vj. T€ 10) verbucht.

Im Geschäftsjahr 2018/2019 wurden keine Entwicklungsaufwendungen als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Darüber hinaus betrieb das Unternehmen im Geschäftsjahr 2018/2019 Forschungsaktivitäten, deren Aufwendungen sich nicht exakt bestimmen lassen.

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind T€ 236 (Vj. T€ 0) Erträge für Vorjahre enthalten.

E. Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

- Haftungsverhältnisse

Die seele GmbH übernahm die Rückgarantie für einen Avalrahmen zu Gunsten von verbundenen Unternehmen, der zum Bilanzstichtag mit T€ 58.980 valutiert sowie eine Parent Company Guarantee mit einem Wert von T€ 34.334. Aufgrund der wirtschaftlichen Situation der verbundenen Unternehmen wird mit keiner Inanspruchnahme gerechnet.

- Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus Mietverträgen mit Gesellschaftern und verbundenen Unternehmen mit einer Laufzeit von 12 Monaten besteht eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer in Höhe von T€ 628. Des Weiteren ergibt sich aus derzeit laufenden Miet- und Leasingverträgen eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer von T€ 1.206 (Vj. T€ 1.293). Hiervon entfallen T€ 623 auf einen Leasingvertrag mit einer Restgrundmietzeit von 2 Jahren und T€ 33 an Pachtzinsen mit einer Restlaufzeit von 19 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).

Die Grundmietzeit beträgt 13 Jahre und endet somit am 31.03.2021. Nach Ablauf der Zinsbindungsfrist wurden die Leasingraten neu berechnet und belaufen sich auf jährlich T€ 623 inkl. Verwaltergebühr für die Restlaufzeit von 2 Jahren. Durch das Geschäft wird die Kapitalbindung der Gesellschaft verringert. Risiken, die Verpflichtungen nicht erfüllen zu können, bestehen aufgrund der finanziellen Situation der Gesellschaft keine.

Abschlussprüferhonorar

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

Derivative Finanzinstrumente innerhalb von Bewertungseinheiten

Im Rahmen verschiedener Fremdwährungsgeschäfte erfolgte der Abschluss von Devisentermingeschäften mit Laufzeitoptionen. Zum 31.03.2019 ergeben sich die nachfolgenden Volumina und Laufzeiten:

Devisentermingeschäfte	Umfang	Währung	Wert zum Sicherungskurs TEUR	beizulegender Stichtagswert TEUR	beizulegender Zeitwert TEUR		Laufzeit	Bewertungsmethode
Verkauf - *)	260.000	USD	221	223	-2	- *)	15.06.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	300.000	USD	260	265	-5	- *)	15.07.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	400.000	USD	349	355	-6	- *)	15.05.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	427.000	USD	329	373	-44	- *)	15.11.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	500.000	USD	439	445	-6	- *)	15.04.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	510.000	USD	444	452	-9	- *)	21.05.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	600.000	USD	522	531	-9	- *)	14.06.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	600.000	USD	517	527	-10	- *)	16.09.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	600.000	USD	526	534	-7	- *)	15.04.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	730.000	USD	634	646	-12	- *)	21.06.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	800.000	USD	684	698	-14	- *)	16.12.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.200.000	USD	1.034	1.054	-19	- *)	16.09.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.200.000	USD	1.043	1.062	-18	- *)	17.06.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.500.000	USD	1.257	1.327	-70	- *)	17.06.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	3.000.000	USD	2.513	2.653	-140	- *)	17.06.2019	Marktbewertung
		Summe	10.771	11.145	-373			
Verkauf - *)	450.000	GBP	495	517	-22	- *)	16.12.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	750.000	GBP	831	866	-35	- *)	16.12.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	2.000.000	GBP	2.227	2.319	-92	- *)	15.08.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	3.500.000	GBP	3.912	4.072	-159	- *)	15.05.2019	Marktbewertung
		Summe	7.466	7.774	-308			
Verkauf - *)	350.000	CAD	231	233	-2	- *)	15.04.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	2.530.000	CAD	1.651	1.665	-14	- *)	09.10.2019	Marktbewertung
Verkauf - *)	2.800.000	CAD	1.826	1.842	-16	- *)	15.11.2019	Marktbewertung
		Summe	3.708	3.740	-32			
		Gesamt	**21.945**	**22.658**	**-713**			

