

008651/20

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 for**  
You cannot use this form to request an alteration of manner of incorporation with accounting requirements.

SATURDAY



\*A9ZQBXL\*

A02

06/03/2021

#35

COMPANIES HOUSE

### Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ①	Seele GmbH									
UK establishment number	B	R	0	1	5	0	8	8		

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

All fields are mandatory unless specified or indicated by \*

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

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

<b>A1</b>	<b>Legislation</b>	
	Please give the legislation under which the accounts have been prepared and, if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.	② This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts.
Legislation ②	S321 Abs 4a HGB (German Commercial Law)	

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

<b>A3</b>	<b>Accounts</b>	
Accounts	Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. Go to Section A5. <input checked="" type="checkbox"/> Yes. Go to Section A4.	

# OS AA01

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

<b>A4 Audited accounts</b>	
Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. Go to Part 3 'Signature'. <input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.
Name of organisation or body <sup>1</sup>	Board of German Auditors (IDW)

<sup>1</sup> Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

<b>A5 Unaudited accounts</b>	
Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. <input type="checkbox"/> Yes.

<b>Part 3 Signature</b>	
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](http://www.companieshouse.gov.uk) or email [enquiries@companieshouse.gov.uk](mailto: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](http://www.companieshouse.gov.uk)

# elektronische Kopie

**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**

Jahresabschluss  
zum 31. März 2020  
Lagebericht  
für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020  
und Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

# elektronische Kopie

**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](mailto:info.muenchen@roedl.de)  
Internet [www.roedl.de](http://www.roedl.de)

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

elektronische Kopie

Rödl & Partner

**Inhaltsverzeichnis**

**BILANZ ZUM 31. MÄRZ 2020**

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020**

**ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR  
VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020**

**LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. APRIL 2019 BIS  
31. MÄRZ 2020**

**BESTÄTIGUNGSVERMERK**

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

## Bilanz zum 31. März 2020

### AKTIVA

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
	EUR	EUR
<b>A. Anlagevermögen</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	2,00	333.150,00
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	59.609,00	49.557,00
3. Geschäfts- oder Firmenwert	1,00	1,00
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	556.923,00	626.142,00
2. technische Anlagen und Maschinen	3.942.683,00	4.724.389,00
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.555.000,05	1.845.103,70
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	302.154,10	87.000,00
III. Finanzanlagen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	805.331,69	805.331,69
	<u>7.221.703,84</u>	<u>8.470.674,39</u>
<b>B. Umlaufvermögen</b>		
I. Vorräte		
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	670.350,71	691.268,60
2. unfertige Leistungen	42.892.202,00	45.562.992,99
3. geleistete Anzahlungen	475.749,93	238.747,85
	<u>44.038.302,64</u>	<u>46.493.009,44</u>
abzüglich		
erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	<u>-44.038.302,64</u>	<u>-46.493.009,44</u>
	0,00	0,00
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.522.826,46	8.748.342,45
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.940.830,29	320.389,86
3. sonstige Vermögensgegenstände	3.014.958,57	1.298.881,49
	<u>10.478.615,32</u>	<u>10.367.613,80</u>
III. flüssige Mittel	36.010.813,93	37.296.379,84
	<u>46.489.429,25</u>	<u>47.663.993,64</u>
C. Rechnungsabgrenzungsposten	439.483,80	461.087,99
D. Aktive latente Steuern	1.149.347,00	0,00
	<u>55.299.963,89</u>	<u>56.595.756,02</u>

# elektronische Kopie

## PASSIVA

	31.03.2020	31.03.2019
	EUR	EUR
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	4.000.000,00	4.000.000,00
II. Gewinnrücklagen		
andere Gewinnrücklagen	7.500.000,00	7.500.000,00
III. Gewinnvortrag	22.521.054,88	20.909.737,84
IV. Jahresüberschuss	5.003.426,56	6.611.317,04
	<u>39.024.481,44</u>	<u>39.021.054,88</u>
<b>B. Rückstellungen</b>		
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	479.408,99	429.631,28
2. Steuerrückstellungen	747.379,73	381.788,53
3. sonstige Rückstellungen	5.304.474,51	5.244.909,26
	<u>6.531.263,23</u>	<u>6.056.329,07</u>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	4.646.441,36	5.567.593,34
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.134.501,91	3.103.519,91
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	214.684,54	733.973,12
4. Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	788,42	0,00
5. sonstige Verbindlichkeiten	1.747.802,99	2.113.285,70
	<u>9.744.219,22</u>	<u>11.518.372,07</u>
	<u>55.299.963,89</u>	<u>56.595.756,02</u>

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

## Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. April 2019 bis 31. März 2020

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	EUR	EUR
1. Umsatzerlöse	70.261.588,97	61.086.344,01
2. Verminderung (Vj. Erhöhung) des Bestandes an unfertigen und fertigen Erzeugnissen	-2.670.790,99	5.252.868,99
3. sonstige betriebliche Erträge	<u>2.849.578,02</u>	<u>1.894.053,05</u>
<b>4. Gesamtleistung</b>	<b><u>70.440.376,00</u></b>	<b><u>68.233.266,05</u></b>
5. Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-14.670.635,09	-11.690.176,85
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-15.426.337,56	-6.746.908,88
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-17.794.836,20	-18.406.208,00
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung davon für Altersversorgung TEUR 53 (Vj. TEUR 93)	-3.651.535,42	-3.783.937,67
7. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.944.732,31	-3.497.106,26
8. sonstige betriebliche Aufwendungen	-13.427.811,27	-14.839.454,37
9. Erträge aus Beteiligungen davon aus verbundenen Unternehmen TEUR 1.374 (Vj. TEUR 0)	1.373.532,04	0,00
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	75.886,33	186.165,99
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<u>-186.094,13</u>	<u>-222.067,20</u>
<b>12. Ergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b><u>4.787.812,39</u></b>	<b><u>9.233.572,81</u></b>
13. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	215.614,17	-2.622.255,77
<b>14. Ergebnis nach Steuern / Jahresüberschuss</b>	<b><u>5.003.426,56</u></b>	<b><u>6.611.317,04</u></b>

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 1

## Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2019/2020

### 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. Ergänzend zu diesen Vorschriften waren die Regelungen des GmbH-Gesetzes zu beachten.

### B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Zur Anpassung an konzerneinheitliche Bilanzierungsrichtlinien wird im aktuellen Geschäftsjahr erstmals von dem Wahlrecht gem. § 274 Abs. 1 S. 2 HGB Gebrauch gemacht, eine sich insgesamt ergebende Steuerentlastung als aktive latente Steuern anzusetzen. Aus diesem Grund wurden aktive latente Steuern i.H.v. T€ 1.149 gebildet; das Jahresergebnis hat sich in entsprechender Höhe verbessert.

#### 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 Abschreibungstabellen. 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.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 2

## 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€ 44.038 (Vj. T€ 46.493) offen abgesetzt.

Die geleisteten Anzahlungen sind zum Nominalbetrag bewertet und enthalten Anzahlungen an verbundene Unternehmen i.H.v. TEUR 419 (Vj. TEUR 239).

Erhaltene Anzahlungen sind zu den verrechenbaren Zahlungsbeträgen angesetzt.

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.

## Latente Steuern

Latente Steuern werden auf die Unterschiede in den Bilanzansätzen der Handelsbilanz und der Steuerbilanz angesetzt, sofern sich diese in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen. Aktive und passive latente Steuern werden verrechnet angesetzt. Es wird von dem Aktivierungswahlrecht gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB Gebrauch gemacht. 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 und Sachanlagen ergebenden passiven latenten Steuern verrechnet und in Höhe von T€ 1.149 (VJ T€ 0) aktiviert. Der verwendete Steuersatz beträgt 29,2 %, bzw. 19 %. Im Vorjahr ergab sich ein Überhang an aktiven latenten Steuern i.H.v. T€ 1.347, der aufgrund des Wahlrechts nach § 274 Abs. 1 S. 2 HGB nicht aktiviert wurde.

## 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.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 3

## Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.

## Währungsumrechnungen

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

## **C. Erläuterungen und Angaben zu einzelnen Positionen der Bilanz**

### Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2019/2020 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:

	31.03.2020	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr	31.03.2019	davon mit einer Rest- laufzeit von mehr als 1 Jahr
	T€	T€	T€	T€
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.523	25	8.748	0
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.941	0	320	0
sonstige Vermögensgegenstände	3.015	0	1.299	0
	<u>10.479</u>	<u>25</u>	<u>10.367</u>	<u>0</u>

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

Die sonstigen Vermögensgegenstände enthalten im Wesentlichen Steuerforderungen in Höhe von T€ 2.597 (Vj. T€ 1.196) und sonstige Forderungen von T€ 418 (Vj. T€ 103). Bei den Steuerforderungen handelt es sich im Wesentlichen um antizipative Forderungen i.S.d. § 268 Abs. 4 Satz 2 HGB.

## elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 4

### ENTWICKLUNG DES ANLAGEVERMÖGENS - ANLAGESPIEGEL

	Anschaffungs-/Herstellungskosten					Abschreibungen				Buchwerte		
	Stand	Zugänge	Abgänge	Umbuch-	Stand	Stand	Zugänge	Abgänge	Stand	Stand	Stand	Stand
	01.04.2019			ungen	31.03.2020	01.04.2019			31.03.2020	31.03.2020	31.03.2019	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>												
1. selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	1.665.760,84	0,00	0,00	0,00	1.665.760,84	1.332.610,84	333.148,00	0,00	1.665.758,84	2,00	333.150,00	
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.286.158,36	51.644,03	0,00	0,00	3.337.802,39	3.236.601,36	41.592,03	0,00	3.278.193,39	59.609,00	49.557,00	
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	
	<u>5.224.980,20</u>	<u>51.644,03</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>5.276.624,23</u>	<u>4.842.272,20</u>	<u>374.740,03</u>	<u>0,00</u>	<u>5.217.012,23</u>	<u>59.612,00</u>	<u>382.708,00</u>	
<b>II. Sachanlagen</b>												
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.230.592,26	21.200,00	90.682,28	0,00	1.161.109,98	604.450,26	60.935,00	61.198,28	604.186,98	556.923,00	626.142,00	
2. technische Anlagen und Maschinen	15.152.354,59	52.958,55	31.744,58	147.000,00	15.320.568,56	10.427.965,59	981.648,55	31.728,58	11.377.885,56	3.942.683,00	4.724.389,00	
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	9.536.775,35	253.594,08	171.185,26	0,00	9.619.184,17	7.691.671,65	527.408,73	154.896,26	8.064.184,12	1.555.000,05	1.845.103,70	
4. geleistete Anzahlungen u. Anlagen im Bau	87.000,00	362.154,10	0,00	-147.000,00	302.154,10	0,00	0,00	0,00	0,00	302.154,10	87.000,00	
	<u>26.006.722,20</u>	<u>689.906,73</u>	<u>293.612,12</u>	<u>0,00</u>	<u>26.403.016,81</u>	<u>18.724.087,50</u>	<u>1.569.992,28</u>	<u>247.823,12</u>	<u>20.046.256,66</u>	<u>6.356.760,15</u>	<u>7.282.634,70</u>	
<b>III. Finanzanlagen</b>												
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	
	<u>805.331,69</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>805.331,69</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>805.331,69</u>	<u>805.331,69</u>	
	<u>32.037.034,09</u>	<u>741.550,76</u>	<u>293.612,12</u>	<u>0,00</u>	<u>32.484.972,73</u>	<u>23.566.359,70</u>	<u>1.944.732,31</u>	<u>247.823,12</u>	<u>25.263.268,89</u>	<u>7.221.703,84</u>	<u>8.470.674,39</u>	



# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 6

## Eigenkapital

Der im Vorjahr ausgewiesene Bilanzgewinn zum 31.03.2019 bestehend aus Gewinnvortrag und Jahresüberschuss in Höhe von € 27.521.054,88 wurde zunächst auf neue Rechnung vorgetragen. Neben dem Jahresüberschuss aus dem Geschäftsjahr 2019/2020 in Höhe von € 5.003.426,56 resultiert mit einer unterjährigen Ausschüttung von € 5.000.000,00 ein Gewinnvortrag von € 22.521.054,88 (i. Vj. € 20.909.737,84).

Zum 31.03.2020 bestehen ausschüttungsgesperrte Beträge in Höhe von insgesamt T€ 1.234, die auf die Aktivierung von Entwicklungskosten (T€ 0), dem Unterschiedsbetrag bei der Ermittlung der Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen (T€ 85), sowie der aktiven latenten Steuer (T€ 1.149) 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 2,61 % 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.

Die mit dem Erfüllungsbetrag in Höhe von € 1.085.510 (Vj. € 994.573) bewertete Pensionsrückstellung wurde gem. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB mit der zum Zeitwert bewerteten verpfändeten Rückdeckungsversicherung in Höhe von € 606.101 (Vj. € 564.942) verrechnet. Der beizulegende Zeitwert entspricht im Wesentlichen den Anschaffungskosten. Der sich ergebende passive Unterschiedsbetrag in Höhe von € 479.409 (Vj. € 429.631) ist unter den Rückstellungen für Pensionen ausgewiesen.

Der Unterschiedsbetrag zwischen der Rückstellung mit dem 10 Jahresdurchschnittszins und dem 7 Jahresdurchschnittzinssatz beträgt € 98.518,00 der mit einer Ausschüttungssperre verbunden ist.