*) Sicherungszusammenhang mit Bauvorhaben

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

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

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

Angaben zu den Grundgeschäften:

Bauvorhaben	Auftragsvolumen	Volumen DTG
BV Nr. 1	24.120 TUSD	23.590 TUSD
BV Nr. 2	5.980 TUSD	5.810 TUSD
BV Nr. 3	2.810 TUSD	2.800 TUSD
BV Nr. 4	2.770 TUSD	2.700 TUSD
BV Nr. 5	1.620 TUSD	1.600 TUSD
BV Nr. 6	830 TUSD	700 TUSD
BV Nr. 7	12.070 TCAD	11.900 TCAD
BV Nr. 8	8.140 TCAD	5.730 TCAD
BV Nr. 9	8.260 TGBP	6.700 TGBP

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

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

Derivative Finanzinstrumente außerhalb von Bewertungseinheiten lagen zum Bilanzstichtag nicht vor.

Mitglieder der Geschäftsführung

- Herr Dipl.-Ing. Andreas Hafner, Gesamtgeschäftsführer.
- Frau Nelli Diller, Technikerin, (bis 23.7.2018)

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

Mitarbeiter

Die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter hat betragen:

	2018/2019
Angestellte	198
gewerbliche Mitarbeiter	148
	346

Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem 31.03.2019

Vorgänge von besonderer Bedeutung, die wesentliche Auswirkungen haben, liegen nicht vor.

Ergebnisverwendungsvorschlag

Die Geschäftsführung schlägt vor, den Jahresüberschuss auf neue Rechnung vorzutragen.

Konzernkreis

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

Gersthofen, den 16.07.2019

seele GmbH

86368 Gersthofen

.....

Andreas Hafner

Geschäftsführer

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Angaben zum Beteiligungsbesitz

Gesellschaft	Sitz	Anteil (%)	Eigenkapital in EUR	Jahresergebnis in EUR
seele france SAS	Strasbourg	100	82.930	-9.133
seele, Inc.	New York	100	6.842.459	-4.197.073
seele canada Inc.	Toronto	100	5.420.795	1.005.582
seele hongkong Ltd	Hongkong	100	1.627.870	342.908
seele (UK) Ltd.	London	51	1.467.513	633.770

Die Währungsumrechnung von Eigenkapital und Jahresergebnis zum 31.03.2019 in Fremdwährung erfolgte zum Stichtagskurs am 31.03.2019.

6.1.5 Bestätigungsvermerk

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die seele GmbH, Gersthofen

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der seele GmbH, Gersthofen, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der seele GmbH, Gersthofen, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die

Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 16. Juli 2019

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Hager
Wirtschaftsprüfer

Mainka-Klein
Wirtschaftsprüfer

6.2. Sonstige Anlagen zum Prüfungsbericht

6.2.1 Gesellschaftliche Grundlagen

Firma, Handelsregister, Sitz

Die Gesellschaft ist unter der Firma

seele GmbH

im Handelsregister des Amtsgerichts Augsburg unter HRB 25584 eingetragen.

Ein Handelsregisterauszug vom 6. Mai 2019 mit der letzten Eintragung vom 23. Juli 2018 lag uns vor.

Sitz der Gesellschaft ist **Gersthofen**.

Gegenstand des Unternehmens

Betreiben einer Glaserei sowie An- und Verkauf sämtlicher Waren und Produkte auf dem gesamten Sektor des Glashandwerkes, ebenso Herstellung von Fenster – und Türelementen aller Art sowie Handel mit diesen Produkten und Betreiben einer Schlosserei. Herstellung und Liefern von Stahlkonstruktionen aller Art. Be- und Verarbeiten von sämtlichen Metallen sowie Betreiben eines technischen Planungsbüros.

Größe der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist gemäß § 267 Abs. 3 HGB eine große Kapitalgesellschaft.

Gesellschaftsvertrag

Die gesellschaftsrechtlichen Verhältnisse sind im Gesellschaftsvertrag in der Fassung vom 21. September 2010 geregelt.

Stammkapital

Das Stammkapital beträgt EUR 4.000.000.

Gesellschafter

Gesellschafter ist die seele invest GmbH, Gersthofen

Geschäftsjahr

1. April bis 31. März des Folgejahres.

Organe

Gesellschaftsversammlung

In der Gesellschafterversammlung vom 15. Oktober 2018 ist:

- der Jahresabschluss der seele GmbH zum 31.3.2018 festgestellt worden
- dem Geschäftsführer Andreas Hafner Entlastung erteilt worden
- beschlossen worden das Jahresergebnis in Höhe von EUR 6.389.058,81 mit dem Gewinnvortrag zu verrechnen und den Bilanzgewinn von EUR 50.909.737,84 auf neue Rechnung vorzutragen.

Geschäftsführung

Die Geschäftsführung ist im Anhang angegeben.

Verbundene Unternehmen

Die Gesellschaft ist Tochterunternehmen der seele invest GmbH, Gersthofen, und wird in den Konzernabschluss der seele group GmbH, Gersthofen, einbezogen.

Steuerliche Verhältnisse

Die Gesellschaft ist beim Finanzamt Augsburg-Land unter der Steuernummer 102/116/40486 registriert.

Die letzte steuerliche Außenprüfung im Jahre 2016/2017 umfasste die Veranlagungszeiträume für Gewerbesteuer/Körperschaftsteuer 2012-2014 und für Umsatzsteuer 2011-2013. Die Betriebsprüfung wurde im Dezember 2017 abgeschlossen

6.2.2 Wirtschaftliche Verhältnisse

Die Gesellschaft betreibt ihr Geschäft in gemieteten Geschäftsräumen in Gersthofen. Die Gesellschaft beschäftigte in 2018/2019 durchschnittlich 346 (Vorjahr: 364) Mitarbeiter.

Allgemeine Auftragsbedingungen

für

Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

vom 1. Januar 2017

DokID

1. Geltungsbereich

(1) Die Auftragsbedingungen gelten für Verträge zwischen Wirtschaftsprüfern oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (im Nachstehenden zusammenfassend „Wirtschaftsprüfer" genannt) und ihren Auftraggebern über Prüfungen, Steuerberatung, Beratungen in wirtschaftlichen Angelegenheiten und sonstige Aufträge, soweit nicht etwas anderes ausdrücklich schriftlich vereinbart oder gesetzlich zwingend vorgeschrieben ist.

(2) Dritte können nur dann Ansprüche aus dem Vertrag zwischen Wirtschaftsprüfer und Auftraggeber herleiten, wenn dies ausdrücklich vereinbart ist oder sich aus zwingenden gesetzlichen Regelungen ergibt. Im Hinblick auf solche Ansprüche gelten diese Auftragsbedingungen auch diesen Dritten gegenüber.

2. Umfang und Ausführung des Auftrags

(1) Gegenstand des Auftrags ist die vereinbarte Leistung, nicht ein bestimmter wirtschaftlicher Erfolg. Der Auftrag wird nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Berufsausübung ausgeführt. Der Wirtschaftsprüfer übernimmt im Zusammenhang mit seinen Leistungen keine Aufgaben der Geschäftsführung. Der Wirtschaftsprüfer ist für die Nutzung oder Umsetzung der Ergebnisse seiner Leistungen nicht verantwortlich. Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sich zur Durchführung des Auftrags sachverständiger Personen zu bedienen.