In diesem Zusammenhang stehen den Aufwendungen aus der Aufzinsung insgesamt T€ 28 (Vj. T€ 30) Erträge aus verpfändeten Rückdeckungsversicherungen von insgesamt T€ 30 (Vj. T€ 38) gegenüber.

## Sonstige Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Gewährleistungsansprüche T€ 1.222 (Vj. T€ 1.361), Restkosten sowie Kosten für Rechtsstreitigkeiten bei abgerechneten Bauvorhaben T€ 1.671 (Vj. T€ 1.258) sowie Urlaub, Gleitzeit und aperiodische Gehaltsbestandteile T€ 2.184 (Vj. T€ 2.383).

## Verbindlichkeiten

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

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

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 7

## 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:

	2019/2020	2018/2019
	T€	T€
Inland	23.302	4.979
Ausland	46.960	56.107
	<hr/>	<hr/>
	70.262	61.086

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind Erträge aus der Herabsetzung der Einzelwertberichtigung von Forderungen in Höhe von T€ 1.010 (Vj. T€ 0), sowie periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 926 (Vj. T€ 666) enthalten, die vor allem aus einem Vergleich eines Rechtsstreits resultieren. In dieser Position werden auch noch Erträge aus Währungsdifferenzen von T€ 431 (Vj. T€ 801) ausgewiesen.

Die außerplanmäßigen Abschreibungen betragen im Geschäftsjahr T€ 0 (Vj. T€ 816).

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind periodenfremde Aufwendungen von T€ 72 (Vj. T€ 159) enthalten, die vor allem aus Rechnungen für Vorjahre resultieren. Daneben sind Aufwendungen aus Kursdifferenzen in Höhe von T€ 863 (Vj. T€ 168) und sonstige Steuern in Höhe von T€ 42 (Vj. T€ 44) enthalten.

Im Geschäftsjahr 2019/2020 wurden keine Entwicklungsaufwendungen als immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens aktiviert. Darüber hinaus betrieb das Unternehmen im Geschäftsjahr 2019/2020 Forschungsaktivitäten, deren Aufwendungen T€ 612 (Vj. T€ 307) betragen.

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind T€ 1 (Vj. T€ 236) Erträge für Vorjahre enthalten. Zudem enthalten sie Erträge aus der Zuführung latenter Steuern in Höhe von TEUR 1.149 (Vj. TEUR 0).

## E. Sonstige Angaben

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

#### - Haftungsverhältnisse

Die seele GmbH hält einen Avalrahmen vorrangig für eigene Bauvorhaben i.H.v. T€ 35.000 vor, in welchem auch verbundene Unternehmen im eignen Namen und auf eigene Rechnung Avale beantragen können, für welche die seele GmbH die Haftung übernimmt. Darüber hinaus übernahm die seele GmbH die Rückgarantie für einen Avalrahmen zu Gunsten von verbundenen Unternehmen, der zum Bilanzstichtag mit T€ 37.381 valutiert sowie eine Parent Company Garantie für ein bereits abgeschlossenes Bauvorhaben mit einem Wert von T€ 34.334. Aufgrund der wirtschaftlichen Situation der verbundenen Unternehmen wird mit keiner Inanspruchnahme gerechnet.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 8

## - 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€ 671. Des Weiteren ergibt sich aus derzeit laufenden Miet- und Leasingverträgen eine jährliche Verpflichtung ohne Umsatzsteuer von T€ 1.447 (Vj. T€ 1.206). Hiervon entfallen T€ 851 auf einen Leasingvertrag mit einer Restgrundmietzeit von 1 Jahr, der sich im Vergleich zum Vorjahr um T€ 227 auf Grund des Erweiterungsbaus in der Gutenbergstr. 19 erhöht hat. Auf Leasing- und Pachtvertrag mit einer Restlaufzeit größer 5 Jahre entfallen T€ 596.

## 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€ 737 inkl. Verwaltergebühr für die Restlaufzeit von 1 Jahr. Durch das Geschäft wird die Kapitalbindung der Gesellschaft verringert. Risiken, die Verpflichtungen nicht erfüllen zu können, bestehen aufgrund der finanziellen Situation der Gesellschaft keine.

Seit Januar 2020 besteht eine Factoring-Vereinbarung mit einem Tochterunternehmen der seele Gruppe zur Liquidierung ausgewählter Forderungen. Durch das Factoring erhöhten sich Gesamtleistung und Betriebsergebnis um 2,3 Mio. Euro.

## Abschlussprüferhonorar

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

## Derivative Finanzinstrumente innerhalb von Bewertungseinheiten

Im Rahmen verschiedener Fremdwährungsgeschäfte erfolgte der Abschluss von Devissentermingeschäften mit Laufzeitoptionen. Zum 31.03.2020 ergeben sich die nachfolgenden Volumina und Laufzeiten:

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 9

Devisentermingeschäfte	Umfang	Währung	Wert zum	beizulegender	Buchwert	Laufzeit	Bewertungsmethode
			Sicherungskurs TEUR	Zeitwert TEUR			
Verkauf - *)	850.000	USD	765	-1	- *)	15.03.2021	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.100.000	USD	999	2	- *)	15.10.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.300.000	USD	1.182	4	- *)	15.09.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.400.000	USD	1.275	5	- *)	14.08.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	700.000	USD	639	3	- *)	15.07.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	900.000	USD	822	4	- *)	15.06.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	1.400.000	USD	1.282	8	- *)	15.05.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	260.000	USD	221	-15	- *)	15.06.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	450.000	USD	400	-9	- *)	15.07.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	148.000	USD	132	-3	- *)	17.08.2020	Marktbewertung
		Summe	7.716	-2			
Verkauf - *)	450.000	GBP	495	-12	- *)	15.05.2020	Marktbewertung
Verkauf - *)	800.000	GBP	927	26	- *)	15.06.2020	Marktbewertung
		Summe	1.423	14			
Verkauf - *)	1.200.000	CAD	798	37	- *)	16.02.2021	Marktbewertung
Verkauf - *)	500.000	CAD	326	6	- *)	15.04.2020	Marktbewertung
		Summe	1.125	43			
		<b>Gesamt</b>	<b>10.263</b>	<b>55</b>			

\*) 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 Mark to Market-Methode ermittelt. Für die Ermittlung werden die Cash-Flows aus dem Devisentermingeschäft mit den für die Restlaufzeit aktuell gültigen Diskontfaktoren auf den Bewertungsstichtag abgezinst. Die sich ergebenden Fremdwährungsbeträge werden dann zum Kassakurs des Bewertungsstichtages in die Währung des Barwerts umgerechnet.

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	9.900 TUSD	9.810 TUSD
BV Nr. 2	750 TUSD	600 TUSD
BV Nr. 3	9.110 TCAD	8.880 TCAD
BV Nr. 4	9.120 TGBP	8.250 TGBP

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 10

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.

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

Die Angabe der Gesamtbezüge der früheren Mitglieder der Geschäftsführung nach § 285 Nr. 9 b HGB wird gemäß § 286 Abs. 4 HGB unterlassen.

## Mitarbeiter

Die Zahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter hat betragen:

	2019/2020
Angestellte	189
gewerbliche Mitarbeiter	147
	336

## Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem 31.03.2020

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

Die Maßnahmen zur Eindämmung der Corona-Pandemie in den wesentlichen Märkten der seele GmbH sind weitestgehend wirksam und haben bislang keine weitergehenden Auswirkungen, als dies Mitte März absehbar war. In der Gesamtsicht 2020 geht die Geschäftsführung der seele GmbH auf Basis der jüngsten Entwicklungen davon aus, dass in allen wesentlichen Märkten die Nachfrage aufgrund der Ausbreitung des Coronavirus und der notwendigen Eindämmungsmaßnahmen weiterhin beeinträchtigt sein wird. Infolgedessen wird mit einer Ergebnisbelastung insbesondere im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres gerechnet.

Für weitere Ausführungen wird auf Kapitel 4 (Chancen- und Risikobericht) und Kapitel 5 (Prognosebericht) des Lageberichts verwiesen.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 11

## 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, für den kleinsten und den größten Kreis von Unternehmen, gemäß den handelsrechtlichen Vorschriften der §§ 290 ff. HGB aufstellt, der im Bundesanzeiger veröffentlicht wird.

Gersthofen, den 17.07.2020



.....  
Andreas Hafner  
Geschäftsführer

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 12

Aufstellung des Anteilsbesitzes

Angaben zum Beteiligungsbesitz

<b>Gesellschaft</b>	<b>Sitz</b>	<b>Anteil (%)</b>	<b>Eigenkapital in EUR</b>	<b>Jahresergebnis in EUR</b>
seele france SAS	Strasbourg	100	111.264	28.334
seele, Inc.	New York	100	5.226.547	-1.790.159
seele canada Inc.	Toronto	100	4.010.966	84.993
seele hongkong Ltd	Hongkong	100	1.153.858	-536.294
seele (UK) Ltd.	London	51	2.465.749	1.044.807

Die Währungsumrechnung von Eigenkapital und Jahresergebnis zum 31.03.2020 in Fremdwährung erfolgte zum Stichtagskurs am 31.03.2020.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 1

## Lagebericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

### 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 340 spezialisierte Mitarbeiter/-innen, davon allein ca.120 im Projektbüro, 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 innovatives Unternehmen in Deutschland bieten wir komplette Lösungen inklusive Beratung, Projektmanagement, Engineering, Fertigung, Logistik, Bauleitung und Montage aus einer Hand an. Zu unserem Portfolio zählen 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 selbst bei geringer 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 Fassadentypen werden für anspruchsvolle Architektur geboten:

- Stahl-Glas-Konstruktionen (u.a. Seilfassaden, Schalenträgerwerke)
- 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.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 2

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.

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 im Grenzbereich.

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.

Mitarbeiter- und Umweltbelange gewinnen bei der seele GmbH zunehmend an Bedeutung. Diese Faktoren (vgl. Punkt 2.4) sind daher in Zielkatalogen festgehalten und werden turnusgemäß überprüft und an die Geschäftsleitung berichtet. Sie dienen jedoch nicht der operativen Steuerung.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 3

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

#### 2.1.1 Geschäftsumfeld

Die Wirtschaft der Eurozone hat 2019 einen Wachstumsrückgang erlitten. Der Handelskonflikt zwischen den USA und China, die Unsicherheiten über den Brexit sowie weitere geopolitische Risiken haben den Welthandel erkennbar beeinträchtigt (Deutsche Bank Research 2020). Trotz neuerlicher expansiver Maßnahmen der Europäischen Zentralbank, inklusive einer Wiederaufnahme der Anleihekäufe, hat sich das Wachstum der Eurozone vor diesem Hintergrund von 1,9 Prozent im Vorjahr deutlich auf nur noch 1,2 Prozent verringert (Europäische Kommission - Eurostat). Dem Abschwung im Bereich der exportorientierten Industrie stand eine vergleichsweise stabile Entwicklung in den binnenorientierten Dienstleistungen und der Bauindustrie gegenüber (88. Euroconstruct-Konferenz).

Im Zielmarkt Großbritannien hat die Wachstumsdynamik auch wegen der Brexit-Unsicherheiten abgenommen und dieser Trend hält auch im Kalenderjahr 2020 an. Die in den letzten drei Monaten veröffentlichten Prognosen großer Institute zeigen ein Realwachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) im Median von 1,4 Prozent im Jahr 2019 (Europäische Kommission - Eurostat). Weil nicht nur die Bruttoanlageinvestitionen bei anhaltender Unsicherheit niedrig ausfallen, sondern sich auch die Auslandsnachfrage verringert, liegt das einzige Wachstumspotenzial derzeit im privaten und öffentlichen Konsum. Besonders sensibel reagiert die britische Industrie, die Investitionspläne wegen der großen Unsicherheit verschiebt. In der Bauwirtschaft trübt sich die Stimmung weiter ein. Einzig im Infrastrukturbau bleiben die Aussichten gut (German Trade and Invest 2020).

Auch für die USA sind der Handelskonflikt und die fallende Dynamik des Welthandels nicht folgenlos geblieben. Die Arbeitslosenquote ist zwar 2019 weiter gefallen und hat im Februar zwischenzeitlich einen 50-Jahres-Tiefstand erreicht. Gleichzeitig hat das Wachstum des BIP jedoch von 2,9 Prozent im Vorjahr auf 2,3 Prozent 2019 nachgelassen und ist im 1. Quartal 2020 saisonbereinigt um 4,8 Prozent gesunken (Germany Trade and Invest 2019). Zunehmend stört der Ausbruch des Corona-Virus die wirtschaftlichen Aktivitäten in den USA erheblich. Wie in der Eurozone hat auch in den USA die Zentralbank angesichts der schwächeren Konjunkturdynamik einen Kurswechsel in Richtung einer expansiveren Geldpolitik vollzogen und die Leitzinsen gesenkt (FED).

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 4

Das Investitionsvolumen in der globalen Baubranche belief sich im Jahr 2019 nach Schätzungen von IHS Markit auf insgesamt 9,4 Billionen Euro und steigt damit um 1,7 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

Zum Zeitpunkt der Lageberichterstellung ist die wirtschaftliche Lage unverändert. Vorhersagen zu treffen scheint derzeit besonders schwierig. Zum einen sind Wirtschaftsprognosen immer mit Risiken behaftet, die die Ökonomen über Wahrscheinlichkeiten zu quantifizieren suchen. Dazu kommen nun allerdings in Zeiten von Covid-19 grundlegende Unsicherheiten, die man schwer in Zahlen fassen kann. Diese Entwicklungen der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen dürften sich mittelfristig auch auf die Vergabe von Bauaufträgen für gewerbliche Immobilien, die meist über einen längeren Zeitraum vorbereitet und geplant werden auswirken.

## **2.1.2 Geschäftsverlauf**

Der Geschäftsverlauf im Geschäftsjahr 2019/2020 entspricht unseren Erwartungen und ist aus unserer Sicht als zufriedenstellend einzustufen. Aufgrund von höheren realisierten Nachtrags- und Kleinaufträgen und den Effekten aus dem getätigten Forderungsverkauf wurden sowohl die im Vorjahr prognostizierten Umsatzerlöse in Höhe von 67,1 Mio. Euro als auch die prognostizierte Gesamtleistung in Höhe von 65,9 Mio. Euro übertroffen. 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 2019/2020 mehrere Bauvorhaben, bei denen die seele GmbH Nachunternehmerleistungen im Auftrag der seele Inc. ausführte, fertiggestellt. Darunter fallen auch die Beauftragungen im Zusammenhang mit der Erweiterung des Fern- und U-Bahnhofs Penn Station in das James A. Farley Post Office, das nunmehr in Moynihan Station umbenannt wird. Die Renovierung der Moynihan Station beinhaltet den Bau von drei großen Innenhofüberdachungen aus Glas und Stahl, die sich über der Wartehalle befinden und deren Fläche 5.345 qm umfassen.

Ebenfalls zum Abschluss kam das 277 Park Avenue Gebäude in New York City. Die seele GmbH wurde bei diesem Projekt mit dem Design und der Fertigung der beiden neuen Eingangsbereiche beauftragt. Sie bestehen jeweils aus einer Eingangsfassade mit verschiedenen Türanlagen sowie einem Vordach mit insgesamt 757qm Stahl-Glas-Konstruktion.

Die Sport- und Modemarke Puma eröffnete im August 2019 einen neuen Flagship Store in New York City, der sich über zwei Geschosse erstreckt. Für seele wurde damit bereits das 7. Projekt auf der berühmten 5th Avenue fertiggestellt. Die Fassadenkonstruktion

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 5

des Retail Stores beinhaltetete im Obergeschoss eine abgehängte Stahl-Glas-Konstruktion, die von einem horizontalen Träger über der Erdgeschossfassade gegen Windlasten getragen wird.

Weiterhin wurden in den USA die Nachunternehmerleistungen für Bauvorhaben in der Trinity Church, New York City und des Retail-Stores Balenciaga Beverly Hills in Los Angeles realisiert.

In Europa entstand im britischen Sandbach in der Nähe von Manchester auf einem weitläufigen Areal ein modernes Luxus-Anwesen. Neben dem Haupthaus gehören zu den Annehmlichkeiten auch ein Tennisplatz, eine Reitanlage, mehrere Seen und Gartenanlagen sowie ein separates Wohnhaus für Mitarbeiter. Die Fertigstellung umfasste das Design, Fertigung und Montage verschiedener Fassadenkonstruktionen für das im Grundriss ca. 42 x 42m große Haupthaus sowie für einen Anbau.

In unserem deutschen Heimatmarkt wurden wir am Messeturm in Frankfurt am Main mit Modernisierungsarbeiten im Eingangsbereich beauftragt. Das Design sah auf jeder der vier Seiten des Turms eine über ca.17m hohe Glasfassade vor, die im Grundriss über die bestehende Fassade hinausragt und so die Nutzungsfläche der Lobby erweitert. Zum fertiggestellten Leistungsspektrum gehören die jeweils aus ca.17 x 2,8m laminationsgebogenen Isolierglaseinheiten, die durch ca. 5t schwere Edelstahlstützen gehalten werden, eine ca. 250qm große Stahl-Glas-Überdachung und integrierte Karusselldrehtüren in Ganzglas-Optik sowie zweiflügelige Glastüren.

Im Düsseldorfer „Medienhafen“ entstand im Süden des Hafens das Bürogebäude FLOAT. Dieses wurde nun mit dem „Capricorn“-Gebäude auf der gegenüberliegenden Straßenseite durch eine Fußgängerbrücke aus Stahl und Glas verbunden.

Der Brückenkörper, mit einer Gesamtlänge von 35m, bestehend aus einer geschlossenen, rohrartigen Gitterschale mit einer Verglasung aus ca. 60 trapezförmigen und dreieckigen Isolierglaseinheiten wurde von der seele GmbH entworfen, gefertigt und montiert.

Bezogen auf die Bauabläufe und der damit verbundenen Auslastungsgrade lässt sich feststellen, dass das Geschäftsjahr 2019/2020 wie im Vorjahr stärker von Bauphasen-Planung, Konstruktion und Design neuer Projekte sowie von Installations- und Montagearbeiten abzuschließender Bauvorhaben geprägt war. Aufgrund von präventiven Sicherheitsmaßnahmen und Bauunterbrechungen in Zusammenhang mit Covid-19 mussten wir im Geschäftsjahr 2019/2020 in den Monaten Februar und März ungeplante Auslastungslücken in Konstruktion und Fertigung durch den Abbau von Gleitzeit und Urlaub kompensieren.

Zum Berichtsstichtag lag der Auftragseingang mit 56,2 Mio. Euro deutlich unter dem Vorjahreswert von 84,4 Mio. Euro. Der Auftragsbestand beläuft sich zum Stichtag auf 50,9 Mio. Euro (Vorjahr: 62,1 Mio. Euro). Insgesamt sieht die Geschäftsführung aufgrund

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 6

der Auftragspotentiale und der Prognosen eine unverändert stabile Nachfrage im Projektgeschäft. Wir sind zum Berichtsstichtag bei diversen anstehenden Bauvorhaben in den Schlussverhandlungen und gehen aufgrund des Verhandlungsstandes davon aus, dass wir für das Geschäftsjahr 2020/21 eine auskömmliche Auslastung durch Neuaufträge erzielen.

## **2.2 Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten**

Die seele GmbH betreibt ihre Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten mit dem Ziel, bisher bestehende Grenzen in der Architektur durch innovative technologische Lösungen und Produktionsverfahren zu verschieben und neue Standards für die Ausführung von Gebäudehüllen zu definieren. Die Aufwendungen für Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten betragen im Geschäftsjahr 2019/2020 Tsd. Euro 612 (Vorjahr Tsd. Euro 307) betragen.

Der Kern der Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten liegt in der kontinuierlichen Weiterentwicklung aktueller Fassadensysteme und der Erforschung neuer Technologien und Materialien bis zur Marktreife. Das Team der Forschungs- und Entwicklungsabteilung untersucht und testet mit modernen Methoden und Arbeitsmitteln bauphysikalische Zusammenhänge und konstruktive Abhängigkeiten. Die enge Verzahnung dieser Aktivitäten mit den Projektteams ermöglicht es, die Ergebnisse dieser Tests und Untersuchungen zeitnah in laufende Ausführungsprojekte einfließen können.

Im Berichtsjahr konzentrierte sich die Entwicklungstätigkeit der seele GmbH insbesondere auf die folgenden Schwerpunktfelder:

### **2.2.1 Auftragsbezogene Weiterentwicklung und Neuentwicklungen**

Moderne Gebäudehüllen unterliegen einem stetigen Wandel. Architektonisch anspruchsvolle Entwürfe erfordern eine hohe Individualität der geforderten Lösungen und die Komplexität der technischen Details stellt hohe Anforderungen an die Entwicklung maßgeschneiderter Gebäudehüllen. Ein wesentlicher Teil der F&E-Aktivitäten entfällt daher auf die projektbezogene Weiterentwicklung von Materialien, Verbundsystemen und der eingesetzten Technologien. Mit dem Test- und Prüfungsgelände in Gersthofen verfügt die seele Gruppe über ideale Voraussetzungen für Materialtests oder den Bau von Mock-Ups in Originalgröße.

### **2.2.2 Digitalisierte Prozesse von der Konstruktion bis zur Fertigung**

Das Projekt „Industrial Communication for Factories“ 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-

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 7

Infrastruktur für die industrielle Kommunikation und Datenverarbeitung erarbeitet. Je nach Anforderung der Projekte wird die Fertigungslinie optimal angepasst.

Beispielsweise wurden beim Projekt Moynihan Train Hall eigens drehbare Montageti-sche für den Zusammenbau entwickelt, die den Fertigungsprozess im Hinblick auf Ergo-nomie und Montagedauer verbesserten.

Eine besondere Rolle bei der Optimierung von Fertigungs- und Montageprozessen spielt das Thema Digitalisierung. So sind für das Projekt Peninsula Hotel derzeit alle Zeich-nungen auf den Terminals in der Fertigung digital abrufbar. Die Fertigungsmitarbeiter können jetzt alle Fertigungsinformationen der einzelnen Bauteile aus dem kompletten 3D-Modell entnehmen. Alle Abteilungen wie zum Beispiel Arbeitsvorbereitung und Fer-tigung greifen auf ein einziges 3D-Modell zurück. Damit ergibt sich ein durchgängig digi-talisierter Prozess.

## 2.2.3 DigitalTWIN

Das Projekt DigitalTWIN - Digital Tools and Workflow Integration for Building Lifecycles verfolgt das Ziel, digitale Werkzeuge und Techniken entlang der gesamten Wertschöp-fungskette des Bauwesens zu entwickeln, zu vernetzen und zu automatisieren. Nach-dem zum Projektstart in 2018 Marktgegebenheiten, Technologien und Standards analy-siert und Erfahrungen in den unterschiedlichen Disziplinen ausgetauscht wurden, defi-nierten die Projektteilnehmer drei Anwendungsfälle, die exemplarisch relevante Frage-stellungen und die Schnittstellen zwischen Planung, Fertigung und Gebäudebetrieb the-matisieren:

- Monitoring und Wartungsunterstützung von Fassaden am Beispiel von visualisierten Kenngrößen
- Qualitätssicherung am Beispiel virtueller Schweißprüfungen in der Fertigung
- Augmented Reality Montageunterstützung am Beispiel eines Stahlknoten-Puzzles auf der digital vernetzten Baustelle

Bis zum Abschluss des Forschungsvorhabens im Geschäftsjahr 2020/2021 wollen wir weitere Anwendungsfälle identifizieren und diese eventuell in ein neues Forschungspro-jekt umsetzen.

## 2.3 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

### 2.3.1 Ertragslage

Die seele GmbH erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr Umsatzerlöse von 70.262 Tsd. Euro nach 61.086 Tsd. Euro im Vorjahr. Die realisierten Umsätze betreffen im Wesentli-chen die im Geschäftsverlauf beschriebenen Bauvorhaben. Die Veränderung von Um-satzerlösen hängt signifikant vom Auftragsvolumen der schlussgerechneten Bauvorha-ben ab.

Die Bestände an unfertigen Leistungen vor Saldierung mit der Summe der erhaltenen Anzahlungen wurden um -2.671 Tsd. Euro auf 42.892 Tsd. Euro abgebaut, was in der

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 8

Höhe der fertiggestellten Bauvorhaben begründet ist. Im Vorjahr wurde der Bestand um 5.253 Tsd. Euro aufgebaut.

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 2019/2020 in Höhe von 70.440 Tsd. Euro erhöhte sich gegenüber der Gesamtleistung des Vorjahres von 68.233 Tsd. Euro um 2.207 Tsd. Euro, was insbesondere im Bauablauf der Großprojekte begründet ist.

Die sonstigen betrieblichen Erträge von 2.850 Tsd. Euro (Vorjahr 1.894 Tsd. Euro) beinhalten Erträge aus Kursdifferenzen in Höhe von 431 Tsd. Euro (Vorjahr 801 Tsd. Euro), die der Währungsentwicklung des US-Dollars und des GB-Pfunds im Berichtsjahr geschuldet. Der Anstieg erklärt sich im Wesentlichen aus Erträgen aus der Auflösung oder Herabsetzung von Einzelwertberichtigungen auf Forderungen in Höhe von 1.043 Tsd. Euro (Vorjahr 0 Euro).

Im Januar 2020 wurde eine Factoring-Vereinbarung mit einem Tochterunternehmen der seele Gruppe zur Liquidierung ausgewählter Forderungen abgeschlossen. Durch das Factoring erhöhten sich Gesamtleistung und Betriebsergebnis um 2,3 Mio. Euro.

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 Erhöhung des Materialaufwands von 18.437 Tsd. Euro auf 30.097 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 21.446 Tsd. Euro (Vorjahr 22.190 Tsd. Euro). Der sonstige betriebliche Aufwand ist von Tsd. Euro 14.839 auf Tsd. Euro 13.432 gesunken, wofür vor allem nach der Fertigstellung der Bauvorhaben geringere Beratungsaufwen-

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 9

dungen und nicht notwendige Aufwendungen aus Forderungsbewertungen ausschlaggebend sind. Daneben fielen aufgrund der Kapazitätsauslastung in der Fertigung geringere Kosten für Personalleasing an.

Die aktuelle Zinsentwicklung für Fremdwährungskonten spiegelt sich im Finanzergebnis von -110 Tsd. Euro (Vorjahr -36 Tsd. Euro) wieder. Wesentlicher Bestandteil sind Kosten für Avalprovisionen. Im Zuge der einheitlichen Darstellung der Berichterstattung im seele Unternehmensverbund hat die seele GmbH von ihrem Wahlrecht Gebrauch gemacht und latente Steuern in Höhe von 1.149 Tsd. Euro (Vorjahr 0 Euro) aktiviert.