(2) Die Berücksichtigung ausländischen Rechts bedarf – außer bei betriebswirtschaftlichen Prüfungen – der ausdrücklichen schriftlichen Vereinbarung.

(3) Ändert sich die Sach- oder Rechtslage nach Abgabe der abschließenden beruflichen Äußerung, so ist der Wirtschaftsprüfer nicht verpflichtet, den Auftraggeber auf Änderungen oder sich daraus ergebende Folgerungen hinzuweisen.

3. Mitwirkungspflichten des Auftraggebers

(1) Der Auftraggeber hat dafür zu sorgen, dass dem Wirtschaftsprüfer alle für die Ausführung des Auftrags notwendigen Unterlagen und weiteren Informationen rechtzeitig übermittelt werden und ihm von allen Vorgängen und Umständen Kenntnis gegeben wird, die für die Ausführung des Auftrags von Bedeutung sein können. Dies gilt auch für die Unterlagen und weiteren Informationen, Vorgänge und Umstände, die erst während der Tätigkeit des Wirtschaftsprüfers bekannt werden. Der Auftraggeber wird dem Wirtschaftsprüfer geeignete Auskunftspersonen benennen.

(2) Auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers hat der Auftraggeber die Vollständigkeit der vorgelegten Unterlagen und der weiteren Informationen sowie der gegebenen Auskünfte und Erklärungen in einer vom Wirtschaftsprüfer formulierten schriftlichen Erklärung zu bestätigen.

4. Sicherung der Unabhängigkeit

(1) Der Auftraggeber hat alles zu unterlassen, was die Unabhängigkeit der Mitarbeiter des Wirtschaftsprüfers gefährdet. Dies gilt für die Dauer des Auftragsverhältnisses insbesondere für Angebote auf Anstellung oder Übernahme von Organfunktionen und für Angebote, Aufträge auf eigene Rechnung zu übernehmen.

(2) Sollte die Durchführung des Auftrags die Unabhängigkeit des Wirtschaftsprüfers, die der mit ihm verbundenen Unternehmen, seiner Netzwerkunternehmen oder solcher mit ihm assoziierten Unternehmen, auf die die Unabhängigkeitsvorschriften in gleicher Weise Anwendung finden wie auf den Wirtschaftsprüfer, in anderen Auftragsverhältnissen beeinträchtigen, ist der Wirtschaftsprüfer zur außerordentlichen Kündigung des Auftrags berechtigt.

5. Berichterstattung und mündliche Auskünfte

Soweit der Wirtschaftsprüfer Ergebnisse im Rahmen der Bearbeitung des Auftrags schriftlich darzustellen hat, ist alleine diese schriftliche Darstellung maßgebend. Entwürfe schriftlicher Darstellungen sind unverbindlich. Sofern nicht anders vereinbart, sind mündliche Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers nur dann verbindlich, wenn sie schriftlich bestätigt werden. Erklärungen und Auskünfte des Wirtschaftsprüfers außerhalb des erteilten Auftrags sind stets unverbindlich.

6. Weitergabe einer beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers

(1) Die Weitergabe beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers (Arbeitsergebnisse oder Auszüge von Arbeitsergebnissen – sei es im Entwurf oder in der Endfassung) oder die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber an einen Dritten bedarf der schriftlichen Zustimmung des Wirtschaftsprüfers, es sei denn, der Auftraggeber ist zur Weitergabe oder Information aufgrund eines Gesetzes oder einer behördlichen Anordnung verpflichtet.

(2) Die Verwendung beruflicher Äußerungen des Wirtschaftsprüfers und die Information über das Tätigwerden des Wirtschaftsprüfers für den Auftraggeber zu Werbezwecken durch den Auftraggeber sind unzulässig.

7. Mängelbeseitigung

(1) Bei etwaigen Mängeln hat der Auftraggeber Anspruch auf Nacherfüllung durch den Wirtschaftsprüfer. Nur bei Fehlschlagen, Unterlassen bzw. unberechtigter Verweigerung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung kann er die Vergütung mindern oder vom Vertrag zurücktreten; ist der Auftrag nicht von einem Verbraucher erteilt worden, so kann der Auftraggeber wegen eines Mangels nur dann vom Vertrag zurücktreten, wenn die erbrachte Leistung wegen Fehlschlagens, Unterlassung, Unzumutbarkeit oder Unmöglichkeit der Nacherfüllung für ihn ohne Interesse ist. Soweit darüber hinaus Schadensersatzansprüche bestehen, gilt Nr. 9.

(2) Der Anspruch auf Beseitigung von Mängeln muss vom Auftraggeber unverzüglich in Textform geltend gemacht werden. Ansprüche nach Abs. 1, die nicht auf einer vorsätzlichen Handlung beruhen, verjähren nach Ablauf eines Jahres ab dem gesetzlichen Verjährungsbeginn.

(3) Offenbare Unrichtigkeiten, wie z.B. Schreibfehler, Rechenfehler und formelle Mängel, die in einer beruflichen Äußerung (Bericht, Gutachten und dgl.) des Wirtschaftsprüfers enthalten sind, können jederzeit vom Wirtschaftsprüfer auch Dritten gegenüber berichtigt werden. Unrichtigkeiten, die geeignet sind, in der beruflichen Äußerung des Wirtschaftsprüfers enthaltene Ergebnisse infrage zu stellen, berechtigen diesen, die Äußerung auch Dritten gegenüber zurückzunehmen. In den vorgenannten Fällen ist der Auftraggeber vom Wirtschaftsprüfer tunlichst vorher zu hören.

8. Schweigepflicht gegenüber Dritten, Datenschutz

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist nach Maßgabe der Gesetze (§ 323 Abs. 1 HGB, § 43 WPO, § 203 StGB) verpflichtet, über Tatsachen und Umstände, die ihm bei seiner Berufstätigkeit anvertraut oder bekannt werden, Stillschweigen zu bewahren, es sei denn, dass der Auftraggeber ihn von dieser Schweigepflicht entbindet.

(2) Der Wirtschaftsprüfer wird bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten die nationalen und europarechtlichen Regelungen zum Datenschutz beachten.

9. Haftung

(1) Für gesetzlich vorgeschriebene Leistungen des Wirtschaftsprüfers, insbesondere Prüfungen, gelten die jeweils anzuwendenden gesetzlichen Haftungsbeschränkungen, insbesondere die Haftungsbeschränkung des § 323 Abs. 2 HGB.

(2) Sofern weder eine gesetzliche Haftungsbeschränkung Anwendung findet noch eine einzelvertragliche Haftungsbeschränkung besteht, ist die Haftung des Wirtschaftsprüfers für Schadensersatzansprüche jeder Art, mit Ausnahme von Schäden aus der Verletzung von Leben, Körper und Gesundheit, sowie von Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen, bei einem fahrlässig verursachten einzelnen Schadensfall gemäß § 54a Abs. 1 Nr. 2 WPO auf 4 Mio. € beschränkt.

(3) Einreden und Einwendungen aus dem Vertragsverhältnis mit dem Auftraggeber stehen dem Wirtschaftsprüfer auch gegenüber Dritten zu.

(4) Leiten mehrere Anspruchsteller aus dem mit dem Wirtschaftsprüfer bestehenden Vertragsverhältnis Ansprüche aus einer fahrlässigen Pflichtverletzung des Wirtschaftsprüfers her, gilt der in Abs. 2 genannte Höchstbetrag für die betreffenden Ansprüche aller Anspruchsteller insgesamt.