Die Gesellschaft erwirtschaftete ein Ergebnis vor Ertragssteuern in Höhe von 4.788 Tsd. Euro nach 9.234 Tsd. Euro im Vorjahr und beinhaltet im Berichtsjahr Erträge aus Beteiligungen in Höhe von 1.374 Tsd. Euro. Das Jahresergebnis beträgt 5.003 Tsd. Euro (Vorjahr 6.611 Tsd. Euro).

## **2.3.2 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.

Die seele GmbH verfügt über Forderungen aus Lieferung und Leistung im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit. Die Forderungen werden mit Eingang der entsprechenden Rechnung beim Schuldner unter Angabe des Zahlungsziels fällig gestellt. Entsprechende Forderungen werden von den Leistungsempfängern aus verschiedensten Gründen teilweise nicht oder nicht in voller Höhe anerkannt, was zu verspäteten, außerhalb des gewährten Zahlungsziels resultierenden Zahlungseingängen führt und die Liquidität wie auch das Bilanzbild und das Rating der Verkäuferin belastet. Die seele GmbH hat daher einzelne, insbesondere besonders hohe oder in der Beitreibung besonders aufwendige Forderungen von der Verkäuferin unter Beachtung des Beitreibungsriskos regresslos an eine Forderungskäuferin verkauft.

Der Gesellschaft stehen zum Bilanzstichtag ein Betrag von 36.011 Tsd. Euro (Vorjahr 37.296 Tsd. Euro) an liquiden Mitteln zur Verfügung. Der stichtagsbezogene Abfluss in Höhe von 1.285 Tsd. Euro erklärt sich durch die Mittelzuflüsse aus operativer Geschäftstätigkeit in Höhe von 4.456 Tsd. Euro (Vorjahr 11.693 Tsd. Euro). Darüber hinaus wurden Investitionstätigkeiten in Sachanlagen in Höhe von 741 Tsd. Euro (Vorjahr 753 Tsd. Euro) finanziert und eine Ausschüttung in Höhe von 5.000 Tsd. Euro an den Gesellschafter ausgezahlt.

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 10

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

## **2.3.3 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 2,3 Prozent von 56.596 Tsd. Euro auf 55.300 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 Aktivseite der seele GmbH ist unverändert stark von den liquiden Mitteln geprägt, die 65,1 Prozent der Bilanzsumme (Vorjahr: 65,9 Prozent) 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 erhöhten sich im Berichtsjahr geringfügig um +111 Tsd. Euro.

Das Investitionsvolumen für Sachanlagen insgesamt betrug für das Geschäftsjahr 2019/2020 742 Tsd. Euro und lag damit auf Vorjahresniveau (753 Tsd. Euro).

Auf der Passivseite resultierte die Reduzierung der Bilanzsumme der Gesellschaft insbesondere durch eine Ausschüttung an den Gesellschafter, die durch den Jahresüberschuss kompensiert wurde, einem geringeren Überhang an erhaltenen Anzahlungen über die unfertigen Leistungen und den geringeren sonstigen Verbindlichkeiten. Gegenläufig wirkt die Erhöhung der Steuerrückstellungen.

Das Eigenkapital stieg zum 31.03.2020 leicht auf 39.024 Tsd. Euro (Vorjahr 39.021 Tsd. Euro). Die Eigenkapitalquote erhöht sich aufgrund verringerter Bilanzsumme und bleibt mit 70,6 Prozent auf weiterhin sehr hohem Niveau (Vorjahr 69 Prozent).

## **2.4 Mitarbeiter- und Umweltbelange**

### **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

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 11

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.

## **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 interessanter 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 31 (Vorjahr: 32) Auszubildende in den Berufsfeldern Technische Systemplaner (w/m), Metallbauer (w/m), Zerspanungsmechaniker (w/m), Industriekaufmann/-frau und Fachkraft für Lagerlogistik (w/m) und

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 12

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. Im Geschäftsjahr wurden interne und externe Weiterbildungsangebote und Qualifizierungsprogramme für Mitarbeiter und Führungskräfte weiter ausgebaut, um Stärken zu fördern, Fähigkeiten zu erweitern und sie bei der Erreichung persönlicher Bestleistungen zu unterstützen. Praxisrelevante Off-the-job Maßnahmen wurden um E-Learning-Angebote und moderne On-the-job Instrumente ergänzt.

## **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 2019 wurden wiederholt 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, bis auf die unten genannten Ereignisse, keine Ereignisse eingetreten, die eine wesentliche Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der seele GmbH haben.

Die Maßnahmen zur Eindämmung der Corona-Pandemie in den wesentlichen Märkten der seele GmbH sind weitestgehend wirksam und haben bislang keine weitergehenden Auswirkungen, als dies Mitte März absehbar war. In der Gesamtsicht 2020 geht die Geschäftsführung der seele GmbH auf Basis der jüngsten Entwicklungen davon aus, dass in allen wesentlichen Märkten die Nachfrage aufgrund der Ausbreitung des Coronavirus und der notwendigen Eindämmungsmaßnahmen weiterhin beeinträchtigt sein wird. Infolgedessen wird mit einer Ergebnisbelastung insbesondere im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres gerechnet.

### 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.

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:

#### 4.1 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

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 14

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. Allerdings ist hier zu erwähnen, dass derzeit die weltweite Covid-19-Pandemie alle Regionen beeinflusst und die Auswirkungen auf den Umfang der Bautätigkeiten sich derzeit noch schwer abschätzen lässt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Einflussfaktoren der Covid-19-Pandemie die Geschäftsentwicklung negativ beeinflussen, was sich vor allem in der Verzögerung von Projekten zeigen kann. Basierend auf einem hohen Auftragsbestand, der langjährigen Erfahrung in der Steuerung komplexer Projekte, der ausgezeichneten Reputation in der Branche und nicht zuletzt der ausgezeichneten Eigenkapitalausstattung wird aber diese Krise den Fortbestand des Unternehmens nicht gefährden.

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.

## **4.2 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

# elektronische Kopie

Qualifikation von Mitarbeitern. Krankheitsbedingte Ausfälle reduzieren wir durch Maßnahmen in der Arbeitssicherheit und der Gesundheitsförderung.

Aufgrund der Stellung am Markt, des erarbeiteten Renommées und der Referenzprojekte, sind wir ein interessanter 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.

## **4.3 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 Absicherungsgeschäften 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 Lageberichterstattung im Juli 2020.

## **5. Prognosebericht**

Nach einem erfolgreichen Geschäftsjahr 2019/2020 planen wir im Geschäftsjahr 2020/2021 wieder einige größere Bauvorhaben vorrangig in USA abzuschließen und schlussrechnen zu können.

Die Umsatzplanung für das nächste Wirtschaftsjahr ist stark abhängig vom weiteren Verlauf der Covid-19-Pandemie. Nachdem die kurzfristig unterbrochenen Montagetätigkeiten in USA und Großbritannien innerhalb der letzten Wochen wiederaufgenommen wurden bzw. die Bauvorhaben, die sich derzeit in der Planungsphase befinden planmäßig mit der Montage beginnen, kann voraussichtlich ungeachtet der Pandemie ein großer

# elektronische Kopie

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Blatt 16

Teil der bereits laufenden Projekte entsprechend der aktuellen Baufortschrittsplanung im nächsten Wirtschaftsjahr umsatzrealisiert werden. Wir erwarten einen Umsatz von rund 42,7 Mio. Euro. Die Gesamtleistung wird bei circa 59,1 Mio. Euro und damit unter dem Niveau des abgelaufenen Geschäftsjahres liegen. Die Gewinnerwartung des Geschäftsjahres 2020/2021 liegt unter Einbezug der im Nachtragsbericht beschriebenen Einschätzungen bei 0,5 Mio. Euro. Nach derzeitiger Planung rechnen wir für das Geschäftsjahr 2021/2022 mit einem positiven Betriebsergebnis und aufgrund der geplanten Fertigstellungen einen Gewinn vor Steuern, der die Größenordnung des abgelaufenen Geschäftsjahres deutlich übersteigt. Der Auftragsbestand zu Beginn des Geschäftsjahres 2020/2021 in Höhe von 50,9 Mio. Euro (Vorjahr: 62,1 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. 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 17. Juli 2020



.....  
Andreas Hafner  
Geschäftsführer

## **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 2020 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 2019 bis zum 31. März 2020 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 2020 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020 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 17. Juli 2020

Rödl & Partner GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

  
Hager  
Wirtschaftsprüfer

  
Marinka Klein  
Wirtschaftsprüfer

# elektronische Kopie 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.

# elektronische Kopie

(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 Streitbelegungsverfahren vor einer Verbraucherschlichtungsstelle im Sinne des § 2 des Verbraucherstreitbelegungsgesetzes teilzunehmen.

## 15. Anzuwendendes Recht

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

Digital Copy

NOTE: Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft points out that this document is an electronically transmitted copy. Only the documents handed over in paper form are authoritative. The electronically transmitted copy is for internal use only by the corporate bodies of the Company except as provided for by law or provision of the Agreement. Any further disclosure or inspection is only permitted after prior written approval by Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft and otherwise not permitted.

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



ANDREAS HAFNER

12.02.2021

**seele GmbH**  
**Gersthofen**

Annual Financial Statements  
as of March 31, 2020  
Management Report  
for the financial year from April 1, 2019 through March 31, 2020  
and Auditor's Audit Opinion

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

# Digital Copy

NOTE: Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft points out that this document is an electronically transmitted copy. Only the documents handed over in paper form are authoritative. The electronically transmitted copy is for internal use only by the corporate bodies of the Company except as provided for by law or provision of the Agreement. Any further disclosure or inspection is only permitted after prior written approval by Rödl & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft and otherwise not permitted.

## **seele GmbH** **Gersthofen**

Annual Financial Statements  
as of March 31, 2020  
Management Report  
for the financial year from April 1, 2019 through March 31, 2020  
and Auditor's Audit Opinion

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

Digital Copy

**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](mailto:info.muenchen@roedl.de)  
Internet [www.roedl.de](http://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.

Digital Copy

Rödl & Partner

**Contents**

**BALANCE PAGE AS OF MARCH 31, 2020**

**PROFIT AND LOSS STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR  
FROM APRIL 1, 2019, THROUGH MARCH 31, 2020**

**NOTES ON THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR  
FROM APRIL 1, 2019, THROUGH MARCH 31, 2020**

**MANAGEMENT REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR  
FROM APRIL 1, 2019, THROUGH MARCH 31, 2020**

**AUDITOR'S AUDIT OPINION**

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

## Balance Sheet as of March 31, 2020

### ASSETS

	31.03.2020	31.03.2019
	EUR	EUR
<b>A. Fixed Assets</b>		
I. Intangible Assets		
1. Internally generated industrial property rights and similar rights and assets	2.00	333,150.00
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets acquired against payment as well as licenses to such rights and assets	59,609.00	49,557.00
3. Goodwill	1.00	1.00
II. Property, plant and equipment		
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	556,923.00	626,142.00
2. Technical equipment and machinery	3,942,683.00	4,724,389.00
3. Other equipment, operating and office equipment	1,555,000.05	1,845,103.70
4. Advance payments and assets under construction	302,154.10	87,000.00
III. Financial assets		
1. Shares in affiliated companies	805,331.69	805,331.69
	<u>7,221,703.84</u>	<u>8,470,674.39</u>
<b>B. Current assets</b>		
I. Inventories		
1. Raw materials and supplies	670,350.71	691,268.60
2. Unfinished services	42,892,202.00	45,562,992.99
3. Advance payments	475,749.93	238,747.85
	<u>44,038,302.64</u>	<u>46,493,009.44</u>
less		
Advance payments received on orders	-44,038,302.64	-46,493,009.44
	0.00	0.00
II. Receivables and other assets		
1. Trade receivables	2,522,826.46	8,748,342.45
2. Receivables vis-à-vis affiliates	4,940,830.29	320,389.86
3. Other assets	3,014,958.57	1,298,881.49
	<u>10,478,615.32</u>	<u>10,367,613.80</u>
III. Liquid funds	36,010,813.93	37,296,379.84
	<u>46,489,429.25</u>	<u>47,663,993.64</u>
<b>C. Accruals and deferred income</b>	439,483.80	461,087.99
<b>D. Deferred tax assets</b>	1,149,347.00	0.00
	<u>55,299,963.89</u>	<u>56,595,756.02</u>

# Digital Copy

	<b>LIABILITIES</b>	
	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
	EUR	EUR
<b>A. Equity</b>		
I. Subscribed capital	4,000,000.00	4,000,000.00
II. Retained earnings		
Other retained earnings	7,500,000.00	7,500,000.00
III. Profit brought forward	22,521,054.88	20,909,737.84
IV. Net income for the year	<u>5,003,426.56</u>	<u>6,611,317.04</u>
	<u><u>39,024,481.44</u></u>	<u><u>39,021,054.88</u></u>
<b>B. Provisions</b>		
1. Provisions for pensions and similar obligations	479,408.99	429,631.28
2. Provisions for taxes	747,379.73	381,788.53
3. Other provisions	<u>5,304,474.51</u>	<u>5,244,909.26</u>
	<u><u>6,531,263.23</u></u>	<u><u>6,056,329.07</u></u>
<b>C. Liabilities</b>		
1. Advance payments received on orders	4,646,441.36	5,567,593.34
2. Trade payables	3,134,501.91	3,103,519.91
3. Liabilities vis-à-vis affiliates	214,684.54	733,973.12
4. Liabilities vis-à-vis shareholders	788.42	0.00
5. Other liabilities	<u>1,747,802.99</u>	<u>2,113,285.70</u>
	<u><u>9,744,219.22</u></u>	<u><u>11,518,372.07</u></u>
	<u><u>55,299,963.89</u></u>	<u><u>56,595,756.02</u></u>