Alle Rechte vorbehalten. Ohne Genehmigung des Verlages ist es nicht gestattet, die Vorlage ganz oder teilweise nachzudrucken bzw. auf fotomechanischem oder elektronischem Wege zu vervielfältigen und/oder zu verbreiten.
© IDW Verlag GmbH · Tersteegenstraße 14 · 40474 Düsseldorf

Lizensiert für/Licensed to: Rödl & Partner | 5480268

(5) Ein einzelner Schadensfall im Sinne von Abs. 2 ist auch bezüglich eines aus mehreren Pflichtverletzungen stammenden einheitlichen Schadens gegeben. Der einzelne Schadensfall umfasst sämtliche Folgen einer Pflichtverletzung ohne Rücksicht darauf, ob Schäden in einem oder in mehreren aufeinanderfolgenden 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 der Wirtschaftsprüfer nur bis zur Höhe von 5 Mio. € in Anspruch genommen werden. Die Begrenzung auf das Fünffache der Mindestversicherungssumme gilt nicht bei gesetzlich vorgeschriebenen Pflichtprüfungen.

(6) Ein Schadensersatzanspruch erlischt, wenn nicht innerhalb von sechs Monaten nach der schriftlichen Ablehnung der Ersatzleistung Klage erhoben wird und der Auftraggeber auf diese Folge hingewiesen wurde. Dies gilt nicht für Schadensersatzansprüche, die auf vorsätzliches Verhalten zurückzuführen sind, sowie bei einer schuldhaften Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit sowie bei Schäden, die eine Ersatzpflicht des Herstellers nach § 1 ProdHaftG begründen. Das Recht, die Einrede der Verjährung geltend zu machen, bleibt unberührt.

10. Ergänzende Bestimmungen für Prüfungsaufträge

(1) Ändert der Auftraggeber nachträglich den durch den Wirtschaftsprüfer geprüften und mit einem Bestätigungsvermerk versehenen Abschluss oder Lagebericht, darf er diesen Bestätigungsvermerk nicht weiterverwenden

Hat der Wirtschaftsprüfer einen Bestätigungsvermerk nicht erteilt, so ist ein Hinweis auf die durch den Wirtschaftsprüfer durchgeführte Prüfung im Lagebericht oder an anderer für die Öffentlichkeit bestimmter Stelle nur mit schriftlicher Einwilligung des Wirtschaftsprüfers und mit dem von ihm genehmigten Wortlaut zulässig.

(2) Widerruft der Wirtschaftsprüfer den Bestätigungsvermerk, so darf der Bestätigungsvermerk nicht weiterverwendet werden. Hat der Auftraggeber den Bestätigungsvermerk bereits verwendet, so hat er auf Verlangen des Wirtschaftsprüfers den Widerruf bekanntzugeben.

(3) Der Auftraggeber hat Anspruch auf fünf Berichtsausfertigungen. Weitere Ausfertigungen werden besonders in Rechnung gestellt.

11. Ergänzende Bestimmungen für Hilfeleistung in Steuersachen

(1) Der Wirtschaftsprüfer ist berechtigt, sowohl bei der Beratung in steuerlichen Einzelfragen als auch im Falle der Dauerberatung die vom Auftraggeber genannten Tatsachen, insbesondere Zahlenangaben, als richtig und vollständig zugrunde zu legen; dies gilt auch für Buchführungsaufträge. Er hat jedoch den Auftraggeber auf von ihm festgestellte Unrichtigkeiten hinzuweisen.

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

(3) Mangels einer anderweitigen schriftlichen Vereinbarung umfasst die laufende Steuerberatung folgende, in die Vertragsdauer fallenden Tätigkeiten:

a) Ausarbeitung der Jahressteuererklärungen für die Einkommensteuer, Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer sowie der Vermögensteuererklärungen, und zwar auf Grund der vom Auftraggeber vorzulegenden Jahresabschlüsse und sonstiger für die Besteuerung erforderlicher Aufstellungen und Nachweise

b) Nachprüfung von Steuerbescheiden zu den unter a) genannten Steuern

c) Verhandlungen mit den Finanzbehörden im Zusammenhang mit den unter a) und b) genannten Erklärungen und Bescheiden

d) Mitwirkung bei Betriebsprüfungen und Auswertung der Ergebnisse von Betriebsprüfungen hinsichtlich der unter a) genannten Steuern

e) Mitwirkung in Einspruchs- und Beschwerdeverfahren hinsichtlich der unter a) genannten Steuern.

Der Wirtschaftsprüfer berücksichtigt bei den vorgenannten Aufgaben die wesentliche veröffentlichte Rechtsprechung und Verwaltungsauffassung.

(4) Erhält der Wirtschaftsprüfer für die laufende Steuerberatung ein Pauschalhonorar, so sind mangels anderweitiger schriftlicher Vereinbarungen die unter Abs. 3 Buchst. d) und e) genannten Tätigkeiten gesondert zu honorieren.

(5) Sofern der Wirtschaftsprüfer auch Steuerberater ist und die Steuerberatervergütungsverordnung für die Bemessung der Vergütung anzuwenden ist, kann eine höhere oder niedrigere als die gesetzliche Vergütung in Textform vereinbart werden

(6) Die Bearbeitung besonderer Einzelfragen der Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer, Einheitsbewertung und Vermögensteuer sowie aller Fragen der Umsatzsteuer, Lohnsteuer, sonstigen Steuern und Abgaben erfolgt auf Grund eines besonderen Auftrags. Dies gilt auch für

a) die Bearbeitung einmalig anfallender Steuerangelegenheiten, z.B. auf dem Gebiet der Erbschaftsteuer, Kapitalverkehrsteuer, Grunderwerbsteuer,

b) die Mitwirkung und Vertretung in Verfahren vor den Gerichten der Finanz- und der Verwaltungsgerichtsbarkeit sowie in Steuerstrafsachen,

c) die beratende und gutachtliche Tätigkeit im Zusammenhang mit Umwandlungen, Kapitalerhöhung und -herabsetzung, Sanierung, Eintritt und Ausscheiden eines Gesellschafters, Betriebsveräußerung, Liquidation und dergleichen und

d) die Unterstützung bei der Erfüllung von Anzeige- und Dokumentationspflichten.

(7) Soweit auch die Ausarbeitung der Umsatzsteuerjahreserklärung 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. Eine Gewähr für die vollständige Erfassung der Unterlagen zur Geltendmachung des Vorsteuerabzugs wird nicht übernommen.

12. Elektronische Kommunikation

Die Kommunikation zwischen dem Wirtschaftsprüfer und dem Auftraggeber kann auch per E-Mail erfolgen. Soweit der Auftraggeber eine Kommunikation per E-Mail nicht wünscht oder besondere Sicherheitsanforderungen stellt, wie etwa die Verschlüsselung von E-Mails, wird der Auftraggeber den Wirtschaftsprüfer entsprechend in Textform informieren.

13. Vergütung

(1) Der Wirtschaftsprüfer hat neben seiner Gebühren- oder Honorarforderung Anspruch auf Erstattung seiner Auslagen; die Umsatzsteuer wird zusätzlich berechnet. Er kann angemessene Vorschüsse auf Vergütung und Auslagenersatz verlangen und die Auslieferung seiner Leistung von der vollen Befriedigung seiner Ansprüche abhängig machen. Mehrere Auftraggeber haften als Gesamtschuldner.

(2) Ist der Auftraggeber kein Verbraucher, so ist eine Aufrechnung gegen Forderungen des Wirtschaftsprüfers auf Vergütung und Auslagenersatz nur mit unbestrittenen oder rechtskräftig festgestellten Forderungen zulässig.

14. Streitschlichtungen

Der Wirtschaftsprüfer ist nicht bereit, an Streitbeilegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbeilegungsgesetzes teilzunehmen.

15. Anzuwendendes Recht

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

Lizensiert für/Licensed to: Rödl & Partner | 5480268