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

## Profit and loss statement

for the financial year from April 1, 2019, through March 31, 2020

	2019/2020	2018/2019
	EUR	EUR
1. Sales revenues	70,261,588.97	61,086,344.01
2. Reduction (prev. year: increase) in stocks of work in inventories of finished goods and services	-2,670,790.99	5,252,868.99
3. Other operating income	2,849,578.02	1,894,053.05
<b>4. Total operating performance</b>	<b>70,440,376.00</b>	<b>68,233,266.05</b>
5. Cost of materials		
a) Raw materials, consumables and supplies and for purchased goods	-14,670,635.09	-11,690,176.85
b) Cost of purchased services	-15,426,337.56	-6,746,908.88
6. Personnel expenses		
a) Wages and salaries	-17,794,836.20	-18,406,208.00
b) Social contributions and expenses for pensions and support, thereof for pensions kEUR 53 (prev. year kEUR 93)	-3,651,535.42	-3,783,937.67
7. Depreciation on intangible assets and property, plant and equipment	-1,944,732.31	-3,497,106.26
8. Other operating expenses	-13,427,811.27	-14,839,454.37
9. Income from investments		
thereof from affiliates kEUR 1,374 (prev. year kEUR 0)	1,373,532.04	0.00
10. Other interest and similar income	75,886.33	186,165.99
11. Interest and similar expenses	-186,094.13	-222,067.20
<b>12. Earnings before taxes on income</b>	<b>4,787,812.39</b>	<b>9,233,572.81</b>
13. Taxes on income and earnings	215,614.17	-2,622,255.77
<b>14. Earnings after taxes / net income for the year</b>	<b>5,003,426.56</b>	<b>6,611,317.04</b>

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 1

## **Notes on the financial statements for the financial year from April 1, 2019, through March 31, 2020**

### **A. General information**

The company is a large company within the meaning of Section 267 (3) of the German Commercial Code (HGB) and is registered at the Augsburg Local Court under HRB 25584. The accounting and valuation methods used are based on the regulations of the German Commercial Code (HGB) governing accounting for corporations. In addition to these regulations, the provisions of the German Limited Liability Company Act (GmbH-Gesetz) had to be observed.

### **B. Accounting and valuation principles**

In order to adjust to uniform Group accounting guidelines, the option pursuant to Section 274 (1) Sentence 2 of the German Commercial Code (HGB) was exercised for the first time in the current financial year to recognise a total resulting tax relief as deferred tax assets. For this reason, deferred tax assets in the amount of kEUR 1,149 were formed; the net result for the year improved by the same amount.

#### Intangible assets

Intangible assets are valued at acquisition cost less depreciation. Depreciation is calculated pro rata temporis using the straight-line method. This is based on the useful lives of the assets, which are based on the tax depreciation tables. Goodwill acquired for a consideration was amortized over 5 years.

Pursuant to Section 255 (2a) of the German Commercial Code (HGB), internally generated intangible assets are valued at the cost of production incurred in their development and are amortised over a period of 5 years.

#### Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are stated at acquisition cost less scheduled depreciation. Depreciation is calculated using the straight-line method. Depreciation is made pro rata temporis.

Property, plant and equipment are based on normal useful lives. These are based on the tax depreciation tables.

Low-value assets with an individual purchase price of up to EUR 250.00 are immediately posted to expenses in the year of acquisition. Assets with an individual acquisition price between EUR 250.01 and EUR 800.00 are written off in full in the year of acquisition.

#### Financial assets

Financial assets were valued at acquisition cost.

The list of shareholdings with the information in accordance with Section 285 No. 11 of the German Commercial Code (HGB) is attached as an Annex on page 12.

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 2

## Inventories

Inventories were valued at acquisition or production cost in accordance with the lower of cost or market principle. The manufacturing costs for finished and unfinished products include appropriate portions of the necessary material and production overheads as well as the depreciation of fixed assets, insofar as this is caused by production. Inventories were measured using the advance payments received on orders amounting to kEUR 44,038 (previous year: kEUR 46,493).

Advance payments made are valued at nominal value and include advance payments to affiliated companies amounting to 419 thousand (previous year: kEUR 239).

Advance payments received are stated at the payment amounts that can be offset.

Interest on borrowings was not capitalised.

## Receivables and other assets

Receivables and other assets were carried at their nominal value. Recognisable individual risks were taken into account by means of individual value adjustments. For the general default risk and credit risk, a general value adjustment of 1% of the total of open items less the receivables already individually adjusted was made for trade receivables.

## Liquid funds

Liquid funds were carried at their nominal amounts. Liquid funds include cash in hand and bank balances.

## Deferred taxes

Deferred taxes are recognised for differences between the carrying amounts in the commercial balance sheet and the tax balance sheet, provided that these differences are expected to be reduced in subsequent financial years. Deferred tax assets and liabilities are offset. Use is made of the capitalisation option under Section 274 (1) Sentence 2 of the German Commercial Code (HGB). The deferred tax assets resulting from the difference between the commercial and tax valuation of pension provisions and other provisions and from tax loss carryforwards were offset against the deferred tax liabilities resulting from intangible assets and property, plant and equipment and capitalised in the amount of kEUR 1,149 (previous year kEUR 0). The tax rate applied is 29.2% and 19% respectively. In the previous financial year, there was an excess of deferred tax assets in the amount of kEUR 1,347, which was not capitalised due to the option under Section 274 (1) Sentence 2 of the German Commercial Code (HGB).

## Provisions

Provisions cover all identifiable risks and contingent liabilities and are measured at the settlement amount required according to sound business judgement. Provisions with a remaining term of more than one year are discounted at the average market interest rate of the past seven financial years corresponding to their remaining term.

## Liabilities

Liabilities are carried at their settlement amount.

## Currency translation

All current assets and liabilities were translated at the mean spot exchange rate on the balance sheet date.

## **C. Explanatory notes and information on individual items in the balance sheet**

### Fixed assets

The development of fixed assets in the 2019/2020 financial year is presented in the form of a gross fixed asset movement schedule (*Annex 1.3, page 4*).

No development expenses were capitalised in the financial year.

### Receivables and other assets

This item is made up as follows:

	03/31/2020	with a residual term of more than 1 year	03/31/2019	with a residual term of more than 1 year
	EUR 000	EUR 000	EUR 000	EUR 000
Trade receivables	2,523	0	8,748	0
Receivables vis-à-vis affiliates	4,941	0	320	0
Other assets	3,015	0	1,299	0
	<u>10,479</u>	<u>0</u>	<u>10,367</u>	<u>0</u>

The receivables vis-a-vis affiliated companies result exclusively from trade receivables.

The other assets mainly include tax receivables amounting to kEUR 2,597 (previous year: kEUR 1,196) and other receivables of kEUR 418 (previous year: kEUR 103). The tax receivables are mainly anticipatory receivables within the meaning of Section 268 (4) Sentence 2 of the German Commercial Code (HGB).

## Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 4

### DEVELOPMENT OF FIXED ASSETS - ASSET MOVEMENT SCHEDULE

	Acquisition / Production costs				As of 03/31/2020 EUR	Depreciation / Amortization				Book values	
	As of 04/01/2019 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	Reposings EUR		As of 04/01/2019 EUR	Additions EUR	Disposals EUR	As of 03/31/2020 EUR	As of 03/31/2020 EUR	As of 03/31/2019 EUR
<b>I. Intangible assets</b>											
1. Internally generated industrial property rights and similar rights and values	1,665,760.84	0.00	0.00	0.00	1,665,760.84	1,332,610.84	333,148.00	0.00	1,665,758.84	2.00	333,150.00
2. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets acquired against payment as well as licenses to such rights and assets	3,286,158.36	51,644.03	0.00	0.00	3,337,802.39	3,236,601.36	41,592.03	0.00	3,278,193.39	59,609.00	49,557.00
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
	<u>5,224,980.20</u>	<u>51,644.03</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>5,276,624.23</u>	<u>4,842,272.20</u>	<u>374,740.03</u>	<u>0.00</u>	<u>5,217,012.23</u>	<u>59,612.00</u>	<u>382,708.00</u>
<b>II. Property, plant and equipment</b>											
1. Land, land rights and buildings, including buildings on third-party land	1,230,592.26	21,200.00	90,682.28	0.00	1,161,109.98	604,450.26	60,935.00	61,198.28	604,186.98	556,923.00	626,142.00
2. Technical equipment and machinery	15,152,354.59	52,958.55	31,744.58	147,000.00	15,320,568.56	10,427,965.59	981,648.55	31,728.58	11,377,885.56	3,942,683.00	4,724,389.00
3. Other equipment, operating and office equipment	9,536,775.35	253,594.08	171,185.26	0.00	9,619,184.17	7,691,671.65	527,408.73	154,896.26	8,064,184.12	1,555,000.05	1,845,103.70
4. Advance payments and assets under construction	87,000.00	362,154.10	0.00	-147,000.00	302,154.10	0.00	0.00	0.00	0.00	302,154.10	87,000.00
	<u>26,006,722.20</u>	<u>689,906.73</u>	<u>293,612.12</u>	<u>0.00</u>	<u>26,403,016.81</u>	<u>18,724,087.50</u>	<u>1,569,992.28</u>	<u>247,823.12</u>	<u>20,046,256.66</u>	<u>8,356,760.15</u>	<u>7,282,634.70</u>
<b>III. Financial assets</b>											
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
	<u>805,331.69</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>805,331.69</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>805,331.69</u>	<u>805,331.69</u>
	<u>32,037,034.09</u>	<u>741,550.76</u>	<u>293,612.12</u>	<u>0.00</u>	<u>32,484,972.73</u>	<u>23,566,359.70</u>	<u>1,944,732.31</u>	<u>247,823.12</u>	<u>25,263,268.89</u>	<u>7,221,703.84</u>	<u>8,470,674.39</u>

## Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 5

### STATEMENT OF LIABILITIES

As of 03/31/2020	Residual term			03/31/2020
	up to 1 year	more than 1 year	more than 5 years	
	EUR	EUR	EUR	
1. Advance payments received received on orders (after open deduction)	4,646,411.36	0.00	0.00	4,646,411.36
(Total amount before open deduction)	(48,684,744.00)	(0.00)	(0.00)	(48,684,744.00)
2. Trade payables	3,134,501.91	0.00	0.00	3,134,501.91
3. Liabilities vis-à-vis affiliates	214,684.54	0.00	0.00	214,684.54
4. Liabilities vis-à-vis shareholders	788.42	0.00	0.00	788.42
5. Other liabilities	1,747,802.99	0.00	0.00	1,747,802.99
(of which from taxes)	(572,383.74)	(0)	(0)	(572,383.74)
(of which social security contributions)	(40,816.03)	(0)	(0)	(40,816.03)
	<u>9,744,189.22</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>9,744,189.22</u>

As of 03/31/2019	Residual term			03/31/2019
	up to 1 year	more than 1 year	more than 5 years	
	EUR	EUR	EUR	
1. Advance payments received received on orders (after open deduction)	5,567,593.34	0.00	0.00	5,567,593.34
(Total amount before open deduction)	(52,060,602.78)	(0.00)	(0.00)	(52,060,602.78)
2. Trade payables	3,103,519.91	0.00	0.00	3,103,519.91
3. Liabilities vis-à-vis affiliates	733,973.12	0.00	0.00	733,973.12
4. Liabilities vis-à-vis 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 social security contributions)	(21,461.67)	(0)	(0)	(21,461.67)
	<u>11,518,372.07</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>11,518,372.07</u>

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 6

## Equity

The balance sheet profit as of March 31, 2019, reported in the previous year, consisting of profit carried forward and net income for the year in the amount of EUR 27,521,054.88, was initially carried forward to new account. In addition to the net profit for the financial year 2019/2020 in the amount of EUR 5,003,426.56, a distribution of EUR 5,000,000.00 during the year resulted in a profit carried forward of EUR 22,521,054.88 (previous year: EUR 20.909.737,84).

As of March 31, 2020, there are distribution-barred amounts totalling EUR 1,234,000.00, which are attributable to the capitalisation of development costs (kEUR 0), the difference in the calculation of provisions for pensions and similar obligations (kEUR 85) and deferred tax assets (kEUR 1,149).

## Provisions for pensions and similar obligations

Provisions for pensions and similar obligations were formed according to the actuarial "Projected Unit Credit Method". The following assumptions were used for the calculation (Section 285 No. 24 of the German Commercial Code [HGB]):

Average market interest rate of 2.61 % for a term of 15 years, as announced by the Deutsche Bundesbank,

wage and salary increases of 0 %,

Biometric assumptions: Mortality Tables 2018 G by Prof. Dr. Klaus Heubeck.

The pension provision valued with the settlement amount of EUR 1,085,510 (previous year: EUR 994,573) was offset with the pledged reinsurance policy valued at fair value in the amount of EUR 606,101 (previous year: EUR 564,942). The fair value essentially corresponds to the acquisition costs. The resulting negative goodwill in the amount of EUR 479,409 (previous year: EUR 429,631) is shown under provisions for pensions.

The difference between the provision with the 10-year average interest rate and the 7-year average interest rate amounts to EUR 98,518.00, which is subject to a disbursement block.

In this context, the expenses from the compounding of interest standing at kEUR 28 in total (previous year: kEUR 30) are mirrored by the pledged reinsurance policies totalling kEUR 30 (previous year: kEUR 38).

## Other provisions

The other provisions mainly relate to warranty claims of kEUR 1,222 (previous year: kEUR 1,361), residual costs and costs for legal disputes in connection with invoiced construction projects of kEUR 1,671 (previous year: kEUR 1,258) as well as annual leave, flexitime and aperiodic salary components of kEUR 2,184 (previous year: kEUR 2,383).

## Liabilities

The composition of liabilities is shown in a liabilities schedule (Annex 1.3, page 5).

The stated liabilities vis-a-vis affiliated companies relate exclusively to trade receivables and payables.

## D. Notes to the profit and loss statement

The profit and loss statement was prepared using the total cost method.

The sales revenues relate to main construction and ancillary construction services.

Sales revenues are broken down by geographical area as follows:

	2019/2020	2018/2019
	kEUR	kEUR
Domestic	23,302	4,979
Abroad	46,960	56,107
	70,262	61,086

Other operating income includes income from the reduction of the specific value adjustment on receivables in the amount of kEUR 1,010 (previous year: kEUR 0), as well as income relating to other periods amounting to kEUR 926 (previous year: kEUR 666), which mainly result from the settlement of a legal dispute. This item also includes income from exchange rate differences of kEUR 431 (previous year: kEUR 801).

Impairment losses in the financial year amounted to kEUR 0 (previous year: kEUR 816).

Other operating expenses include expenses of kEUR 72 (previous year: kEUR 159), which mainly result from invoices for previous years. In addition, there are expenses from exchange rate differences amounting to kEUR 863 (previous year: kEUR 168) and other taxes in the amount of kEUR 42 (previous year: kEUR 44).

No development expenses were capitalised as intangible assets in the financial year 2019/2020. In addition, the company conducted research activities in the financial year 2019/2020, the expenses of which amounted to kEUR 612 (previous year: kEUR 307).

Taxes on income and earnings include kEUR 1 (previous year: kEUR 236) for income from previous years. They also include income from the allocation of deferred taxes in the amount of kEUR 1,149 (previous year: kEUR 0).

## E. Other disclosures

### Contingent liabilities and other financial obligations

The contingent liabilities and other financial obligations are as follows:

#### - Contingent liabilities

seele GmbH holds a guarantee primarily for its own construction projects in the amount of kEUR 35,000, in which affiliated companies can also apply for guarantees in their own name and on their own account, for which seele GmbH assumes liability. In addition, seele GmbH assumed the counter-guarantee for a guarantee in favour of affiliated companies, which was valued at kEUR 37,381 on the balance sheet date, as well as a parent company guarantee for a previously completed construction project with a value of kEUR 34,334. Due to the economic situation of the affiliated companies, no utilisation thereof is expected.

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 8

## - Other financial obligations

There is an annual obligation of kEUR 671 excluding VAT from rental agreements with shareholders and affiliated companies with a term of 12 months. In addition, current rental and leasing contracts result in an annual obligation excluding value-added tax of kEUR 1,447 (previous year: kEUR 1,206). Of this amount, kEUR 851 is attributable to a leasing agreement with a remaining basic rental period of 1 year, which has increased by kEUR 227 compared to the previous year due to the extension of the building in Gutenbergstr. 19. Leasing and rental agreements with a remaining term of more than 5 years account for kEUR 596.

## Off-balance sheet transactions

As of March 31, 2008, the company sold a plot of land in Gersthofen, Gutenbergstraße 19, and all buildings and facilities located thereon and leased them back (sale-and-lease-back).

The basic rental period is 13 years and thus ends on 03/31/2021. After expiry of the fixed-interest period, the leasing instalments were recalculated and amount to kEUR 737 per annum, including an administration fee for the remaining term of 1 year. The transaction reduces the company's capital commitment. Due to the financial situation of the company, there are no risks pertaining to an inability to fulfil the company's obligations.

Since January 2020, a factoring agreement has been in place with a subsidiary of the seele Group to liquidate selected receivables. The factoring increased total operating performance and the operating result by EUR 2.3 million.

## Auditor's fee

The auditor's fee is listed in the consolidated financial statements of seele group GmbH, Gersthofen, in which seele GmbH, Gersthofen, is included.

## Derivative financial instruments within valuation units

Within the scope of various foreign currency transactions, forward exchange transactions with maturity options were concluded. The following volumes and maturities result as of March 31, 2020:

Forward exchange transactions	Scope	Currency	Value at hedging rate KEUR	Fair Value kEUR	Book value	Duration	Valuation method
Sale - *)	850,000	USD	765	-1 -	*)	15/03/2021	Market valuation
Sale - *)	1,100,000	USD	999	2 -	*)	15/10/2020	Market valuation
Sale - *)	1,300,000	USD	1,182	4 -	*)	15/09/2020	Market valuation
Sale - *)	1,400,000	USD	1,275	5 -	*)	14/08/2020	Market valuation
Sale - *)	700,000	USD	639	3 -	*)	15/07/2020	Market valuation
Sale - *)	900,000	USD	822	4 -	*)	15/06/2020	Market valuation
Sale - *)	1,400,000	USD	1,282	8 -	*)	15/05/2020	Market valuation
Sale - *)	260,000	USD	221	-15 -	*)	15/06/2020	Market valuation
Sale - *)	450,000	USD	400	-9 -	*)	15/07/2020	Market valuation
Sale - *)	148,000	USD	132	-3 -	*)	17/08/2020	Market valuation
		Total	7,716	-2			
Sale - *)	450,000	GBP	495	-12 -	*)	15/05/2020	Market valuation
Sale - *)	800,000	GBP	927	26 -	*)	15/06/2020	Market valuation
		Total	1,423	14			
Sale - *)	1,200,000	CAD	798	37 -	*)	16/02/2021	Market valuation
Sale - *)	500,000	CAD	326	6 -	*)	15/04/2020	Market valuation
		Total	1,125	43			
		Total	10,263	55			

\*) Hedging relationship with construction projects

Foreign currency to a comparable extent a valuation unit (micro hedge). As in the previous year, currency-hedged advance payments and sales revenues for projects with valuation units were booked using the freeze method, applying the exchange rate hedged at the time the contract was concluded. Accordingly, these derivatives are not valued separately on the balance sheet date. The object of valuation is the hedged underlying transaction already recognised in the balance sheet (advance payment received) together with the hedging transaction (forward exchange transaction).

The negative fair value at the balance sheet date is compensated by lower future cash flows from the underlying transaction, whereby the risks of the valuation unit are classified as moderate. The fair value was determined using the mark-to-market method. To determine this, the cash flows from the forward exchange transaction are discounted to the valuation date using the discount factors currently valid for the remaining term. The resulting foreign currency amounts are then translated into the currency of the present value at the spot rate on the valuation date.

The effectiveness of the assumed hedging relationship is checked regularly by comparing the foreign currency income or exchange.

Information on the underlying transactions:

Construction project	Order volume	Volume FET
BV No. 1	9,900 kUSD	9,810 kUSD
BV No. 2	750 kUSD	600 kUSD
BV No. 3	9,110 kCAD	8,880 kCAD
BV No. 4	9,120 kGBP	8,250 kGBP

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 10

The underlying transactions included in the valuation units are expected transactions with a high degree of probability (advance payments from customers for services rendered). Signed contracts form the basis for this.

Due to the long-term project structure (usually 2 to 3 years) and the uncertain developments on the capital markets and the associated exchange rate fluctuations, corresponding forward exchange transactions with maturity options were concluded to avoid risks from negative exchange rate developments.

The volumes of the forward exchange transactions (FET) take into account income and expenses in foreign currency, so that the percentage of the hedged amount in relation to the order amount can vary.

There were no derivative financial instruments outside valuation units on the balance sheet date.

## Members of the Management Board

. Mr. Andreas Hafner (Dipl.-Ing.), Chief Executive Officer.

In accordance with Section 286 (4) of the German Commercial Code (HGB), the total remuneration of management is not disclosed.

The disclosure of the total remuneration of former members of management in accordance with Section 285 No. 9 b of the German Commercial Code (HGB) is omitted pursuant to Section 286 (4) of the German Commercial Code (HGB).

## Employees

The average number of employees was:

	<u>2019/2020</u>
Salaried employees	189
Industrial employees	<u>147</u>
	<u>336</u>

## Events of particular significance after 3/31/2020

With the exception of the events listed below, no events occurred after the balance sheet date that have a material effect on the net assets, financial position and results of operations of seele GmbH:

The measures to contain the Coronavirus pandemic in seele GmbH's key markets are largely effective and there have not yet been any far-reaching effects than could have been foreseen in mid-March. In the overall view for 2020, management at seele GmbH assumes, based on the latest developments, that demand will continue to be impaired in all major markets due to the spread of the Coronavirus and the necessary containment measures. As a result, earnings are expected to be negatively impacted in the first half of the financial year, in particular.

For further details, please refer to Chapter 4 (Opportunities and Risks Report) and Chapter 5 (Forecast Report) of the Management Report.

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 11

## Proposed appropriation of earnings

Management proposes to carry forward the net income for the year.

## Group of companies

seele GmbH belongs to the group of seele group GmbH, Gersthofen, which prepares the exempting consolidated financial statements and the exempting group management report for the smallest and the largest group of companies in accordance with the commercial law provisions of Sections 290 et seq. of the German Commercial Code (HGB), which are published in the Federal Gazette.

Gersthofen, July 17, 2020



---

Andreas Hafner  
Managing Director

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 12

List of shareholdings

## Information on shareholdings

Company registered office (%)		Share of equity profit for the year		
		in EUR	in EUR	
seele france SAS	Strasbourg	100	111,264	28,334
seele, Inc.	New York	100	5,226,547	-1,790,159
seele canada Inc.	Toronto	100	4,010,966	84,993
seele hongkong Ltd	Hongkong	100	1,153,858	-536,294
seele (UK) Ltd.	London	51	2,465,749	1,044,807

The currency translation of equity and net income for the year as of March 31, 2020, in foreign currency was carried out at the closing rate on March 31, 2020.

## **Management Report for the financial year from April 1, 2019, through March 31, 2020**

### **1. Basis of the company**

#### **The business model of the company**

Founded in 1984, seele GmbH is the origin of the globally active seele group of companies based in Gersthofen near Munich. Approximately 340 specialised employees – 120 of whom work in the project office alone – transform the designs of renowned architects into technically pioneering, highly functional and aesthetically pleasing, high-tech façade constructions. Like no other façade specialist, we stand for highly customized, unusual constructions and building envelopes.

As an innovative company in Germany, we offer complete solutions including consulting, project management, engineering, manufacturing, logistics, construction management and installation from one source. Our portfolio includes building envelopes with complex geometries, large formats, unusual materials and sophisticated surfaces. To this end, we consistently focus on the digitalisation of manufacturing processes, which significantly improves the cost-effectiveness of a design and the associated production processes. Building and process data models as well as devices and machines are brought together on all interfaces to achieve a continuous exchange of information. It is also possible to create any free form or large variance, even in small quantities. Production interlocks closely with technology, logistics and assembly to ensure an efficient workflow all the way to the construction site. In addition, our own R&D department develops new, highly specialized façade solutions for construction projects all over the world. The following façade types are offered for demanding architecture:

- Steel-glass constructions (including cable façades, shell structures)
- All-glass constructions
- Element façades
- Façades with high-tech materials

#### **Management, supervision and compliance**

seele GmbH is a limited liability company under German law with a Management Board consisting of a Managing Director and two authorised signatories who manage the company with the primary objective of achieving a sustainable increase in company value. In addition to the focus on project success, the issues of efficiency, safety, resource conservation and sustainability are essential. Management is supported by various specialist departments in the implementation and monitoring of objective fulfilment.

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 2

Lawful, ethical conduct and fair competition are integral parts that underpin all our actions. We require all employees and managers to always act in accordance with applicable law and internal company guidelines. The Quality Management department is responsible for corporate compliance and primarily performs preventive tasks. In order to prevent violations of the law, the Quality Management department conducts trainings and offers comprehensive information so that employees are empowered to behave with integrity and to recognise potential situations of conflict early on and react appropriately. In addition, a Code of Conduct has been introduced throughout the Group, which has created a universal standard of values within the seele Group. For employees who wish to report potential compliance violations, an independent, external legal advisor of confidence has also been installed.

The company's success is based on a corporate culture that combines engineering innovation with the strength of craftsmanship in a goal-oriented manner. We develop, design and manufacture highly complex building shells and set new standards in state-of-the-art technology by constantly working on and pushing the limits of our capabilities.

The global market environment is highly competitive and characterised by significant pressure to innovate. We, therefore, consciously take advantage of those opportunities in the entrepreneurial environment and ensure flexibility in our actions and streamlined corporate management through lean and flat hierarchies. Management philosophies of lean management and continuous process improvement are core elements of our corporate strategy.

## **Control system**

The strategic management of seele GmbH is based on a value-oriented corporate strategy with integrated risk management.

The operational management of the divisions is based on targets and performance indicators. The key financial control parameters include total operating performance and earnings before tax on income, which is the measure of the operating result of the company and its business units. Other control parameters include the financial result, the project result, the financial status, the degree of coverage of inventories by advance payments received and the equity ratio.

Employee and environmental issues are becoming increasingly important at seele GmbH. These factors (see point 2.4) are, therefore, recorded in target catalogues and are regularly reviewed and reported to management. However, they are not used for operational management purposes.

Operating performance, sales revenues and other income are adjusted for changes in inventories. The planning of total operating performance is based on incoming orders and orders on hand. A key element of sustained growth in the value of the company is profitable, organic growth in output volume, supported by targeted acquisitions.

## **2. Financial report**

### **2.1 Market, industry and business development**

#### **2.1.1 Business environment**

The eurozone economy suffered a slowdown in growth in 2019. The trade conflict between the U.S. and China, the uncertainties over Brexit and other geopolitical risks have had a noticeable impact on global trade (Deutsche Bank Research 2020). Despite renewed expansionary measures by the European Central Bank, including a resumption of bond purchases, growth in the eurozone fell significantly from 1.9 per cent in the previous year to just 1.2 per cent (European Commission - Eurostat). The downturn in export-oriented industry was offset by a comparatively stable development in domestic-oriented services and the construction industry (88th Euroconstruct Conference).

In the target market Great Britain, the growth momentum slowed down, also due to the uncertainties surrounding Brexit, and this trend will continue in the calendar year 2020. The forecasts published by major institutes in the last three months show a median real growth in gross domestic product (GDP) of 1.4 per cent in 2019 (European Commission - Eurostat). Given that not only gross fixed capital investments are low against the backdrop of continuing uncertainty, but foreign demand is also declining, the only growth potential currently lies in private and public consumption. British industry is reacting particularly sensitively, postponing investment plans due to pervasive uncertainty. The mood in the construction industry continues to cloud over. Only in infrastructure construction do the prospects continue to appear good (German Trade and Invest 2020).

The trade conflict and the declining momentum of world trade have also had an impact on the U.S.. Although its unemployment rate continued to fall in 2019 and reached a 50-year low in February, GDP growth has slowed from 2.9 per cent in the previous year to 2.3 per cent in 2019 and, seasonally adjusted, fell by 4.8 per cent in Q1 2020 (Germany Trade and Invest 2019). Increasingly, the outbreak of the Coronavirus is disrupting economic activity in the United States to a considerable extent. As in the eurozone, the U.S. Central Bank has changed course towards a more expansive monetary policy and lowered key interest rates (FED) in view of weaker economic momentum.

According to estimates by IHS Markit, investment volumes in the global construction industry in 2019 totalled EUR 9.4 trillion, an increase of 1.7 per cent vis-a-vis the previous year.

At the time the management report was prepared, the economic situation remained unchanged. It seems particularly difficult to make predictions at present. On the one hand, economic forecasts are always associated with risks, which economists try to quantify by deploying probability analysis. However, in times of Covid-19, fundamental uncertainties that are difficult to quantify are now added to the equation. In the medium-term, these developments in the macroeconomic environment are likely to have an impact on the awarding of construction contracts for commercial real estate, which are usually prepared and planned over a longer period of time.

## **2.1.2 Business development**

The course of business in the 2019/2020 financial year is in line with our expectations and can be classified as satisfactory from our perspective. As a result of higher supplementary and small-scale orders and the effects from the sale of receivables, both sales revenues of EUR 67.1 million forecast in the previous year and a total operating performance of EUR 65.9 million were exceeded. We were able to complete technically and organisationally demanding projects and were awarded new, interesting projects. The statements made regarding work completed and profit before taxes were not fundamentally changed in terms of quality, but were made more specific in some areas.

In the U.S., several construction projects in which seele GmbH performed subcontractor services on behalf of seele, Inc. were completed in the 2019/2020 financial year. These include the commissions pertaining to the expansion of the Penn Station long-distance and underground railway station into the James A. Farley Post Office, which is now being renamed Moynihan Station. The refurbishment of Moynihan Station included the construction of three large glass and steel courtyard canopies over the bus stop shelter, covering an area of 5,345 square metres.

The 277 Park Avenue building in New York City was also completed. In this project, seele GmbH was commissioned to design and manufacture the two new entrance areas. Each of them consists of an entrance façade with various door systems and a canopy roof with a total of 757 square metres of steel and glass construction.

The sports and fashion brand Puma opened a new flagship store in New York City in August 2019, which extends over two floors. This represents the seventh project now completed on famous Fifth Avenue for seele. The façade construction of the retail store

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 5

included a suspended steel and glass construction on the upper floor, which is supported against wind loads by a horizontal beam above the ground floor façade. Subcontractor services were also provided for construction projects in Trinity Church, New York City, and the Balenciaga Beverly Hills retail store in Los Angeles.

In Europe, a modern luxury property was built on an expansive site in Sandbach near Manchester, UK. In addition to the main building, the amenities include a tennis court, a riding facility, several lakes and gardens as well as a separate residential building for employees. The completion included the design, manufacture and installation of various façade constructions for the main house, which measures approx. 42 x 42m in floor plan, as well as for an extension.

In our home market in Germany, we were commissioned to carry out modernisation work in the entrance area of the Messeturm in Frankfurt am Main. The design provided for a glass façade on each of the four sides of the tower with a height of approx. 17m, which in the floor plan protrudes over the existing façade and thus extends the usable area of the lobby. The completed range of services includes the insulating glass units, each consisting of approx. 17 x 2.8m lamination-bent insulating glass units supported by stainless steel columns weighing approx. 5t, a steel and glass roof of approx. 250 sqm and integrated revolving doors in an all-glass design as well as double-leaf glass doors.

The FLOAT office building was constructed in the south of Düsseldorf's "Medienhafen". This has now been connected to the "Capricorn" building on the opposite side of the street by a pedestrian bridge made of steel and glass.

The bridge body, with a total length of 35m, consisting of a closed, tube-like lattice shell with a glazing of approx. 60 trapezoidal and triangular insulating glass units, was designed, manufactured and installed by seele GmbH.

With regard to the construction processes and the associated capacity utilisation levels, it can be stated that, as in the previous year, the 2019/2020 financial year was more strongly characterised by the construction phases of planning, construction and design of new projects as well as installation and assembly work for construction projects to be completed. Due to preventive safety measures and construction interruptions in connection with Covid-19, we had to compensate for unplanned capacity utilisation gaps in construction and production in the months of February and March in the financial year 2019/2020 by reducing flexitime and vacation time.

As of the reporting date, an order inflow of EUR 56.2 million was significantly below the previous year's figure of EUR 84.4 million. The order backlog on the reporting date amounted to EUR 50.9 million (previous year: EUR 62.1 million). Overall, management believes that due to order potential and forecasts, demand within the project business

will remain stable. As of the reporting date, we are in the final stages of negotiations on various upcoming construction projects and, based on the status of negotiations, assume that we will achieve adequate capacity utilisation through new orders for the financial year 2020/21.

## **2.2 Research and development activities**

seele GmbH conducts its research and development activities with the aim of pushing back previously existing boundaries in architecture through innovative technological solutions and production processes and defining new standards for the design of building envelopes. The expenses for research and development activities in the financial year 2019/2020 amounted to kEUR 612 (previous year: kEUR 307).

The core of the research and development activities is the continuous and ongoing development of current façade systems and research into new technologies and materials until they are deemed market-ready. The team in the research and development department uses modern methods and equipment to investigate and test constructional-physical relationships and constructional dependencies. The close interlocking of these activities with the project teams enables the results of these tests and investigations to be incorporated promptly into ongoing implementation projects. In the year under review, the development activities of seele GmbH concentrated, in particular, on the following key areas:

### **2.2.1 Order-related further and new developments**

Modern building envelopes are subject to constant change. Architecturally sophisticated designs require a high degree of individuality for the required solutions and the complexity of the technical details places high demands on the development of tailor-made building envelopes. A significant part of our R&D activities is, therefore, devoted to the project-related further development of materials, composite systems and the technologies used. With the test and inspection site in Gersthofen, the seele Group enjoys ideal conditions for material tests or the construction of full-scale mock-ups.

### **2.2.2 Digitalised processes from design to production**

The "Industrial Communication for Factories" project aims to develop secure, robust and real-time communication solutions for the manufacturing industry. The project will develop an open and cross-domain reference architecture and a technology toolkit for a holistic communication and computing infrastructure for industrial communication and

data processing. Depending on the requirements underpinning the projects, the production line is optimally adapted.

For example, in the Moynihan Train Hall project, special rotating assembly tables were developed for assembly, which improved the production process in terms of ergonomics and assembly time.

Digitalisation plays a special role in the optimisation of manufacturing and assembly processes. For example, all drawings for the Peninsula Hotel project are currently available in digital form on the terminals in the production area. The production staff can now extract all production information of the individual components from the complete 3D model. All departments, such as work preparation and production, access a single 3D model. This results in a consistently digitalised process.

### **2.2.3 DigitalTWIN**

The DigitalTWIN – Digital Tools and Workflow Integration for Building Lifecycles – project aims to develop, network and automate digital tools and techniques along the entire value chain of the building industry. At the start of the project in 2018, market conditions, technologies and standards were analysed and experiences in the various disciplines were exchanged. The project participants then defined three cases which address relevant issues and the interfaces between planning, production and building operation:

- Monitoring and maintenance support of façades using the example of visualised parameters
- Quality assurance using the example of virtual welding tests in production
- Augmented Reality assembly support using the example of a steel node puzzle on the digitally networked construction site

By the time the research project is completed in the financial year 2020/2021, we want to identify further applications and possibly convert them into a new research project.

## **2.3 Earnings, financial position and net assets**

### **2.3.1 Earnings**

In the completed financial year, seele GmbH generated sales revenues of kEUR 70,262 after kEUR 61,086 in the year before that. The realised revenues mainly relate to the construction projects described in the section on business development. The change in sales revenues is contingent to a significant extent on the order volume of the construction projects invoiced at the end of the year.

Work in progress before netting against the total of advance payments received was reduced by kEUR -2,671 to kEUR 42,892. which is explained by the

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 8

amount of completed construction projects. In the previous year, the portfolio was increased by kEUR 5,253 .

Since the business of seele GmbH is strongly characterised by major projects taking several years to complete, the development of sales revenues or the development of inventory for unfinished services is only of limited significance when viewed on its own. The total operating performance, taking into account changes in inventories as well as regularly occurring other operating income, is more meaningful. The company's total operating performance in the 2019/2020 financial year amounting to kEUR 70,440 increased compared with the previous year's total operating performance of kEUR 68,233. by kEUR 2,207 which is due, in particular, to the construction progress of major projects.

Other operating income of kEUR 2,850 (previous year: kEUR 1,894) includes income from exchange rate differences in the amount of kEuro 431 (previous year: kEUR 801) due to the exchange rate development of the USD and GBP in the year under review. The increase is mainly due to income from the reversal or reduction of specific value adjustments on receivables in the amount of kEUR 1,043. (previous year: EUR 0).

In January 2020, a factoring agreement was concluded with a subsidiary of the seele Group to liquidate selected receivables. The factoring increased the total operating performance and the operating result by EUR 2.3 million.

The main components of total costs are the cost of materials and personnel expenses. In addition, other operating expenses and depreciation on tangible and intangible assets are also reported. The amount of these cost types varies in relation to the total operating performance and differs according to the type of orders and depends, in particular, on the scope of subcontractor services and the respective construction phase. While order processing in own work is reflected in both material and personnel expenses, costs for the use of subcontractors are reported under material expenses. In addition, in construction phases such as planning, design or assembly, material costs are naturally lower than in the construction phases of production. The increase in the cost of materials from kEUR 18,437 to kEUR 30,097 is mainly due to the progress of construction and the respective construction stages and degrees of completion in the projects.

Due to the decrease in capacity peaks in the areas of design and production and the reduction of flexitime accounts and outstanding vacation days, personnel expenses fell to kEUR 21,446 in the year under review (previous year: kEUR 22,190). Other operating expenses decreased from kEUR 14,839 to kEUR 13,432, mainly due to lower consulting expenses following the completion of the construction projects

and unnecessary expenses from the valuation of receivables. In addition, lower costs for personnel leasing were incurred due to capacity utilisation in production.

The current interest rate development for foreign currency accounts is reflected in the financial result of kEUR -110 (previous year: kEUR -36). A major component of this is the cost of guarantee commissions. In the course of the uniform presentation of reporting in the seele group of companies, seele GmbH has made use of its option and recognised deferred taxes of kEUR 1,149 (previous year: EUR 0).

The company generated earnings before taxes on income amounting to kEUR 4,788 after kEUR 9,234 in the previous year, which includes income from investments of kEUR 1,374. The annual result amounts to kEUR 5,003. (previous year: kEUR 6,611).

### **2.3.2 Financial position**

seele GmbH is integrated into a group-wide financial management system to safeguard its significant financial strength and limit financial risks, but is responsible for its own financial and cash management.

The main source of corporate financing is our operating activities and the cash inflows generated from them. The basis for this, in addition to the company's operating results, is its consistent working capital management.

seele GmbH has trade receivables within the scope of its ordinary business activities. The receivables are due upon receipt of the corresponding invoice by the debtor, stating the date of payment. Corresponding receivables are, in part, not (or not fully) recognised by the service recipients for various reasons, which leads to delayed payment receipts outside the granted payment period and burdens company liquidity, as well as the balance sheet and rating of the seller. As a result, seele GmbH has sold individual receivables from the seller to a buyer without recourse, in particular, receivables that are particularly high or particularly complex to collect, taking into account the collection risk.

As of the balance sheet date, the company had an amount of kEUR 36,011 (previous year: kEUR 37,296) in liquid funds. The outflow as of the balance sheet date in the amount of kEUR 1,285 is explained by the inflow of funds from operating activities in the amount of kEUR 4,456. (previous year: kEUR 11,693). In addition, investing activities in property, plant and equipment in the amount of kEUR 741 (previous year: kEUR 753) were financed and a dividend payment of kEuro 5,000 Euro was paid out to the shareholder.

The company continues to operate without bank loans. The guarantee facilities made available to the company are sufficient.

### **2.3.3 Net assets**

The net assets of seele GmbH are characterised by unchanged high solidity and solvency.

Compared to the previous year, the balance sheet total of seele GmbH decreased by 2.3 per cent from kEUR 56,596 to kEUR 55,300. The main item for the reduction on the assets side is the outflow of liquid funds due to the payout to the shareholder. Management assesses the net assets situation as positive.

The asset side of seele GmbH continues to be strongly influenced by liquid funds, which account for 65.1 per cent of the balance sheet total (previous year: 65.9 per cent).

As in the previous year, inventories decreased in full after netting out the inventory of work in progress with the advance payments received for it. Receivables and other assets increased slightly in the year under review by kEUR +111.

The total investment volume for property, plant and equipment amounted to kEUR 742 for the 2019/2020 financial year and thus remained at the previous year's level (kEuro 753).

On the liabilities side, the reduction in the company's total assets resulted, in particular, from a payout to the shareholder, which was offset by the net profit for the year, a lower surplus of advance payments received over work in progress and lower other liabilities. The increase in tax provisions had the opposite effect.

As of 31 March 2020, equity rose slightly to kEUR 39,024 (previous year: kEUR 39,021). The equity ratio increased due to the lower balance sheet total and remains at a very high level of 70.6 per cent (previous year 69 per cent).

## **2.4 Employee and environmental issues**

### **Supplier relations**

As our procurement volume (in terms of value) amounts to approx. 40% of our total performance, we attach great importance to our supplier relationships. As part of our consistent strategic procurement management, we continuously evaluate our suppliers and thus further develop our cooperation with them. Supplier relationships are to be structured in such a way that risks of any kind are minimised as much as possible and

thus are kept away from the company. For this reason, supplier contracts are negotiated accordingly, compliance with statutory regulations is ensured and risk management is practised in accordance with these regulations. In particular, our suppliers are obliged to adhere to the same standards of integrity, business ethics and working conditions that we as a company are committed to, and with which we comply without fail.

## **Environment**

We are all responsible for our environment and our actions today determine the condition in which future generations will experience the environment. The efficient use of raw materials and energy and the reduction of emissions are, therefore, also an essential part of our environmental strategy.

Our site in Gersthofen is certified according to the ISO 50001 standard for the successful introduction of an energy management system. In order to meet the requirements of this international standard, both management-oriented specifications and concrete energy-saving targets must be met.

## **Employees**

The success of our sustainable corporate development is based largely on the knowledge, skills, commitment and trusting cooperation of our employees. For many years, the aim of our Human Resources work has, therefore, been to attract the right employees to the Group, to show them individual prospects for professional development, to promote them in a targeted manner and to motivate them accordingly. High quality and a well-balanced composition of the project teams and departments in the company are the focus of our staff selection. In this way, the challenges of the future and the high-quality promise that the seele Group stands for can be mastered. We offer a safe working environment and an attractive and appropriate remuneration package. We want to be perceived as an attractive employer both in the market and by our employees.

## **Training and further education**

By training young people in its own company, seele GmbH lays the foundation for employees who go on to embrace the company philosophy and the existing company structures from the very beginning, and who are later able to fill key positions in the company thanks to the knowledge they have acquired. In order to reach the next generation of employees, we regularly participate in job fairs as part of our HR marketing, present our company at training facilities, extend invitations to excursions, offer internships and supervise bachelor and master theses.

On the reporting date, seele GmbH employed 31 (previous year: 32) vocational trainees in the professional fields of technical system planner (f/m), metal worker (f/m), cutting machine operator (f/m), industrial clerk and specialist for warehouse logistics (f/m), as well as students in dual courses of study. In cooperation with universities that

# Digital Copy

seele GmbH  
86368 Gersthofen

Page 12

employ a dual study model, seele GmbH has established the Bachelor of Engineering degree courses in Façade Technology and Bachelor of Engineering degree courses in Project Management.

In the financial year, internal and external continuing education and qualification programmes for employees and managers were expanded in order to promote strengths, build on skills bases and support company staff in achieving their personal best performance. Off-the-job measures of practical relevance were supplemented by e-learning offerings and modern on-the-job tools.

### **Involving employees in process design**

It is also important to us to actively involve our employees in the improvement of business processes and reduce their complexity. In the previous financial year, a broad-based process improvement project was initiated across all departments. The measures were defined in workshops and are currently being implemented. Outside of this structured methodology, our employees have the opportunity to submit suggestions for process optimisation or innovative ideas for new products to our ideas management system at any time. New suggestions are processed quickly using a dedicated tool and are acknowledged through regular reporting on the Intranet. In the calendar year 2019, over one hundred suggestions for improvements were submitted, which were largely implemented and for which prizes were awarded.

### **Occupational health and safety**

One essential aspect is the definition of (and compliance with) occupational health and safety standards, which are linked to strict criteria due to the risk potential in the construction industry. To ensure that all specialist departments are working to improve occupational safety and health protection, we conduct audits with internal specialists and evaluate measures to protect employees and prevent occupational accidents and impairments to health. A regular systematic evaluation of the individual work stations is a matter of course for us. Training and information on health, hygiene, safety and prevention round off our activities in this area.

Compared with other industries, the risk of accidents in the construction industry is higher. Special risks arise, for example, from working on ladders and scaffolding, at extreme temperatures and under UV radiation, noise and vibration, and high dust levels. In addition, the work involves certain physical demands, such as lifting heavy loads. Our occupational health and safety management, therefore, focuses not only on compliance with the legally prescribed safety measures, but also, in particular, on prevention and raising employee awareness with regard to occupational health and safety issues.

### 3. Supplementary report

With the exception of the events listed below, no events occurred after the balance sheet date that have a material effect on the net assets, financial position and results of operations of seele GmbH.

The measures to contain the Coronavirus pandemic in seele GmbH's key markets are largely effective and there have not yet been any far-reaching effects than could have been foreseen in mid-March. In the overall view for 2020, management at seele GmbH assumes, based on the latest developments, that demand will continue to be impaired in all major markets due to the spread of the Coronavirus and the necessary containment measures. As a result, earnings are expected to be negatively impacted in the first half of the financial year, in particular.

### 4. Report on opportunities and risks

#### Opportunity and risk management

seele GmbH is integrated into a group-wide opportunity and risk management system that adequately takes into account the interaction between opportunity and risk. For this purpose, an early risk detection system has been set up, which aims to detect signals of an imminent danger at an early stage, to make the risks measurable and thus controllable. This system takes the risk of the project business into account to a high degree in all phases, especially in the bidding phase. seele GmbH has clearly defined internal processes that are documented in the quality management system. There is a regular exchange of information with those responsible for the project and management. In addition, opportunities and risks are categorised and evaluated in a fixed cycle and, if necessary, measures to avoid risks are defined and introduced.

A Code of Conduct has been introduced in the seele group of companies. This Code of Conduct contains clearly formulated regulations for responsible action and conduct based on legal regulations and valid ethical principles and provides a firmly defined framework for integrity, fairness, safety and sustainability.

Measures to increase energy efficiency are also continuously being implemented and supported by certification to DIN EN ISO 50001.

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

#### 4.1 General economic and industry-specific opportunities and risks

General economic risks or industry-specific risks result from the general economic situation and thus the development of the markets or their negative developments, which we counteract by intensively observing markets and competitors.

In addition, seele GmbH is continuously confronted with industry-specific risks with its project services for construction projects in different countries. The construction industry is characterised by the problem of estimating the costs of a service in advance, before the concrete circumstances of the service provision can be known, during the phase of tender processing. This results in deviations from the costs actually incurred, which can only be determined in retrospect. In addition to these costing risks, project and contract risks also arise mainly from the traditional construction business. seele GmbH counteracts this risk with a structured process that is subject to careful examination from acquisition to project completion. Above a certain size, a defined approval procedure takes effect. The order situation is to be further expanded through targeted acquisition. Despite its efforts to avoid legal disputes, seele GmbH is involved in various national and international court and arbitration proceedings. The outcome of legal disputes is difficult to predict; the company has made adequate provisions in the balance sheet for the ongoing proceedings.

At the same time, seele GmbH is able to compensate for other regional risks, such as regional market fluctuations, due to its very high degree of internationalisation. Irrespective thereof, management sees good opportunities for continuing the core business in a sustainable manner in particularly important regions. However, it should be stated here that the global Covid-19 pandemic is currently affecting all regions and the impact on the scope of construction activities is difficult to assess at present. It cannot be ruled out that influencing factors of the Covid 19 pandemic may have a negative impact on business development, which may be reflected in the delay of projects, in particular. However, based on its high order backlog, its many years of experience in managing complex projects, its excellent reputation in the industry and, last but not least, its excellent equity base, this crisis will not endanger the continued existence of the company.

Macroeconomic opportunities will arise as a result of an economic recovery. In addition, promising opportunities arise from the opening up of new markets and in the innovative strength of our research and development services. Here, seele GmbH benefits significantly from its experience and technological know-how.

#### **4.2 HR-specific opportunities and risks**

Potential HR risks arise from the fluctuation of employees in key positions as well as the insufficient qualification of employees. seele GmbH counters this risk by means of an established continuing education and training programme to increase the qualifications of its employees. We reduce absences due to illness by measures which promote occupational health and safety.

Due to our market position, the reputation we have built up and our reference projects, we are an attractive employer. We see this as an opportunity and our actions are aimed at retaining suitable employees for the long-term. The performance, qualification and motivation of our employees are important building blocks for the future economic success of the company.

### **4.3 Financial opportunities and risks**

seele GmbH is exposed to various financial risks that may arise from its operating and financing activities. These include, in particular, currency and default risks. Credit and liquidity risks can be classified as extremely low in view of the company's financial structure.

Appropriate exchange rate hedges cover currency risks for advance payments from orders in foreign currencies when orders are placed. The forward exchange transactions concluded to a comparable extent with the underlying transaction in foreign currency form a valuation unit (micro hedge). We review the effectiveness of hedging transactions by regularly comparing them with the underlying transaction. The risk of non-payment by customers is subject to constant monitoring. The short- and medium-term liquidity situation of the company is ensured to a sufficient extent.

Opportunities lie in the consistent continuation of the corporate strategy, which focuses on the success of projects and thus ensures the sustainable optimisation of the company's financial strength.

We cannot currently identify any risks that could jeopardise the continued existence of the company. The risk assessment refers to the time of the management report in July 2020.

## **5. Forecast report**

Following a successful 2019/2020 financial year, we plan to complete and finalise a number of major construction projects again in the 2020/2021 financial year, primarily in the USA.

Sales planning for the next financial year is heavily dependent on the further course of the Covid-19 pandemic. After the assembly activities in the USA and Great Britain, which were interrupted for a brief period, were resumed within the last few weeks, and the construction projects currently in the planning phase are beginning to be completed on schedule, it is expected that a major proportion of those projects already underway

will be realised in accordance with current construction progress planning. We anticipate sales of roughly EUR 42.7 million. The total operating performance will be around EUR 59.1 million and thus below the level of the previous financial year. Taking into account the estimates described in the supplementary report, the profit forecast for the financial year 2020/2021 is EUR 0.5 million. Based on current planning, we expect a positive operating result for the 2021/2022 financial year and, due to the planned completions, a pre-tax profit that significantly exceeds the level of the previous financial year. The order backlog at the beginning of the 2020/2021 financial year in the amount of EUR 50.9 million (previous year: EUR 62.1 million) and new projects that we expect to be completed in the course of the financial year will ensure that our capacities are sufficiently utilised.

We are very well positioned with our strategy of internationalisation. This enables us to master economic fluctuations and take advantage of existing opportunities. By opening up new markets, we are securing the company's long-term business success. The order backlog at the beginning of the new financial year and the developments on the markets make us feel optimistic for the years ahead. We remain confident of achieving clearly positive results in the years ahead.

## 6. Other disclosures

### Certification

seele GmbH is certified according to DIN EN ISO 9001, DIN EN ISO 14001 and DIN EN ISO50001.

Gersthofen, July 17, 2020



---

Andreas Hafner  
Managing Director

**AUDITOR'S AUDIT OPINION****Audit opinion of the independent auditor**

To seele GmbH, Gersthofen

*Audit opinions*

We have audited the annual financial statements of seele GmbH, Gersthofen, comprising the balance sheet as of 31 March 2020 and the profit and loss statement for the financial year from April 1, 2019, through March 31, 2020, and the notes to the financial statements, including the presentation of the accounting policies. We have also audited the management report of seele GmbH, Gersthofen, for the financial year from April 1, 2019, through March 31, 2020.

In our opinion

- 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 of March 31, 2020, as well as the results of operations for the financial year from April 1, 2019, through March 31, 2020, 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 opinions*

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.

*Management's responsibility for the 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.

*Auditor's responsibility 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, 17 July 2020

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

Hager  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]

Mainka-Klein  
Wirtschaftsprüfer  
[German Public Auditor]

Digital Copy

Rödl & Partner

**General Engagement Terms**

# 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*) [Translator's 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.

# Digital Copy

(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.